

نشرة إصدار

محنة في ديسمبر 2013

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 المحينة والعقد التأسيسي 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 2001/03/12
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 1 نوفمبر 2001.

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

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

30 ديسمبر 2013 N°01 - 424 / A001

تم تسجيل نشرة الإصدار المحينة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد..... بتاريخ..... مسلمة
طبقا للفصل 14 من قانون هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل مؤسسي شركة الاستثمار ذات
رأس المال المتغير و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتيها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تناسق المعلومات المقدمة.

المؤسس

بنك تونس العربي الدولي

المودع لديه

بنك تونس العربي الدولي

المتصرف

بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

الموزعون

بنك تونس العربي الدولي

بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول

بيات كايبتال

المسؤول عن الإعلام: السيد محمد الحبيب الشابي

رئيس مدير عام سيكاف الكسب

الهاتف : 71 138 502 الفاكس : 71 965 741

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

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

تم وضع نشرة الإصدار المحينة والعقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على ذمة العموم بدون مقابل لدى شركة
الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب" الكائنة ب 70-72، شارع الحبيب بورقيبة ، 1000-تونس و بنك تونس العربي
الدولي و شبكة الوكالات التابعة له و شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول الكائنة بالشارع الرئيسي زاوية نهج
تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس و شركة بيات كايبتال- وسيط بالبورصة- الكائنة بالشارع الرئيسي زاوية نهج
تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053تونس.



الفهرس

3	1 تقديم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
3	1.1 معلومات عامة
4	2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغيره
4	3.1 هيكله رأس المال الأصلي
4	4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير
5	5.1 مراقب الحسابات
5	2 الخصائص المالية
5	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 وطريقة نشر قيمة التصفية
7	6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة الشراء
7	7.2 أماكن وتوقيت الاكتتاب وإعادة الشراء
8	8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف
8	3 طرق سير شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب"
8	1.3 تاريخ افتتاح وختم السنة المالية
8	2.3 قيمة التصفية الأصلية
8	3.3 شروط وإجراءات 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 والعموم
10	4 إرشادات تتعلق بالمتصرف والمودع لديه والموزعين
10	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 وإعادة الشراء
12	8.4 طرق التسجيل في الحساب
12	9.4 أجل الدفع
12	10.4 طريقة تأجير المؤسسة المودع لديها
12	11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
14	5 المسؤول عن النشر والمسؤول عن مراقبة الحسابات
14	1.5 المسؤول عن النشر
14	2.5 شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشر
14	3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات
14	4.5 شهادة مراقب الحسابات
14	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
الصنف	مختلط
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 - 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	: 72-70 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	محمد الحبيب الشابي
الباعث	: بنك تونس العربي الدولي.
المتصرف	: بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول.
المودع لديه	الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس. بنك تونس العربي الدولي
الموزعون	: 72-70 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 تونس. بنك تونس العربي الدولي 72-70 شارع الحبيب بورقيبة - 1000 تونس بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس. بيات كابيتال (ترخيص لإضافة موزع جديد تحت عدد 17-2013 بتاريخ 14 جوان 2013). الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس.
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم	: 1 نوفمبر 2001.



2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره

حُدّد رأس المال الأصلي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير 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 المتغير حلّها إذا بقي رأس مالها مدّة تسعين يوما دون مليون دينار. يتغير 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

النسبة	المبلغ بالدينار	عدد الأسهم	المساهمون
30,0	90.000	900	بنك تونس العربي الدولي
28,33	85.000	850	بيات كايبتال (مؤسسة التوظيف و التصرف المالي سابقا)
20,0	60.000	600	الشركة العامة المالية
20,0	60.000	600	شركة التنظيم والمنظومات الإعلامية
0,67	2.000	20	السيد مختار فخفاخ
0,33	1.000	10	السيد شكيب نويرة
0,33	1.000	10	السيد نجيب معلى
0,33	1.000	10	السيد صحبي بن عيسى
100	300.000	3.000	المجموع

4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	ممثل من طرف	الصفة	المدة النيابية	العنوان
السيد محمد الحبيب الشابي	نفسه	رئيس مجلس الإدارة	2013-2015	تونس
السيد معز جابر	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2013-2015	تونس
السيد محمد وليد دشراوي	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2013-2015	تونس
السيد زياد عبد الله	نفسه	عضو مجلس الإدارة	2013-2015	تونس

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

عضو مجلس الإدارة	الوظيفة داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
السيد محمد الحبيب الشابي	رئيس مدير عام	2013/04/25

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



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
محمد الحبيب الشابي	رئيس مدير عام سابق لشركة بيات كابيتال رئيس مدير عام شركة تونس للتسديد رئيس مدير عام سيكاف الممتلكات الرقاعية رئيس مدير عام سيكاف النخيرة رئيس مدير عام سيكاف الرقي
معز جابر	نائب مدير عام سابق لشركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول مدير عام شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول
محمد وليد دشراوي	مسؤول عن إدارة التنمية لدى بنك تونس العربي الدولي
زياد عبد الله	إطار بإدارة التنمية لدى 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
محمد الحبيب الشابي	رئيس مجلس إدارة شركة تونس للتسديد رئيس مجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية رئيس مجلس إدارة سيكاف النخيرة رئيس مجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة شركة بيات كابيتال
معز جابر	عضو بمجلس إدارة شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عضو بمجلس إدارة سيكاف النخيرة عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي
محمد وليد دشراوي	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 النخيرة عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي
زياد عبد الله	عضو بمجلس إدارة سيكاف الممتلكات الرقاعية عضو بمجلس إدارة سيكاف الرقي عضو بمجلس إدارة سيكاف النخيرة

5.1 مراقب الحسابات

السيدة ليلي بشير، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس.
العنوان : إقامة نجمة الشمال، مكتب عدد A13 المركز العمراني الشمالي- 1082 تونس.
الهاتف : 71 948 612 الفاكس : 71 948 607
العنوان الإلكتروني : leilabchir@planet.tn
المدة : السنوات المالية 2013 – 2014 – 2015

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 معتدلة إلى مرتفعة. تهدف توجّهات الشركة إلى الاستثمار في الأسهم في حدود 60% من موجوداتها في الأوراق المالية للشركات التي تتميز بإمكانيات نمو واضحة.

ويمكن مراجعة نسبة الاستثمار في الأسهم صعودا أو هبوطا، وهذا يتوقف على الفرص المتاحة في سوق الأوراق المالية، و مدى تطور و مرد ودية الأوراق المالية المكونة في محفظة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

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

- من 30% إلى 60 % من الموجودات في أسهم شركات مدرجة بالبورصة،
- من 20 % إلى 50 % من الموجودات في سندات دين تصدرها الدولة وقروض رقاعية 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 و إعادة الشراء للعموم

وقع فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم في 1 نوفمبر 2001.

4.2 تاريخ و دورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

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

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة على أساس آخر قيمة تصفية يومية معروفة تم ضبطها باليوم المنقضي وبدون احتساب أية مصاريف إضافية (عدم وجود حق دخول أو حق خروج). وتساوي قيمة التصفية ناتج قسمة قيمة الموجودات الصافية بعدد الأسهم المتداولة.

يتم تقييم محفظة السندات طبقا للترتيب الجاري بها العمل وخاصة المعايير المحاسبية الجاري بها العمل والمضبوطة بقرار وزير المالية المؤرخ في 22 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.

و عندما 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



- من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الثالثة و النصف ظهرا.
- بإقتية لتطعيم الحصبة الواحدة من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الحادية عشر و النصف صباحا.
- وبالسيارة إلى نظام شهر رمضان من الساعة الثامنة صباحا حتى منتصف النهار.

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف في شركة الإستثمار ذات رأس المال المغفّر "سيكاف الكسب" بقر بستين.

3- طرق سير شركة الإستثمار ذات رأس المال المغفّر "سيكاف الكسب"

1.3 تاريخ الفتح و ختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في مرة حنظي و تنتهي في 31 ديسمبر.
وعملة استقراطية بدأت أول سنة مالية لتغطية سيكاف الكسب من تاريخ تأسيسها و انتهت في 31 ديسمبر 2001.

2.3 قيمة التغطية الأصلية

حتى رأس العمل الأصلي لشركة الإستثمار ذات رأس المال المغفّر ب 300 000 دينار مقسما إلى 3 000 سهم بقيمة 100 د السهم الواحد تم اكتتابها و تحريروها بالكامل و نقدا عند الاكتتاب.

3.3 شروط و إجراءات الاكتتاب و إعادة الشراء

حدد الحد الأدنى للأسهم عند الاكتتاب بسهم واحد.

يتم استلام مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء بوفر المتصرف بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في الأصول و بشهائيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بوفر بيوت كينيثا- وسيط ببورصة التلنيز تربطهم مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المغفّر "سيكاف الكسب" القابليات لتوزيع.

إذا لم يكن للمتكاتب حساب يتم فتح حساب له من طرف بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في الأصول أو وكالة بنك تونس العربي الدولي المسمى بالمالية أو بيوت كينيثا- وسيط ببورصة خلدل عملية الاكتتاب.

و يقع تسجيل الأسهم المكتسبة حول إيداع عملية الاكتتاب بالمصرف المذكور. كل عملية اكتتاب و إعادة شراء لاحقة تسجل بنفس المصطلح.

كل عملية اكتتاب و إعادة شراء تحسم بمطابقة اكتتاب توزيع من قبل الموزع المسمى بالمالية.

بحسب تعديرات الاكتبات كلها و لا تتم عملية الاكتتاب إلا نقدا.

كل عملية اكتتاب تسبقها عملية قبض سواء بالائحة سيكاف الكسب.

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

بالنسبة للمتصرف إلى حساب أو حسمه منه في طرف غنسة أيام عمل ببورصة من تاريخ إنجاز عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء. إنفاقه إلى حساب أو حسمه منه في طرف غنسة أيام عمل ببورصة من تاريخ إنجاز عملية الاكتتاب وإعادة الشراء بمرافقة وصحيفة المساهمين.

تقوم شركة بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في الأصول بإعداد الحساب التي هي حوزته في تاريخ و وقت محدد.

يمكن للمساهم المطالبة بحقوقه بحسب حساب بين عدد أسهم سيكاف الكسب التي هي حوزته في تاريخ و وقت محدد.

طبقا لأحكام الفصل 24 من مجلة مؤسست التوظيف الصناعي المصدرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 الموزع في 24 جوانية 2001 كما تم تنقيحها و تعديلها بالتصويرون اللاحقة و تصورها للتطبيق، يمكن لمجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المغفّر تطبيق عمليات إعادة الشراء و عمليات الإصدار بسعة مرفقة وذلك بعد أخذ رأي مراقبي الحسابات.

ويمكن اللجوء إلى التطبيق المذكور خصصه في الحالات التالية:

- ✓ ظروف غير عملية اقتضت ذلك.
- ✓ إذا ما أطلت مصلحة جنلي الأسهم.



- ✓ إذا تعذر تحديد قيمة التصفية لأسباب قاهرة،
- ✓ إذا تجاوزت تدفقات طلبات إعادة الشراء إمكانيات بيع الأسهم في الظروف العادية،
- ✓ إذا ما انخفضت قيمة رأس المال إلى حد 500 000 ديناراً (بالنسبة لإعادة الشراء).

تقوم شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بإعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار وأسباب التعليق. كما تقوم بإعلام المساهمين دون أجل عن طريق بلاغ بصحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية و بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية. يجب أن يكون استئناف عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء مسبقاً بإعلام هيئة السوق المالية و بنشر بلاغ في ذلك وفق نفس الشروط المذكورة سابقاً.

4.3 أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير دفع عمولة المتصرف و عمولة المودع لديه و عمولة الموزعين و المعلوم الراجع إلى هيئة السوق المالية، وأجرة مراقب الحسابات ، والضريبة لفائدة الجماعات المحلية و أجور أعضاء مجلس الإدارة، ومصاريف انعقاد مجالس الإدارة والجلسات العامة و عمولة الوسيط بالبورصة و كل الأداءات المتصلة بها و عمولة المداولات بالبورصة والأداءات المتصلة بها.

يتم احتساب المصاريف المذكورة أعلاه، يومياً و يقع طرحها من الموجودات و يتحمل بنك تونس العربي الدولي كل المصاريف الأخرى (من ضمنها مصاريف الإعلان والترويج).

5.3 توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنوياً على حساب أقرب عدد صحيح بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في الأصول- المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و بمقر بيات كابيتال – وسيط بالبورصة و ذلك إما بواسطة صك أو نقد أو تحويل بنكي.

تجدر الإشارة إلى أن تاريخ الاقتطاع هو نفس تاريخ التوزيع.

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

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 و تطورها على النحو التالي:

- تعليق قيمة التصفية كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي و بمقر بنك تونس العربي الدولي للمتصرف في الأصول و بمقر بيات كابيتال – وسيط بالبورصة و يتم نشرها يومياً 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 بشبابيك الموزعين و بمقر شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و 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 يوماً من نهاية كل ثلاثي.
- نشر القوائم المالية السنوية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية 30 يوماً على الأقل قبل انعقاد الجلسة العامة العادية، كما يقع نشرها بالكامل بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية و على أعمدة صحيفة يومية تصدر في تونس في أجل أقصاه 4 أشهر ابتداء من تاريخ ختم السنة المالية و 15 يوماً على الأقل قبل تاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية. كما تقع إعادة نشر القوائم المالية من جديد عبر الوسائل المذكورة أعلاه بعد انعقاد الجلسة العامة العادية للمساهمين في حالة تنقيحها من طرف هذه الأخيرة.
- وضع تقرير ثلاثي يصف إستراتيجية الاستثمار المتبعة خلال الفترة المعنية و تطور قيمة الموجودات الصافية و المبالغ القابلة للتوزيع و عدد الأسهم و قيمة التصفية و يتضمن تحليلاً على أداء شركة الاستثمار، على ذمة المستثمرين لدى الموزعين.
- نشر قرارات الجلسة العامة العادية بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية، وفي صحيفة يومية تصدر في تونس في غضون 30 يوماً من انعقاد الجلسة العامة العادية.
- إرسال كشف حساب ثلاثي للأسهم لكل مساهم عند الطلب تمكنه من متابعة تقييم أسهمه و حركتها على مدى الفترة إلى جانب المردودية الصافية المحققة. تمكن كل مساهم، من الحصول على كشف حساب عند الطلب من طرف الموزع المعني.



□ يتبع إعلان المودوم و المساميرين بكل حث حيث يجب فحص بعض شركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق وذلك طبقا للقرار العلم لجهة السوق المالية عدد 8 بتاريخ 01 ابريل 2004 و المتعلق بالقرارات اللغوية على مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية خلال مدة تنفيذها و واجهت الإقليم الصغرة عنها.

4- إرشادات تتعلق بالمصرف و المودع لديه و الموزعين

1.4 طريقة تنظيم المصرف في سبائك الكسب

تتولى شركة " بنك تونس العربي الدولي للمصرف في الأصول " المصرف في شركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق " سبائك الكسب " طبقا لقرارات التوظيف المحددة للشركة. أما فيما يتعلق بسياسة الاستطرد فقيم تنفيذها من طرف مجلس إدارة " سبائك الكسب " .

عن هذا الأخير استلزم تنكزية من الأصحاء الأخرى كآهم :

الاسم و التلقب	الصفة
السيد عبد الفتاح بعشي	رئيس مجلس إدارة شركة بنك تونس العربي الدولي للمصرف في الأصول
السيد معز جهر	مدير عام بنك تونس العربي الدولي للمصرف في الأصول
السيد مبراهن الطوموي	مدير عام شركة بنات كاتيلال
السيد محمد وليد تشاراوي	مسؤول عن إدارة التسمية ببنك تونس العربي الدولي
السيدة محمد براهيم	لمصرف في " سبائك الكسب " لدى شركة بنك تونس العربي الدولي للمصرف في الأصول

تتروم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة قابلة للتجديد.

يقع إعلان جهة السوق المالية و المودع لديه مسبقا بكل تغيير سوف يطرأ على تركيبة هذه اللجنة.

لا تتحمل شركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق أهور أعضائها.

يلتزم اجتماع لجنة الاستطرد بصفة منتظمة كل ثلاثة أشهر و حسب ما تقتضيه ظروف السوق و يتعرض للتلف الآتية :

1. تحديد إستراتيجية المصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق.

2. التثبت من مدى تطابق توزيع موجودات " سبائك الكسب " مع الإستراتيجية المحددة مسبقا طبقا للسياسة العامة للاستطرد و اللقرون الجاري به العمل.

3. ضبط التعريفات المرزوع إحتياها إذا لزم الأمر من قبل المصرف في إطار إستراتيجية التوزيع.

2.4 تكظيم التكاليف المصرف

عبثت مهية المصرف التجاري و المهي و الإداري و المحاسني لسبائك الكسب إلى شركة " بنك تونس العربي الدولي للمصرف في الأصول " و ذلك بموجب اتفاقية مصرف أيرت بين الطرفين.

تتضمن مهية المصرف في شركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق " سبائك الكسب " و المصرف فيها،

- تكوون محفظة شركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق " سبائك الكسب " و المصرف فيها،
- توفير الوسائل البشرية و المالية الضرورية للمصرف المحكم في محفظة شركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق.
- التصرف الإداري و المحاسني لشركة " سبائك الكسب " .
- توزيع الأرباح
- إحتساب قيمة تصفية سهم شركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق و إبلاغها أهيئة السوق المالية و إعمالها للمودع،
- إضفاء جميع التصاريح و الترخيمات للترويجية.
- إحتجاز التكاليف التشغيلية و السوية لشركة الاستطرد ذات رأس المال المنفق.



- إعلام المساهمين بسياسة التصرف في محفظة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير،
 - توفير كل المعلومات والوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكينه من مهمة التثبت الموكولة إليه.
- يعمل المتصرف في كافة الحالات لحساب شركة الاستثمار والمساهمين فيها ويمكنه لوحدته 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

أبرمت اتفاقية التصرف لمدة 5 سنوات ابتداء من تاريخ توقيعها من الطرفين ويتم تجديدها ضمناً بنفس المدة إذا لم يتم فسخها بمبادرة من أحد الطرفين. يمكن أن تفسخ اتفاقية التصرف بمبادرة من أحد الطرفين وذلك 60 يوماً قبل انتهاء مدة الاتفاقية مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية و مراقب الحسابات.

4.4 وصف الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية والمادية قصد تنفيذ كافة العمليات الضرورية للتصرف لا سيما :

- (1) توفير أعوان لديهم الكفاءة اللازمة،
- (2) توفير وسائل تقنية كافية،
- (3) توفير تنظيم داخلي ملائم.

5.4 طرق تأجير المتصرف

مقابل خدماتها تتقاضى شركة بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول عمولة تصرف سنوية تساوي 0.7% (باحساب الأداة) من الموجودات الصافية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "سيكاف الكسب".
يقع احتساب هذه العمولة يومياً ويتم 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 القوائم المحاسبية " لسيكاف الكسب " كلما يقتضي الأمر ذلك،
- إعادة الموجودات التي عهدت له تبعاً لتعليمات شركة الاستثمار،
- إعلام بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول في أقرب الأجل 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 مداخيل الاكتتابات و تسديد مبالغ إعادة الشراء،
- قبض المرائب ودفع المصاريف المتعلقة بسندات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير " سيكاف الكسب "،
- توزيع المرائب،
- مراقبة تطابق قرارات المتصرف مع الترتيب القانونية والنظام الداخلي وسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس إدارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ،
- مراقبة شروط التصفية وبصفة خاصة طرق توزيع الموجودات ومدى تطابقها مع العقد التأسيسي " لسيكاف الكسب ".

7.4 طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول - المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير و بشبابيك وكالات 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:

- من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة : من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الثالثة والنصف بعد الزوال.
- بالنسبة لنظام الحصة الواحدة : من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الحادية عشر والنصف صباحا.
- بالنسبة إلى نظام شهر رمضان : من الساعة الثامنة صباحا حتى منتصف النهار.

8.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب من طرف الموزع 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% باحتساب الأداة من الموجودات الصافية لسيكاف الكسب.

تتم احتساب هذه العمولة يوميا وتتم تسويتها في نهاية كل شهر.

تتحمل "سيكاف الكسب " هذه العمولة.

11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بشبابيك وكالات بنك تونس العربي الدولي وبمقر بنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول - المتصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير (الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس) وبمقر بيات كابيتال - وسيط بالبورصة (الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة 1053 تونس) اللذين تربطهم مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقيات توزيع.



مقابل خدماتهم يتحصل بنك تونس العربي الدولي وبنك تونس العربي الدولي للتصرف في الأصول و بيات كابييتال على عمولة توزيع سنوية حددت ب 0.20% باحتساب الأداة من الموجودات الصافية لسيفاف الكسب منقسمة فيما بينهم بما يتناسب مع التوزيعات الخاصة بهم.
يتم احتساب هذه العمولة يوميا و تتم تسويتها في نهاية كل شهر.
تتحمل "سيفاف الكسب" هذه العمولة.



5-المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤول عن النشرة

السيد محمد الحبيب الشابي
رئيس مدير عام سيكاف الكسب

2.5 شهادة الشخص الذين يتحمل مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، إن المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع (الترتيب الجاري بها العمل و العقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير) وتتضمن كل المعلومات اللازمة للمستثمرين لبناء حكمهم حول خصائص شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير والمتصرف فيها والمودع لديه وموزعيها، وخصائصها المالية و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها."

السيد محمد الحبيب الشابي
رئيس مدير عام سيكاف الكسب

SICAV OPPORTUNITY

Societe d'investissement à Capital Variable
Regie par la Loi 2001-83 du 24 Juillet 2001
70 - 72, Avenue Habib Bourguiba - 1001 TUNIS
Tél. 340.733 - Fax: 348.324

3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

السيدة ليلي بشير ، عضو بهيئة الخبراء المحاسبين بتونس.

العنوان : إقامة نجمة الشمال، مكتب عدد A13 المركز العمراني الشمالي- 1082 تونس.
الهاتف : 71 948 612 الفاكس : 71 948 607
العنوان الإلكتروني : leilabchir@planet.tn
المدة : السنوات المالية 2013 – 2014 – 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."

Cabinet Leila BACHIR
Expert-Comptable
Membre de l'Ordre des Experts-Comptables
de Tunisie

5.5 المسؤول عن الإعلام

السيد محمد الحبيب الشابي
رئيس مدير عام سيكاف الكسب

العنوان : الشارع الرئيسي زاوية نهج تركانا و نهج ملاوي ضفاف البحيرة - 1053 تونس
الهاتف : 71 138 502 - الفاكس : 71 965 741
البريد الإلكتروني : habib.chebbi@biat.com.tn

هيئة السوق المالية

تسجيل عدد: 1001/4/2013
تاريخ: 3 ديسمبر 2013

تم طبعا لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المنطل بالمساعدة العامة

رئيس هيئة السوق المالية

الامضاء صالح الصايل

