

ANAVA SEED FUND

Rapport du commissaire aux comptes

arrêtés au 31 décembre 2021



Rapport Général



Tunis, le 02 septembre 2022

**Messieurs les membres du conseil d'administration
de la société de gestion du fonds d'amorçage
« ANAVA SEED FUND »**

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers du « ANAVA SEED FUND », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, 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 21.979.438 dinars, y compris un résultat bénéficiaire net de l'exercice s'élevant à 1.901.209 dinars.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds « ANVA SEED FUND » au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et les variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables des entreprises.

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 états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants du fonds conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états 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.

Rapport de Gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction de la société de gestion du fonds.

Notre opinion sur les états 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 de gestion du gestionnaire (Rapport aux souscripteurs) par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du conseil d'administration du gestionnaire et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion 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 de gestion du gestionnaire, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du gestionnaire

Les organes de direction de la société de gestion du fonds « FLAT6LABS TUNISIA », sont responsables de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'ils considèrent comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est aux souscripteurs du fonds sur proposition du gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la prorogation de la durée de vie du fonds et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'ils ont l'intention de liquider le fonds.

Il incombe à la société de gestion de communiquer les informations prévues par le règlement intérieur aux souscripteurs des fonds.

Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur 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 états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à

www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mandat 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.

Efficacité du système de contrôle interne

Nous avons procédé aux vérifications portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds « Anava Seed Fund ». 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 la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction de la société de gestion du fonds.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises avec la réglementation en vigueur.

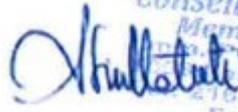
La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction de la société de gestion du fonds.

Sur la base des diligences que nous avons estimé nécessaire de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes du fonds avec la réglementation en vigueur.

C.A.F Conseil Audit Formation

Abir MATMTI

Associée


Conseil Audit Formation CAF
Membre de PwC Network
PwC - Rue Lac d'Annecy
Les Berges du Lac - Tunis
Tél: 216.71.160.000 / 71.963.900
Fax: 216.71.861.789
RIF : 00244107/A/IN/000

Etats Financiers

BILAN AU 31 décembre
(exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Note	2021	2020
AC 1 - Portefeuille titres			
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	AC 1. a	16 955 618	11 289 658
b- Titres OPCVM		-	-
c - Obligations et valeurs assimilées		-	-
d - Autres valeurs du portefeuille	AC 1. d	912 150	622 150
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités			
a - Placements monétaires	AC 2	3 500 572	2 500 000
b - Disponibilités	AC 2	665 966	1 240 359
AC 3 - Créances d'exploitation			
a- Dividendes et intérêts à recevoir		-	-
b- Titres de créances échus		-	-
c- Autres créances d'exploitation		-	-
AC 4 - Autres actifs			
a- Débiteurs divers	AC 4. a	59 275	59 025
b- charges constatées d'avance		-	-
c- Immobilisations nettes		-	-
TOTAL ACTIF		22 093 582	15 711 192
PASSIF			
PA 1 - Opérateurs créditeurs		-	-
PA 2 - Autres créditeurs divers	PA 2	114 145	106 535
TOTAL PASSIF		114 145	106 535
ACTIF NET			
CP 1 - Capital			
	CP 1	25 608 514	18 468 904
CP 2 - Sommes distribuables			
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		<2 864 248>	<2 032 720>
b- Sommes distribuables de l'exercice		<764 828>	<831 528>
ACTIF NET		21 979 438	15 604 657
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		22 093 582	15 711 192

ETAT DE RESULTAT
Pour l'exercice clos le 31 Décembre
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	<i>Note</i>	2021	2 020
PR 1 - Revenus du portefeuille titres		57 936	87 663
a- Dividendes		-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		17 936	22 039
c - Revenus des autres valeurs	PR1	40 000	65 624
PR 2 - Revenus des placements monétaires	PR 2	135 306	79 427
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		193 242	167 089
CH 1 - Charges de gestion des placements	CH 1	907 136	906 072
REVENU NET DES PLACEMENTS		<713 894>	<738 983>
PR 3 - Autres produits	PR 3	10 155	5 703
CH 2 - Autres charges	CH 2	61 089	98 248
RESULTAT D'EXPLOITATION		<764 828>	<831 528>
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation			-
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		<764 828>	<831 528>
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	PR 4	2 666 609	553 139
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres			-
Frais de négociation			-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		1 901 781	<278 389>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Pour l'exercice clos le 31 Décembre
(exprimé en Dinars Tunisiens)

	2021	2020
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	1 901 781	<278 389>
a - Résultat d'exploitation	<764 828>	<831 528>
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles surtitres	2 666 609	553 139
c - Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		
d - Frais de négociation de titres		
AN 2 - DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	-
AN 3 - TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	4 473 000	8 301 000
a- Souscriptions		
Capital	4 473 000	8 301 000
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		
Régularisation des sommes distribuables		
Droits d'entrée		
b- Rachats		-
Capital		
Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice		
Régularisation des sommes distribuables		
Droits de sortie		
VARIATION DE L'ACTIF NET	6 374 781	8 022 611
AN 4 - ACTIF NET	21 979 438	15 604 657
a - en début d'exercice	15 604 657	7 582 046
b - en fin d'exercice	21 979 438	15 604 657
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS (ou de parts)	2 080	1 690
a - en début d'exercice (Parts A)	1 690	810
b-2 - en fin d'exercice (Parts A)	2 080	1 635
b-2 - en fin d'exercice (Parts B)	70	55
VALEUR LIQUIDATIVE (Part A)	10 530	9 512
VALEUR LIQUIDATIVE (Part B)	1 053	951

Notes aux états financiers

Note 1. Présentation du fonds

(a) Présentation du fonds

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.

Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 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.

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.

Note 4. Notes explicatives des différentes rubriques des états financiers**4-1- Notes au bilan****4-1-1- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés**

Les placements en actions et en valeurs assimilées, s'élèvent au 31 décembre 2021 à une valeur nette de 16 955 618 contre 11 289 658 au 31.12.2020 et se détaillent comme suit (voir l'annexe 1)

AC 1-d - Autres valeurs du portefeuille

Les autres valeurs du portefeuille s'élèvent au 31.12.2021 à 912 150 Dinars contre 622 150 Dinars au 31.12.2020 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Avance/comptes courants Associés Dabchy	250 000	250 000
Avance/comptes courants Associés Echo	200 000	200 000
Avance/comptes courants Associés Dabchy Groupe	130 616	130 616
CCA KRIGA Groupe	250 000	-
Intérêts à recevoir sur CCA Dabch	32 603	12 603
Intérêts à recevoir sur CCA Echo	48 932	28 932
TOTAL	912 150	622 150

AC 2 - Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et les disponibilités s'élèvent au 31.12.2021 à 3 500 572 Dinars contre 2 500 000 Dinars au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Certificats de dépôt	2 500 000	2 500 000
AMEN SICAV SICAV	1 000 572	-
TOTAL	3 500 572	2 500 000

4-1-3- Disponibilités

Figurent sous cet intitulé, les fonds disponibles en banque ouverts au nom du fonds, qui s'élèvent au 31 décembre 2021 à la somme de 665 996 DT contre la somme de 1 240 359 DT au 31 décembre 2020.

AC4 – Autres Actifs :

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
RS/Wattnow	1 582	1 582
Capital restant à libérer IFC	-	46 250
Charge constatée d'avance/Assurance MISR&Takaful	21 531	11 192
PAR Interet/CD 1MDT 04122021	4 386	-
PAR Interet/CD 500MDT 01122021	2 402	-
PAR Interet/CD 1MDT 21102021	11 438	-
Produits de cession SICAV	17 936	-
TOTAL	59 275	59 025

PA 2 - Autres créiteurs divers :

Les autres créiteurs divers s'élèvent au 31.12.2021 à 114 145 Dinars contre 106 535 Dinars au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
MISR Assurance	23 280	23 280
DELOITTE facture Décembre 2021	905	-
EY facture FY20	10 703	10 722
Déclaration 12/2021	81	45
CONTRIBUTION A LA CMF FY21	1 099	780
Rémunération du dépositaire FY21	20 000	18 579
Honoraire B2A FY20	-	9 040
Honoraire PWC FY21	11 000	-
Compte Courant FLAT6LABS	47 077	-
SOTUGAR	-	24 000
DELOITTE facture Novembre Décembre 2020 2021	-	1 809
Extourne produit à recevoir CD	-	18 280
TOTAL	114 145	106 535

CP 1 - Capital :

Le capital s'élève à 25 608 514 Dinars au 31 décembre 2021 contre 18 468 904 Dinars au 31.12.2020 et s'analyse comme suit

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Capital Social	29 820 000	29 820 000
Capital souscrit non appelé	<8 946 000>	<13 419 000>
Plus-values potentielles sur titres	4 734 514	2 067 904
TOTAL	25 608 514	18 468 904

La structure de capital se présente dans l'annexe 2

1 - b - Revenus des obligations et valeurs assimilées :

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à 17 936 Dinars au 31 décembre 2021 contre 22 039 Dinars au 31 décembre 2020 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Produits de cession SICAV	17 936	22 039
TOTAL	17 936	22 039

PR1 - c - Revenus des autres valeurs :

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à 40 000 Dinars au 31 décembre 2021 contre 65 624 Dinars au 31 décembre 2020 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Intérêt sur compte courant associé	40 000	65 624
TOTAL	40 000	65 624

2 - Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 135 306 Dinars au 31 décembre 2021 contre 79 427 Dinars au 31 décembre 2020 et se présentent comme suit

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôts	135 306	79 427
TOTAL	135 306	79 427

CH 1 - Charges de gestion des placements

Les charges de gestion s'élèvent à 907 136 Dinars au 31 décembre 2021 contre 906 072 Dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Management fees FLAT6LABS	887 145	887 145
Rémunération dépositaire AMEN BANK	19 991	18 927
TOTAL	907 136	906 072

CH 2 - Autres charges

Les autres charges s'élèvent à 61 089 Dinars au 31 décembre 2021 contre 98 248 Dinars au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Assurance professionnelle MISR INSURANCE COMPANY	33 697	12 088
PUBLICITE PUBLICATION	3 041	-
SOTUGAR contribution	-	54 000
Contribution CMF	1 081	780
Services bancaires et assimilés	1 232	889
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	21 829	30 420
Impôts, taxes	30	60
Droits d'enregistrement et de timbre	10	11
Pertes de change	169	-
TOTAL	61 089	98 248

PR 3 - Autres produits

Les autres produits se détaillent comme suit

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Gain de change	10 155	5 703
TOTAL	10 155	5 703

4 - Régularisation du résultat d'exploitation

La variation des plus ou moins-values potentielles sur titres se détaillent comme suit au 31.12.2021

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Plus-value potentielle sur Dabchy	118 166	1 235 040
Moins-value potentielle ECHO	<725 480>	-
Moins-value potentielle sur Naviacom	<38 750>	<38 750>
Moins-value potentielle sur Vynd Solutions	<69 080>	<524 947>
Plus-value potentielle sur Wattnow	1 260 063	662 095
Plus-value potentielle sur Chantier	-	998
Moins-value potentielle sur Creative Culinary	<118 747>	<21 253>
Moins-value potentielle sur Logis Technologies	<70 000>	<70 000>
Moins-value potentielle HealUP/Hygie	<70 003>	<70 003>
Moins-value potentielle MonResto/Délisolutions	<58 800>	-
Plus-value potentielle sur Optimalogistic	-	11 483
Moins-value potentielle sur Boostiny	-	<149 351>
Moins-value potentielle sur E-Robot Software	<85 000>	<85 000>
Moins-value potentielle sur Grabingo	<85 000>	<85 000>
Moins-value potentielle surSEEMBA GAMING	<170 000>	-
Moins-value potentielle surTira Robot	<170 000>	-
Moins-value potentielle surVirtual Auto	<100 000>	-
Plus-value potentielle sur Smart Books	79 524	-
Moins-value potentielle sur DATAVISION	<100 000>	<100 000>
Moins-value potentielle sur FARM TRUST	<200 000>	-
Moins-value potentielle surRAHBA Internationale	<100 000>	<100 000>
Moins-value potentielle sur BEAUTE PRIVEE/Tap4Glam	<100 000>	<100 000>
Moins-value potentielle sur Tunisie Billet/Teskerti	-	<125 000>
Plus-value potentielle sur athena.io	-	112 827
Plus-value potentielle sur Wanto TRIP	29 680	-
Plus-value potentielle sur Sghartoon / Devolution	25 334	-
Plus-value potentielle sur GO My Code	2 806 094	-
Moins-value potentielle sur Gridnex	<200 000>	-
Plus-value potentielle surFBS COMPANY/Fierce	300 400	-
Plus-value potentielle sur HEALTH CARE/Keeplyna	116 250	-
Plus-value potentielle sur LAMMA CITY APP / Kamioun	391 958	-
TOTAL	2 666 609	553 139

Données par part et par Ratio

	2021	2020
Données par parts A		
Revenus des placements	92,593	101,853
Charges de gestion des placements	434,662	552,314
Revenu net des placements	<342,069>	<450,462>
Autres produits	4,866	3,476
Autres charges	29,271	59,889
Résultat d'exploitation (1)	<366,474>	<506,874>
Régularisation du résultat d'exploitation		
Sommes distribuables de I 'exercice	<366,474>	<506,874>
Variation des plus (ou moins) values Potentielles	1 277,729	337,177
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		
Frais de négociation		
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	1 277,729	337,177
Résultat net de I 'exercice (1) + (2)	911,255	<169,697>
Droits d'entrée et droits de sortie		
Résultat non distribuable de I 'exercice	1 277,729	337,177
Régularisation du résultat non distribuable		
Sommes non distribuables de I 'exercice	1 277,729	337,177
Distribution de dividendes		
Valeur liquidative	10 530	9 511,683
Ratios de gestion des placements		
Charges / actif net moyen	4,13%	7,81%
Autres charges / actif net moyen	0,278%	0,85%
Résultat distribuable de I 'exercice / actif net moyen	<3,48%>	<7,16%>
Données par parts B	2021	2020
Revenus des placements	9,258	10,188
Charges de gestion des placements	43,458	55,245
Revenu net des placements	<34,200>	<45,05717>
Autres produits	0,486	0,348
Autres charges	2,927	5,990
Résultat d'exploitation (1)	<36,640>	<50,700>
Régularisation du résultat d'exploitation		
Sommes distribuables de I 'exercice		
Variation des plus (ou moins) values Potentielles	127,748	33,726
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		
Frais de négociation		
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	127,748	33,726
Résultat net de I 'exercice (1) + (2)	91,108	<16,974>
Droits d'entrée et droits de sortie		
Résultat non distribuable de I 'exercice	127,748	33,726
Régularisation du résultat non distribuable		
Sommes non distribuables de I 'exercice	127,748	33,726
Distribution de dividendes		
Valeur liquidative	1 052,958	951,445
Ratios de gestion des placements		
Charges / actif net moyen	4,13%	5,81%
Autres charges / actif net moyen	0,278%	0,630%
Résultat distribuable de I 'exercice / actif net moyen	<3,48%>	<5,33%>

Annexe 1 : Les placement en actions

Désignation du titre	Coût d'acquisition Au 31/12/2021	Plus/Moins value 31/12/2019	Plus/Moins value 31/12/2020	Plus/Moins value 31/12/2021	Valeur Au 31/12/2021	% actif net
Dabchy	155 000	320 680	1 235 040	118 166	1 828 886	8,32%
ECHO	527 020	923 940	-	<725 480>	725 480	3,30%
Naviacom	155 000	<77 500>	<38 750>	<38 750>	-	0,00%
Vynd Solutions	451 852	142 175	<524 947>	<69 080>	-	0,00%
Wattnow	477 521	205 720	662 095	1 260 063	2 605 398	11,86%
Chantier	172 538	-	998	-	173 536	0,79%
TawTaw/ Creative Culinary	140 000	-	<21 253>	<118 747>	-	0,00%
Logis Technologies	140 000	-	<70 000>	<70 000>	-	0,00%
Toufoula	250	<250>	-	-	-	0,00%
Heal UP/Hygie	140 005	-	<70 003>	<70 003>	-	0,00%
MonResto/Délicolutions	140 000	-	-	<58 800>	81 200	0,37%
Optimalogistic	178 245	-	11 483	-	189 728	0,86%
Boostiny	149 351	-	<149 351>	-	-	0,00%
E-Robot Software	170 000	-	<85 000>	<85 000>	-	0,00%
Fabskill	170 000	-	-	-	170 000	0,77%
Grabingo	170 000	-	<85 000>	<85 000>	-	0,00%
Moome / Lifeye	320 000	-	-	-	320 000	1,46%
SEEMBA GAMING	170 000	-	-	<170 000>	-	0,00%
Tira Robot	170 000	-	-	<170 000>	-	0,00%
ARTIFY INC	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
DATAVISION	200 000	-	<100 000>	<100 000>	-	0,00%
FARM TRUST	200 000	-	-	<200 000>	-	0,00%
RAHBA Internationale	200 000	-	<100 000>	<100 000>	-	0,00%
SMART BOOKS	200 000	-	-	79 524	279 524	1,27%
BEAUTE PRIVEE/ Tap4Glam	200 000	-	<100 000>	<100 000>	-	0,00%
Tunisie Billet/ Teskerti	250 000	-	<125 000>	-	125 000	0,57%
TRUST IT	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
SQOIN	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
VIPAY	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
Orbitech/seek make	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
athena.io	200 000	-	112 827	-	312 827	1,42%
Dabchy groupe	323	-	-	-	323	0,00%
Wanto TRIP	200 000	-	-	29 680	229 680	1,05%
Sghartoon / Devolution	200 000	-	-	25 334	225 334	1,03%
Virtual Auto	200 000	-	-	<100 000>	100 000	0,46%
Technolabs/Junior Robotics Labs	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
GO My Code	504 000	-	-	2 806 094	3 310 094	15,07%
Gridnex	200 000	-	-	<200 000>	-	0,00%
Gofield/winshot	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
UNICK CHIC	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
We Settle	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
AL DIAGNOSIS VISION	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
NEXT GEN SOLUTION/Unfrauded	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
FBS COMPANY/Fierce	200 000	-	-	300 400	500 400	2,28%
HEALTH CARE/Keeplyna	200 000	-	-	116 250	316 250	1,44%
NEBULABS	200 000	-	-	-	200 000	0,91%

Désignation du titre	Cout d'acquisition Au 31/12/2021	Plus/Moins value 31/12/2019	Plus/Moins value 31/12/2020	Plus/Moins value 31/12/2021	Valeur Au 31/12/2021	% actif net
COGEMODE/MS Marion	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
WE MOVE	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
ESTORES FACTORY	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
LAMMA CITY APP / Kamioun	250 000	-	-	391 958	641 958	2,92%
BUSINESS&LIFE CONSULTING	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
PROSERVY	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
WE WORKS STUDIO / Hanoutify	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
REDNAKS	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
PAYMEE	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
RESERV / Poslik	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
I BEY DISTRIBUTION / Mymall	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
Deepera Solutions	220 000	-	-	-	220 000	1,00%
Konnect Networks	200 000	-	-	-	200 000	0,91%
TOTAL	12 221 105	1 514 765	553 139	2 666 609	16 955 618	77,17%

Annexe 2 : Structure de capital au 31 décembre 2021

Investisseurs	Nombre de part	Valeur nominale	Montant de souscription	%	Partie libérée	Nombre de parts libérées	Partie non Libérée (TND)
TAEF -Tunisian Amercian Enterprise Fund	1 200	10 000	12000000	40,241%	8 400 000	840	3 600 000
BIAT	600	10 000	6 000 000	20,121%	4 200 000	420	1 800 000
Meninx Holding	400	10 000	4 000 000	13,414%	2 800 000	280	1 200 000
Flat6Labs For Incubators	40	10 000	400 000	1,341%	280 000	28	120 000
IFC	282	10 000	2 820 000	9,457%	1 974 000	197,4	846 000
Sawari Ventures	450	10 000	4 500 000	15,091%	3 150 000	315	1 350 000
Total Parts A	2 972	10000	29 720 000	99,665%	20 804 000	2 080,4	8 916 000
Flat6Labs Tunisia	100	1 000	100 000	0,335%	70 000	70	30 000
Total Parts B	100	1 000	100 000	0,335%	70 000	70	30 000
Total	3 072	10 000	29 820 000	100,000%	20 874 000	2150,4	8 946 000