

# نشرة إصدار

محيّنة (في جويلية 2020)



شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي  
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

## نشرة إصدار محيّنة (في جويلية 2020)

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 97 - 280 بتاريخ 13 فيفري 1997  
لا تعطي تأشيرة هيئة السوق المالية أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة.

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في رأس مال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير سيكاف المدخر  
وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم

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

## سيكاف المدخر

شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف الرقاعي  
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

ترخيص وزير المالية بتاريخ 21 ديسمبر 1996

ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير المتصرف عدد 29- 2019 بتاريخ 31 أكتوبر 2019

تاريخ فتح عمليات الاكتتاب للعموم : 20 فيفري 1997

المقر الإجتماعي : نهج الهادي نويرة - 1001 تونس

رأس المال الأصلي : 500.000 دينار مقسمة إلى 5.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد

**N°97 - 280 / A001**

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيّن من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد.....  
بتاريخ.....  
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

الشركة التونسية للبنك

المتصرف

س.ت.ب. فينانس

المودع لديه

الشركة التونسية للبنك

الموزع

الشركة التونسية للبنك

المسؤول عن الإعلام:

السيد علي الأحبول

مدير عام سيكاف المدخر

العنوان : نهج الهادي نويرة - 1001 تونس

الهاتف : 70 140 711 - الفاكس : 70 143 363

البريد الإلكتروني : a.lahiouel@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 المدخر  
الكائن مقرها بنهج الهادي نويرة - 1001 تونس 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 هيكله 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
8	5.2 أماكن و طريقة نشر قيمة التصفية.....	8
8	6.2 ثمن الاكتتاب و إعادة الشراء.....	8
8	7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب و إعادة الشراء.....	8
8	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف.....	8
9	3 طرق سير سيكاف المدخر.....	9
9	1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية.....	9
9	2.3 قيمة التصفية الأصلية.....	9
9	3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء.....	9
10	4.3 أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.....	10
10	5.3 توزيع الأرباح.....	10
10	6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم.....	10
11	4 إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزع.....	11
11	1.4 طريقة تنظيم التصرف في سيكاف المدخر.....	11
11	2.4 تقديم إتفاقية التصرف.....	11
12	3.4 شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف.....	12
12	4.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف.....	12
12	5.4 طرق تأجير المتصرف.....	12
12	6.4 تقديم الإتفاقية المبرمة بين السيكاف و المودع لديه.....	12
13	7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء.....	13
13	8.4 طرق التسجيل في الحساب.....	13
13	9.4 آجال الدفع.....	13
13	10.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها.....	13
13	11.4 الموزع: المؤسسة المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء.....	13
14	5 المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات.....	14
14	1.5 المسؤولون عن النشرة.....	14
14	2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة.....	14
14	3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات.....	14
15	4.5 شهادة مراقب الحسابات.....	15
15	5.5 المسؤول عن الإعلام.....	15



# 1. تقديم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

## 1.1. معلومات عامة

التسمية	سيكاف المدخر
الشكل القانوني	شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصف	رقاعي
النوع	شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المربح
الغرض	التصرف في محفظة أوراق مالية ذات الدخل الثابت 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	نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
رأس المال الأصلي	500.000 دينار مقسمة إلى 5.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد
ترخيص	ترخيص وزير المالية بتاريخ 21 ديسمبر 1996
تاريخ التكوين	12 فيفري 1997
المدة	99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 17 بتاريخ 20 فيفري 1997	
المعرف الوحيد	0587518J بالسجل الوطني للمؤسسات
رئيس مجلس الإدارة	السيد توفيق منصري
المدير العام	السيد علي الأحبول
الباعث	الشركة التونسية للبنك
المتصرف	شركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" ( ترخيص هيئة السوق المالية لتغيير المتصرف عدد 29 - 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 الاكتتاب للعموم	20 فيفري 1997



## 2.1. رأس المال الأصلي و مبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي لسيكاف المدخر بـ 500.000 دينار مقسما إلى 5.000 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
الشركة التونسية للبنك	500	50.000	10,00%
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	2 000	200.000	40,00%
سيكاف المستثمر	996	99.600	19,92%
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	1.000	100.000	20,00%
شركة ألفة	500	50.000	10,00%
السيد بشير الطرابلسي	1	100	0,02%
السيد محمد رضا بسباس	1	100	0,02%
السيد عبد الوهاب ناشي	1	100	0,02%
السيد عبد المجيد شحير	1	100	0,02%
<b>المجموع</b>	<b>5 000</b>	<b>500 000</b>	<b>100,00%</b>

## 4.1. أعضاء هيكل الإدارة و التسيير

### 1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	الشخص الممثل	الصفة	المدة	العنوان
السيد توفيق منصري	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2018 - 2020	تونس
الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين	السيدة ألفة بن عبيد كريمي	عضو	2018 - 2020	تونس
الشركة التونسية للبنك	السيد عمر شويحي	عضو	2018 - 2020	تونس
الشركة التونسية للبنك	السيدة نسرين عوني	عضو	2018 - 2020	تونس
شركة استثمار ذات رأس مال تنمية لمجموعة الشركة التونسية للبنك	السيدة ايناس مليكة	عضو	2020 - 2022	تونس
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	السيد محمد شكيب قادر	عضو	2018 - 2020	تونس

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

أعضاء هيكل الإدارة و التسيير	الوظيفة داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
السيد علي الأحيول	مدير عام	13 مارس 2018
السيد توفيق منصري	رئيس مجلس الإدارة	24 أبريل 2018



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

الأعضاء هيكل الإدارة و التسيير	الأنشطة الممارسة خارج شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
السيد علي الأحيول	منسق لقطب التمويل والاستثمار - تمويل المؤسسات و الخدمات البنكية الاستثمارية - بالشركة التونسية للبنك
السيد توفيق منصري	المدير المركزي للوسائل العامة بالشركة التونسية للبنك

### 4.4.1 أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

أعضاء هيكل الإدارة و التسيير	أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى
السيد علي الأحيول *	عضو بمجلس إدارة الشركة التونسية لإعادة التأمين
السيد توفيق منصري *	عضو بمجلس إدارة التونسية للأنترنات

#### 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 الادخار الرقاعي	الشركة التونسية للبنك
-	سيكاف المستقبل	(مقعدين)
-	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 :

-	الشركة التونسية لإعادة التأمين	
-	الشركة التونسية لتأمين التجارة الخارجية	الشركة التونسية للتأمين و إعادة التأمين
-	الشركة التونسية للبنك	
-	سيكاف المستثمر	
-	الشركة التونسية لصنع المشروبات	

#### 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	شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك
-	الأمل للتمويل الصغير	شركة استثمار ذات رأس مال قار
-	سيكاف المستثمر	
-	سيكاف المستقبل	
-	سيكاف الادخار الرقاعي	

#### عضو بمجالس إدارة الشركات التالية :

-	شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	
-	أس تي ب ماناجار	
-	س. ت. ب. فينانس	
-	الشركة التونسية لاستخلاص الديون	شركة استثمار ذات رأس مال تنمية لمجموعة الشركة التونسية للبنك
-	ويتناك تونس	
-	ايكوليفينق	
-	أنتارشو	
-	شركة التنمية السياحية "حضر موت"	

\*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 للتأمين و إعادة التأمين	السيدة ألفة بن عبيد كريمي	مسؤولة على إدارة التصرف في الأصول المالية
الشركة التونسية للبنك	السيد عمر شويحي	مدير استخلاص الأفراد
الشركة التونسية للبنك	السيدة نسرين عوني	كاهبة رئيس قسم بإدارة الشركات الفرعية و المساهمات
شركة استثمار ذات رأس مال تنمية لمجموعة الشركة التونسية للبنك	السيدة ايناس مليكة	مسؤولة عن المكتب الخلفي
شركة الاستثمار لمجمع الشركة التونسية للبنك - شركة استثمار ذات رأس مال قار	السيد محمد شكيب قادر	مسؤول عن التصرف في الأصول المالية

## 5.1 مراقب الحسابات

السيد فتحي السعيدي ، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس

العنوان : 83، شارع محمد الخامس- عمارة البلفيدير سنتر مكتب أ 33 - 1002 تونس

الهاتف : 71 894 742

الفاكس : 71 894 685

العنوان الإلكتروني : fathi.saidi@planet.tn

المدة : السنوات المالية 2018-2019-2020



## 2. الخصائص المالية

### 1.2. الصنف

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

### 2.2. توجهات التوظيف

سيكاف المدخر هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المرباح موجهة إلى المستثمرين الحذرين و بصفة عامة لكل فئات المستثمرين. و تهدف أولا و على قدر الإمكان إلى توفير أحسن ظروف السيولة والمردودية والأمان لمساهميها.

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

- بين 50% و 80% من الموجودات في :

- رقاغ الخزينة القابلة للتظير و قروض رقاعية تصدرها الدولة أو تضمن فيها
- قروض رقاعية شملتها عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم لها تصنيف أدنى BB أو لها ضمان بنكي
- قروض رقاعية مصدرة من قبل بنوك شملتها عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم
- أسهم أو حصص مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية الرقاعية (على ان لا تتجاوز نسبة التوظيف القصوى 5% من الموجودات الصافية)

- بين 0% و 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.

- 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 20 فيفري 1997

### 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 المنقضي.

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 الرقاغ و القيم المماثلة

تقييم الرقاغ 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 التحسينية 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 انخفاضا 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 التحسينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم.

و بصفة عامة يجب أن يرتكز التقييم حسب الطريقة التحسينية 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 و طريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية اليومية لأسهم سيكاف المدخر كامل أيام العمل بالبورصة، من الإثنين إلى الجمعة، باستثناء حالة وجود استحالة قانونية و/أو ظروف استثنائية، و ذلك لدى شبكة فروع الشركة التونسية للبنك، و على موقع وab 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 أو إعادة الشراء مساويا لقيمة التصفية دون احتساب أية مصاريف إضافية (عدم وجود حق دخول و حق خروج).

و يتم 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 شبائيك فروع الشركة التونسية للبنك التي تربطها مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

و يتم قبول مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء كامل أيام العمل بالبورصة من الإثنين 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

تغطي سيكاف المدخر للمساهمين بعض المرونة و لا تفرض عليهم أي مدة دنيا للتوظيف غير أنها تقترح مدة 12 شهر كحد أدنى للتوظيف.



### 3. طرق سير سيكاف المدخر

#### 1.3. تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي و تنتهي في 31 ديسمبر. و بصفة استثنائية، بدأت أول سنة مالية فعلية لسيكاف المدخر من تاريخ تكوينها و انتهت في 31 ديسمبر 1997.

#### 2.3. قيمة التصفية الأصلية

حدد رأس المال الأصلي لسيكاف المدخر بـ 500.000 دينار مقسما إلى 5.000 سهم تبلغ القيمة الأصلية للسهم الواحد 100 دينار تم إكتتابها 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 له 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 فيه 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 الإستثمار ذات رأس المال المتغير تعليق عمليات إعادة الشراء و عمليات إصدار أسهم سيكاف المدخر بصفة مؤقتة و ذلك بعد اخذ 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)

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

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

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



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

تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير دفع عمولة المتصرف (س.ت.ب. فينانس) و عمولة المودع لديه (الشركة التونسية للبنك) و عمولة الموزع (الشركة التونسية للبنك) و المعلوم الراجع لهيئة السوق المالية و الضريبة لفائدة الجماعات المحلية و عمولة المداولات بالبورصة والأداءات المتصلة بها و عمولة الوسيط بالبوصة و الأداءات المتصلة بها وكل المصاريف العائدة إلى هيئة السوق المالية و بورصة الأوراق المالية بتونس و التونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار (في ما عدا النشريات القانونية التي تكون على كاهل المتصرف).

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه يوميا ويقع طرحها من الموجودات. و يتحمل المتصرف جميع الأعباء الأخرى بما في ذلك مصاريف الترويج والإشهار.

### 5.3. توزيع الأرباح

توزع المبالغ القابلة للتوزيع كل سنة على حساب أقرب عدد صحيح و يتم دفعها لدى شبابيك فروع الشركة التونسية للبنك ، و ذلك بواسطة تحويل بنكي.

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 الاستثمار ذات رأس المال المتغير حسب الصيغ التالية:

- يتم تعليق قيمة التصفية كل أيام العمل بالبورصة من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة لدى شبابيك فروع الموزع "الشركة التونسية للبنك" كما يقع إدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية وعلى موقع واب المتصرف "س.ت.ب. فينانس" [www.stbfinance.com.tn](http://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 الاستثمار ذات رأس المال المتغير طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 المؤرخ في 1 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 الموزع

### 1.4. طريقة تنظيم التصرف في سيكاف المدخر

تتولى شركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" التصرف في سيكاف المدخر و ذلك طبقا لتوجهات التوظيف المحددة من قبل مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

لتجسيم توجهات التوظيف، عين مجلس إدارة سيكاف المدخر ، لجنة تصرف متكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- السيد كريم بوزقرو
- السيدة سلوى موسى
- السيد علي الأحبول
- السيد أسامة ملولي
- السيدة عفيفة اللطيفي
- مدير عام س.ت.ب. فينانس
- رئيسة مديرة عامة لـ أس.تي.ب ماناجار
- مدير عام شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و منسق لقطب التمويل و الإستثمار - تمويل المؤسسات و الخدمات البنكية الإستثمارية - بالشركة التونسية للبنك
- المدير المركزي للخرزينة بالشركة التونسية للبنك
- رئيسة دائرة التصرف في موجودات مؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية
- س.ت.ب. فينانس و المتصرفة في محفظة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة قابلة للتجديد

يقع إعلام هيئة السوق المالية و المودع لديه مسبقا بكل تغيير يطرأ في تركيبة هذه اللجنة.

لا يتقاضى أعضاؤها أي أجر .

تجتمع لجنة التصرف كل ثلاثية و حسب ما تقتضيه ظروف السوق و تتعرض للنقاط التالية:

- تحديد إستراتيجية التصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- التثبت من مدى تطابق توزيع موجودات شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير مع الإستراتيجية المحددة مسبقا طبقا للتوجهات 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 المدخر لشركة الوساطة بالبورصة "س.ت.ب. فينانس" بموجب إتفاقية تصريف أبرمت بين الطرفين.

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

- تكوين محفظة سيكاف المدخر 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 لبيع السندات؛
- التصرف الإداري و المحاسبي في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير؛
- احتساب قيمة تصفية أسهم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير و إبلاغها لهيئة السوق المالية و الموزع و للعموم حيز إتمامها.

اعداد جميع التصاريح و النشريات الترتيبية؛

- انجاز القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير؛
  - اعلام المساهمين بكيفية التصرف في شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير؛
  - توفير كل المعلومات و الوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكينه من القيام بمهمة التثبت 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 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 تصريف سنوية تقدر بـ 0,312%، باحتساب الأداءات، من الموجودات الصافية لسيكاف المدخر.

تحتسب عمولة المتصرف 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 المدخر و ذلك بموجب اتفاقية إيداع أبرمت بينها و بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

بصفته الموعد لديه الحصري لسندات وأموال سيكاف المدخر تضطلع الشركة التونسية للبنك بالمهام التالية:

- مسك حساب سندات سيكاف المدخر و المحافظة على الأوراق المالية المودعة فيه وإدارتها،
- مسك الحساب الجاري لسيكاف المدخر؛
- المحافظة على موجودات سيكاف المدخر؛
- التثبت من مدى تطابق السيولة الموجودة و السندات المسجلة بحساب المساهمين؛
- مراقبة الممتلكات الموجودة عن طريق إجراء فحص شامل للسندات المملوكة في محفظة سيكاف المدخر بمساعدة الوثائق التي تثبت ذلك.
- القيام بجرد للسندات وتسجيلها في الحساب الجاري أو حساب السندات الخاص بسيكاف المدخر
- الاطلاع على حسابات سيكاف المدخر كلما يقتضي الأمر ذلك.
- إعادة الموجودات التي عهدت له تبعا لتعليمات سيكاف المدخر
- إعلام شركة " س. ت. ب. فينانس " في أقرب الأجال بما يلي:
- \* العمليات المتعلقة بالسندات المحفوظة لحساب سيكاف المدخر
- \* 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 مداخيل الاكتتاب و تسديد مبالغ إعادة الشراء
- قبض الإيرادات و دفع المصاريف المتعلقة بسندات محفظة سيكاف المدخر
- دفع المراجيح
- مراقبة شرعية قرارات الإستثمار للمتصرف و تطابقها مع القوانين و الترتيب الجاري بها العمل و سياسة الإستثمار المحددة من قبل مجلس إدارة سيكاف المدخر
- مراقبة إعداد قيمة التصفية و التثبت من تطبيق قواعد تقييم موجودات سيكاف المدخر
- مراقبة شروط التصفية و بصفة خاصة طرق توزيع الموجودات التي يجب أن تكون متطابقة مع العقد التأسيسي لسيكاف المدخر



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 كامل 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 المحتملة على نفس الحساب.

#### 9.4. آجال الدفع

يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة (3) 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 بـ 0,075% باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

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

تتحمل 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.

مقابل خدماتها تتقاضى الشركة التونسية للبنك عمولة سنوية تقدر بـ 0,075% باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

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

تتحمل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير هذه العمولة.



## 5. المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

### 1.5. المسؤولون عن النشرة

السيد توفيق منصري : رئيس مجلس إدارة سيكاف المدخر

السيد علي الأحيول : مدير عام سيكاف المدخر

### 2.5. شهادة الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع (التراتب 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 المودع 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 علي الأحيول

مدير عام  
سيكاف المدخر



السيد توفيق منصري

رئيس مجلس إدارة  
سيكاف المدخر



### 3.5. المسؤول عن مراقبة الحسابات

السيد فتحي السعيد، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس

العنوان : 83، شارع محمد الخامس- عمارة البلفيدير سنتر مكتب أ 33 - 1002 تونس

الهاتف : 71 894 742

الفاكس : 71 894 685

العنوان الإلكتروني : fathi.saidi@planet.tn

الفترة : السنوات المالية 2018-2019-2020



## 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 علي الأحبول  
مدير عام سيكاف المدخر  
العنوان : نهج الهادي نويرة - 1001 تونس  
الهاتف : 70 140 711 - الفاكس : 70 143 363  
البريد الإلكتروني : a.lahiouel@stb.com.tn

10 جويلية 2020

هيئة السوق المالية  
تسجيل عدد 1/000/280-97  
تطبيقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة  
رئيس هيئة السوق المالية  
الامضاء صالح الصايل

