

نشرة إصدار

محنة في ديسمبر 2017

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 01-424 بتاريخ 19 أكتوبر 2001
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 الكسب" للعموم وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم
هذه النشرة و العقد التأسيسي المحيئين لسيكاف الكسب يحتويان على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

"سيكاف الكسب"

شركة استثمار ذات رأس مال متغير من الصنف المختلط

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 12 مارس 2001
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 1 نوفمبر 2001.

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

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

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد N° 01 - 424 / A 002 بتاريخ 29 ديسمبر 2017 مسلفة طبقاً للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة 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 المقدمة.

المؤسس

بنك تونس العربي الدولي

المودع لديه

بنك تونس العربي الدولي

المتصرف

شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

الموڑعون

بنك تونس العربي الدولي

شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

بيات كابييتال

المسؤول عن الإعلام: السيد شكري دقدوف

رئيس مدير عام سيكاف الكسب

الهاتف : 71 131 974 فاكس : 71 965 741

العنوان : عمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار - حدائق البحيرة 2- 1053 تونس

العنوان الإلكتروني: chokri.dagdoug@biat.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار و العقد التأسيسي المحيئين لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على ذمة العموم بدون مقابل لدى:

- 1 - شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب" الكائنة ب 70-72، شارع الحبيب بورقيبة ، 1000-تونس
- 2 - بنك تونس العربي الدولي (المقر الاجتماعي ونقاط البيع)
- 3 - شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول الكائنة بعمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار - حدائق البحيرة 2- 1053 تونس
- 4 - بيات كابييتال- وسيط بالبورصة- الكائنة بعمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار - حدائق البحيرة 2- 1053 تونس



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 توجّهات 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
8	3 طرق سير شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب"
8	1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية
8	2.3 قيمة التصفية الأصلية
8	3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء
9	4.3 أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
9	5.3 توزيع الأرباح
9	6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم
9	4 إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه و الموزعين
9	1.4 طريقة تنظيم التصرف لسيكاف الكسب
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 و إعادة الشراء
12	8.4 طرق التسجيل في الحساب
12	9.4 آجال 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 الكسب"
الشكل القانوني	: شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصف	: مختلط
النوع	: مؤسسة توظيف جماعي في الأوراق المالية لرسملة النتائج
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 المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية و بالتصرف 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 12 مارس 2001.
تاريخ التكوين	: 29 جوان 2001.
المدة	: 99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين.
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	: الرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 146 المؤرخ في 18 جويلية 2001.
السجل التجاري	: B134432001
الرئيس المدير العام	: شكري دغدوف
الباعث	: بنك تونس العربي الدولي.
المتصرف	: شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول. عمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار- حدائق البحيرة 2- 1053 تونس.
المودع لديه	: بنك تونس العربي الدولي
الموزعون	: 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 شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار- حدائق البحيرة 2- 1053 تونس. بيات كابيتال (ترخيص لإضافة موزع جديد تحت عدد 17-2013 بتاريخ 14 جوان 2013). عمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار- حدائق البحيرة 2- 1053 تونس.
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم	: 1 نوفمبر 2001.



2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره

حُدّد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر ب 300.000 دينار مقسما إلى 3.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد، تمّ إكتتابها وتحريرها بالكامل ونقدا.

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

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 المتغيّر حلّها إذا بقي رأس مالها مدّة تسعين يوما دون مليون دينار. يتغيّر 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	30,00%
بيات كابيتال (مؤسسة التوظيف و التصرف المالي سابقا)	850	85.000	28,33%
الشركة العامة المالية	600	60.000	20,00%
شركة التنظيم والمنظومات الإعلامية	600	60.000	20,00%
السيد مختار فخفاخ	20	2.000	0,67%
السيد شكيب نويرة	10	1.000	0,33%
السيد نجيب معلى	10	1.000	0,33%
السيد صبحي بن عيسى	10	1.000	0,33%
المجموع	3.000	300.000	100%

4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الإسم و اللقب	ممثل من طرف	الصفة	المدة النيابية	العنوان
السيد شكري دقدوق	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2016-2018	تونس
السيد محمد وليد دشرأوي	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2016-2018	تونس
السيدة إيناس الشريف لنقايز	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2016-2018	تونس
السيد معز جابر	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2016-2018	تونس

2.4.1 وظيفة أعضاء هيكل الإدارة والتسيير داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر

عضو مجلس الادارة	الوظيفة داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر	تاريخ مباشرة المهام
السيد شكري دقدوق	رئيس مدير عام	2016/06/10

لا يملك الأعضاء الآخرون لمجلس الإدارة ووظيفة داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر.



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
السيد شكري دقدوق	مسؤول عن رقاع الخزينة و أدوات السوق النقدية لدى بنك تونس العربي الدولي
السيد معز جابر	مدير عام الشركة العربية الدولية لإستخلاص الديون مدير عام سابق لشركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
السيد محمد وليد دشرابي	مسؤول عن قطب المستثمرين لدى بنك تونس العربي الدولي
السيدة إيناس الشريف لنقلايز	مسؤولة سابقة عن تنمية الأسواق المالية-قطب المستثمرين- بنك تونس العربي الدولي مسؤولة سابقة عن التنمية - بنك تونس العربي الدولي مديرة مشروع -قطب التمويل و الإستثمار- 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 وليد دشرابي	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 الذخيرة عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي
السيدة إيناس الشريف لنقلايز	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 الذخيرة عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي
السيد معز جابر	عضو بمجلس إدارة سيكاف الذخيرة عضو بمجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي

5.1 مراقب الحسابات

شركة ABC للتدقيق و الإستشارة ، شركة مراقبة حسابات عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس الممثلة في شخص السيد وليد عمر.
العنوان : نهج المقاولين ، عمارة هرتز ، بناية أ، الطابق الأول- الشرقية 2-2035 أريانة
الهاتف : 70.838.600 الفاكس : 71.942.177
العنوان الإلكتروني : walidamor@abcaudit.com.tn
المدة : السنوات المالية 2016 - 2017 - 2018

2 الخصائص المالية

1.2 الصنف

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

2.2 توجّهات التوظيف

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير " سيكاف الكسب" موجهة بالأساس إلى المستثمرين القابلين لنسبة مخاطر مرتفعة. و تهدف إلى تحقيق مردودية تتجاوز مردودية محفظة أوراق نظرية مستثمرة في حدود 20 % في نسبة الفائدة بالسوق النقدية و 80 % في المؤشر المرجح بقيمة الرسملة ببورصة تونس .

يقوم مجلس الإدارة بضبط سياسة الاستثمار للشركة حيث حدّد خيارات الاستثمار التالية :



- من 50% إلى 80% من الموجودات في أسهم شركات مدرجة بالبورصة،
- من 0% إلى 30% من الموجودات في سندات دين تصدرها الدولة وقروض رقابية تضمن فيها الدولة أو شملتها عمليات إصدار باستقطاب ادخار العموم وأوراق خزينة مدعومة من قبل بنك وشهادات إيداع.
- 5% على أقصى تقدير من الموجودات الصافية في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية،
- 20% من الموجودات في أموال سائلة و شبه سائلة.

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم
وقع فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم في 1 نوفمبر 2001.

4.2 تاريخ ودورية 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 يومية معروفة تم ضبطها باليوم المتقضي 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 الأسهم :

تقيم الأسهم المدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس بقيمة السوق و توافق قيمة السوق متوسط السعر المرجع 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.

وعندما تبرر مقاييس السوق الموضوعية التخلي عن هذا السعر كأساس للتقييم يوظف تنزيل على آخر سعر للبورصة للاقتراب أكثر فأكثر من القيمة المحتملة لتداول السند. ويمكن 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 :

تقيم الحقوق المتصلة بالأسهم المدرجة (حق الأفضلية في الاكتتاب و حق الإسناد) طبقا لقواعد تقييم الأسهم أي بقيمة السوق.

تقييم الرقاع والقيم المماثلة

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

- بقيمة السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سعت بالبورصة في تاريخ حديث.



- بالتكلفة المستهلكة إذا لم تكن، منذ تاريخ إقتناءها، موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة بثمن مغاير، وذلك مع مراعاة كل تخفيض أو ترفيع منذ تاريخ الإقتناء على مدى الفترة المتبقية،
- بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا للتكلفة المستهلكة 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 الرقاع 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 الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة. في حين ان انخفاضاً في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب إلى ارتفاع في قيمة الرقاع 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 أن يركز التقييم حسب الطريقة التحيينية على الممارسات العملية وعرف 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.

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 بنقاط بيع بنك تونس العربي الدولي و بمقر شركة 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 خالية من كل عمولة (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 بنقاط بيع بنك تونس العربي الدولي وبمقر شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول، المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير، الكائن بعمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار- حدائق البحيرة 2- 1053 تونس و بمقر بيات كابيتال- وسيط بالبورصة الكائن بعمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار- حدائق البحيرة 2- 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 الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الثالثة و النصف ظهرا بالنسبة لنظام الحصتين.
- من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الحادية عشر و النصف صباحا بالنسبة لنظام الحصاة الواحدة.
- من الساعة الثامنة صباحا حتى الساعة منتصف النهار و بالنسبة إلى نظام شهر رمضان.

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب " تقدر بستنين.



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

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 الكسب من تاريخ تأسيسها وانتهت في 31 ديسمبر 2001.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

حدّد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ب 300 000 دينار مقسما إلى 3 000 سهم 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 شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول و بنقاط بيع بنك تونس العربي الدولي و بمقر بيات كابيتال- وسيط بالبورصة اللذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب" 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 كليا و لا تتم عمليّة الاكتتاب إلا نقدا.

كل عمليّة اكتتاب تسبقها عمليّة قبض سيولة لفائدة سيكاف الكسب.

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

يقدم المتصرف أو ماسك الحساب (بنك تونس العربي الدولي أو بيات كابيتال- وسيط بالبورصة-) المعني بالعمليّة إلى حامل الأسهم إشعارا بتنفيذ يبين عدد الأسهم المكتتبه أو المعاد 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 و إعادة الشراء بمراقبة وضعيّة المساهمين.

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

طبقا 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 أملت 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 حدّ 500 000 دينار (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 بالنشريّة الرسمية لهيئة السوق المالية.

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



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، وأجرة مراقب الحسابات، مصاريف الترويج والإشهار، والضريبة لفائدة الجماعات المحلية وأجور أعضاء مجلس الإدارة، ومصاريف انعقاد مجالس الإدارة والجلسات العامة وعمولة الوسيط بالبورصة وكل الأداءات المتصلة بها وعمولة المداولات بالبورصة والأداءات المتصلة بها، وكلّ المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس و التونسية للمقاصة، أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من الموجودات.

5.3 توزيع الأرباح

باعتبار أن "سيكاف الكسب" هي شركة استثمار ذات رأس مال متغير لرسملة النتائج منذ السنة المالية 2016، فإنها لن تتولى القيام بأي توزيع للأرباح.

6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين والعموم

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

□ تعليق قيمة التصفية كامل أيام العمل بالبورصة من الإثنين إلى الجمعة بنقاط بيع بنك تونس العربي الدولي وبمقر شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول وبمقر بيات كابييتال - وسيط بالبورصة ويتم نشرها يوميا بالنشرية 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 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 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، وفي صحيفة يومية تصدر في تونس في غضون 30 يوما من انعقاد الجلسة العامة العادية.

□ وضع تقرير ثلاثي يصف إستراتيجية الاستثمار المتبعة خلال الفترة المعنية وتطور قيمة الموجودات الصافية والمبالغ القابلة للتوزيع وعدد الأسهم وقيمة التصفية ويتضمن تحليلا على أداء شركة الاستثمار، على ذمة المستثمرين عند الموزعين.

□ إرسال كشف حساب ثلاثي للأسهم لكل مساهم عند الطلب تمكنه من متابعة تقييم أسهمه وحركتها 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 والمساهمين بكل حدث جديد يخص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 والمتعلق بالتغيرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها وواجبات الإعلام المنجزة عنها.

4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزعين

1.4 طريقة تنظيم التصرف في سيكاف الكسب

تتولى شركة "بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول" التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب" طبقا لتوجيهات التوظيف المحددة للشركة.

أما فيما يتعلق بسياسة الاستثمار فيتم تحديدها من طرف مجلس إدارة "سيكاف الكسب".

عين هذا الأخير لجنة استثمار متكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم :



الاسم واللقب	الصفة
السيد محمد وليد دشر اوي	مسؤول عن قطب المستثمرين - بنك تونس العربي الدولي
السيد سفيان الهمامي	مدير عام شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
السيدة إيناس الشريف لنقلير	مديرة مشروع - قطب التمويل و الإستثمار - بنك تونس العربي الدولي
السيد محمد براهيم	مدير مشروع - قطب المستثمرين - بنك تونس العربي الدولي
السيد إلياس ولها	متصرف في "سيكاف الكسب" لدى شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة قابلة للتجديد بصفة آلية.

يقع إعلام هيئة السوق المالية و المودع لديه مسبقا 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 تطابق توزيع موجودات " سيكاف الكسب " مع الإستراتيجية المحددة مسبقا طبقا 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 الكسب 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 الكسب " 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 الكسب "،
- توزيع الأرباح،
- احتساب قيمة تصفية أسهم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وإبلاغها لهيئة السوق المالية و الموزعين وإعلامها 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 ذات رأس المال المتغير و المساهمين فيها ويمكنه لوحده ممارسة حقوق التصويت المتصلة بالسندات الموجودة بمحفظة "سيكاف الكسب" ولا يمكنه بأي حال من الأحوال الاقتراض لحساب شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.



3.4 شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف

أُبرمت 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 و ذلك 60 يوماً قبل انتهاء مدة الاتفاقية مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية و مراقب الحسابات.

4.4 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 تأجير المتصرف

مقابل خدماتها تتقاضى شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عمولة تصرف سنوية تساوي 1.70% (دون احتساب الأداءات) من الموجودات الصافية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب". يقع احتساب هذه العمولة يوميا وتنتم 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 الكسب".

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

- مسك حساب سندات " سيكاف الكسب " والمحافظة على الأوراق المالية المودعة فيه وإدارتها ،
- مسك حساب جاري " سيكاف الكسب " ،
- المحافظة على موجودات " سيكاف الكسب " ،
- التثبت من مدى تطابق السيولة الموجودة بسيكاف الكسب والسندات المسجلة بحسابات المساهمين،
- مراقبة الممتلكات الموجودة عن طريق إجراء فحص شامل للسندات المملوكة في محفظة " سيكاف الكسب" بمساعدة الوثائق التي تثبت ذلك،
- القيام بجرد للسندات وتسجيلها في الحساب الجاري أو حساب السندات الخاصة بسيكاف الكسب،
- الإطلاع على حسابات سيكاف الكسب كلما يقتضي الأمر ذلك،
- إعادة الموجودات التي عهدت له تبعاً لتعليمات شركة الاستثمار،
- إعلام بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول في أقرب الآجال ب:
 - < العمليات المتعلقة بالسندات المحفوظة لحساب " سيكاف الكسب " ،
 - < 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 الكسب " ،
- المحافظة على مدا خيل الاكتتابات و تسديد مبالغ إعادة الشراء،
- قبض المرائب ودفع المصاريف المتعلقة بسندات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير " سيكاف الكسب " ،
- مراقبة تطابق قرارات المتصرف مع الترتيب القانونية والنظام الداخلي وسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ،



تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمقر شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول - المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و بنقاط بيع بنك تونس العربي الدولي وبمقر بيات كابيتال- 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:

- بالنسبة لنظام الحصتين : 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 المورّع المعني ويسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الأسهم المكتتبه.
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 0.10% (دون إحتساب الأداءات) من الموجودات الصافية لسيكاف الكسب.
تتم احتساب هذه العمولة يوميا وتتم تسويتها في نهاية كل شهر.
تتحمّل "سيكاف الكسب" هذه العمولة.

11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بنقاط بيع بنك تونس العربي الدولي وبمقر شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول - المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير (عمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار - حدائق البحيرة 2- 1053 تونس) وبمقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة (عمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار - حدائق البحيرة 2- 1053 تونس) اللذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.

تتحمّل شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عمولة التوزيع الراجعة لبنك تونس العربي الدولي و لبيات كابيتال - وسيط بالبورصة-.
ولا تتلقّى شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول أيّ عمولة مقابل التوزيع



5-المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤول عن النشرة

السيد شكري دغدوغ
رئيس مدير عام سيكاف الكسب

2.5 شهادة الشخص الذي 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 و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها."

السيد شكري دغدوغ
رئيس مدير عام سيكاف الكسب



SICAV OPPORTUNITY
Société d'Investissement à Capital Variable
Créée 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

شركة ABC للتدقيق و الإستشارة ، شركة مراقبة حسابات عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس الممثلة في شخص السيد وليد عمر.
العنوان : نهج المقاولين ، عمارة هرنز ، بناية أ، الطابق الأول- الشرقية 2-2035 أريانة
الهاتف : 70.838.600 الفاكس : 71.942.177
العنوان الإلكتروني : validamor@abcaudit.com.tn
المدة : السنوات المالية 2016-2017-2018

4.5 شهادة مراقب الحسابات

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


هيئة السوق المالية
تسجيل عدد 1-424/8003
منح طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء صالح الصايل


ABC Audit et Conseil
Rue des
Entrepreneurs
Bâtiments Herza
Bloc 4, 1er étage
Charguél 11, Ariana
Tél: 70.838.600
Fax: 71.942.177
Société d'Expertise Comptable

5.5 المسؤول عن الإعلام
السيد شكري دغدوغ
رئيس مدير عام سيكاف الكسب

الهاتف : 71 131 974 فاكس : 71 965 741
العنوان : عمارة "أبراج يوسف"-بناية أ- نهج الدينار - حدائق البحيرة 2- 1053 تونس
العنوان الإلكتروني: chokri.dagdoug@biat.com.tn

