

## نشرة إصدار

محيّنة في ديسمبر 2013

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 97-279 بتاريخ 28 جانفي 1997  
هذه التأشيرة لا تعطي أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

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

## "سيكاف الذخيرة"

شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي

خاضعة لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي  
الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001  
كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية  
ترخيص وزير المالية بتاريخ 1996/10/29  
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 03 فيفري 1997.

المقر الاجتماعي: 70-72، شارع الحبيب بورقيبة - 1000 تونس

رأس المال الأصلي: 300.000 دينار مقسمة إلى 3000 سهم بقيمة 100 دينار السهم الواحد

26 ديسمبر 2013

97 - 279 / A001

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

المؤسس

بنك تونس العربي الدولي

المودع لديه

بنك تونس العربي الدولي

المتصرف

بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

الموزعون

بنك تونس العربي الدولي

بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

بيات كابيتال

المسؤول عن الإعلام: السيد محمد الحبيب الشابي

رئيس مدير عام سيكاف الذخيرة

الهاتف : 71 138 502 الفاكس : 71 965 741

العنوان : الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس

العنوان الإلكتروني: habib.chebbi@biat.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحيّنة و العقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على ذمة العموم بدون مقابل لدى  
شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة" الكائنة ب 70-72، شارع الحبيب بورقيبة ، 1000-تونس و بنك تونس  
العربي الدولي و شبكة الوكالات التابعة له و شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول الكائنة بالشارع الرئيسي  
زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس و شركة بيات كابيتال- وسيط بالبورصة- الكائنة بالشارع الرئيسي  
زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس.



## الفهرس

3	1 تقديم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
3	1.1 معلومات عامة
4	2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره
4	3.1 هيكل رأس المال الأصلي
4	4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير
5	5.1 مراقب الحسابات
5	2 الخصائص المالية
5	1.2 الصنف
5	2.2 توجهات التوظيف
6	3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم
6	4.2 تاريخ ودورية وطريقة احتساب قيمة التصفية
7	5.2 مكان وطريقة نشر قيمة التصفية
7	6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء
7	7.2 أماكن وتوقيت الاكتتاب وإعادة الشراء
7	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
7	3 طرق سير شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة"
7	1.3 تاريخ الافتتاح وختم السنة المالية
7	2.3 قيمة التصفية الأصلية
7	3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء
8	4.3 أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
8	5.3 توزيع الأرباح
9	6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين والعموم
9	4 إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه والموزعين
9	1.4 طريقة تنظيم التصرف لسيكاف الذخيرة
10	2.4 تقديم اتفاقية التصرف
10	3.4 شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف
10	4.4 الوسائل التي تم وضعها للتصرف
10	5.4 طرق تأجير المتصرف
11	6.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير والمودع لديه
11	7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
11	8.4 طرق التسجيل في الحساب
12	9.4 أجل الدفع
12	10.4 طريقة تأجير المؤسسة المودع لديها
12	11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
13	5 المسؤولون عن النشرة والمسؤول عن مراقبة الحسابات
13	1.5 المسؤول عن النشرة
13	2.5 شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة
13	3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات
13	4.5 شهادة مراقب الحسابات
13	5.5 المسؤول عن الإعلام





# 1 تقديم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

معلومات عامة	1.1
التسمية	شركة استثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف النخيرة"
الشكل القانوني	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصف	رقاعي
النوع	شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المرباح
الغرض الاجتماعي	التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال مواردها الذاتية
التشريع المنطبق	: مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية - ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010 كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة.
المقر الاجتماعي	: 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 تونس.
رأس المال الأصلي	: 300.000 ديناراً مقسماً إلى 3.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.
الترخيص	: ترخيص وزير المالية بتاريخ 1996/10/29.
تاريخ التكوين	: 17 جانفي 1997
المدة	: 99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين.
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	: الرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 9 المؤرخ في 31 جانفي 1997.
السجل التجاري	B 17841997
الرئيس المدير العام	محمد الحبيب الشابي
الباعث	: بنك تونس العربي الدولي.
المتصرف	: بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول.
المودع لديه	الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس.
الموزعون	: بنك تونس العربي الدولي 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 تونس. بنك تونس العربي الدولي 70-72 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 تونس بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس. بيات كابييتال (ترخيص لإضافة موزع جديد تحت عدد 17-2013 بتاريخ 14 جوان 2013). الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس.
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم	: 03 فيفري 1997.



## 2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغيره

خُذد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ب 300 000 ديناراً مقسماً إلى 3000 سهماً بقيمة 100 ديناراً للسهم الواحد، تمّ اكتتابها وتحريرها بالكامل ونقداً.

يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار أسهم جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء الأسهم المكتتبه سابقاً.

و لا يمكن أن يقلّ المبلغ الأدنى لرأس المال الذي لا يمكن دونه إعادة شراء الأسهم عن خمسمائة ألف دينار. وعلى مجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير حلها إذا بقي رأس مالها مدّة تسعين يوماً دون مليون دينار. يتغير رأس المال دون الالتجاء إلى تنقيح العقد التأسيسي ودون عرض هذا التغيير على الجلسة العامة للمساهمين أو القيام بعمليات النشر التي ينص عليها التشريع الجاري به العمل فيما يتعلق بالشركات التجارية.

## 3.1 هيكل رأس المال الأصلي

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة
بنك تونس العربي الدولي	900	90.000	30,0
الشركة العامة المالية	600	60.000	20,0
الشركة المالية العربية لتونس	750	75.000	25,0
شركة التنظيم والمنظومات الإعلامية	450	45.000	15,0
موظفي بنك تونس العربي الدولي	300	30.000	10,0
المجموع	3.000	300.000	100

## 4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

### 1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	ممثل من طرف	الصفة	المدة النيابية	العنوان
السيد محمد الحبيب الشابي*	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2014-2013	تونس
السيد معز جابر	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2014-2012	تونس
السيد محمد وليد دشراوي*	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2014-2013	تونس
السيد زياد عبد الله*	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2014-2013	تونس

\* تم تعيينهم من قبل مجلس إدارة الشركة المنعقد في 29 مارس 2013 و تمت المصادقة على تسميتهم من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 25 أبريل 2013.

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

عضو مجلس الإدارة	الوظيفة داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
السيد محمد الحبيب الشابي	رئيس مدير عام	2013/03/29 (*)

\* تم تعيينه من قبل مجلس إدارة الشركة المنعقد في 29 مارس 2013.

لا يملك الأعضاء الآخرون لمجلس الإدارة وظيفه داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.





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

الأعضاء	الأنشطة الممارسة خارج الشركة
محمد الحبيب الشابي	رئيس مدير عام سابق لشركة بيات كابيتال رئيس مدير عام شركة تونس للتسديد رئيس مدير عام سيكاف الممتلكات الرقاعية رئيس مدير عام سيكاف الرقي رئيس مدير عام سيكاف الكسب
معز جابر	نائب مدير عام سابق لشركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول مدير عام شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
محمد وليد دشراوي	مسؤول عن إدارة التنمية لدى بنك تونس العربي الدولي
زياد عبد الله	إطار بإدارة التنمية لدى بنك تونس العربي الدولي

4.4.1 مدة مهام أعضاء مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى

الأعضاء	مدة مهام أعضاء مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى
محمد الحبيب الشابي	رئيس مجلس إدارة شركة تونس للتسديد رئيس مجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية رئيس مجلس إدارة سيكاف الرقي رئيس مجلس إدارة سيكاف الكسب عضو بمجلس إدارة شركة بيات كابيتال
معز جابر	عضو بمجلس إدارة شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة سيكاف الكسب
محمد وليد دشراوي	عضو بمجلس إدارة شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عضو بمجلس إدارة شركة بيات كابيتال عضو بمجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة سيكاف الكسب
زياد عبد الله	عضو بمجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة سيكاف الكسب

5.1 مراقب الحسابات

السيد صلاح الدين الزحاف ، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس.

العنوان : نهج بحيرة توبا ضفاف البحيرة 1053 تونس.

الهاتف : 71 962 528 الفاكس : 71 962 389

العنوان الإلكتروني : [szahaf@planet.tn](mailto:szahaf@planet.tn)

المدة : السنوات المالية 2012 - 2013 - 2014.

## 2 الخصائص المالية

### 1.2 الصنف

"سيكاف الذخيرة" هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي.

### 2.2 توجّهات التوظيف

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير " سيكاف الذخيرة" موجهة بالأساس إلى المستثمرين الحذرين. تتكوّن محفظتها أساسا من سندات دين تصدرها الدولة (رقاع الخزينة القابلة للتظهير ورقاع الخزينة قصيرة المدى). تحرص شركة الاستثمار ذات





رأس المال المتغير في حدود المعقول أن توفر لمساهميها السيولة والربح والحماية. ويقوم مجلس الإدارة بضبط سياسة الاستثمار للشركة حيث حدد خيارات الاستثمار التالية:

- 50% على الأقل من الموجودات في :
  - < رقاغ الخزينة القابلة للتنتظير وقروض رقاغية تضمن فيها الدولة،
  - < قروض رقاغية شملت عمليات إصدار باستقطاب ادخار العموم.
- 30% على أقصى تقدير من الموجودات في :
  - < أوراق مالية تمثل سندات دين قصيرة المدى تصدرها الدولة،
  - < أوراق مالية تمثل سندات دين قابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي.
- 5% على أقصى تقدير من الموجودات الصافية في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية الرقاغية،
- 20% من الموجودات في أموال سائلة و شبه سائلة.

**3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم**  
تم فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم في 03 فيفري 1997.

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

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

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة على أساس آخر قيمة تصفية معروفة تم ضبطها باليوم المنقضي وبدون احتساب أية مصاريف إضافية ( عدم وجود حق دخول أو حق خروج). وتساوي قيمة التصفية ناتج قسمة قيمة الموجودات الصافية بعدد الأسهم المتداولة.

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

#### تقييم الرقاغ والقيم المماثلة

تقيم الرقاغ والقيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية :

- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سغرت بالبورصة في تاريخ حديث.
- بثمن الاقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسغر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ اقتنائها.
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا ثمن الاقتناء أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند وإذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحيينية هو المناسب.

من بين الأسباب التي يمكن أن تبرر تقييم الرقاغ أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية بالقيمة الحالية يمكن ذكر التغيير ذي الدلالة في نسبة عائد التوظيفات المماثلة المصدرة حديثا. إن الإرتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى انخفاض في قيمة الرقاغ أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين أن انخفاضها في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى ارتفاع في قيمة الرقاغ أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة.

يتمثل التقييم بالطريقة التحيينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم. بصفة عامة يجب إن يركز التقييم حسب الطريقة التحيينية على الممارسات العملية و عرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وقابليتها للمقارنة. توافق نسبة التحيين الواجب اعتمادها نسبة عائد التوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المردود و المخاطرة.

قامت " سيكاف الأخيرة" ابتداء من 1 نوفمبر 2011 إلى استهلاك الخصم الذي أنشأ على رقاغ الخزينة القابلة للتنتظير على أساس ثابت حتى تاريخ الاستحقاق. إن هذا الخصم يشكل خسارة رأس المال المحتملة و يدرج مباشرة في الأموال الذاتية ك مبلغ غير قابل للتوزيع و يظهر كذلك ك مكون من مكونات النتيجة الصافية للسنة المحاسبية.

#### تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقيم هذه السندات بأحدث قيمة تصفية.



## تقييم التوظيفات النقدية

تقيم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الاسمية مع طرح القوائد المحتسبة مسبقاً و غير المستحقة.

### 5.2 أماكن وطريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة باستثناء حالة وجود استحالة قانونية و/أو ظروف استثنائية وذلك بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر المتصرف " بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول" و بمقر "بيات كابيتال" - وسيط بالبورصة .

كما يقع إدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيها إلى قيمة التصفية، يتوجب على المتصرف و الموزعين الإشارة إلى قيمة التصفية السابقة.

### 6.2 ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء

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

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

### 7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول، المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير، الكائن بالشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس و بمقر بيات كابيتال- وسيط بالبورصة الكائن بالشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة -1053 تونس اللذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كل أيام العمل بالبورصة على حسب الأوقات التالية :

- من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الثالثة و النصف ظهرا.
- بالنسبة لنظام الحصة الواحدة من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الحادية عشر و النصف صباحا.
- و بالنسبة إلى نظام شهر رمضان من الساعة الثامنة صباحا حتى منتصف النهار.

### 8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تعطي "سيكاف الذخيرة " للمساهمين بعض المرونة و لا تفرض عليهم أي مدة دنيا للتوظيف غير أنها تقترح عليهم مدة سنة كحد أدنى للتوظيف .

## 3- طرق سير شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة"

### 1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر .  
وبصفة استثنائية بدأت أول سنة مالية فعلية لسيكاف الذخيرة من تاريخ تأسيسها و انتهت في 31 ديسمبر 1997.

### 2.3 قيمة التصفية الأصلية

حدّد رأس المال الأصلي لسيكاف الذخيرة ب 300 000 ديناراً مقسماً إلى 3 000 سهماً بقيمة 100 د للسهم الواحد تمّ اكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا عند الاكتتاب.

### 3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

حدد العدد الأدنى للأسهم عند الاكتتاب بسهم واحد.





يتم استلام مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر المتصرف بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول و بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر بيات كابيتال- وسيط بالبورصة اللذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير" سيكاف الذخيرة" اتفاقيات توزيع.

إذا لم يكن للمكتتب حساب يتم فتح حساب له من طرف بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول أو وكالة بنك تونس العربي الدولي المعني بالعمليّة أو بيات كابيتال- وسيط بالبورصة خلال عمليّة الاكتتاب.

و يقع تسجيل الأسهم المكتتبه حال إتمام عمليّة الاكتتاب بالحساب المذكور. كل عمليّة اكتتاب و إعادة شراء لاحقة تسجل بنفس الحساب.

كل عمليّة اكتتاب و إعادة شراء تجسم ببطاقة اكتتاب توزع من قبل الموزع المعني بالعمليّة.

يجب تحرير الاكتتابات كلياً و لا تتم عمليّة الاكتتاب إلا نقداً.

كل عمليّة اكتتاب تسبقها عمليّة قبض سيولة لفائدة سيكاف الذخيرة.

يجب تسديد مبلغ الأسهم التي تمت إعادة شراؤها في أجل لا يتعدى ثلاثة أيام عمل بالبورصة انطلاقاً من تاريخ قبول مطالب إعادة الشراء و يكون ذلك إما نقداً أو بواسطة صك أو تحويل بنكي.

يقدم المتصرف إلى حامل الأسهم إشعاراً بتنفيذ بين عدد الأسهم المكتتبه أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية و مبلغ العمليّة الذي تم إضافته إلى حسابها أو خصمه منه في ظرف خمسة أيام عمل بالبورصة من تاريخ إنجاز عمليّة الاكتتاب أو إعادة الشراء.

تقوم شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول أثناء عمليّات الاكتتاب و إعادة الشراء بمراقبة وضعيّة المساهمين.

يمكن للمساهم المطالبة بكشف حساب يبين عدد أسهم سيكاف الذخيرة التي في حوزته في تاريخ و وقت محدد.

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

ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ✓ ظروف غير عادية اقتضت ذلك،
- ✓ إذا ما أملت مصلحة حاملي الأسهم،
- ✓ إذا تعذر تحديد قيمة التصفية لأسباب قاهرة،
- ✓ إذا تجاوزت نفق طلبات إعادة الشراء إمكانيات بيع الأسهم في الظروف العادية،
- ✓ إذا ما انخفضت قيمة رأس المال إلى حد 500 000 ديناراً ( بالنسبة لإعادة الشراء).

تقوم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بإعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار وأسباب التعليق. كما تقوم بإعلام المساهمين دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية و بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

يجب أن يكون استئناف عمليّات الاكتتاب و إعادة الشراء مسبقاً بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك وفق نفس الشروط المذكورة سابقاً.

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

تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير دفع عمولة المتصرف و عمولة المودع لديه و عمولة الموزعين و المعلوم الراجع إلى هيئة السوق المالية، و أجرة مراقب الحسابات ، و الضريبة لفائدة الجماعات المحلية و أجور أعضاء مجلس الإدارة، و مصاريف انعقاد مجالس الإدارة و الجلسات العامة و عمولة الوسيط بالبورصة و كل الأداءات المتصلة بها و عمولة المداولات بالبورصة و الأداءات المتصلة بها.

يتم احتساب المصاريف المذكورة أعلاه، يومياً و يقع طرحها من الموجودات و يتحمل بنك تونس العربي الدولي كل المصاريف الأخرى (من ضمنها مصاريف الإعلان و الترويج).

### 5.3 توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنوياً على حساب أقرب عدد صحيح بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول- المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و بمقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة و ذلك إما بواسطة صك أو نقد أو تحويل بنكي.

تجدر الإشارة إلى أن تاريخ الاقتطاع هو نفس تاريخ التوزيع.





لا يتعدى أجل توزيع الأرباح خمسة أشهر من اختتام السنة المالية.  
إن الأرباح الموزعة معفاة من الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين و من الضريبة على الشركات.

### 6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم

يقع إعلام المساهمين و العموم بنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و تطورها على النحو التالي:

- تعليق قيمة التصفية كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول و بمقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة و يتم نشرها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.
- توفير نسخ كافية من العقد التأسيسي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بشبابيك الموزعين و بمقر شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و بمقر المتصرف و تقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها دون مقابل.
- نشر القوائم المالية الثلاثية بالكامل بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 30 يوما من نهاية كل ثلاثي.
- نشر القوائم المالية السنوية بالراوند الرسمي للجمهورية التونسية 30 يوما على الأقل قبل انعقاد الجلسة العامة العادية، كما يقع نشرها بالكامل بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و على أعمدة صحيفة يومية تصدر في تونس في أجل أقصاه 4 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية و 15 يوما على الأقل قبل تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية. كما تقع إعادة نشر القوائم المالية من جديد عبر الوسائل المذكورة أعلاه بعد انعقاد الجلسة العامة العادية للمساهمين في حالة تنقيحها من طرف هذه الأخيرة.
- وضع تقرير ثلاثي يصف إستراتيجية الاستثمار المتبعة خلال الفترة المعنية و تطور قيمة الموجودات الصافية و المبالغ القابلة للتوزيع و عدد الأسهم و قيمة التصفية و يتضمن تحليلا على أداء شركة الاستثمار، على ذمة المستثمرين لدى الموزعين.
- نشر قرارات الجلسة العامة العادية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية، و في صحيفة يومية تصدر في تونس في غضون 30 يوما من انعقاد الجلسة العامة العادية.
- إرسال كشف حساب ثلاثي للأسهم لكل مساهم عند الطلب تمكنه من متابعة تقييم أسهمه و حركتها على مدى الفترة إلى جانب المردودية الصافية المحققة. تمكين كل مساهم، من الحصول على كشف حساب عند الطلب من طرف الموزع المعني.
- يتم إعلام العموم و المساهمين بكل حدث جديد يخص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 و المتعلق بالتغيرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها و واجبات الإعلام المنجزة عنها.

## 4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزعين

### 1.4 طريقة تنظيم التصرف في سيكاف الذخيرة

تتولى شركة " بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول " التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة" طبقا لتوجيهات التوظيف المحددة للشركة. أما فيما يتعلق بسياسة الاستثمار فيتم تحديدها من طرف مجلس إدارة "سيكاف الذخيرة".

عين هذا الأخير لجنة استثمار متكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم :

الاسم واللقب	الصفة
السيد عبد الفتاح يحيى	رئيس مجلس إدارة شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
السيد معز جابر	مدير عام بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
السيد مراد العجمي	مدير عام شركة بيات كابيتال
السيد محمد وليد دشراوي	مسؤول عن إدارة التنمية ببنك تونس العربي الدولي
السيدة محمد براهيم	متصرف في "سيكاف الذخيرة" لدى شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة قابلة للتجديد.





يقع إعلام هيئة السوق المالية و المودع لديه مسبقاً بكل تغيير سوف يطرأ على تركيبة هذه اللجنة.

لا تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير أجور أعضائها.

ينعقد اجتماع لجنة الاستثمار بصفة منتظمة كل ثلاثة أشهر وحسب ما تقتضيه ظروف السوق و يتعرض للنقاط التالية :

1. تحديد إستراتيجية التصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.
2. التثبت من مدى تطابق توزيع موجودات " سيكاف الذخيرة " مع الإستراتيجية المحددة مسبقاً طبقاً للسياسة العامة للاستثمار والقانون الجاري به العمل.
3. ضبط التغييرات المزمع إحداثها إذا لزم الأمر من قبل المتصرف في إطار إستراتيجية التوزيع.

#### 2.4 تقديم اتفاقية التصرف

عهدت مهمة المتصرف التجاري و المالي و الإداري و المحاسبي لسيكاف الذخيرة إلى شركة " بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول " وذلك بموجب اتفاقية تصرفت أبرمت بين الطرفين.

تشمل مهمة التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على سبيل الذكر لا للحصر العمليات التالية:

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

يعمل المتصرف في كافة الحالات لحساب شركة الاستثمار و المساهمين فيها و يمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة سيكاف الذخيرة و لا يمكنه بأي حال من الأحوال الاقتراض لحساب شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

#### 3.4 شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف

أبرمت اتفاقية التصرف لمدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ توقيعها من الطرفين و يتم تجديدها ضمناً بنفس المدة إذا لم يتم فسخها بمبادرة من أحد الطرفين. يمكن أن تفسخ اتفاقية التصرف بمبادرة من أحد الطرفين و ذلك 60 يوماً قبل انتهاء مدة الاتفاقية مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية و مراقب الحسابات.

#### 4.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية و المادية قصد تنفيذ كافة العمليات الضرورية للتصرف لا سيما :

- (1) توفير أعوان لديهم الكفاءة اللازمة،
- (2) توفير وسائل تقنية كافية،
- (3) توفير تنظيم داخلي ملائم.

#### 5.4 طرق تأجير المتصرف

مقابل خدماتها تتقاضى شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عمولة تصرفت سنوية تساوي 0.15% (باحساب الأداءات) من الموجودات الصافية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة".

يقع احتساب هذه العمولة يومياً و تتم التسوية في نهاية كل شهر.





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

عُيّن بنك تونس العربي الدولي المودع لديه موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك بموجب اتفاقية أبرمت بينه وبين "سيكاف الذخيرة".

وبصفته المودع لديه سندات وأموال "سيكاف الذخيرة" يضطلع بنك تونس العربي الدولي بالمهام التالية:

- مسك حساب سندات "سيكاف الذخيرة" والمحافظة على الأوراق المالية المودعة فيه وإدارتها ،
- مسك حساب جاري "سيكاف الذخيرة"،
- المحافظة على موجودات "سيكاف الذخيرة"،
- التثبيت من مدى تطابق السيولة الموجودة بسيكاف الذخيرة والسندات المسجلة بحسابات المساهمين،
- مراقبة الممتلكات الموجودة عن طريق إجراء فحص شامل للسندات المملوكة في محفظة "سيكاف الذخيرة" بمساعدة الوثائق التي تثبت ذلك،

- القيام بجرد للسندات وتسجيلها في الحساب الجاري أو حساب السندات الخاصة بسيكاف الذخيرة ،

- الإطلاع على القوائم المحاسبية "لسيكاف الذخيرة" كلما يقتضي الأمر ذلك،

- إعادة الموجودات التي عهدت له تبعا لتعليمات شركة الاستثمار،

- إعلام بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول في أقرب الأجل ب:

< العمليات المتعلقة بالسندات المحفوظة لحساب "سيكاف الذخيرة"،

< كل العمليات المنفذة المتعلقة بالسندات أو بالأموال،

< كل تغيير يطرأ في حياة السندات في صورة ما كانت لها علم بذلك.

- كشف دوري في محفظة السندات وفي الحساب الجاري لشركة الاستثمار "سيكاف الذخيرة" ،

- المحافظة على مداخيل الاكتتابات و تسديد مبالغ إعادة الشراء،

- قبض المزايا ودفع المصاريف المتعلقة بسندات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة"،

- توزيع المزايا،

- مراقبة تطابق قرارات المتصرف مع الترتيب القانونية والنظام الداخلي وسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس إدارة

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ،

- مراقبة شروط التصفية وبصفة خاصة طرق توزيع الموجودات ومدى تطابقها مع العقد التأسيسي " لسيكاف الذخيرة".

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

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمقر بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في شركة الاستثمار ذات

رأس المال المتغير و بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي وبمقر بيات كايبتال- وسيط بالبورصة اللذين تربطهم مع شركة

الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.

تتم العمليات كل أيام العمل بالبورصة على أساس آخر قيمة تصفية معروفة وقع احتسابها في اليوم السابق حسب الأوقات التالية:

- من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة : من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الثالثة والنصف بعد الزوال.

- بالنسبة لنظام الحصص الواحدة : من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الحادية عشر والنصف صباحا.

- بالنسبة إلى نظام شهر رمضان : من الساعة الثامنة صباحا حتى منتصف النهار.





#### 8.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب من طرف الموزع المعني ويسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الأسهم المكتتبة.  
كل عملية اكتتاب و إعادة شراء لاحقة تسجل بنفس الحساب.

#### 9.4 آجال الدفع

يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ تسلم مطالب إعادة الشراء وذلك إما بواسطة صك أو نقدا أو تحويل بنكي.

#### 10.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع يتحصل بنك تونس العربي الدولي على عمولة سنوية حددت ب 0.15% باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية لسيكاف الذخيرة.  
يتم احتساب هذه العمولة يوميا وتتم تسويتها في نهاية كل شهر.  
تتحمل "سيكاف الذخيرة" هذه العمولة.

#### 11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي وبمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول - المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير (الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس) وبمقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة (الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس) اللذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.

مقابل خدماتهم يتحصل بنك تونس العربي الدولي وبنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول و بيات كابيتال على عمولة توزيع سنوية حددت ب 0.2% باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية " لسيكاف الذخيرة" منقسمة فيما بينهم بما يتناسب مع التوزيعات الخاصة بهم.  
يتم احتساب هذه العمولة يوميا و تتم تسويتها في نهاية كل شهر.  
تتحمل "سيكاف الذخيرة" هذه العمولة.





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

### 1.5 المسؤول عن النشرة

السيد محمد الحبيب الشابي  
رئيس مدير عام سيكاف الذخيرة

### 2.5 شهادة الشخص الذين يتحمل مسؤولية النشرة

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

السيد محمد الحبيب الشابي  
رئيس مدير عام سيكاف الذخيرة

SICAV TRESOR  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Régie par la Loi 2001-83 du 24 Juillet 2001  
70 - 72, Avenue Habib Bourguiba - 1001 TUNIS  
Tél. 340.733 - Fax: 348..324

### 3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

السيد صلاح الدين زحاف، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس.

العنوان : العنوان : نهج بحيرة توبا ضفاف البحيرة 1053 تونس.  
الهاتف : 71 962 528 الفاكس : 71 962 389  
العنوان الإلكتروني : [szahaf@planet.tn](mailto:szahaf@planet.tn)  
المدة : السنوات المالية 2012 - 2013 - 2014.

### 4.5 شهادة مراقب الحسابات

"لقد قمنا بالتثبت من المعلومات المالية و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بانجاز العناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة. و ليست لدينا ملاحظات حول صدق و صحة المعلومات المالية و المحاسبية المقدمة."



### 5.5 المسؤول عن الإعلام

السيد محمد الحبيب الشابي  
رئيس مدير عام سيكاف الذخيرة

العنوان : الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس  
الهاتف : 71 138 502 - الفاكس : 71 965 741  
البريد الإلكتروني : [habib.chebbi@biat.com.tn](mailto:habib.chebbi@biat.com.tn)

هيئة السوق المالية  
26 جويلية 2013  
N° 97 - 279 / 1  
مجلس طابعا لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بالسماحة العامة  
رئيس هيئة السوق المالية  
الإمضاء صالح الصاويل

