

## نشرة إصدار

محنة في نوفمبر 2019

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 1005/18 بتاريخ 3 سبتمبر 2018  
لا تعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الإكتتاب في الصندوق المشترك للتوظيف في رأس مال تنمية "صندوق فينسييــــا II" و إنطلاق عمليات الإكتتاب و إعادة شراء الحصص الصادرة عنه للعموم

تحتوي هذه النشرة المحينة والنظام الداخلي المحين للصندوق على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الإكتتاب في أي استثمار

### صندوق فينسييــــا II

صندوق مشترك للتوظيف في رأس مال تنمية  
منتفع بإجراء مخفف

خاضع لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 الصادر في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية.  
ترخيص هيئة السوق المالية عدد 04-2018 بتاريخ 20 فيفري 2018  
العنوان: عمارة يسر - الشقتان 9 و 10 - نهج بحيرة فيكتوريا - 1053 ضفاف البحيرة - تونس.

### المبلغ المستهدف: 10.000.000 دينار تونسي

مقسم الى 10.000 حصة من صنف - أ - بمبلغ اسمي قدره 1.000 دينار تونسي لكل منها و الى 100 حصة من صنف - ب - بمبلغ اسمي قدره 100 دينار تونسي لكل منها.

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد **1005/A001 - 18** بتاريخ **14 نوفمبر 2019** مسلمة طبقا للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل باعني الصندوق ويتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة وتناسق المعلومات المقدمة.

#### الباعثون :

الترنتيف كبتال برتنارز و البنك العربي لتونس

#### المتصرف :

الترنتيف كبتال برتنارز

#### المودع لديه :

البنك العربي لتونس

#### الموزع :

الترنتيف كبتال برتنارز

المسؤول عن الإعلام: السيدة سلمى بالاغة

المديرة العامة - الترنتيف كبتال برتنارز

عمارة يسر - الشقتان 9 و 10 - نهج بحيرة فيكتوريا - 1053 ضفاف البحيرة - تونس.

الهاتف : + 216 71 965 770

الفاكس: + 216 71 962 638

البريد الإلكتروني: selma@alter-cap.com

تم وضع هذه النشرة المحينة والنظام الداخلي المحين على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة "الترنتيف كبتال برتنارز" الكائن مقرها في عمارة يسر الشقتان 9 و 10 - نهج بحيرة فيكتوريا - 1053 ضفاف البحيرة - تونس.



# المحتوى

## أولاً- تقديم موجز

1. تنبيه
2. جدول تأسيسي
3. صنف الصندوق المنتفع بإجراء مخفف
4. تسمية الصندوق
5. فترة الحجز
6. مدة نشاط الصندوق
7. تسمية المتدخلين في نشاط الصندوق وإحداثياتهم
8. تحديد نقطة اتصال
9. خارطة طريق المستثمر

## ثانياً- معلومات حول الاستثمارات

1. أهداف التصرف واستراتيجية الاستثمار
  - (1.1) سياسة الاستثمار للصندوق
  - (2.1) القطاعات
  - (3.1) قواعد أخلاقيات المهنة
  - (4.1) المحفظة المستهدفة
  - (5.1) حجم النمو ومداه
  - (6.1) المنطقة الجغرافية
2. لمحة عن المخاطر
3. المكتتبون المستهدفون و ملامح المستثمر النموذجي
4. صيغ تخصيص النتائج

## ثالثاً - المعلومات الاقتصادية

1. النظام الجبائي
2. المصاريف والعمولات
  - (1.2) أجرة المتصرف



- (2.2) أجـرة المودع لديه
- (3.2) أجـرة مراقب الحسابات
- (4.2) مصاريف التقييم
- (5.2) مصاريف المعاملة
- (6.2) مكافئات أعضاء الهيئات
- (7.2) مصاريف النزاعات
- (8.2) مصاريف إنشاء الصندوق المحملة على الصندوق

رابعاً - المعلومات التجارية

1. حصص حوافز التصرف
2. صيغ الاكتتاب
3. صيغ إعادة الشراء
4. تاريخ و دورية احتساب قيمة التصفية
5. مكان وكيفية نشر أو الإعلام بقيمة التصفية
6. تاريخ ختم السنة المالية

خامساً - معلومات إضافية

1. صيغ الحصول على الوثائق
2. تاريخ الترخيص و التكوين
3. تاريخ نشر نشرة الإصدار
4. تحذير نهائي

سادساً - المسؤولون عن نشرة الإصدار

1. الأشخاص المسؤولون عن نشرة الإصدار
2. شهادة المسؤولين عن نشرة الإصدار
3. سياسة الإعلام



## أولاً- تقديم موجز

### 1. تنبيه

يخضع الصندوق المنتفع بإجراء مخفف لترخيص من قبل هيئة السوق المالية. كما يخضع لقواعد تصرف خاصة. نلفت انتباهكم إلى أن حصص هذا الصندوق المنتفع بإجراء مخفف لا يمكن الاكتتاب فيها أو اقتناؤها إلا من قبل المستثمرين الحذرين. كل شخص يكتتب في حصص هذا الصندوق المنتفع بإجراء مخفف أو يتولى اقتناءها لا يمكنه التفويت فيها أو تحويلها إلا لمستثمرين تتوفر فيهم الشروط المنصوص عليها صلب النظام الداخلي.

### 2. جدول تأسيسي

الصندوق	المبلغ المكتتب والمحزر في 2017/12/31	المبلغ المستثمر في 2017/12/31	نسبة الاستعمال في 2017/12/31
صندوق فينسيا للمساعدة على الانطلاق (PSF)	9.927.000	8.297.480	%83,6
صندوق فينسيا (PF)	5.630.700	4.709.857	%83,6

### 3. صنف الصندوق المنتفع بإجراء مخفف

صندوق مشترك للتوظيف في رأس مال تنمية منتفع بإجراء مخفف.

### 4. تسمية الصندوق

صندوق فينسيا II، صندوق مشترك للتوظيف في رأس مال تنمية منتفع بإجراء مخفف.

### 5. فترة الحجز

لا يمكن إعادة شراء الحصص خلال مدة صندوق فينسيا II.

### 6. مدة نشاط الصندوق

10 سنوات مع امكانية التمديد باجل اقصاه سنتين.

### 7. تسمية المتدخلين في نشاط الصندوق و إحدائياتهم

**شركة التصرف :** الترتيف كبتال برتتارز " Alternative Capital Partners " - شركة تصرف

عمارة يسر - الشقتان 9 و 10 - نهج بحيرة فيكتوريا - 1053 ضفاف البحيرة - تونس.

الهاتف : + 216 71 965 770

الفاكس: + 216 71 962 638

موقع الواب: [www.alter-cap.com](http://www.alter-cap.com)

**المودع لديه :** البنك العربي لتونس

9 نهج الهادي نويرة - 1001 تونس.

الهاتف : + 216 71 35 11 55



الفاكس: + 216 71 34 28 52

موقع الواب: www.atb.tn

**مراقب الحسابات: FMBZ KPMG**

6 نهج الريال – عمارة KPMG- ضفاف البحيرة 1053 تونس.

الهاتف : + 216 71 19 43 44

الفاكس: + 216 71 19 43 20

موقع الواب: www.kpmg.com/tn

**الموزع: الترتيف كبيتال برتنارز (Alternative Capital Partners)**

عمارة يسر - الشقتان 9 و 10 - نهج بحيرة فيكتوريا – 1053 ضفاف البحيرة – تونس.

الهاتف : + 216 71 965 770

الفاكس: + 216 71 962 638

موقع الواب: www.alter-cap.com

**8. تحديد نقطة اتصال**

السيدة سلمى بالاغة

المديرة العامة - الترتيف كبتال برتنارز " Alternative Capital Partners "

عمارة يسر - الشقتان 9 و 10 - نهج بحيرة فيكتوريا – 1053 ضفاف البحيرة – تونس.

الهاتف : + 216 71 965 770



الفاكس: + 216 71 962 638


البريد الإلكتروني: selma@alter-cap.com

موقع الواب: www.alter-cap.com



9. خارطة طريق المستثمر

<p>فترة ألحجز: 10 سنوات كحد أدنى</p>		<p><b>المرحلة 1: الاككتاب:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1- الإمضاء على بطاقة ألككتاب.</li> <li>2- دفع المبالغ التي سيتم حجزها لمدة 10 سنوات</li> <li>3- مدة الصندوق: 10 سنوات بداية من تاريخ إنشائه مع امكانية تمديد المدة مرتين باجل اقصاه سنة واحدة كل مرة.</li> </ol>
		<p><b>المرحلة 2: فترة الاستثمار والتفويت:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1- خلال فترة الاستثمار والتي مدتها 4 سنوات بداية من تاريخ دفع مبلغ اول اكتتاب، تقوم شركة التصرف بالاستثمار في شركات لمدة تتراوح بين 5 و7 سنوات.</li> <li>2- يمكن لشركة التصرف بيع مساهمات خلال هذه الفترة.</li> <li>3- امكانية توزيع مداخيل بيع المساهمات حال توفرها خلال هذه الفترة. يمكن للصندوق البدء في تسديد أصل المبالغ المكتتبه بداية من السنة الرابعة.</li> </ol> <p><b>المرحلة 3: ألدخول في فترة ما قبل ألتصفية بقرار من شركة ألتصرف :</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1- تتوقف شركة التصرف عن الاستثمار في شركات جديدة وتستعد لبيع المساهمات الموجودة في محفظة الصندوق.</li> <li>2- امكانية توزيع المداخيل للمالكين لحصص الصندوق حال بيع المساهمات.</li> </ol> <p><b>المرحلة 4: قرار حل الصندوق أالمنتفع بأجراء مخفف وألدخول في فترة ألتصفية:</b></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1- تتوقف شركة التصرف عن الاستثمار في شركات جديدة وتستعد لبيع المساهمات الموجودة في محفظة الصندوق.</li> <li>2- امكانية توزيع مداخيل بيع المساهمات للمالكين لحصص الصندوق حال توفرها.</li> </ol>

		<p><b>المرحلة الخامسة: ألتهاء من التصفية</b>  <b>التوزيع النهائي لحاملي الحصص حسب ترتيب محدد :</b></p> <p>أ- التوزيع النهائي لحاملي الحصص من الصنف أ- في حدود مبلغ اكتتابهم المدفوع في الصندوق المنتفع بإجراء مخفف و الذي لم يسدد بعد بعنوان توزيعات سابقة محتملة.</p> <p>ب- بعد توزيع المبلغ المحدد في الفقرة أعلاه (أ)، تستعمل البقية في دفع ملحق لحاملي الحصص من صنف أ- بما يمكن من بلوغ نسبة مردود داخلي سنوي يساوي % 8.</p> <p>ت- عندما يتم دفع كامل المبالغ المنصوص عليها بالفقرتين (أ- و ب-) أعلاه، يقع استخدام البقية لدفع مبلغ الاكتتابات المدفوعة لحاملي الحصص من الصنف ب- و التي لم تسدد بعنوان توزيعات سابقة محتملة.</p> <p>ث- بعد دفع كامل المبالغ المنصوص عليها في الفقرات (أ-، ب- و ت-) أعلاه، يقع استخدام البقية بنسبة 80% بين حاملي الحصص من الصنف أ- و بنسبة 20 % بين حاملي الحصص من الصنف ب- .</p>
--	--	---

#### ثانيا- معلومات حول الاستثمارات

**1. أهداف التصرف واستراتيجية الاستثمار**  
سيتمّ فينسيي II شكل صندوق مشترك للتوظيف في رأس مال تنمية (FCPR). سيعمل الصندوق في إطار القوانين المتعلقة بالصناديق المشتركة للتوظيف في رأس مال تنمية المؤرخ في 24 جويلية 2001 والنصوص المعدلة والمتممة لها.

سيستثمر صندوق فينسيي II، 80% من مبلغه الجُملي في شركات منتصبة في تونس، قيد الاحداث أو التطوير، غير مدرجة بالبورصة (بما في ذلك الاسهم الجديدة للشركات المدرجة بالسوق البديلة وذلك في حدود 30% من هذه النسبة). 65% على الاقل من مبلغ الصندوق (بدون الاخذ بعين الاعتبار المبالغ المكتتبه من طرف الغير مقيمين او المتأثية من ميزانية الدولة) سيقع استثماره في الاكتتاب في أسهم أو حصص أو رقاغ قابلة للتحويل الى أسهم في:

- مؤسسات منتصبة في مناطق تنمية جهوية،
- مؤسسات مصدرّة كلياً،

- مؤسسات تقوم باستثمارات لتطوير التكنولوجيا أو التمكّن منها أو استثمارات مبتكرة في جميع القطاعات الاقتصادية،
- مؤسسات وقع احداثها من طرف شُبان متخرجين من التعليم العالي ولا يتجاوز سنّهم 30 سنة في تاريخ إحداث الشركة.

### 1.1 سياسة الاستثمار للصندوق

يهدف صندوق فينيسيا II الى تدعيم الاموال الذاتية للشركات في طور الاحداث أو التطوير، يتدخّل الصندوق أساسا في:

- المشاريع أو الشركات الصغرى والمتوسطة ذات القيمة المضافة العالية،
- المشاريع أو الشركات الصغرى والمتوسطة ذات البعد التكنولوجي العالي،
- المشاريع التي تهدف الى دعم التّكامل في بعض القطاعات،
- مشاريع التطوير التكنولوجي.

وفي هذا الإطار و اعتمادا على المرونة التي تسمح بها القوانين الجاري بها العمل سيستثمر صندوق فينيسيا II "PHENICIA FUND II" في الأموال الذاتية وما شابهها بما في ذلك في شكل رفاع قابلة للتحويل أو في شكل تسبيقات في الحساب الجاري للشركاء بالنسب المنصوص عليها في الترتيب المتعلقة بالصناديق المشتركة للتوظيف في رأس مال تنمية، في مؤسسات تونسية قيد الإحداث أو تم إحداثها في قطاعات لها إمكانيات كبيرة للنمو.

وسيكون للاستثمارات توجّه نحو الأجل المتوسط (من 5 إلى 7 سنوات) في شركات لها هذه المواصفات:

- مشاريع ذات قدرة تنافسية عالية وامكانيات هامة للنمو، أو قابلة للاستمرار،
- مشاريع محدثة من طرف مسيرين لهم قدرة عالية من الحرفية ومشروع مؤسسة قابل للمواصلة،
- مشاريع قادرة على الحصول على نتائج اقتصادية جيدة ولها احتياجات مالية لتطوير أعمالها.

### 2.1 القطاعات

سيتخذ صندوق فينيسيا II "PHENICIA FUND II" موقعا له في كل القطاعات التي تنطوي على إمكانيات هامة للنمو، خاصة في المجال: الإلكتروني، الميكانيكي الدقيق، النسيج التقني، البلاستيك الدقيق، مكونات السيارات، الصناعات الغذائية و البيوتكنولوجيا، المواد المركبة، الطاقات المتجددة، الصناعات الصيدلانية، الصناعات الكيماوية، تقنيات المعلومات والاتصالات، والخدمات.

ولن يستثمر صندوق فينيسيا II "PHENICIA FUND II" أكثر من 30 % من مبلغ تعهدات الاكتتاب في شركات تعمل في نفس قطاع النشاط.

وسيعرض كل استثمار يتجاوز هذا الحد على الهيئة الاستراتيجية.





### 3.1 قواعد أخلاقيات المهنة

يتعين على صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " أن يستثمر في الشركات التي تحترم التشريع والتنظيمات التي تحكمها وكذلك الترتيب في مجال تبييض الأموال. علاوة على ذلك لن يستثمر صندوق فينيسيا II في القطاعات المخلة بالنظام العام، خاصة القطاعات التالية:

- كل نشاط أو إنتاج فيه استغلال للأطفال أو فيه أي نوع من العمل القسري أو المضر،
- الانتاج أو المتاجرة بكل منتج ممنوع حسب قوانين البلاد أو حسب القوانين أو الاتفاقيات الدولية،
- انتاج أو تجارة الاسلحة والذخيرة،
- إنتاج أو تجارة المشروبات الكحولية،
- انتاج أو تجارة التبغ،
- انتاج، تجارة او توزيع المواد البرنوقرافية،
- العاب القمار و الكازينوهات و الأنشطة المماثلة.

### 4.1 ( المحفظة المستهدفة

سيستهدف صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " محفظة تتركب من 6 إلى 8 مساهمة في مشاريع أو شركات ذات قدرة هامة للتطور. سيقع استثمار الصندوق بنسبة 65 % على الأقل في المؤسسات المحددة في مجلة الأداءات، خاصة:

- المؤسسات المنتصبة في مناطق التنمية الجهوية،
- المؤسسات المصدرة كليا،
- المؤسسات المساهمة في تطوير المنظومة التكنولوجية أو إتقانها والاستثمارات في الإبتكار في كل المجالات الاقتصادية،
- المؤسسات المحدثة من طرف باعثين شبان متخرجين من التعليم العالي ستهم أقل من 30 سنة.

### 5.1 حجم النمو ومداه

سيستهدف صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " من ثلاث إلى خمس عمليات استثمار في السنة. ستراوح مبالغ الاستثمار بالنسبة للصندوق في كل شركة بين 500.000 و 1.500.000 دينار تونسي. يخضع كل استثمار يتجاوز هذه الحدود إلى الموافقة المسبقة للهيئة الاستراتيجية. كما يخضع كل تفويت جزئي في الاستثمار في مؤسسة تكون نتيجته بلوغ الاستثمار المتبقي في هذه المؤسسة عتبة تحت 500.000 دينار تونسي إلى الموافقة المسبقة للهيئة الاستراتيجية.

لن يستثمر صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " أكثر من 15 % من مبلغ الاكتتاب في شركة واحدة.

### 6.1 المنطقة الجغرافية

ستكون الاستثمارات التي ينجزها صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " في شركات قائمة بتونس.



وفيما يتعلّق بالاستثمارات المنجزة في شركات من غير المشار إليها في الفقرة السابقة، فإن ملف الاستثمار الخاص بها سيعرض على الموافقة المسبقة للهيئة الاستراتيجية.

## 2. لمحة عن المخاطر

صندوق فينيسيا II مخصّص للمستثمرين الحذرين. وتتمثّل ملامح مخاطره فيما يلي:

### • إمكانية خسارة في رأس المال

يمكن أن ينتج عن استثمارات الصندوق انخفاض في قيمة هذه الاستثمارات نظرا لأنّ المؤسسات الصغرى والمتوسطة التي يستثمر فيها الصندوق يمكن أن تمرّ بصعوبات إقتصادية.

### • مخاطر السيولة

المساهمات الغير مدرجة بالبورصة لا تتمتع بالسيولة الحينية، ولهذا فإنّ استثمارات الصندوق يمكن أن تبقى في محفظته مدة بعض سنوات قبل أن يتمكّن من بيعها نظرا لأنّ الوضع العام للسوق يمكن أن يحدّ من إمكانية أو يعطلّ بيع هذه الاستثمارات.

## 3. المكتتبون المستهدفون و ملامح المستثمر النموذجي

لا يمكن الإكتتاب أو شراء حصص صندوق فينيسيا II إلا من طرف مستثمرين حذرين.

صندوق فينيسيا II مخصّص للمستثمرين الحذرين اللذين يكتبون في حصص من صنف أ- بمبلغ لا يقلّ عن 100.000 دينار تونسي.

لا يمكن للمكتتبين في حصص من صنف أ- بيع أو إحالة حصصهم إلا لمستثمرين يمتلكون بعد هذا البيع أو الإحالة، حصص من صنف أ- بمبلغ اسمي لا يقلّ عن 100.000 دينار تونسي.

يتضمّن صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " صنفين من الحصص :

- **الحصص أ-** : عدد أقصى يساوي 10.000 حصّة-أ- بمبلغ اسمي لكلّ منها قدره 1.000 دينار تونسي.

- **الحصص ب-** : بمبلغ اسمي يساوي 100 دينار تونسي لكلّ حصّة سيكتتبها أعضاء فريق التصرف

للمتصرف أو المتصرف ، ويمثل عدد هذه الحصص 0,10 % من عدد الحصص من صنف أ- .

يحدّد الإستثمار على إمتداد فترة الصندوق.

## 4. صيغ تخصيص النتائج

لن يقع أي اقتطاع من مبالغ صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " القابلة للتوزيع قصد القيام بأي إعادة استثمار أو بهدف تكوين أي احتياطي وسيتم توزيع هذه المبالغ بالكامل شريطة احترام التحديدات المحتملة للتوزيع الناتجة عن القانون التونسي.

وسيتم توزيع المبالغ القابلة للتوزيع من قبل صندوق فينيسيا II " PHENICIA FUND II " حسب الترتيب التالي :

(1) لحاملي الحصص من صنف أ- بمبلغ اكتتاباتهم المدفوعة والتي لم تسدّد بعد بعنوان توزيعات سابقة محتملة.



- (2) عندما يتم دفع كامل المبالغ المنصوص عليها في الفقرة أعلاه لحاملي الحصص من صنف أ- تستخدم البقية في دفع ملحق لحاملي الحصص من صنف أ- بما يمكن من بلوغ نسبة مردود داخلي سنوي يساوي 8 % من مبلغ اكتتاباتهم المدفوعة والتي لم تسدد بعد والمحسبة سنويا منذ تاريخ دفع الاكتتابات وحتى تاريخ التسديد. وللمزيد من الوضوح، إذا كانت التوزيعات بعنوان السنوات السابقة لسنة N لم تمكن من دفع كامل الملحق أو جزء منه المنصوص عليه بهذه الفقرة بعنوان السنوات المذكورة، فإن هذا الملحق سيدفع لهم في السنة N سواء بالنسبة للسنة N أو السنوات السابقة.
- (3) عندما يتم دفع كامل المبالغ المنصوص عليها بالفقرتين 1 و 2 أعلاه، يقع استخدام البقية لدفع مبلغ اكتتابات حاملي الحصص من صنف ب- والتي لم تسدد بعد بعنوان توزيعات سابقة محتملة.
- (4) عندما يتم دفع كامل المبالغ المنصوص عليها في الفقرات 1 و 2 و 3 أعلاه يقع استخدام البقية لدفع مبلغ يساوي 80 % لحاملي الحصص من صنف أ- و مبلغ يساوي 20 % لحاملي الحصص من صنف ب-.

### ثالثا - المعلومات الاقتصادية

#### 1. النظام الجبائي

ترتبط طبيعة الإمتيازات الجبائية بمدى الإمتثال للضوابط المحددة في القوانين الجاري بها العمل.

#### 2. المصاريف والعمولات

##### 1.2) أجره المتصرف

يتقاضى المتصرف من صندوق فينسيا II بعنوان أجرته:

- 1,67 % بدون اعتبار الضريبة في السنة من مبلغ الاكتتابات ، مقابل مهمة الاستشارة لاستنباط ودراسة وإنجاز الاستثمارات والتفويت فيها و
- 0,83 % بدون اعتبار الضريبة في السنة من مبلغ الاكتتابات ، مقابل مهمة المتابعة والتصرف اليومي والإداري والتجاري والمحاسبي والمالي.

أجره المتصرف تدفع مسبقا في بداية كل ثلاثة أشهر من السنة المحاسبية للشركة. في نهاية فترة الاستثمار ستخضع قاعدة أجره المتصرف المعمول بها لطرح سعر اقتناء المساهمات المفوت فيها والمساهمات المشطوبة أو التي وقع تقييمها بقيمة تساوي الصفر.

بيد أنه في صورة تكوين مدخرات بالكامل بعنوان مساهمة ما وطرحها من قاعدة احتساب أجره المتصرف كما ذكر سالفًا وشهدت هذه المساهمة عودة إلى وضع أفضل ليقع التفويت فيها لاحقًا، فإن سعر اقتناء هذه المساهمة يتم إدماجه بمفعول رجعي في قاعدة احتساب أجره المتصرف للفترة الممتدة بين تاريخ تكوين المدخرات بعنوان هذه المساهمة وتاريخ التفويت في هذه الأخيرة. وسيقتطع ملحق الأجره المرتبط بإعادة الدمج بعنوان الاستحقاق المقبل لدفع أجره المتصرف الذي يلي التفويت في المساهمة.

كل مبلغ يقع دفعه للمتصرف بهذا العنوان لا يمكن استرجاعه منه.

##### 2.2) أجره المودع لديه

يتقاضى المودع لديه كأجره لخدماته عمولة سنوية تساوي 0,1 % بدون اعتبار الضريبة من مبلغ الأصول الصافية للصندوق على أن لا تقل هذه الأجره عن 5000 دينار تونسي.



### 3.2) أجرة مراقب الحسابات

سيُدفع صندوق فينسيا II " PHENICIA FUND II " لمراقب الحسابات أجرة بعنوان أتعابه يقع إحتسابها حسب جدول إتعاب مراقبي الحسابات، يتكفل بها الصندوق.

### 4.2) مصاريف التقييم

يمكن للمتصرف أن يعتمد في إطار عمليات الاستثمار و التفويت على مختصين في المحاسبة و الجباية للقيام بعمليات التدقيق و التقييم. يتكفل صندوق فينسيا II " PHENICIA FUND II " بمصاريف التدقيق و التقييم الضرورية للشركات في إطار عمليات الإستثمار، أو التفويت في حدود مبلغ 30.000 دينار تونسي بدون اعتبار الضريبة سنوياً.

يتكفل صندوق فينسيا II " PHENICIA FUND II " بمصاريف التدقيق و التقييم المقررين لأسباب إستثنائية و المُصادق عليها من قبل حاملي حصص من صنف -أ- يمثلون 51% من الحصص -أ- المصدرة. و لهذا الغرض يقوم المتصرف، بهدف الحصول على موافقة حاملي الحصص من صنف -أ- بتوجيه طلب لهم عبر البريد الإلكتروني يؤكد بالفاكس يفسر سبب اللجوء لهذا التدقيق. و لحاملي الحصص من صنف -أ- التعبير عن آرائهم في ظرف 15 يوماً. و يحمل سكوتهم بعد إنقضاء هذا الأجل على موافقتهم.

### 5.2) مصاريف المعاملة

يتحمل صندوق فينسيا II " PHENICIA FUND II " مصاريف المعاملة المرتبطة بجملة الإستثمارات المنجزة إلا إذا أمكن خصمها من شركات مستهدفة في حال الإستثمار أو من المقتنين في صورة التفويت في الإستثمار.

في إطار قيام هيئة الإستثمار ببحث ملفات الإستثمار أو التفويت في الإستثمار، يحول لها المتصرف مبلغاً أقصى من مصاريف المعاملة المترتبة عن المعاملة المعنية.

### 6.2) مكافآت أعضاء الهيئات

يتحمل الصندوق مكافئة أعضاء الهيئة الاستشارية للإستثمار، التي تبدي رأيها من الناحية التقنية و الإستراتيجية في كل مشاريع الإستثمار التي ستعرض على هيئة الإستثمار من طرف المتصرف، كما يتحمل الصندوق مكافئات أعضاء هيئة الإستثمار التي تدرس ملفات الإستثمار و بيع المساهمات المعروضة عليها و تقرر في شأن الإستثمارات و بيع المساهمات.

تبلغ مكافئات أعضاء الهيئة الاستشارية للإستثمار مبلغاً جملياً سنوياً لا يتجاوز 10.000 دينار تونسي صافي. علاوة على هذا المبلغ يمكن للصندوق تحمّل أعباء خبراء آخرين دون أن تتجاوز كلفة هؤلاء الخبراء 10.000 دينار تونسي صافي في السنة. كل تجاوز لهذا المبلغ يجب الترخيص له من طرف هيئة الإستثمار. لا يمكن أن تتجاوز المكافئات الجملية السنوية لأعضاء هيئة الإستثمار مبلغ 10.000 دينار تونسي صافي.



## 7.2 مصاريف النزاعات

يتكفل صندوق فينيسيا PHENICIA FUND II " II بالمصاريف المرتبطة بما يجد من أمور تكون محل نزاع وهو يعمل بصفته مدافعا إلا إذا ما ثبت أن النزاع المعني ناتج عن خطأ ارتكبه المتصرف وفي هذه الحالة تحمل مصاريف النزاع على المتصرف .

وفي صورة ما إذا نوى المتصرف رفع دعوى قضائية بصفته طالبا لحساب صندوق فينيسيا PHENICIA " II FUND II ، فإن هذه الدعوى وكذلك تقدير المصاريف والأتعاب ذات الصلة يجب أن تخضع للترخيص المسبق للهيئة الاستراتيجية.

ويتكفل صندوق فينيسيا PHENICIA FUND II " II بالمصاريف المرتبطة بهذه الإجراءات القضائية إلا إذا ما ثبت أن النزاع ناتج عن خطأ ارتكبه المتصرف ، وفي هذه الحالة تحمل مصاريف النزاع على المتصرف .

## 8.2 مصاريف إنشاء الصندوق المحملة على الصندوق

يتحمل الصندوق المصاريف والأتعاب والعمولات المتعلقة بإنشائه في حدود 10.000 دينار تونسي بدون اعتبار الضريبة.

### رابعا - المعلومات التجارية

#### 1. حصص حوافز التصرف

الحقوق المتصلة	المستثمرون المعنيون	العدد	القيمة الاسمية (دينار تونسي)	الحصص
-الأولوية في السداد في حدود المبالغ المكتتبه و المدفوعة و التي لم يقع بعد سدادها في اطار التوزيعات السابقة. - أولوية استخلاص القيمة الزائدة بما يمكن من بلوغ نسبة مردود سنوي يساوي 8%. -توزيع البقية بنسبة 80% بعد تسديد المبلغ المكتتب من الحصص صنف أ- و ب- و تسديد القيمة الزائدة للحصص صنف أ-.	المستثمرون الحدرون	10.000 سهم من الصنف أ- في أقصى الحالات	1.000 دينار تونسي	حصص من الصنف أ-
-لن يقع التسديد إلا بعد تسديد مبلغ الاكتتابات المدفوعة للحصص من صنف أ- و القيمة الزائدة للحصص من صنف أ- بما يمكنهم من بلوغ نسبة مردود سنوي يساوي %. -20% من المبلغ المتبقي بعد تسديد المبلغ المكتتب من الحصص صنف أ- و ب- والقيمة الزائدة للحصص أ-.	مخصصة لأعضاء فريق شركة التصرف أو/ولشركة التصرف	0,10% من مبلغ الحصص من الصنف أ-	100 دينار تونسي	حصص من الصنف ب-



## 2. صيغ الاكتتاب

يقع تلقّي طلبات الاكتتاب بالمقر الاجتماعي لشركة "ألترنتيف كبتال برتنارز" " Alternative Capital

"Partners" - "ألترنتيف كبتال برتنارز" Alternative Capital Partners

عمارة يسر - الشقّان 9 و 10 - نهج بحيرة فيكتوريا - 1053 ضفاف البحيرة - تونس.

الهاتف : + 216 71 965 770

الفاكس: + 216 71 962 638

تفتح مدّة الاكتتاب ابتداء من تاريخ الحصول على ترخيص هيئة السوق الماليّة (CMF)، وتنتهي بعد مدّة 12 شهر، يمكن التمديد فيها من طرف المتصرّف و بموافقة المودع لديه، مرّتين لمدّة 6 أشهر كلّ مرّة.

يعلم المتصرّف المكتتبين لحصص من صنف أ-، 15 يوما قبل نهاية مدّة الاكتتاب الأولى، بهذا التمديد الأوّل عبر البريد الإلكتروني ويؤيّد بالفاكس.

يعلم المتصرّف المكتتبين حينئذ بتاريخ الحصول على ترخيص هيئة السوق الماليّة (CMF).

ما ان تبلغ المبالغ المكتتبه من الحصص من الصنف أ- 6.000.000 دينار تونسي و المبالغ المكتتبه من الحصص من الصنف ب- 6.000 دينار تونسي، يضع المتصرّف حدًا للفترة الأولى للاكتتاب و يعلم بذلك المودع لديه عبر البريد الإلكتروني و يؤيّد بالفاكس.

يقع غلق مدّة الاكتتاب ما ان تبلغ المبالغ المكتتبه من الحصص من صنف أ- 10.000.000 دينار تونسي، و المبالغ المكتتبه من الحصص من صنف ب- 10.000 دينار تونسي.

يتعيّن أيضا على المتصرّف اعلام المكتتبين لحصص من الصنف أ- و ب- بغلق مدّة الاكتتاب عبر البريد الإلكتروني ويؤيّد بالفاكس، و ذلك في أجل لا يتجاوز 15 يوما من تاريخ غلق هذه المدّة.

يتحمّل الصندوق المصاريف و الاتعاب و العمولات المرتبطة بتكوينه و اطلاقه في حدود 10.000 دينار تونسي بدون اعتبار الضريبة.

الاكتتاب الأدنى بالنسبة للحصص من الصنف أ- يساوي 100.000 دينار تونسي.

فيما يخصّ الاكتتاب في الحصص من الصنف ب- من طرف المتصرّف او/و الفريق المتصرّف، يكون المبلغ في حدود 0,10% من مبلغ الحصص من الصنف أ-.

المبلغ الأسمى للحصص من الصنف أ- 1000 دينار تونسي.

المبلغ الأسمى للحصص من الصنف ب- 100 دينار تونسي.

سيقع توقيع بطاقة اكتتاب من طرف كلّ مكتتب.

## 3. صيغ إعادة الشراء

لا يمكن إعادة شراء الحصص طوال مدّة صندوق فينيسيا " PHENICIA FUND II".

## 4. تاريخ و دورية إحتساب قيمة التصفية

سيتمّ إحتساب قيمة التصفية في 30 جوان و 31 ديسمبر من كلّ سنة. يجب أن تكون قيمة التصفية ليوم 31 ديسمبر مراجعة من طرف مراقب الحسابات.



5. مكان وكيفية نشر أو الإعلام بقيمة التصفية  
يقع إعلام كلّ حاملي الحصص بقيمة التصفية.

#### 6. تاريخ ختم السنة المالية

تبدأ السنة المحاسبية في 1 جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر من كل سنة.  
إلا أنه، و بصفة استثنائية، بالنسبة للسنة المحاسبية الأولى يقع احتساب كلّ العمليات المنجزة من تاريخ إنشاء الصندوق، إلى غاية 31 ديسمبر 2019.

#### خامسا – معلومات إضافية

1. صيغ الحصول على الوثائق  
توجد نشرة الإصدار والنظام الداخلي على ذمة العموم بدون مقابل في المقر الاجتماعي للمتصرف.  
يقع وضع القوائم المالية و تقرير مراقب الحسابات و تقرير التصرف و الجرد و اخر تقرير دوري على ذمة حاملي حصص الصندوق في المقر الاجتماعي للمتصرف.

2. تاريخ الترخيص و التكوين  
تحصل هذا الصندوق المنتفع بإجراء مخفف، على ترخيص هيئة السوق المالية بتاريخ 20 فيفري 2018.

3. تاريخ نشر نشرة الإصدار  
تاريخ نشر نشرة الإصدار هو تاريخ الحصول على ترخيص هيئة السوق المالية.

4. تحذير نهائي  
يتم تسليم نشرة الإصدار مسبقا للمكتتبين.

#### سادسا – المسؤولون عن نشرة الإصدار

1. الأشخاص المسؤولون عن نشرة الإصدار  
السيدة سلمى بالاغة المدير العام لـ ألترنيتيف كبتال برتنارز (Alternative Capital Partners) - شركة  
تصرف.

الهاتف : 216 71 965 770 – الفاكس 216 71 962 638.

السيد أحمد رجبية المدير العام للبنك العربي لتونس (ATB)

الهاتف : 216 71 35 11 55 – الفاكس 216 71 2 34 638.

2. شهادة المسؤولين عن نشرة الإصدار  
حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع و النصوص التشريعية والترتيبية الجاري بها العمل والنظام الداخلي للصندوق المنتفع بإجراء مخفف ( وتتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص الصندوق المنتفع بإجراء مخفف والمتصرف فيه والمودع لديه وموزع حصصه وخصائصه المالية وطرق سيره وكذلك الحقوق المرتبطة بالحصص المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها.



3. سياسة الإعلام  
السيدة سلمى بالاغة المدير العام للترننيف كيتال برتتارز (Alternative Capital Partners)- شركة  
تصرّف.

الهاتف : 216 71 965 770 – الفاكس : 216 71 962 638.

إمضاء المتصرّف:

الترننيف كيتال برتتارز  
المدير العام  
السيدة سلمى بالاغة

إمضاء المودع لديه :

البنك العربي لتونس  
المدير العام  
السيد أحمد رجبة



14 نوفمبر 2019

هيئة السوق المالية  
تسجيل عدد 1005/4001 بتاريخ 18/11/2019  
مذموبها لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة  
رئيس هيئة السوق المالية  
الإمضاء صالح الصابيل

