

نشرة إصدار

محيّنة في ديسمبر 2015

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

وضعت النشرة سابقاً 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 المحيطة والعقد 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 29 أكتوبر 1996
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

28 ديسمبر 2015

N° 97 - 279 / A 002

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيطة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد
مسلمة طبقاً للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل مؤسسي شركة
الاستثمار ذات رأس المال المتغير و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليةاتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تدقيق المعلومات المقدمة.

المؤتمس

بنك تونس العربي الدولي

المودع لديه

بنك تونس العربي الدولي

المتصرف

بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

الموّرعون

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

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

الهاتف : 71 138 502 الفاكس : 71 965 741

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

تم وضع نشرة الإصدار المحيطة والعقد 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 وشركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول الكائنة بالشارع الرئيسي
زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس وشركة 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 تغيره
4	3.1 هيكل رأس المال الأصلي
4	4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتشوير
5	5.1 مراقب الحسابات
6	2 الخصائص المالية
6	1.2 الصنف
6	2.2 توجهات التوظيف
6	3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم
6	4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية
7	5.2 أماكن 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 النخيرة"
7	1.3 تاريخ افتتاح وختم السنة المالية
8	2.3 قيمة التصفية الأصلية
8	3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء
9	4.3 أعياء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
9	5.3 توزيع الأرباح
9	6.3 المعلومات الموضوعة على ذمة المساهمين و العموم
10	4 إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه و الموزعين
10	1.4 طريقة تنظيم التصرف لسيكاف النخيرة
10	2.4 تقديم اتفاقية التصرف
11	3.4 شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف
11	4.4 الوسائل التي تم وضعها للتصرف
11	5.4 طرق تأجير المتصرف
11	6.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير والمودع لديه
12	7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
12	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 المسؤول 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

1.1	معلومات عامة
التسمية	شركة استثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة"
الشكل القانوني	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصنف	برقاعي
النوع	شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المزايا
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 تعديلها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية - ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لقائدة الغير المؤشر بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010 كما تم تنقيحها و اتمامها 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 29 أكتوبر 1996 .
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 ص - ب 520 - 1080 تونس سداكس. بنك تونس العربي الدولي 70-72 شارع الحبيب بورقيبة ص - ب 520 - 1080 تونس سداكس. بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس. بيات كاهيتال (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 الاكتاب للعموم : 03 فيفري 1997.



2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغيره

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

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

ولا 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 حلّها إذا بقي رأس مالها مدة تسعين يوماً دون مليون دينار. يتغير رأس المال دون الالتجاء إلى تنفيذ 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 %
الشركة العامة المالية	600	60.000	20 %
الشركة المالية العربية لتونس	750	75.000	25 %
شركة التنظيم والمنظومات الإعلامية	450	45.000	15 %
موظفي بنك تونس العربي الدولي	300	30.000	10 %
المجموع	3.000	300.000	100 %

4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	ممثّل من طرف	الصفة	المدة الثنائية	العنوان
السيد محمد الحبيب الشابي	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2015 - 2017	تونس
السيد معز جابر	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2015 - 2017	تونس
السيد محمد وليد نشر اوي	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2015 - 2017	تونس
السيدة ايناس الشريف لنعليز	نفسها	عضو مجلس الإدارة	2015 - 2017	تونس

2.4.1 وظيفة أعضاء هيكل الإدارة والتسيير داخل شركة الاستثمار 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	2015/05/20

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



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

الأعضاء	الأنشطة المعمّسة خارج الشركة
السيد محمد الحبيب الشابي	رئيس مدير عام شركة تونس للتأمين رئيس مدير عام سيكاف الممتلكات الرقاعية رئيس مدير عام سيكاف الرقي رئيس مدير عام سيكاف الكسب
السيد معز جابر	مدير عام شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
السيد محمد وليد دشر اوي	ممسؤول سابق عن إدارة التنمية (بنك تونس العربي الدولي) ممسؤول عن قطب المستثمرين (بنك تونس العربي الدولي)
السيدة إيناس الشريف لنقلير	متصرف سابق في محافظ الأوراق المالية لدى يواب فيناتس مسؤولة عن تنمية الأسواق المالية قطب المستثمرين (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
السيد محمد الحبيب الشابي	رئيس مجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية رئيس مجلس إدارة سيكاف الرقي رئيس مجلس إدارة شركة تونس للتأمين
السيد معز جابر	عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة سيكاف الكسب عضو بمجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية
السيد محمد وليد دشر اوي	عضو مجلس إدارة شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عضو مجلس إدارة شركة بيات كابيتال عضو بمجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة سيكاف الكسب
السيدة إيناس الشريف لنقلير	عضو مجلس إدارة شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عضو مجلس إدارة شركة بيات كابيتال عضو بمجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة سيكاف الكسب

5.1 مراقب الحسابات

العامّة للتدقيق و الإستشارة ، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس و الممثلة في شخص السيد شهاب الغالمي.

العنوان : 9 ، ساحة ابن حفص ميتبال فيل 1002 - تونس

الهاتف : 71 288 259 الفاكس : 71 289 827

العنوان الإلكتروني : gac.audit@gnet.tn

المدة : السنوات المالية 2015 - 2016 - 2017



2 الخصائص المالية

1.2 النصف

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

2.2 توجهات التوظيف

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة" موجهة بالأساس إلى المستثمرين الحذرين. تتكون محافظتها أساسا من سندات دين تصدرها الدولة (رقاق الخزينة القابلة للتطوير و رفاق 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 :
 - < رفاق الخزينة القابلة للتطوير وقروض رفاقية تضمن فيها الدولة،
 - < قروض رفاقية شملتها 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 الرقابية،
- 20% من الموجودات في أموال سائلة و شبه سائلة.

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم

تم فتح عمليات الاكتتاب وإعادة 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 جاني 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، نخص بالذكر منها :

تقييم الرقاق والقيم المماثلة

تقيم الرقاق 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.
- بثمان الاقتناء إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر 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 الرقاق 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 الارتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى انخفاض في قيمة الرقاق أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين أن انخفاض في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى ارتفاع في قيمة الرقاق أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة.

يمثل التقييم بالطريقة التحيينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم.

بصفة عامة يجب أن يركز التقييم حسب الطريقة التحيينية على الممارسات العملية وعرف المهنة بصورة تضمن اتجاها في التقييم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وقابليتها للمقارنة. توافق نسبة التحيين الواجب اعتمادها نسبة عائد التوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المردود والمخاطرة.



قامت " سيكاف الذخيرة " ابتداء من 1 نوفمبر 2011 إلى استهلاك الخصم الذي أنشأ على رفاع الخزينة القابلة للتتظير 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 الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المستحقة.

5.2 أماكن و طريقة 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 بشبائيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر المتصرف " بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول" و بمقر "بيات كانيبال" - 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 وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبائيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول، المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير، اكان بالشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس و بمقر بيات كانيبال- وسيط بالبورصة اكان 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 الحصص 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 .

ويصفه استثنائية بدأت أول سنة مالية فعلية لسيكاف الذخيرة من تاريخ تأسيسها و انتهت في 31 ديسمبر 1997.



2.3 قيمة التصفية الأصلية

يُحدّد رأس المال الأصلي لسيكاف الذخيرة بـ 300 000 ديناراً مقسماً إلى 3 000 سهماً بقيمة 100 د للسهم الواحد تم اكتتابها وتحريرها بالكامل و نقداً عند الاكتتاب.

3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء

حدد العدد الأدنى للأسهم عند الاكتتاب بسهم واحد.

يتم استلام مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء بمقر المتصرف بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول و بشبائيك 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 للمكتب 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 وإعادة شراء تجسم ببطاقة اكتتاب تسلم 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 أو ماسك الحساب المعني (بنك تونس العربي الدولي أو بيات كابيتال) إلى حامل الأسهم إشعاراً بالتنفيذ يبين عدد الأسهم المكتتبه أو المعدل شراؤها و قيمة التصفية و مبلغ العمليّة الذي تم إضافته إلى حسابه 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 وإعادة الشراء بمراقبة وضعية 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 تنقيحها 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 أمثته مصلحة حاملي الأسهم،
- ✓ إذا تعذر تحديد قيمة التصفية لأسباب قاهرة،
- ✓ إذا تجاوز تدفق 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 وإعادة 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 وعمولة المودع لديه وعمولة الموزعين والمعلوم الراجع إلى هيئة السوق المالية ومصاريف الأشهار والترويج وأجرة مراقب الحسابات والضريبة لفائدة الجماعات المحلية وأجور أعضاء مجلس الإدارة ومصاريف انعقاد مجالس الإدارة والجلسات العامة وعمولة الوسيط بالبورصة وكل الأدوات المتصلة بها وعمولة التداولات بالبورصة والأدوات المتصلة بها وكل المصاريف الراجعة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والتونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار .

يتم احتساب المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا ويقع طرحها من الموجودات.

5.3 توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنويا على حساب أقرب عدد صحيح بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي وبمقر بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في الأصول- المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وبمقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة وذلك 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.

تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

6.3 المعلومات الموضوعة على نعمة المساهمين والعموم

يقع إعلام المساهمين والعموم بنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وتطورها على النحو التالي:

□ تعليق قيمة التصفية كمل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي وبمقر بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في الأصول وبمقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة ويتم نشرها يوميا بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

□ توفير نسخ كافية من العقد التأسيسي ونشرة الإصدار للعموم والقوائم المالية الثلاثية والقوائم المالية السنوية والتقرير السنوي لنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بشبابيك الموزعين وبمقر شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وبمقر المتصرف وتقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها دون مقابل.

□ نشر القوائم المالية الثلاثية بالكامل بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 30 يوما من نهاية كل ثلاثي.

□ نشر القوائم المالية السنوية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية 30 يوما على الأقل قبل انعقاد الجلسة العامة العادية، كما يقع نشرها بالكامل بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية وعلى أصدى 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 المعينة وتطور قيمة الموجودات الصافية والمبالغ القابلة للتوزيع وعدد الأسهم وقيمة التصفية ويتضمن تحليلا على أداء شركة الاستثمار، على ذمة المستثمرين لدى الموزعين.

□ نشر قرارات الجلسة العامة العادية بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية، وفي 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 وحركتها على مدى الفترة إلى جانب المردودية الصافية المحققة. تمكن كل مساهم، من الحصول على كشف حساب عند الطلب من طرف الموزع المعني.

□ يتم إعلام العموم والمساهمين بكل حدث جديد يخص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أبريل 2004 والمتعلق بالتغيرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها وواجبات الإعلام المنجزة عليها.



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" طبقاً لتوجيهات التوظيف المحددة للشركة. أما فيما يتعلق بسياسة الاستثمار فيتم تحديدها من طرف مجلس إدارة "سيكاف الذخيرة".

عين هذا الأخير لجنة استثمار مكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم :

الاسم واللقب	الصفة
السيد محمد وليد دشرابي	مسؤول عن قطب المستثمرين (بنك تونس العربي الدولي)
السيد معز جابر	مدير عام شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
السيدة حنان لشهب العسكري	متصرفة في المخاطر لدى بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
السيدة ابتاس الشريف لعتليز	مسؤولة عن تنمية الأسواق المالية- قطب المستثمرين (بنك تونس العربي الدولي)
السيد محمد إبراهيم	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 أعضاءها.

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 تطبيق 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 التصرف التجاري و المالي و الإداري و المحاسبي لسيكاف الذخيرة إلى شركة " بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول " وذلك بموجب اتفاقية تصرف 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 المالية 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 التشريعات 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 والمساهمين فيها ولا 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 ويتم تجديدها ضمناً بنفس المدة إذا لم يتم فسخها بمبادرة من أحد الطرفين. يمكن أن تفسخ اتفاقية التصرف بمبادرة من أحد الطرفين وذلك (6) يوماً قبل انتهاء مدة الاتفاقية مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية ومراقب الحسابات.

4.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية والمادية 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 تاجير المتصرف

مقابل خدماتها تتقاضى شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عمولة تصريف سنوية تساوي (0,2%) (باحتساب الأداءات) من الموجودات الصافية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الذخيرة".

يقع احتساب هذه العمولة يومياً ويتم تسويتها 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" يسطع 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"،

- التثبت 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 "سيكاف الذخيرة" كلما يقتضى 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 المراجيح،
- 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 "سيكاف الذخيرة".

7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

- تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول - المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و بشبايك وكالات بنك تونس العربي الدولي ومقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة اللذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.
- تتم العمليات كل أيام العمل بالبورصة على أسس 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 الحصة 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 المعطي ويسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الأسهم المكتتبة.
- كل عملية اكتتاب وإعادة شراء لاحقة تسجل بنفس الحساب.

9.4 آجال الدفع

- يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل اقصاد 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 0,10 % باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف 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 وإعادة الشراء بشبايك وكالات بنك تونس العربي الدولي ومقر 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) ومقر 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 0,20 % باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية "سيكاف 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 والمتصرف فيها والمودع لديه وموزعيها، وخصائصها المالية وطرق سيرها وكذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهواً 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 2001-63 du 24 Juillet 2001
70 - 72, Avenue Habib Bourguiba - 1001 TUNIS
Tél. 340.733 - Fax: 348.324

3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

العامّة للتدقيق و الإستشارة ، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس و الممثلة في شخص السيد شهاب الغانمي.
العنوان : 9 ، ساحة ابن حفص ميثيال فيل 1002 - تونس
الهاتف : 71 288 259 الفاكس : 71 289 827
العنوان الإلكتروني : gac.audit@gnet.tn
المدة : السنوات المالية 2015 - 2016 - 2017.

4.5 شهادة مراقب الحسابات

" قمنا بالتثبت من المعلومات المالية والمعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة وذلك بالتجاوز العناية المهنية التي نعتبرها لازمة حسب معايير المهنة. و ليست لدينا ملاحظات حول صديق وصحة المعلومات المالية والمحاسبية المقدمة."

28 شهر 2015
هيئة السوق المالية
تسجيل عدد 97-279/A.002
تم طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الامضاء صالح الصايل



5.5 المسؤول عن الإعلام

السيد محمد الحبيب الشابي
رئيس مدير عام سيكاف الذخيرة

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

الهاتف : 71 138 502 - الفاكس : 71 965 741
البريد الإلكتروني : habib.chebbi@biat.com.tn

