



Tunis, le 03 août 2023

**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 du mandat de commissariat aux comptes, nous avons effectué l'audit des états financiers du « Anava Seed Fund », qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2022, 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 28.593.466 dinars, y compris un résultat bénéficiaire net de l'exercice s'élevant à 2.141.028 dinars.

A notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds « Anava Seed Fund » au 31 décembre 2022, 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 efficience 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
Intm. PwC - Rue Lac d'Annecy
100 Le Bergers du Lac - Tunis
Tél: +216 71 160 000
Fax: +216 71 861 789
CFE : 8024410 T/A/M/000

BILAN AU 31 décembre
(exprimé en Dinars Tunisiens)

ACTIFS	Note	2022	2021
AC 1 - Portefeuille titres		24 686 227	17 867 769
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	AC 1. a	23 197 583	16 955 618
b- Titres OPCVM		-	-
c - Obligations et valeurs assimilées		-	-
d - Autres valeurs du portefeuille	AC 1. d	1 488 644	912 150
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		3 900 527	4 166 538
a - Placements monétaires	AC 2	3 500 000	3 500 572
b - Disponibilités	AC 2	400 527	665 966
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		81 920	59 275
a- Débiteurs divers	AC 4. a	81 920	59 275
b- charges constatées d'avance		-	-
c- Immobilisations nettes		-	-
TOTAL ACTIF		28 668 674	22 093 582
PASSIF			
PA 1 - Opérateurs créditeurs		-	-
PA 2 - Autres créditeurs divers	PA 2	75 208	114 145
TOTAL PASSIF		75 208	114 145
ACTIF NET			
CP 1 – Capital	CP 1	32 973 478	25 608 514
CP 2 - Sommes distribuables		-	-
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		<3 629 076>	<2 864 248>
b- Sommes distribuables de l'exercice		<750 936>	<764 828>
ACTIF NET		28 593 466	21 979 438
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		28 668 674	22 093 582

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

	<i>Note</i>	2 022	2021
PR 1 - Revenus du portefeuille titres		108 820	57 936
a- Dividendes		-	-
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		32 326	17 936
c - Revenus des autres valeurs	<i>PR1</i>	76 494	40 000
PR 2 - Revenus des placements monétaires	<i>PR 2</i>	155 364	135 306
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		264 184	193 242
CH 1 - Charges de gestion des placements	<i>CH 1</i>	910 945	907 136
REVENU NET DES PLACEMENTS		<646 761>	<713 894>
PR 3 - Autres produits	<i>PR 3</i>	96	10 155
CH 2 - Autres charges	<i>CH 2</i>	104 272	61 089
RESULTAT D'EXPLOITATION		<750 937>	<764 828>
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		<750 937>	<764 828>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	<i>PR 4</i>	2 891 965	2 666 609
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		-	-
Frais de négociation		-	-
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 141 028	1 901 781

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

	2022	2021
AN 1 - VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 141 028	1 901 781
a - Résultat d'exploitation	<750 936>	<764 828>
b - Variation des plus (ou moins) values potentielles surtitres	2 891 964	2 666 609
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	4 473 000
a- Souscriptions		
Capital	4 473 000	4 473 000
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	6 614 028	6 374 781
AN 4 - ACTIF NET	28 593 466	21 979 438
a - en début d'exercice	21 979 438	15 604 657
b - en fin d'exercice	28 593 466	21 979 438
AN 5 - NOMBRE D'ACTIONS (ou de parts)	2 526	2 080
a - en début d'exercice (Parts A)	2 080	1 690
b-2 - en fin d'exercice (Parts A)	2 526	2 080
b-2 - en fin d'exercice (Parts B)	85	70
VALEUR LIQUIDATIVE (Part A)	11 280	10 530
VALEUR LIQUIDATIVE (Part B)	1 144	1 053

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 fonds 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 DT.

Le premier exercice comptable étant supérieur à 12 mois, la rémunération de la Société de Gestion a été 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 DT HT par an.

Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2022 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 2022 à une valeur nette de 23.197.583 DT contre 16.955.618 DT au 31.12.2021 et se détaillent comme suit (voir l'annexe 1).

AC 1-d - Autres valeurs du portefeuille

Les autres valeurs du portefeuille s'élèvent au 31.12.2022 à 1.488.644 Dinars contre 912.150 Dinars au 31.12.2021 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
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	250 000
CCA Lamma City	500 000	-
Intérêts à recevoir sur CCA Dabchy	52 603	32 603
Intérêts à recevoir sur CCA Echo	68 932	48 932
Intérêts LAMMA CITY	36 493	-
TOTAL	1 488 644	912 150

AC 2 - Placements monétaires et disponibilités

Les placements monétaires et les disponibilités s'élèvent au 31.12.2022 à 3.500.000 Dinars contre 3.500.572 Dinars au 31.12.2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Certificats de dépôt	3 500 000	2 500 000
AMEN SICAV SICAV	-	1 000 572
TOTAL	3 500 000	3 500 572

4-1-3- Disponibilités

Figurent sous cet intitulé, les fonds disponibles en banque ouverts au nom du fonds, qui s'élèvent au 31 décembre 2022 à la somme de 400.527 DT contre la somme de 665.996 DT au 31 décembre 2021.

AC4 – Autres Actifs :

Le solde de ce compte s'analyse comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
RS/Wattnow	1 582	1 582
Charge constatée d'avance/Assurance MISR&Takaful	-	21 531
Fournisseur Tunisia Secret	26 631	-
Produits à recevoir	39 830	36 162
Charges constatées d'avance (GAT Assurance)	13 877	-
TOTAL	81 920	59 275

PA 2 - Autres créditeurs divers :

Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31.12.2022 à 75.208 Dinars contre 114.145 Dinars au 31.12.2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
MISR Assurance	-	23 280
DELOITTE facture décembre 2021	-	905
EY facture FY20	-	10 703
Déclaration 12/2022	312	81
CONTRIBUTION A LA CMF FY22	1 414	1 099
Rémunération du dépositaire FY22	20 000	20 000
Honoraire PWC FY22	22 000	11 000
Compte Courant FLAT6LABS	3 041	47 077
Facture Tunisia Secret non parvenues	28 441	-
TOTAL	75 208	114 145

CP 1 - Capital :

Le capital s'élève à 32.973.478 Dinars au 31 décembre 2022 contre 25.608.514 Dinars au 31.12.2021 et s'analyse comme suit

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Capital Social	29 820 000	29 820 000
Capital souscrit non appelé	<4 473 000>	<8 946 000>
Plus-values potentielles sur titres	7 626 478	4 734 514
TOTAL	32 973 478	25 608 514

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 32.326 Dinars au 31 décembre 2022 contre 17.936 Dinars au 31 décembre 2021 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Produits de cession SICAV	32 326	17 936
TOTAL	32 326	17 936

PR1 - c - Revenus des autres valeurs :

Les revenus du portefeuille titres s'élèvent à 76.493 Dinars au 31 décembre 2022 contre 40.000 Dinars au 31 décembre 2021 et se présentent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Intérêt sur compte courant associé	76 493	40 000
TOTAL	76 493	40 000

2 - Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 155.364 Dinars au 31 décembre 2022 contre 135.306 Dinars au 31 décembre 2021 et se présentent comme suit

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Revenus des Certificats de dépôts	155 364	135 306
TOTAL	155 364	135 306

CH 1 - Charges de gestion des placements

Les charges de gestion s'élèvent à 910.945 Dinars au 31 décembre 2022 contre 907.136 Dinars au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Management fees FLAT6LABS	887 145	887 145
Rémunération dépositaire AMEN BANK	23 800	19 991
TOTAL	910 945	907 136

CH 2 - Autres charges

Les autres charges s'élèvent à 104.271 Dinars au 31 décembre 2022 contre 61.089 Dinars au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Assurance professionnelle MISR INSURANCE COMPANY	36 354	33 697
PUBLICITE PUBLICATION	-	3 041
SOTUGAR contribution	-	-
Contribution CMF	1 432	1 081
Services bancaires et assimilés	1 846	1 232
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	21 848	21 829
Impôts, taxes	45	30
Droits d'enregistrement et de timbre	14	10
Déplacements, mission et réception	42 672	-
Pertes de change	60	169
TOTAL	104 271	61 089

PR 3 - Autres produits

Les autres produits se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Gain de change	96	10 155
TOTAL	96	10 155

4 - Régularisation du résultat d'exploitation

La variation des plus ou moins-values potentielles sur titres se détaillent comme suit au 31.12.2022 :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Plus-value potentielle sur Dabchy	141 673	118 166
Moins-value potentielle ECHO	-	<725 480>
Plus-value potentielle sur Lifeeye	1 867 000	-
Moins-value potentielle sur Naviacom	-	<38 750>
Plus-value potentielle sur Orbitech	127 352	-
Moins-value potentielle sur Technolabs	<100 000>	-
Moins-value potentielle sur Vynd Solutions	-	<69 080>
Plus-value potentielle sur Wattnow	104 028	1 260 063
Moins-value potentielle sur Unikchic	<100 000>	-
Moins-value potentielle sur We works studio WWS	<100 000>	-
Plus-value potentielle sur Paymee	304 135	-
Plus-value potentielle sur Konnect networks	41 680	-
Moins-value potentielle sur Creative Culinary	-	<118 747>
Moins-value potentielle sur Logis Technologies	-	<70 000>
Moins-value potentielle HealUP/Hygie	-	<70 003>
Moins-value potentielle MonResto/Délisolutions	-	<58 800>
Moins-value potentielle sur E-Robot Software	-	<85 000>
Moins-value potentielle sur Grabingo	-	<85 000>
Moins-value potentielle sur SEEMBA GAMING	-	<170 000>
Moins-value potentielle sur Tira Robot	-	<170 000>
Moins-value potentielle sur Virtual Auto	-	<100 000>
Plus-value potentielle sur Smart Books	-	79 524
Moins-value potentielle sur DATAVISION	-	<100 000>
Moins-value potentielle sur FARM TRUST	-	<200 000>
Moins-value potentielle sur RAHBA Internationale	-	<100 000>
Moins-value potentielle sur BEAUTE PRIVEE/Tap4Glam	-	<100 000>
Plus-value potentielle sur Wanto TRIP	-	29 680
Plus-value potentielle sur Sghartoon / Devolution	-	25 334
Plus-value potentielle sur GO My Code	362 856	2 806 094
Moins-value potentielle sur Gridnex	-	<200 000>
Plus-value potentielle sur FBS COMPANY/Fierce	-	300 400
Plus-value potentielle sur HEALTH CARE/Keeplyna	192 913	116 250
Plus-value potentielle sur LAMMA CITY APP	49 728	391 958
TOTAL	2 891 965	2 666 609

Données par part et par Ratio

Données par parts A	2022	2021
Revenus des placements	104,235	92,593
Charges de gestion des placements	359,419	434,662
Revenu net des placements	<255,184>	<342,069>
Autres produits	0,038	4,866
Autres charges	41,141	29,271
Résultat d'exploitation (1)	<296,287>	<366,474>
Régularisation du résultat d'exploitation		
Sommes distribuables de l'exercice	<296,287>	<366,474>
Variation des plus (ou moins) valeurs Potentielles	1 141,044	1 277,729
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	-
Frais de négociation	-	-
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	1 141,044	1 277,729
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	844,757	911,255
Droits d'entrée et droits de sortie	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	1 141,044	1 277,729
Régularisation du résultat non distribuable	-	-
Sommes non distribuables de l'exercice	1 141,044	1 277,729
Distribution de dividendes	-	-
Valeur liquidative	11 280,282	10 530
Ratios de gestion des placements		
Charges / actif net moyen	3,19%	4,13%
Autres charges / actif net moyen	0,36%	0,278%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	<2,63%>	<3,48%>
Données par parts B	2022	2021
Revenus des placements	10,412	9,258
Charges de gestion des placements	35,902	43,458
Revenu net des placements	<25,490>	<34,200>
Autres produits	0,004	0,486
Autres charges	4,110	2,927
Résultat d'exploitation (1)	<29,596>	<36,640>
Régularisation du résultat d'exploitation	-	-
Sommes distribuables de l'exercice		
Variation des plus (ou moins) valeurs Potentielles	113,977	127,748
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	-	-
Frais de négociation	-	-
Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)	113,977	127,748
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	84,382	91,108
Droits d'entrée et droits de sortie	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	113,977	127,748
Régularisation du résultat non distribuable	-	-
Sommes non distribuables de l'exercice	113,977	127,748
Distribution de dividendes	-	-
Valeur liquidative	1 143,739	1 052,958
Ratios de gestion des placements		
Charges / actif net moyen	3,14%	4,13%
Autres charges / actif net moyen	0,36%	0,28%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	<2,59%>	<3,48%>

Annexe 1 : Les placement en actions

Désignation du titre	Cout d'acquisition Au 31/12/2022	Plus/Moins- value 31/12/2021	Plus/Moins- value 31/12/2022	Valeur Au 31/12/2022	% actif net
Dabchy	155 000	118 166	141 673	1 970 559	8,97%
ECHO	527 020	<725 480>	-	725 480	3,30%
Naviacom	155 000	<38 750>	-	-	0,00%
Vynd Solutions	451 852	<69 080>	-	-	0,00%
Wattnow	477 521	1 260 063	104 028	2 709 426	12,33%
Chantier	172 538	-	-	173 536	0,79%
TawTaw/ Creative Culinary	140 000	<118 747>	-	-	0,00%
Logis Technologies	140 000	<70 000>	-	-	0,00%
Toufoula	250	-	-	-	0,00%
Heal UP/Hygie	140 005	<70 003>	-	-	0,00%
MonResto/Délicolutions	140 000	<58 800>	-	81 200	0,37%
Optimalogistic	178 245	-	-	189 728	0,86%
Boostiny	149 351	-	-	-	0,00%
E-Robot Software	170 000	<85 000>	-	-	0,00%
Fabskill	170 000	-	-	170 000	0,77%
Grabingo	170 000	<85 000>	-	-	0,00%
Moome / Lifeye	320 000	-	1 867 600	2 187 600	9,96%
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>	-	-	0,00%
FARM TRUST	200 000	<200 000>	-	-	0,00%
RAHBA Internationale	200 000	<100 000>	-	-	0,00%
SMART BOOKS	200 000	79 524	-	279 524	1,27%
BEAUTE PRIVEE/Tap4Glam	200 000	<100 000>	-	-	0,00%
Tunisie Billet/Teskerti	250 000	-	-	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	-	127 352	327 352	1,49%
athena.io	200 000	-	-	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	-	<100 000>	100 000	0,46%
GO My Code	504 000	2 806 094	362 856	3 672 950	16,72%
Gridnex	200 000	<200 000>	-	-	0,00%
Gofield/winshot	200 000	-	-	200 000	0,91%
UNICK CHIC	200 000	-	<100 000>	100 000	0,46%
We Settle	200 000	-	-	200 000	0,91%
AL DIAGNOSIS VISION	200 000	-	-	200 000	0,91%

Désignation du titre	Cout d'acquisition Au 31/12/2022	Plus/Moins- value 31/12/2021	Plus/Moins- value 31/12/2022	Valeur Au 31/12/2022	% actif net
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	192 913	509 163	2,32%
NEBULABS	200 000	-	-	200 000	0,91%
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	250 000	391 958	49 728	691 686	3,15%
BUSINESS&LIFE CONSULTING	200 000	-	-	200 000	0,91%
PROSERVY	200 000	-	-	200 000	0,91%
WE WORKS STUDIO / Hanoutify	200 000	-	<100 000>	100 000	0,46%
REDNAKS	200 000	-	-	200 000	0,91%
PAYMEE	200 000	-	304 135	504 135	2,29%
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	-	41 680	241 680	1,10%
Finbudd	200 000	-	-	200 000	0,91%
Evadam	200 000	-	-	200 000	0,91%
Kumulus	400 000	-	-	400 000	1,82%
Birdhouce	200 000	-	-	200 000	0,91%
Negra Mobile Solution	200 000	-	-	200 000	0,91%
Welinco	200 000	-	-	200 000	0,91%
Slidzo SARL	200 000	-	-	200 000	0,91%
OTO Travel	250 000	-	-	250 000	1,14%
DYNAMIC RATE SOLUTIONS	200 000	-	-	200 000	0,91%
VNET Sarl	250 000	-	-	250 000	1,14%
Datasphera	200 000	-	-	200 000	0,91%
AL REC Sarl	200 000	-	-	200 000	0,91%
Insight+ SA	250 000	-	-	250 000	1,14%
Hackup Sarl	200 000	-	-	200 000	0,91%
Watersec_Istidama	200 000	-	-	200 000	0,91%
TOTAL	15 571 105	2 666 609	2 891 965	23 197 583	90,33%

Annexe 2 : Structure de capital au 31 décembre 2022

Investisseurs	Nombre de part	Valeur nominale	Montant de souscription	%	Partie libérée	Nombre de parts libérées	Partie Non Libérée (TND)
TAEF -Tunisian American Enterprise Fund	1 200	10 000	12 000 000	40,24%	10 200 000	1 020	1 800 000
BIAT	600	10 000	6 000 000	20,12%	5 100 000	510	900 000
Meninx Holding	400	10 000	4 000 000	13,41%	3 400 000	340	600 000
Flat6Labs For Incubators	40	10 000	400 000	1,34%	340 000	34	60 000
IFC	282	10 000	2 820 000	9,46%	2 397 000	240	423 000
Sawari Ventures	450	10 000	4 500 000	15,09%	3 825 000	383	675 000
Total Parts A	2 972	10 000	29 720 000	99,66%	25 262 000	2 526	4 458 000
Flat6Labs Tunisia	100	1 000	100 000	0,34%	85 000	85	15 000
Total Parts B	100	1 000	100 000	0,34%	85 000	85	15 000
Total	3 072	10 000	29 820 000	100,00%	25 347 000	2 611	4 473 000