

نشرة إصدار

محيّنة في جويلية 2013

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 0477-03 بتاريخ 08 أوت 2003

هذه التأشيرة لا تعطي أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وقد وضعت سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في رأس مال شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر "أكسيس سيولة" للعموم وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم إن هذه النشرة المحيّنة و العقد التأسيسي المحيّن لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر يحتويان على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

"سيكاف أكسيس سيولة"

شركة استثمار ذات رأس مال متغيّر

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 هيئة السوق المالية عدد 01-2003 بتاريخ 2003/05/13

المقرّ الاجتماعي: 67، شارع محمد الخامس – 1002 تونس

رأس المال الأصلي : 1000.000 دينار مقسّمة إلى 10000 سهما بقيمة 100 دينار السهم الواحد

تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 01 سبتمبر 2003.

29 جويلية 2013

N°03 - 477 - A001

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيّنة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد 03 - 477 - A001 بتاريخ 08 أوت 2003، مسلّمة طبقا للفصل 14 من قانون هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل مؤسّسي شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تناسق المعلومات المقدّمة.

المؤسّس

أكسيس للتصرف

المودع لديه

البنك العربي لتونس

المتصرف

أكسيس للتصرف

الموزعون

البنك العربي لتونس

المستشارون الماليون العرب

أكسيس للتصرف

البنك التونسي الليبي

أكسيس رأس مال للوساطة

المسؤول عن الإعلام: السيد فريد بن ابراهيم

رئيس مجلس الإدارة

الهاتف : 71 901 250 الفاكس : 71 904 522

العنوان : 67 شارع محمد الخامس – 1002 تونس

العنوان الإلكتروني: ferid.benbrahim@axiscapital.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحيّنة و العقد التأسيسي المحيّن لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر على ذمة العموم بدون مقابل في المقرّ الاجتماعي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر الكائنة بشارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002، ولدى المتصرف شركة أكسيس للتصرف الكائنة بشارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002، و شبكة وكالاتها، ولدى شركة المستشارون الماليون العرب (وسيط بالبورصة) الكائنة بشارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002، و بشبابيك وكالات البنك العربي لتونس والبنك التونسي الليبي.



الفهرس

3	1 تقديم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
3	1.1 معلومات عامة
3	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
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 مكان و طريقة نشر قيمة التصفية
7	6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء
7	7.2 أماكن و توقيت الاكتتاب وإعادة الشراء
7	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
8	3 طرق سير شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف أكسيس سيولة"
8	1.3 تاريخ افتتاح و ختم السنة المالية
8	2.3 قيمة التصفية الأصلية
8	3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب وإعادة 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
10	4 إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه و الموزعون
10	1.4 طريقة تنظيم التصرف لشركة أكسيس للتصرف
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
11	7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
11	8.4 طرق التسجيل في الحساب
12	9.4 أجل الدفع
12	10.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها
12	11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
13	5 المسؤولون عن النشرة والمسؤول عن مراقبة الحسابات
13	1.5 المسؤولون عن النشرة
13	2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون 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 أكسيس سيولة"
الشكل القانوني	: شركة استثمار ذات رأس مال متغير
الصف	: رقاعي
النوع	: شركة استثمار ذات رأس مال متغير لتوزيع المرباح
الغرض الاجتماعي	: التصرف في محفظة أوراق مالية باستعمال مواردها الذاتية
التشريع المنطبق	: - مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها و اتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية
المقر الاجتماعي	- 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 والذي تم تنقيحه و اتمامه بالنصوص اللاحقة.
رأس المال الأصلي	: 67 شارع محمد الخامس - 1002 تونس
الترخيص	: 1000.000 دينار مقسما إلى 10000 سهما بقيمة 100 دينار للسهم الواحد.
تاريخ التكوين	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 01-2003 بتاريخ 13 ماي 2003.
المدة	: 24 جوان 2003
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	: 99 سنة
السجل التجاري	: الرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 127 المؤرخ في 08 جويلية 2003.
رئيس مجلس الإدارة	: B132372003
المدير العام	: فريد بن ابراهيم
الباعث	: محمد براهيم
المتصرف	: أكسيس للتصرف
المودع لديه	: أكسيس للتصرف - 67، شارع محمد الخامس تونس 1002
الموزعون	: البنك العربي لتونس 9 نهج الهادي نويرة، 1001 تونس
	: البنك العربي لتونس 9 نهج الهادي نويرة، 1001 تونس
	: المستشارون الماليون العرب 04 نهج 7036 المنزه الرابع، 1004 تونس
	: أكسيس للتصرف 67، شارع محمد الخامس تونس 1002
	: البنك التونسي الليبي 25، شارع خير الدين باشا 1073 تونس
	: أكسيس رأس مال للوساطة 67، شارع محمد الخامس تونس 1002
	: تاريخ فتح الاكتتاب للعموم : 01 سبتمبر 2003.

2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره

حُدّد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ب 1000 000 دينار مقسما إلى 10000 سهما بقيمة 100 دينار للسهم الواحد، تم إكتتابها وتحريرها بالكامل ونقدا. يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار أسهم جديدة ويمكن التخفيض فيه بإعادة شراء الأسهم المُصدرة سابقا.

و لا يمكن ان يقلّ المبلغ الأدنى لرأس المال الذي لا يمكن دونه إعادة شراء الأسهم عن خمسمائة ألف دينار و على مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير حلها إذا بقي رأس مالها مدة تسعين يوما دون مليون دينار.



3.1 هيكل رأس المال الأصلي

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المساهمون
20,0	200.000	2.000	البنك العربي لتونس
20,0	200.000	2.000	شركة التوظيف والتنمية الصناعية والسياحية – شركة استثمار ذات رأس مال تنمية
20,0	200.000	2.000	اللويد التونسي
15,0	150.000	1.500	تونس لمجندات الألومنيوم
14,9	149.000	1.490	المستشارون الماليون العرب
10,0	100.000	1.000	سافينا سيكاف
0,09	900	9	أكسيس للتصرف
0,01	100	1	فريد بن ابراهيم
100	1.000.000	10.000	المجموع

4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء*	ممثل من طرف	الصفة	المدة النيابية	العنوان
فريد بن ابراهيم	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2013-2015	تونس
أكسيس للتصرف	محمد براهم	عضو	2013-2015	تونس
أحمد بن غازي	نفسه	عضو	2013-2015	تونس
البنك العربي لتونس	كريم بن عياد	عضو	2013-2015	تونس
اللويد التونسي	فؤاد بن جابر	عضو	2013-2015	تونس

* تم تعيينهم من قبل الجلسة العامة العادية المنعقدة في 15 ماي 2013

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

الأعضاء / الممثلون القارون	الوظيفة داخل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
فريد بن ابراهيم	رئيس مجلس الإدارة	2013/05/15
محمد براهم	مدير عام	2010/05/20

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

الأعضاء	الأنشطة الممارسة خارج الشركة
فريد بن ابراهيم	مدير عام شركة أكسيس رأس مال للوساطة رئيس مجلس إدارة أكسيس للتصرف عضو بالجمعية العالمية للمحللين الماليين (ACIIA)
أحمد بن غازي	مدير عام شركة "أكسيس رأس مال"



4.4.1 مدة مهام أعضاء مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى

الأعضاء	مدة مهام أعضاء مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى
فريد بن ابراهيم	رئيس مجلس إدارة أكسيس للتصرف عضو بمجلس إدارة "أكسيس رأس مال" عضو بمجلس إدارة شركة أكسيس رأس مال للوساطة
أحمد بن غازي	عضو بمجلس إدارة "أكسيس رأس مال" عضو بمجلس إدارة أكسيس للتصرف عضو بمجلس إدارة شركة أكسيس رأس مال للوساطة
البنك العربي لتونس	عضو بمجلس إدارة شركة الإيجار العربية لتونس عضو بمجلس إدارة شركة التنمية العربية لتونس عضو بمجلس إدارة شركة المستشارين الماليين العرب عضو بمجلس إدارة شركة أونيفاكطور عضو بمجلس إدارة شركة العربية سيكاف عضو بمجلس إدارة شركة سندات سيكاف
اللويد التونسي	لاشيء
أكسيس للتصرف	لاشيء

5.4.1 وظائف الممثلين الدائمين للأشخاص المعنويين أعضاء مجلس الإدارة في الشركات التي يمثلونها

الأعضاء	ممثل من طرف	الوظيفة داخل الشركة التي يمثلها
البنك العربي لتونس	كريم بن عياد	مدير بنك التأمين والتصرف في الحرفاء
اللويد التونسي	فؤاد بن جابر	مدير مالي
أكسيس للتصرف	محمد براهيم	متصرف

5.1 مراقب الحسابات

شركة " أم س أرناست أند يونق " ، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس، والممثلة في شخص السيد فهيمي لعورين.
العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس
الهاتف : 70 749 111 الفاكس : 70 749 045
العنوان الإلكتروني : fehmi.laourin@tn.ey.com
المدة : السنوات المالية 2013 - 2015 (تم تجديد المهمة لمدة ثلاث سنوات).



2 الخصائص المالية

1.2 الصنف

"سيكاف أكسيس سيولة" هي شركة استثمار ذات رأس المال المتغير - من الصنف الرقاعي.

2.2 توجّهات التوظيف

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف أكسيس سيولة" موجهة بالأساس إلى المستثمرين الحذرين. تتكوّن محفظتها حصريا من سندات دين تصدرها الدولة، ورقاق شملت عمليات اصدار باستقطاب إذخار العموم أو تضمن فيها الدولة ومن أي سند دين قابل للتداول في الأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي. ويقوم مجلس الإدارة بضبط سياسة الاستثمار للشركة حيث حدّد خيارات الاستثمار التالية:

- من 50% إلى 80% من الأصول في رفاق الخزينة القابلة للتظير ورقاق شملت عمليات اصدار باستقطاب إذخار العموم أو تضمن فيها الدولة
- 30% على أقصى تقدير من الأصول في رفاق الخزينة قصيرة المدى، وشهادات الإيداع وأوراق الخزينة،
- 5% على أقصى تقدير من الأصول الصّافية في سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية،
- 20% من الأصول على أقصى تقدير متكوّنة من اموال مودّعة لأجل مسمّى و اموال مودّعة تحت الطلب و من سيولة.

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

تمّ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم في 01 سبتمبر 2003.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية للحصة الواحدة كلّ يوم عمل بالبورصة على الساعة الرابعة بعد الزوال بقسمة قيمة الموجودات الصافية على عدد الأسهم المتداولة.

عند تحديد الأصول الصافية تؤخذ بعين الاعتبار المبالغ القابلة للتوزيع وفقا للمعيار المحاسبي عدد 16.

يتم تقييم محفظة السندات طبقا للمعايير المحاسبية المعمول بها والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 جانفي 1999 والمتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، نخص بالذكر منها :

تقييم الرقاق والقيم المماثلة

تقيّم الرقاق والقيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة والقابلة للتداول في السوق المالية بقيمة السوق اذا كانت موضوع معاملات أو اذا سعرت بالبورصة في تاريخ حديث أو بثمان الاقتناء اذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعّر بالبورصة بثمان مغاير منذ تاريخ اقتنائها مع الاخذ بعين الاعتبار الفارق بالنسبة لثمان الاسترداد بتقسيمها على الفترة المتبقية، وبالتالي تتكون، حسب الحالة زائد أو ناقص القيمة المحتملة الذي يدرج مباشرة في الاموال الذاتية ك مبلغ غير قابل للتوزيع. و يبرز كذلك كمكوّن من مكونات النتيجة الصافية للسنة المحاسبية.

تعتمد القيمة الحالية اذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق ولا لثمان 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 الإرتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى انخفاض في قيمة الرقاق 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 الى ارتفاع في قيمة الرقاق 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 ان 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 و تُطرح منها الفوائد المحسّنة مسبقا و غير المستحقة.



5.2 مكان وطريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية للسهم الواحد كل يوم عمل بالبورصة إلا إذا تعلق الأمر باستحالة قانونية أو ظرف استثنائي وذلك لدى فروع البنك العربي لتونس والبنك التونسي الليبي وبمقر شركة "أكسيس رأس مال للوساطة" وسيط بالبورصة وشبكة وكالاتها ، وبمقر شركة المستشارين الماليين العرب، وسيط بالبورصة، وبمقر المتصرف "أكسيس للتصرف". كما يقع إدراجها يوميا بالإنشورية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ يقع الإشارة فيه إلى قيمة التصفية، يتوجب على أكسيس للتصرف و الموزعين الإشارة إلى قيمة التصفية السابقة.

6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عملية الاكتتاب وإعادة الشراء بقيمة التصفية.

ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء معفى من أي عمولة.

يقع الاكتتاب وإعادة الشراء نقدا على أساس آخر قيمة تصفية يومية معروفة.

7.2 أماكن وتوقيت الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كل يوم عمل بالبورصة من الساعة الثامنة والنصف صباحا إلى الساعة الرابعة بعد الزوال (ومن الساعة الثامنة والنصف صباحا إلى غاية منتصف النهار خلال فترة العمل بالحصة الواحدة وخلال شهر رمضان) لدى شركة "أكسيس رأس مال للوساطة" وسيط بالبورصة الكائن ب 67 شارع محمد الخامس تونس 1002، وشبكة وكالاتها، ولدى شبائيك وكالات البنك العربي لتونس والبنك التونسي الليبي، وكذلك بمقر شركة المستشارين الماليين العرب، وسيط بالبورصة، الكائنة بنهج 7036 عدد 4 المنزه الرابع، تونس 1004 ، بمقتضى إتفاقية توزيع تربطهم بالمتصرف أو لدى شركة "أكسيس للتصرف" الكائنة بشارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002.

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تقدر المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف ب 12 شهرا.



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

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 لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير مع تأسيسه و انتهت في 31 ديسمبر 2004.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

حُدّد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ب 1000 000 ديناراً مقسماً إلى 10 000 سهماً بقيمة 100 د للسهم الواحد تمّ الاكتتاب فيها و تحريرها بالكامل و نقداً عند الاكتتاب.

3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

يتم تقديم مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء لدى شبابيك وكالات البنك العربي لتونس و البنك التونسي الليبي و شبابيك شركة المستشارون الماليون العرب، و شركة "أكسيس رأس مال للوساطة" و سطاء لدى البورصة بمقتضى إتفاقية توزيع تربطهم بالمتصرف ، أو لدى المتصرف "أكسيس للمتصرف".

تتولى كل من شركة "أكسيس رأس مال للوساطة" و سيط للبورصة أو المستشارون الماليون العرب و سيط للبورصة أو فرع البنك العربي لتونس المعني أو البنك التونسي الليبي أو "أكسيس للمتصرف"، فتح حساب باسم المكتتب إذا لم يكن له حساباً عند الاكتتاب. و يقع تسجيل العمليات اللاحقة الممكنة على نفس ذلك الحساب.

تُجسّم كل عملية اكتتاب و إعادة شراء بواسطة بطاقة تُسلم من طرف الموزّع المعني بالعمليّة، و تُسلم البطاقة مباشرة أو تُرسل عبر أية وسيلة تترك أثراً مكتوباً و معترف بها من حيث البرهان و الحجة و ذلك قبل الساعة الرابعة بعد الزوال.

يجب أن يتم تحرير الأسهم بالكامل و نقداً عند الاكتتاب. و كل عملية اكتتاب تفترض حصول الأموال من طرف شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير مسبقاً.

يُسدّد مبلغ الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه (3) ثلاثة أيام عمل بالبورصة ابتداءً من تاريخ تلقي مطالب إعادة الشراء. و لا تتم إعادة الشراء إلا نقداً.

يتسلم حامل الأسهم إشعاراً بالتنفيذ من قبل المتصرف خلال خمسة أيام عمل بالبورصة التي تلي عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء. يتضمن الإشعار عدد الأسهم المكتتبه أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية، و مبلغ المعاملة الذي سحب من حسابه أو نُزل فيه.

طبقاً لأحكام الفصل 24 من القانون المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي، يمكن للمتصرف تعليق بصفة مؤقتة عمليات إعادة الشراء و عمليات الإصدار و ذلك بعد اخذ رأي مراقب الحسابات.

ويمكن اللجوء إلى التعليق المذكور خاصة في الحالات التالية:

- ✓ ظروف غير عادية اقتضت ذلك،
- ✓ إذا ما أملتة مصلحة حاملي الأسهم،
- ✓ إذا تعذر تحديد قيمة التصفية لأسباب قاهرة،
- ✓ إذا استوجب تدفق طلبات إعادة الشراء تصفية جزء كبير من محفظة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير،
- ✓ إذا ما انخفضت قيمة رأس المال إلى حدّ 500 000 ديناراً (بالنسبة لإعادة الشراء).

يقع إعلام هيئة السوق المالية مباشرة دون أجل بقرار و أسباب التعليق. كما يقع إعلام حاملي الأسهم دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية و بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية بقرار و أسباب التعليق.

و تُستأنف عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بعد إعلام هيئة السوق المالية و نشر بلاغ في ذلك وفق الشروط المذكورة سابقاً.



4.3 أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير دفع عمولة المتصرف (أكسيس للتصرف) وعمولة المودع لديه والمعلوم الراجع إلى هيئة السوق المالية، والضريبة لفائدة الجماعات المحلية، وأجرة مراقب الحسابات و أجور أعضاء مجلس الإدارة، ومصاريف المعاملات بالبورصة و عمولة المبادلات والأداءات المتصلة بها، وكل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس و الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة والمحافظة على الأوراق المالية أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار، ونفقات الدعاية والترويج.

يتم احتساب المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا و يقع طرحها من الموجودات الصافية ويتحمل المتصرف كل الأعباء الأخرى (بما في ذلك مصاريف التوزيع).

5.3 توزيع الأرباح

يتم دفع الأموال المعدة للتوزيع سنويا على حساب أقرب رقم صحيح و يتم توزيعها حسب التاريخ الذي حدّته الجلسة العامة العادية لدى شبابيك الموزعين : "البنك العربي لتونس"، و"المستشارون الماليون العرب" و "أكسيس للتصرف" و "البنك التونسي الليبي" وشركة "أكسيس رأس مال للوساطة".

يتم توزيع حصص الأرباح في أجل أقصاه خمسة (5) أشهر من تاريخ ختم السنة المالية.

إن الأرباح الموزعة معفاة من الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين و من الضريبة على الشركات.

6.3 المعلومات الموضوعية على ذمة المساهمين و العموم

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

- تعليق قيمة التصفية كل يوم عمل بالبورصة لدى المتصرف و شبابيك الموزعين وإدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.
- توفير نسخ كافية من العقد التأسيسي و نشرة الإصدار للعموم و القوائم المالية الثلاثية و القوائم المالية السنوية و التقرير السنوي لنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بمقر المتصرف و تقديمها لكل مستثمر يريد الاطلاع عليها دون مقابل.
- نشر القوائم المالية الثلاثية بالكامل بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية في أجل أقصاه 30 يوما بعد نهاية كل الثلاثي.
- 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 يقع 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.
- تمكين كل مساهم ، من الحصول على كشف حساب عند الطلب من طرف الموزع المعني .
- يتم اعلام العموم و المساهمين بكل حدث جديد يخص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك طبقا للقرار العام لهيئة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 أفريل 2004 و المتعلق بالتغييرات الطارئة على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة نشاطها و واجبات الإعلام المنجزة عنها.



4- إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزعون

1.4 طريقة تنظيم التصرف لشركة أكسيس للتصرف

تتولى شركة "أكسيس للتصرف" التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف أكسيس سيولة" طبقاً لتوجيهات التوظيف التي ضبطها مجلس إدارتها. و لتجسيم هذه التوجيهات تعمل "أكسيس للتصرف" حسب النظام التالي :

المرحلة الأولى:

تسهر لجنة التصرف التابعة لأكسيس للتصرف على تطبيق السياسة العامة للتصرف. وعلى أساس مختلف مقترحات الاستثمار من قبل المتصرف والتحليل الاقتصادية الكلية و على أساس تمثلات يتم تطبيقها على محافظ نموذجية، تقرر اللجنة سياسة الاستثمار المتعلقة بمختلف أقسام الموجودات.

المرحلة الثانية:

طبقاً لقرارات لجنة التصرف، يقوم المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بالتوظيف الفعلي للموجودات. تتكون لجنة التصرف من الأعضاء الآتي ذكرهم:

السيد فريد بن إبراهيم	رئيس مجلس إدارة أكسيس للتصرف
السيد كريم ميميطة	محلل مالي
السيد أحمد بن غازي	مدير عام أكسيس رأس مال
السيد محمد براهيم	متصرف في محافظ الأوراق المالية

تجتمع لجنة التصرف كل أسبوع ولا تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير أجور أعضائها.

2.4 تقديم اتفاقية التصرف

عهدت مهمة تنفيذ سياسة الاستثمار كما قررها مجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير إلى شركة "أكسيس للتصرف" وذلك بموجب اتفاقية تصرف أبرمت بين الطرفين بتاريخ 24 جوان 2003.

ويقوم المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بالمهام التالية:

- وضع كل الوسائل البشرية واللوجستية اللازمة لحسن سير التصرف في محفظة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير،
- التصرف الإداري والمحاسبي لشركة "سيكاف أكسيس سيولة"
- احتساب قيمة التصفية وإعداد كل التصاريح و النشريات الترتيبية،
- مسك سجل المساهمين.

يعمل المتصرف في كل الأحوال لحساب شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف أكسيس سيولة" والمساهمين فيها. و لا يمكن له بأي حال من الأحوال الاقتراض لحساب شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير .

فوضت شركة "أكسيس للتصرف" مهمة التصرف الإداري والمحاسبي التي بعهدتها لفائدة شركة المستشارون الماليون العرب، وسيط لدى البورصة بموجب اتفاقية تم توقيعها في 18 جويلية 2002.

أسندت مهمة التصرف الإداري والمحاسبي التابعة لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير (بما في ذلك تقييم محفظة السندات واحتساب قيمة التصفية) إلى شركة "أكسيس رأس مال للوساطة" وسيط بالبورصة حسب اتفاقية مبرمة بينها و بين "أكسيس للتصرف" وذلك منذ غرة مارس 2006.

تتولى "أكسيس رأس مال للوساطة" كل المهام الإدارية والمحاسبية والتصرف في الخصوم وفي نطاق أدائها لمهامها، تخضع "أكسيس رأس مال للوساطة" إلى مراقبة هيئة السوق المالية. وتتحمل "أكسيس للتصرف" مصاريف التصرف الإداري والمحاسبي.



3.4 شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف

أبرمت اتفاقية التصرف لمدة 3 سنوات ابتداء من تاريخ الانطلاق الفعلي لنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير، ويتم تجديدها ضمناً بنفس المدة إذا لم يتم فسخها بمبادرة من أحد الطرفين، وفي حالة فسخ اتفاقية التصرف بمبادرة من أحد الطرفين، يتم الإعلان عنه عن طريق رسالة مضمونة الوصول مع إشعار بالإستلام وذلك قبل 6 أشهر من انتهاء مدة الاتفاقية.

4.4 الوسائل التي تم وضعها للتصرف

تضع "أكسيس للتصرف" على ذمة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير كل الوسائل البشرية و المادية اللازمة لتنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف وخاصة :

- وجود أعوان لديهم الكفاءة اللازمة
- توفر وسائل تقنية كافية
- وجود تنظيم داخلي ملائم

5.4 طرق تأجير المتصرف

تتقاضى "أكسيس للتصرف" لقاء خدمات التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير، عمولة سنوية تقدر ب 0.90% باحتساب الأداءات من الموجودات الصافية، تُحتسب يومياً وتدفع شهرياً. وتدخّل مصاريف التوزيع ضمن الأعباء التي يتحملها المتصرف.

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

عُيّن البنك العربي لتونس كمودع لديه لموجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك بموجب اتفاقية إيداع مبرمة بينه وبين "سيكاف أكسيس سيولة" بتاريخ 27 فيفري 2003.

وبناء عليه، يتولى المودع لديه القيام على وجه الخصوص بالمهام التالية :

- المحافظة على الموجودات.
- مراقبة صحة قرارات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.
- التدخّل بصفة خاصة في مراحل معينة من حياة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

تودع عائدات عمليات الاكتتاب وتُدفع أموال إعادة الشراء عن طريق الحساب البنكي الجاري المفتوح لدى البنك العربي لتونس. كما تتم من خلاله تسوية كل العمليات المالية التابعة لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

كما يقوم البنك العربي لتونس بالمحافظة على سندات وأموال الشركة. ويمنح البنك شهادة جرد لمحفظة الأوراق المالية طبقاً لأحكام المعيار المحاسبي المتعلقة بمؤسسات التوظيف الجماعي كل ثلاثة أشهر.

يقوم المودع لديه بفرز أوامر شركة الإستثمار " سيكاف أكسيس سيولة" المتعلقة بعمليات الشراء وبيع السندات.و يجب على المودع لديه التأكد من مدى تطابق قرارات المتصرف مع الترتيب القانونية. وإذا إقتضى الأمر عليه إتخاذ كل الإجراءات التحفظية التي يراها مناسبة.

وفي حالة حدوث نزاع بينه وبين المتصرف في شركة الاستثمار " سيكاف أكسيس سيولة" ينبغي عليه أن يعلم هيئة السوق المالية.

7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء لدى شبابيك وكالات البنك العربي لتونس والبنك التونسي الليبي وشبابيك الوسيطيين بالبورصة "أكسيس رأس مال للوساطة" والمستشارون الماليون العرب، بمقتضى إتفاقية توزيع تربطهم بالمتصرف، ولدى المتصرف "أكسيس للتصرف".

كما تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كل يوم عمل بالبورصة من الساعة الثامنة والنصف صباحاً إلى الساعة الرابعة بعد الزوال (ومن الثامنة والنصف صباحاً إلى منتصف النهار في فترة العمل بنظام الحصة الواحدة وفي شهر رمضان)، و يتمّ تلبية الطلبات على أساس آخر قيمة تصفية معروفة (المحتسبة في اليوم السابق).

8.4 طرق التسجيل في الحساب

تؤدي عملية الاكتتاب الأولى إلى فتح حساب باسم المكتتب لدى الموزع المعني بالأمر ويسجل مباشرة في هذا الحساب الجديد عدد الأسهم المكتتبه، كما تُسجّل في نفس الحساب العمليات المحتملة اللاحقة التي يمكن أن يقوم بها المكتتب.



9.4 آجال الدفع

يقع تجميع مطالب إعادة شراء الأسهم كل يوم بمقرّ المتصرّف "أكسيس للتصرّف". ويتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه (3) ثلاثة أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ تلقي مطالب إعادة الشراء.

10.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع يتقاضى البنك العربي لتونس أجره سنوية قدرها 5.000 د (تضاف إليها الضريبة على القيمة المضافة) وتتحمّل شركة الاستثمار سيكاف أكسيس سيولة هذه العمولة حيث تطرحها يوميا من الأصول الصافية وتُدفع سنويا.

11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

أبرمت "أكسيس للتصرف" اتفاقيات عيّنت بمقتضاها البنك العربي لتونس الكائن بنهج الهادي نويرة عدد 9 تونس 1001 والمستشارون الماليون العرب وسيط بالبورصة، الكائن بنهج 7036 عدد 4 المنزه الرابع، تونس 1004 والبنك التونسي الليبي الكائن بنهج خير الدين باشا تونس 1073، و"أكسيس رأس مال للوساطة" وسيط بالبورصة الكائن بشارع محمد الخامس عدد 67 تونس 1002، كموزعين لأسهم شركة الاستثمار "سيكاف أكسيس سيولة".

و تتكفل "أكسيس للتصرف" بصرف عمولة الموزعين .



5-المسؤولون عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤولون عن النشرة

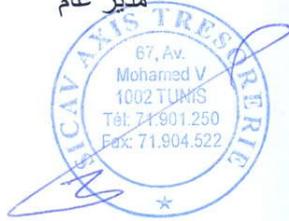
السيد محمد براهيم
مدير عام

السيد فريد بن ابراهيم
رئيس مجلس الإدارة

2.5 شهادة الأشخاص الذين يتحملون 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 محمد براهيم
مدير عام



السيد فريد بن ابراهيم
رئيس مجلس الإدارة



3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة " أم س أرناست أند يونق"، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس، والممثلة في شخص السيد فهمي لعورين.

العنوان : شارع الأرض - المركز العمراني الشمالي 1003 تونس

الهاتف : 70 749 111 - الفاكس : 70 749 045

العنوان الإلكتروني : fehmi.laourin@tn.ey.com

المدة : السنوات المالية 2013 - 2015

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".

AMC ERNST & YOUNG
Boulevard de la Terre
Centre Urbain Nord - 1003 Tunis
Tél: 70 749 111

5.5 المسؤول عن الإعلام

السيد فريد بن ابراهيم
رئيس مجلس الإدارة

الهاتف : 71 901 250 - الفاكس : 71 904 522
العنوان : 67 شارع محمد الخامس - 1002 تونس

البريد الإلكتروني : ferid.benbrahim@axiscapital.com.tn



هيئة السوق المالية
N° 03 - 477 - A 0 0 1
تسجيل عدد... بتاريخ...
منح طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة
رئيس هيئة السوق المالية
الإمضاء صالح الصايل