

نشرة إصدار

محيّنة (في جويلية 2020)

سيكاف المستقبل



شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط
خاضعة لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001
كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية

نشرة إصدار محيّنة (في جويلية 2020)

تأشيرة بورصة الأوراق المالية لتونس عدد 95 - 160 بتاريخ 17 جانفي 1995
لا تعطي هذه التأشيرة أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة.

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في رأس مال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير سيكاف المستقبل، المسماة سابقا سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي، وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم

تحتوي هذه النشرة و العقد التأسيسي المحيّن لـ "سيكاف المستقبل"، على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

سيكاف المستقبل

شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط
خاضعة لأحكام 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

ترخيص وزير المالية بتاريخ 30 جوان 1994
ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير التسمية عدد 01 - 2004 بتاريخ 23 جوان 2004
ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير المتصرف عدد 28- 2019 بتاريخ 31 أكتوبر 2019
تاريخ فتح عمليات الاكتتاب للعموم: 1 فيفري 1995

المقر الإجتماعي : 34، نهج الهادي كراي -1082 المنزه IV

رأس المال الأصلي : 300.000 دينار مقسمة إلى 3.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيّنة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد **N° 95 - 160 / A 0 0 1** بتاريخ **18 جويلية 2020** مسجلة طبقا للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تناسق المعلومات المقدمة.

المؤسس

بنك التنمية للاقتصاد التونسي سابقا
بنك وقع إدماجه مع الشركة التونسية للبنك

المتصرف

س. ت. ب. فينانس

المودع لديه

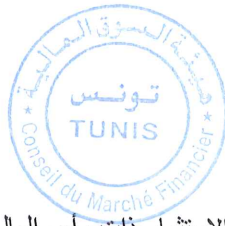
الشركة التونسية للبنك

الموزع

الشركة التونسية للبنك

المسؤول عن الإعلام:

السيد ضياء بن عمر
رئيس مدير عام سيكاف المستقبل
العنوان : نهج الهادي نيرة - 1001 تونس
الهاتف : 70 140 851 الفاكس : 70 143 376
البريد الإلكتروني : d.benamor@stb.com.tn



تم وضع هذه النشرة و العقد التأسيسي المحيّن لـ شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير على ذمة العموم بدون مقابل لدى سيكاف المستقبل الكائن مقرها 34، نهج الهادي كراي -1082 المنزه IV و بالمقر الإجتماعي للمتصرف، شركة الوساطة بالبورصة "س. ت. ب. فينانس" و بشبكة فروع الشركة التونسية للبنك

الفهرس

3.....	1. تقديم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.....	3
3.....	1.1. معلومات عامة.....	3
4.....	2.1. رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره.....	4
4.....	3.1. هيكل رأس المال الأصلي.....	4
4.....	4.1. أعضاء هيكل الإدارة و التسيير.....	4
6.....	5.1. مراقب الحسابات.....	6
7.....	2 الخصائص المالية.....	7
7.....	1.2. الصنف.....	7
7.....	2.2. توجهات التوظيف.....	7
7.....	3.2. تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم.....	7
7.....	4.2. تاريخ و دورية و طريقة احتساب قيمة التصفية.....	7
9.....	5.2. أماكن و طريقة نشر قيمة التصفية.....	9
9.....	6.2. ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء.....	9
9.....	7.2. أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء.....	9
9.....	8.2. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف.....	9
10.....	3 طرق سير سيكاف المستقبل.....	10
10.....	1.3. تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية.....	10
10.....	2.3. قيمة التصفية الأصلية.....	10
10.....	3.3. شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء.....	10
11.....	4.3. أعباء على كاهل شركة الإستثمار ذات رأس المال متغير.....	11
11.....	5.3. توزيع الأرباح.....	11
11.....	6.3. المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم.....	11
12.....	4 إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزع.....	12
12.....	1.4. طريقة تنظيم التصرف في سيكاف المستقبل.....	12
12.....	2.4. تقديم إتفاقية التصرف.....	12
13.....	4.3. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف.....	13
13.....	4.4. وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف.....	13
13.....	5.4. طرق تأجير المتصرف.....	13
13.....	6.4. تقديم الإتفاقية المبرمة بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و المودع لديه.....	13
14.....	7.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء.....	14
14.....	8.4. طرق التسجيل في الحساب.....	14
14.....	9.4. آجال الدفع.....	14
14.....	10.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها.....	14
14.....	11.4. الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء.....	14
15.....	5 المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات.....	15
15.....	1.5. المسؤول عن النشرة.....	15
15.....	2.5. شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة.....	15
15.....	3.5. المسؤول عن مراقبة الحسابات.....	15
16.....	4.5. شهادة مراقب الحسابات.....	16
16.....	5.5. المسؤول عن الإعلام.....	16



1. تقديم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

1.1. معلومات عامة

التسمية	سيكاف المستقبل (المسماة سابقا- سيكاف بنك التنمية للإقتصاد التونسي – ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير التسمية عدد 01 - 2004 بتاريخ 23 جوان 2004)
الشكل القانوني	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصنف	مختلط
النوع	شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المرباح
الغرض	التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال مواردها الذاتية دون أي موارد أخرى
التشريع المنطبق	- 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. - ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و بالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار من وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010 كما تم تنقيحه و إتمامه بالنصوص اللاحقة.
المقر الإجتماعي	34، نهج الهادي كراي – 1082 المنزه IV
رأس المال الأصلي	300.000 دينار مقسمة إلى 3.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد
ترخيص التأسيس	ترخيص وزير المالية بتاريخ 30 جوان 1994
تاريخ التكوين	22 سبتمبر 1994
المدة	99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين
النشرة القانونية بالراند الرسمي للجمهورية التونسية عدد 104 بتاريخ 11 أكتوبر 1994	
المعرف الوحيد	0438803G
بالسجل الوطني للمؤسسات	
الرئيس المدير العام	السيد ضياء بن عمر
الباعث	بنك التنمية للإقتصاد التونسي- بنك وقع إدماجه مع الشركة التونسية للبنك
المتصرف	شركة الوساطة بالبورصة " س.ت.ب. فينانس " (ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير المتصرف عدد 28 – 2019 بتاريخ 31 أكتوبر 2019) 34، نهج الهادي كراي - المنزه الرابع - 1080 تونس
المودع لديه	الشركة التونسية للبنك نهج الهادي نويرة – 1001 تونس
الموزع	الشركة التونسية للبنك نهج الهادي نويرة – 1001 تونس
تاريخ فتح الاكتاب للعموم	1 فيفري 1995



2.1. رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي لـ سيكاف المستقبل بـ 300.000 دينار مقسما إلى 3.000 سهم تبلغ القيمة الإسمية للسهم الواحد 100 دينار تم اكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا.

يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار أسهم جديدة أو التخفيض فيه بإعادة شراء الأسهم التي تم اكتتابها سابقا.

و لا يمكن أن يقل المبلغ الأدنى لرأس المال الذي لا يمكن دونه إعادة شراء الأسهم عن 500 000 دينار. و على مجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير حلها إذا بقي رأس مالها مدة تسعين يوما دون الـ 1 000 000 دينار.

يتغير رأس المال دون الإلتجاء إلى تنقيح العقد التأسيسي و دون 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 التنمية للاقتصاد التونسي	2.994	299.400	%99,80
السيد التيجاني الشلي	1	100	%0,033
السيد ابراهيم الرياحي	1	100	%0,033
السيد الحبيب بن سعد	1	100	%0,033
السيد أحمد نعيجة	1	100	%0,033
السيد محمد حبيب	1	100	%0,033
السيدة سامية بالشادلي	1	100	%0,033
المجموع	3 000	300 000	%100,00

4.1. أعضاء هيكل الإدارة و التسيير

1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	الشخص الممثل	الصفة	المدة	العنوان
السيد ضياء بن عمر	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2020-2018	تونس
الشركة التونسية للبنك	السيد فاضل الشغال	عضو	2020-2018	تونس
س. ت. ب. فينانس	السيد كريم بوزقرو	عضو	2020-2018	تونس
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال فار	السيدة إيمان ميمونة	عضو	2020-2018	تونس

2.4.1 وظيفة أعضاء هيكل الإدارة و التسيير داخل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

أعضاء هيكل الإدارة و التسيير	الوظيفة داخل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
السيد ضياء بن عمر	رئيس مدير عام	17 فيفري 2020



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

أعضاء هياكل الإدارة و التسيير	الأنشطة الممارسة خارج شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
السيد ضياء بن عمر	المدير المركزي للفروع بالشركة التونسية للبنك

4.4.1 أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

أعضاء هياكل الإدارة و التسيير	أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى
السيد ضياء بن عمر *	عضو بمجلس إدارة شركة الدراسات و التنمية السياحية "قرين قولف"
الشركة التونسية للبنك	عضو بمجالس إدارة الشركات التالية :
	- أس تي ب ماناجار
	- س. ت. ب. فينانس
	- شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك – شركة استثمار ذات رأس مال قار
	- شركة استثمار ذات رأس مال تنمية لمجموعة الشركة التونسية للبنك
	- الشركة التونسية لاستخلاص الديون
	- سيكاف المدخر
	- سيكاف الادخار الرقاعي
	- سيكاف المستثمر
	- بنك الوفاق الدولي
	- بنك تونس الخارجي
	- الشركة النيجيرية للبنك
	- الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
	- الشركة التونسية لإعادة التأمين
	عضو بمجالس إدارة الشركات التالية :
	- شركة استثمار ذات رأس مال تنمية لمجموعة الشركة التونسية للبنك
	- س. ت. ب. فينانس
	- أس تي ب ماناجار
	- الشركة التونسية لاستخلاص الديون
	- الأمل للتمويل الصغير
	- سيكاف المدخر
	- سيكاف الادخار الرقاعي
	- سيكاف المستثمر
	عضو بمجالس إدارة الشركات التالية
	- أس تي ب ماناجار
	- سيكاف الادخار الرقاعي
	- شركة إيماكو تونس
	- عقارية الشارع

*ممثل دائم عن الشركة التونسية للبنك

5.4.1 وظائف الممثلين الدائمين للأشخاص المعنويين الذين هم أعضاء في مجلس الإدارة في الشركة التي يمثلونها

أعضاء مجلس الإدارة	ممثل في شخص	الوظيفة داخل الشركة الممثلة
الشركة التونسية للبنك	السيد فاضل الشغال	مدير بإدارة الشركات الفرعية و المساهمات
س. ت. ب. فينانس	السيدة كريم بوزقرو	مدير عام
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	السيدة إيمان ميمونة	مسؤولة إدارية و مالية

5.1 مراقب الحسابات

شركة "س م س - تدقيق تصرف استشارة " شركة عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس و الممثلة في شخص السيد هشام العموري

العنوان : 2، نهج 7299 - المنزه 9 أ - المنار II - 1003 تونس

الهاتف : 71 880 933 - 71 887 294

الفاكس : 71 872 115

العنوان الالكتروني: cmc@hexabyte.tn

المدة : السنوات المالية 2019-2020-2021 (تم تجديدها لمدة 3 سنوات)



2 الخصائص المالية

1.2. الصنف

سيكاف المستقبل هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط.

2.2. توجهات التوظيف

سيكاف المستقبل هي شركة استثمار ذات رأس المال المتغير لتوزيع المربح موجهة بالأساس إلى المستثمرين القابلين لدرجة مخاطرة ضعيفة. و تتكون محفظتها بصفة دائمة من أسهم في حدود 10% من الموجودات و في الجزء الغالب من سندات دين قابلة للتنظيم و قروض رقابية.

و يتم تحديد سياسة استثمار شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير من طرف مجلس إدارتها الذي حدد الاختيارات التالية في التوظيف :

- بنسبة لا تتجاوز 10% من الموجودات في أسهم مدرجة بالبورصة .
- بنسبة لا تقل عن 50% من الموجودات في :
 - رقاغ الخزينة القابلة للتنظيم و قروض رقابية تصدرها الدولة أو تضمن فيها
 - قروض رقابية شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم لها تصنيف أدنى BB أو لها ضمان بنكي
 - قروض رقابية مصدره من قبل بنوك شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم
- بنسبة لا تتجاوز 30% 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.
- بنسبة لا تتجاوز 5% من الموجودات الصافية في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية.
- بنسبة 20% من الموجودات في أموال سائلة وشبه سائلة.

3.2. تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

انطلقت عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم يوم 1 فيفري 1995

4.2. تاريخ و دورية و طريقة احتساب قيمة التصفية

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

يتم تلقي مطالب الإكتتاب و إعادة الشراء خلال كامل أيام الأسبوع على أساس آخر قيمة تصفية معروفة وقع ضبطها في اليوم المتقضي.

تحتسب قيمة تصفية الأسهم بقسمة قيمة الموجودات الصافية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بعدد الأسهم المتداولة عند التقييم .

و يتم تقييم محفظة السندات طبقا للمعايير المحاسبية الجاري بها العمل و المضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و نخص بالذكر:



✓ تقييم الأسهم

تقيّم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس بقيمة السوق . و توافق قيمة السوق متوسط السعر المرجح في يوم احتساب قيمة التصفية أو في أحدث تاريخ سابق.

عندما يترتب عن ظروف السوق بالنسبة لسند معين اتجاه نحو الانخفاض مرده الحفاظ على الانخفاض أو اتجاه نحو الارتفاع مرده الحفاظ على الارتفاع يكون سعر التقييم المطبق عتبة الحفاظ على الانخفاض في الحالة الأولى و عتبة الحفاظ على الارتفاع في الحالة الثانية.

إذا لم يشكل سند معين موضوع عرض و طلب طيلة عدد هام من الحصص المتتالية بالبورصة، يجب النظر في الجدوى من إبقاء السند بأخر سعر للتقييم. و يجب ذلك أيضا عندما يتوقع أن يكون لعدد السندات الممسوكة تأثيرا هاما على التسعيرة بالنظر للكميات المتداولة عادة .

و عندما تبرر مقاييس السوق الموضوعية التخلي عن هذا السعر كأساس للتقييم يوظف تنزيل على آخر سعر للبورصة للاقترب أكثر فأكثر من القيمة المحتملة لتداول السند. و يمكن أن يعتمد هذا التنزيل في السعر على سبيل الذكر المقاييس التالية:

- احتمالات الطلب و/أو العرض على السند
- القيمة الحسابية للسند
- مردود السند
- نشاط الشركة المصدرة و مستوى توزيع الأرباح
- درجة انتشار السند
- عدد السندات الممسوكة و سوابق التحويلات على السند

✓ تقييم الحقوق المتصلة بالأسهم

تقيّم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة بالبورصة طبقا لقواعد تقييم الأسهم أي بقيمة السوق.

✓ تقييم الرقاع و القيم المماثلة

تقييم الرقاع و القيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية:

- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سعت بالبورصة في تاريخ حديث؛
- بالتكلفة المستهلكة إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ إقتنائها و ذلك مع مراعاة كل تخفيض أو ترفيع منذ تاريخ الإقتناء على مدى الفترة المتبقية.
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق و لا للتكلفة المستهلكة أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند و إذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحيينية هو المناسب.
- من بين الأسباب التي يمكن أن تبرر تقييم الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة 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 الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين أن انخفاض في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى ارتفاع في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة 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 أن يركز التقييم حسب الطريقة التحيينية على الممارسات العملية و عرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و قابليتها للمقارنة.

توافق نسبة التحيين الواجب اعتمادها نسب عائد التوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المردود و المخاطرة.

✓ تقييم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية

تقيم سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية بأحدث قيمة تصفية.

✓ تقييم التوظيفات النقدية

تقيم التوظيفات النقدية في تاريخ الإقفال بالقيمة الإسمية مع طرح الفوائد المحتسبة مسبقا و غير المستحقة.

5.2. أماكن وطريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية اليومية لأسهم سيكاف المستقبل كامل أيام العمل بالبورصة، من الإثنين إلى الجمعة، باستثناء حالة وجود استحالة قانونية و/ أو ظروف استثنائية، وذلك لدى شبكة فروع الشركة التونسية للبنك، ، وعلى موقع واب المتصرف شركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" « www.stbfinance.com.tn ».

كما يقع إدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيه إلى قيمة التصفية يجب على المتصرف و الموزع الإشارة إلى قيمة التصفية السابقة.

6.2. ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء

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

و يكون الاكتتاب و إعادة الشراء حصريا ، نقدا، على أساس آخر قيمة تصفية وقع نشرها.

7.2. أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بكافة شبابيك فروع الشركة التونسية للبنك التي تربطها مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

ويتم قبول مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة وفقا للأوقات التالية:

- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة الثالثة بعد الزوال بالنسبة لنظام الحصتين
- من الساعة السابعة و النصف صباحا إلى الساعة الحادية عشر صباحا بالنسبة لنظام الحصاة الواحدة
- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة منتصف النهار خلال شهر رمضان

8.2. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تعطي سيكاف المستقبل للمساهمين بعض المرونة و لا تفرض عليهم أي مدة دنيا للتوظيف غير أنها تقترح مدة سنتين كحد أدنى للتوظيف.



3 طرق سير سيكاف المستقبل

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 للسيكاف من تاريخ تكوينها و انتهت في 31 ديسمبر 1995.

2.3. قيمة التصفية الأصلية

حدد رأس المال الأصلي لـ سيكاف المستقبل بـ 300.000 دينار مقسما إلى 3.000 سهم تبلغ القيمة الأصلية للسهم الواحد 100 دينار تم اكتتابها نقدا و تحريرها بالكامل عند الإكتتاب.

3.3. شروط و إجراءات الإكتتاب و إعادة الشراء

يتم استلام مطالب الإكتتاب بشبابيك فروع الشركة التونسية للبنك التي تربطها مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

يجب أن تسلّم مطالب إعادة الشراء بفرع الشركة التونسية للبنك الذي تمت به عملية الإكتتاب.

إذا لم يكن للمكتتب حساب، يتم فتح حساب لفائدته من طرف فرع الشركة التونسية للبنك المعني عند الإكتتاب و يقع تسجيل الأسهم المكتتبه حال إتمام عمليات الإكتتاب بالحساب المذكور. يقع تسجيل العمليات اللاحقة بنفس الحساب.

كل عملية إكتتاب و إعادة الشراء تجسم ببطاقة تسلّم من قبل فرع الشركة التونسية للبنك المعني بالعملية.

يجب تحرير الإكتتاب كليا و لا تتم عملية الإكتتاب إلا نقدا.

كل عملية إكتتاب يجب أن تسبقها عملية قبض سيولة لفائدة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

تودع الأموال في حساب المكتتب المفتوح لدى فرع الشركة التونسية للبنك المعني.

يسدد مبلغ الأسهم المعاد شراؤها بواسطة تحويل بنكي في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة بداية من تاريخ استلام مطالب إعادة الشراء.

و يوجه للمساهم، في ظرف خمس أيام عمل بالبورصة من تاريخ إنجاز عملية الإكتتاب أو إعادة الشراء، إشعار بالتنفيذ يبيّن عدد الأسهم المكتتبه أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية و مبلغ المعاملة الذي تم إضافته أو خصمه من حسابه.

طبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83-2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية، يمكن لمجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير تعليق عمليات إعادة الشراء و عمليات إصدار أسهم سيكاف المستقبل بصفة مؤقتة و ذلك بعد أخذ رأي مراقب الحسابات.

و يمكن إجراء هذا التعليق خاصة في الحالات التالية:

- إذا طرأت ظروف غير عادية استوجبت ذلك (في حالة قوة قاهرة أو استحالة احتساب قيمة التصفية أو ورود مطالب إعادة شراء تفوق إمكانيات بيع السندات في الظروف العادية ...)
- إذا ما أملت مصلحة المساهمين
- إذا ما انخفضت قيمة رأس المال إلى حد 500 000 دينار (فيما يتعلق بإعادة الشراء)

و يستوجب على شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير في هذه الحالات إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار التعليق و أسبابه.

كما يتوجب عليها إعلام المساهمين دون أجل عن طريق نشر بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية و بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

و يجب أن يكون استئناف عمليات الإكتتاب و إعادة الشراء مسبقا بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك طبقا لنفس الشروط المذكورة سابقا.



4.3. أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال متغير

تتحمل سيكاف المستقبل دفع عمولة المتصرف (س. ت. ب. فينانس) و عمولة المودع لديه (الشركة التونسية للبنك) و المعلوم الراجع لهيئة السوق المالية و أجرة مراقب الحسابات و منح الحضور لفائدة أعضاء مجلس الإدارة و الضريبة لفائدة الجماعات المحلية و النشريات القانونية و عمولة المداولات بالبورصة و الأداءات المتصلة بها و عمولة الوسيط بالبوصة و الأداءات المتصلة بها و كل المصاريف العائدة إلى هيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و التونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

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

و يتحمل المتصرف جميع الأعباء الأخرى بما في ذلك مصاريف الترويج و الإشهار.

5.3. توزيع الأرباح

توزع المبالغ القابلة للتوزيع كل سنة على حساب أقرب عدد صحيح ويتم دفعها لدى فروع الشركة التونسية للبنك.

ويقع توزيع الأرباح في أجل لا يتعدى خمسة أشهر من تاريخ اختتام السنة المالية.

تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

6.3. المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم

يقع إعلام المساهمين و العموم بنشاط و تطور شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير حسب الصيغ التالية:

- يتم تعليق قيمة التصفية كل أيام العمل بالبورصة من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة لدى شبائيك فروع الموزع "الشركة التونسية للبنك" كما يقع إدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وعلى موقع وab المتصرف "س. ت. ب. فينانس" www.stbfinance.com.tn.

- توفير نسخ كافية من العقد التأسيسي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بمقر المتصرف "س. ت. ب. فينانس" و بفروع الشركة التونسية للبنك كما أنها تقدمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها دون مقابل.

- نشر القوائم المالية الثلاثية بالنشرية 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 بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وعلى 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.

- 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 لكل مساهم عند الطلب يمكنه من متابعة تقييم أسهمه و حركتها على مدى الفترة إلى جانب المردودية الصافية المحققة. تمكن كل مساهم، عند الطلب، من الحصول على كشف حساب من طرف فرع الشركة التونسية للبنك المعني.

- يقع إعلام العموم و المساهمين بكل حدث جديد يخص شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 المؤرخ في 1 أبريل 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 الموعد لديه و الموزع

1.4. طريقة تنظيم التصرف في سيكاف المستقبل

تتولى شركة الوساطة بالبورصة س.ت.ب. فينانس التصرف في سيكاف المستقبل طبقاً لتوجيهات التوظيف المحددة من قبل مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

لتجسيم توجيهات التوظيف، عين مجلس إدارة سيكاف المستقبل، لجنة تصرف متكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- السيد كريم بوزقرو مدير عام س.ت.ب. فينانس
- السيدة سلوى موسى رئيسة مدبرة عامة لـ "أس. تي. ب ماناجار"
- السيدة حنان الحاج صالح المدبرة المركزية للإستثمار- الخدمات البنكية الإستثمارية - بالشركة التونسية للبنك
- السيد أسامة الملولي المدير المركزي للخزينة بالشركة التونسية للبنك
- السيدة عفيفة اللطيفي رئيسة دائرة التصرف في موجودات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية
- "س.ت.ب. فينانس" و متصرفة في محفظة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة قابلة للتجديد بصفة ضمنية.

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

لا يتقاضى أعضاؤها أي أجر

تجتمع لجنة التصرف كل ثلاثية وحسب ما تقتضيه ظروف السوق وتتعرض للنقاط التالية:

- تحديد إستراتيجية التصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- التثبيت من مدى تطابق توزيع موجودات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير مع الإستراتيجية المحددة مسبقاً طبقاً للتوجيهات العامة للتوظيف و الترتيب الجاري بها العمل.
- ضبط التغيرات المزمع إحداثها إن لزم الأمر من قبل متصرف شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير في إطار استراتيجية التوزيع.

2.4. تقديم إتفاقية التصرف

عهدت مهمة التصرف المالي و الإداري و المحاسبي و التصرف في الخصوم لسيكاف المستقبل لشركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" بموجب إتفاقية تصرفت أبرمت بين الطرفين.

وتشمل مهمة التصرف على سبيل الذكر لا الحصر، العمليات التالية:

- تكوين محفظة سيكاف المستقبل و التصرف فيها؛
- توفير الموارد البشرية و المادية الضرورية للتصرف المحكم في محفظة سندات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير من خلال اختيار أفضل الفرص للتوظيف و الشراء أو أبيع السندات؛
- التصرف الإداري و المحاسبي في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير ؛
- احتساب قيمة تصفية أسهم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير وإبلاغها لهيئة السوق المالية و الموزع و العموم حيز إتمامها؛
- اعداد جميع التصاريح و النشريات الترتيبية؛
- انجاز القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير ؛
- اعلام المساهمين بطرق التصرف في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير؛
- توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف الموعد لديه لتمكينه من القيام بمهمة التثبيت و المراقبة الموكولة له ؛
- التصرف في خصوم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

هذا و تعمل س. ت. ب. فينانس في كافة الحالات لحساب شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و مساهميتها وهي المخول الوحيد لممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

ولا يمكنها بأي حال من الأحوال الإقتراض لحساب شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

3.4. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف

أبرمت اتفاقية التصرف لمدة سنة ابتداء من تاريخ التوقيع عليها من قبل الطرفين ويتم تجديدها بصفة ضمنية بنفس المدة، إذا لم يتم فسخها من قبل أحد الطرفين بموجب رسالة مضمونة الوصول مشهود باستلامها ثلاثة أشهر قبل الموعد المحدد مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية ومراقب الحسابات.

4.4. وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يضع المتصرف على ذمة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير كافة الموارد البشرية و المادية قصد تنفيذ كافة العمليات الضرورية للتصرف و لا سيما:

- توفير أعوان لديهم الكفاءة اللازمة
- توفير وسائل تقنية كافية
- توفير تنظيم داخلي ملائم.

5.4. طرق تأجير المتصرف

تتقاضى "س.ت.ب. فينانس" لقاء خدمات التصرف عمولة تصرف سنوية تقدر بـ 0,5%، دون احتساب الأداءات، من الموجودات الصافية لسيكاف المستقبل.
تحتسب عمولة التصرف يوميا و يتم تسويتها كل شهر عند حلول الأجل.

6.4. تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و الموعد لديه

عينت الشركة التونسية للبنك الموعد لديه الحصري لموجودات سيكاف المستقبل و ذلك بموجب اتفاقية إيداع أبرمت بينها و بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

بصفتها الموعد لديه الحصري لسندات وأموال سيكاف المستقبل تضطلع الشركة التونسية للبنك بالمهام التالية:

- مسك حساب سندات سيكاف المستقبل و المحافظة على الأوراق المالية المودعة فيه وإدارتها،
- مسك الحساب الجاري لسيكاف المستقبل؛
- المحافظة على موجودات سيكاف المستقبل؛
- التثبيت من مدى تطابق السيولة الموجودة و السندات المسجلة بحساب المساهمين؛
- مراقبة الممتلكات الموجودة عن طريق إجراء فحص شامل للسندات المملوكة في محفظة سيكاف المستقبل بمساعدة الوثائق التي تثبت ذلك.
- القيام بجرد للسندات وتسجيلها في الحساب الجاري أو حساب السندات الخاص بسيكاف المستقبل
- الاطلاع على حسابات سيكاف المستقبل كلما يقتضي الأمر ذلك.
- إعادة الموجودات التي عهدت له تبعا لتعليمات سيكاف المستقبل
- إعلام شركة "س.ت.ب. فينانس" في أقرب الأجل بما يلي:
 - العمليات المتعلقة بالسندات المحفوظة لحساب سيكاف المستقبل
 - كل العمليات المنفذة المتعلقة بالسندات و الأموال
 - كل تغيير يطرأ في حياة السندات في صورة ما كان لها علم بذلك
- كشف دوري لمحفظة السندات وللحساب الجاري لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- المحافظة على مداخل الاكتتاب و تسديد مبالغ إعادة الشراء
- قبض الإيرادات و دفع المصاريف المتعلقة بسندات محفظة سيكاف المستقبل
- توزيع المرباح
- مراقبة شرعية قرارات الإستثمار للمتصرف و تطابقها مع القوانين و التراخيص الجاري بها العمل و سياسة الإستثمار المحددة من قبل مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- مراقبة إعداد قيمة التصفية و التثبيت من تطبيق قواعد تقييم موجودات سيكاف المستقبل
- مراقبة شروط التصفية و بصفة خاصة طرق توزيع الموجودات التي يجب أن تكون متطابقة مع مقتضيات العقد التأسيسي لسيكاف المستقبل

و في إطار ممارسته لمهمة المراقبة و التثبيت، و في صورة وجود نقائص أو إخلالات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالإلتزامات التالية:

- المطالبة بتسوية النقائص أو الإخلالات
- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي مطلب التسوية دون إجابة خلال عشرة أيام عمل بالبورصة،
- إعلام مراقب حسابات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير بذلك دون أجل،
- إعلام هيئة السوق المالية بذلك دون أجل.

7.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك فروع الشركة التونسية للبنك التي تربطها مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع و يكون ذلك من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة وفقا للأوقات التالية:

- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة الثالثة بعد الزوال بالنسبة لنظام الحصتين
- من الساعة السابعة و النصف صباحا إلى الساعة الحادية عشر صباحا بالنسبة لنظام الحصة الواحدة
- من الساعة الثامنة و النصف صباحا إلى الساعة منتصف النهار خلال شهر رمضان

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كل أيام العمل بالبورصة على أساس آخر قيمة تصفية يومية معروفة تم ضبطها باليوم المنقضي.

8.4. طرق التسجيل في الحساب

ينجر عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتب لدى فرع الشركة التونسية للبنك المعني و يسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الأسهم المكتتبه. كما يتعين تسجيل عمليات الاكتتاب أو إعادة الشراء اللاحقة على نفس الحساب.

9.4. آجال الدفع

يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه (3) ثلاثة أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ استلام مطالب إعادة الشراء و ذلك بواسطة تحويل بنكي.

10.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع، تتقاضى الشركة التونسية للبنك عمولة سنوية تقدر بألف (1000) دينار دون احتساب الأداءات من الموجودات الصافية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و يقع تسويتها كل ثلاثة أشهر عند حلول الأجل.

تحمل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير هذه العمولة.

11.4. الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك فروع الشركة التونسية للبنك بموجب اتفاقية توزيع أبرمت بينها و بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

لا تتقاضى الشركة التونسية للبنك أي عمولة مقابل خدماتها كموزع لأسهم سيكاف المستقبل .



5 المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5. المسؤول عن النشرة

السيد ضياء بن عمر : رئيس مدير عام سيكاف المستقبل

2.5. شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع (الترتيب الجاري بها العمل، و العقد التأسيسي لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير) و تتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و المتصرف فيها و الموعد لديه و الموزع و خصائصها المالية و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها"

السيد ضياء بن عمر

رئيس مدير عام سيكاف المستقبل



3.5. المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة "س م س - تدقيق تصرف استشارة " شركة عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس و الممثلة في شخص السيد هشام العموري

العنوان : 2، نهج 7299 - المنزه 9 أ - المنار II - 1003 تونس

الهاتف : 71 880 933 - 71 887 294

الفاكس : 71 872 115

العنوان الالكتروني: cmc@hexabyte.tn

المدة : السنوات المالية 2019-2020-2021 (تم تجديدها لمدة 3 سنوات)

4.5. شهادة مراقب الحسابات

" قمنا بالتثبت من المعلومات المالية و المعطيات المحاسبية الواردة بهذه النشرة و ذلك بإنجاز 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 ضياء بن عمر
رئيس مدير عام سيكاف المستقبل
العنوان : نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
الهاتف : 70 140 851 - الفاكس : 70 143 376
البريد الالكتروني : d.benamor@stb.com.tn

10 جويلية 2020

هيئة السوق المالية
تسجيل عدد 1/000/160-95
تم طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء صالح الصايل

