

# نشرة إصدار

محيّنة في مارس 2015

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد 07-562 بتاريخ 26 مارس 2007  
هذه التأشيرة لا تعطي أي تقييم لعملية الإصدار المقترحة

وضعت النشرة سابقا على ذمة العموم بمناسبة فتح الاكتتاب في رأس مال شركة سيكاف تونس والإمارات للعموم وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم  
هذه النشرة المحيّنة والعقد التأسيسي لسيكاف تونس والإمارات يحتويان على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

## سيكاف تونس والإمارات

شركة استثمار ذات رأس مال متغيّر من الصنف الرقاعي

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 2006/45 بتاريخ 08 نوفمبر 2006

تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 07 ماي 2007.

المقرّ الاجتماعي: 5 مكر، نهج محمد بدره - 1002 تونس

رأس المال الأصلي: 1.000.000 دينار مقسّمة إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار السهم الواحد

تم تسجيل نشرة الإصدار المحيّنة من قبل هيئة السوق المالية تحت عدد N° 07 - 562 / A001 بتاريخ 19 مارس 2015،  
مسلمة طبقا للفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بالمساهمة العامة. تم تحيين هذه النشرة من قبل مؤسسي شركة  
الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها. تم التسجيل بعد التثبت من دقة و تناسق المعلومات المقدّمة.

المؤسس

بنك تونس والإمارات

المودع لديه

بنك تونس والإمارات

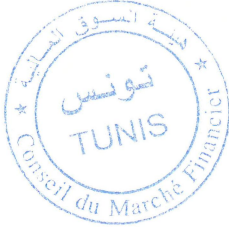
المتصرف

سيكاف تونس والإمارات

الموزعون

بنك تونس والإمارات

سيكاف تونس والإمارات



المسؤول عن الإعلام: السيّد لسعد الدلاحي

رئيس مدير عام سيكاف تونس والإمارات

العنوان: 5 مكر، نهج محمد بدره - 1002 تونس

الهاتف: 71 112 160 - الفاكس: 71 782 430

البريد الإلكتروني: dellagi@bte.com.tn

تم وضع نشرة الإصدار المحيّنة والعقد التأسيسي لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيّر على ذمة العموم بدون مقابل لدى:

- شركة سيكاف تونس والإمارات الكائنة ب 5 مكر، نهج محمد بدره - 1002 تونس.
- بنك تونس والإمارات الكائن ب 5 مكر، نهج محمد بدره - 1002 تونس وشبكة الوكالات التابعة له.

## الفهرس

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
4	1.4.1. أعضاء مجلس الإدارة
4	2.4.1. وظيفة أعضاء هيكل الإدارة والتسيير داخل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
4	3.4.1. أهم الأنشطة الممارسة من طرف أعضاء هيكل الإدارة والتسيير خارج شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير خلال السنوات الثلاث الأخيرة
5	4.4.1. أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى
5	5.4.1. وظائف الممثلين الدائمين عن الأشخاص المعنويين بمجلس الإدارة في الشركات التي يمثلونها
5	5.1. مراقب الحسابات
6	2. الخصائص المالية
6	1.2. الصنف
6	2.2. توجّهات التوظيف
6	3.2. تاريخ فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم
6	4.2. تاريخ ودورية 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 سيكاف تونس والإمارات
8	1.3. تاريخ افتتاح و ختم 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 و العموم
10	4. إرشادات تتعلق بالمتصرف و المودع لديه و الموزعين
10	1.4. طريقة تنظيم التصرف في سيكاف تونس والإمارات
10	2.4. تقديم اتفاقية التصرف
10	1.2.4. التصرف المالي
10	2.2.4. التصرف الإداري والمحاسبي
11	3.4. الوسائل التي تم وضعها للتصرف
11	4.4. تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير والمودع لديه
12	5.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
12	6.4. طرق التسجيل في الحساب
12	7.4. أجل الدفع
12	8.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها
12	9.4. الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء
13	5. المسؤول عن النشرة و المسؤول 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
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	: سيكاف تونس والإمارات
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 إتمامها بالنصوص اللاحقة و نصوصها التطبيقية - ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010 كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة.
المقر الاجتماعي	: 5 مكرر، نهج محمد بدره - 1002 تونس
رأس المال الأصلي	: 1.000.000 دينار مقسم إلى 10.000 سهم قيمة الواحد منها 100 دينار
الترخيص	: ترخيص هيئة السوق المالية عدد 2006/45 بتاريخ 8 نوفمبر 2006
تاريخ التكوين	: 29 جانفي 2007
المدة	: 99 سنة ابتداء من تاريخ التكوين
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية	: الرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد 102 بتاريخ 8 ديسمبر 2006
السجل التجاري	: B246802007
الرئيس المدير العام	: السيد لسعد الدلاحي
الباعث	: بنك تونس والإمارات
المتصرف	: سيكاف تونس والإمارات 5 مكرر، نهج محمد بدره - 1002 تونس
المودع لديه	: بنك تونس والإمارات 5 مكرر، نهج محمد بدره - 1002 تونس
الموزعون	: بنك تونس والإمارات 5 مكرر، نهج محمد بدره - 1002 تونس سيكاف تونس والإمارات 5 مكرر، نهج محمد بدره - 1002 تونس (ترخيص لاضافة موزع جديد عدد 03-2015 بتاريخ 30 جانفي 2015)
تاريخ فتح الاكتاب للعموم	: 7 ماي 2007



## 2.1. رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي لسيكاف تونس والإمارات بـ 1.000.000 دينار مقسم الى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد، تم اكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا.

يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار اسهم جديدة و يمكن التخفيض فيه بإعادة شراء الاسهم المكتتبه سابقا.

و لا يمكن أن يقل المبلغ الأدنى لرأس المال الذي لا يمكن دونه إعادة شراء الاسهم عن 500.000 دينار . و على مجلس ادارة سيكاف تونس والإمارات حلها إذا بقي رأس مالها مدة 90 يوما دون 1.000.000 دينار.

يتغير رأس المال دون الالتجاء الى تنقيح العقد التأسيسي و دون عرض هذا التغيير على الجلسة العامة للمساهمين أو القيام بعمليات النشر التي ينص عليها التشريع الجاري به العمل فيما يتعلق بالشركات التجارية.

## 3.1. هيكل رأس المال الأصلي

المساهمون	عدد الأسهم	المبلغ بالدينار	النسبة
بنك تونس والإمارات	4.998	499.800	49,98%
شركة الاستخلاص السريع	2.499	249.900	24,99%
شركة تونس والإمارات للتنمية (BTE SICAR)	2.499	249.900	24,99%
السيد شادلي عيسى	1	100	0,01%
السيد أسعد الدلاحي	1	100	0,01%
السيدة فوزية الشريف	1	100	0,01%
السيد حبيب بن الحاج قويدر	1	100	0,01%
المجموع	10.000	1.000.000	100%

## 4.1. أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

### 1.4.1. أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	الشخص الممثل	الصفة	المدة	العنوان
السيد أسعد الدلاحي	نفسه	رئيس	2015-2013	تونس
بنك تونس والإمارات	توفيق الخميسي	عضو	2015-2013	تونس
شركة الاستخلاص السريع	عادل زهرة	عضو	2015-2013	تونس
شركة تونس والإمارات للتنمية (BTE SICAR)	قاسم معموري	عضو	2015-2013	تونس
السيد الهادي بيار	نفسه	عضو	2015-2013	تونس
السيد عبد الحميد عمر ساسي	نفسه	عضو	2015-2013	تونس

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

عضو مجلس الإدارة	الوظيفة داخل شركة سيكاف تونس والإمارات	تاريخ مباشرة المهام
السيد أسعد الدلاحي	رئيس مدير عام	15 ماي 2013

لا يملك الأعضاء الآخرون لمجلس الإدارة ووظيفة 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

عضو مجلس الإدارة	الأنشطة الممارسة خارج شركة سيكاف تونس والإمارات
السيد أسعد الدلاحي	مدير مركزي بإدارة المخاطر بينك تونس والإمارات
السيد عبد الحميد عمر ساسي	رئيس مدير عام شركة الدراسات -SECURAS-
السيد هادي بيار	مدير مركزي بإدارة الخزينة بينك تونس والإمارات

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

الأعضاء	مهام أعضاء مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى
السيد لسعد الدلاحي بنك تونس والإمارات	لا شيء
شركة الاستخلاص السريع شركة تونس والإمارات للتنمية (BTE SICAR)	- عضو بمجلس ادارة شركة الاستخلاص السريع - عضو بمجلس ادارة شركة تونس والإمارات للاستثمار (CTEI) - عضو بمجلس ادارة شركة تونس والإمارات للتنمية (BTE SICAR) - عضو بمجلس ادارة الشركة الجديدة لقرى الاصطياف (SNVV) - عضو بمجلس ادارة شركة جربة أغير (JERBA AGHIR) - عضو بمجلس ادارة شركة تونس والإمارات للاستثمار (CTEI) - عضو بمجلس ادارة مخابر نيابوليس فارما ( NEAPOLIS ) (PHARMA)
السيد الهادي بيار السيد عبد الحميد عمر ساسي	لا شيء رئيس مجلس ادارة شركة الدراسات -SECURAS-
عضو بمجلس ادارة شركة معالجة المعادن (SORAMINE) عضو بمجلس ادارة الشركة السياحية مرفأ الأمير (SHPP) عضو بمجلس ادارة الشركة الدولية للعلوم و الفنون و التكنولوجيا (SISAT)	

#### 5.4.1. وظائف الممثلين الدائمين عن الأشخاص المعنويين بمجلس الإدارة في الشركات التي يمثلونها

عضو مجلس الإدارة	ممثل من طرف	الوظيفة في الشركة التي يمثلها
بنك تونس والإمارات	توفيق الخميسي	مسؤول قسم مخاطر القروض
شركة الاستخلاص السريع	عادل زهرة	مدير عام
شركة تونس والإمارات للتنمية	قاسم المعموري	مدير عام

#### 5.1. مراقب الحسابات

شركة "فينور"، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، و الممثلة في شخص السيد فيصل دربال.  
العنوان: عمارة انترناشيونال سيتي سنتر ، برج المكاتب ، المركز العمراني الشمالي - 1082 تونس  
الهاتف: 70 728 450 الفاكس: 70 728 405  
البريد الالكتروني : faycal.derbel@planet.tn  
المدة : السنوات المالية 2013-2014-2015



## 2. الخصائص المالية

### 1.2. الصنف

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

### 2.2. توجّهات التوظيف

سيكاف تونس والإمارات موجهة بالأساس الى الأشخاص المعنويين او الطبيعيين الحذرين. تتكون محفظة أوراقها المالية بصفة مطلقة من سندات دين تصدرها الدولة و شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم أو مضمونة من الدولة و رقاع قابلة للتحويل إلى اسهم عن طريق طلب عمومي للادخار و اسهم او حصص مؤسسات التوظيف الجماعي في الاوراق المالية الرقاعية و كل سند دين قابل للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي .

و يقوم مجلس الادارة بضبط سياسة الاستثمار للشركة حيث حدد خيارات الاستثمار التالية:

• بين 50% و 80% من الموجودات في :

- ↳ رقاع الخزينة القابلة للتنظير و قروض رقاعية تضمن فيها الدولة.
- ↳ قروض رقاعية شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم لها تصنيف أدنى BB<sup>(\*)</sup> أو لها ضمان بنكي.
- ↳ قروض رقاعية مصدرها من قبل بنوك شملت عمليات اصدار باستقطاب ادخار العموم.
- ↳ اسهم او 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 :

- ↳ اوراق مالية تمثل سندات دين قصيرة المدى تصدرها الدولة.
- ↳ سندات دين قابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي لها تصنيف أدنى F3<sup>(\*)</sup>.

• 20% من الموجودات في أموال سائلة وشبه سائلة.

### 3.2. تاريخ فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم

تم فتح عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء للعموم في 07 ماي 2007.

### 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 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).

تساوي 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 جاني 1999 المتعلق بالمصادقة على المعايير المحاسبية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية، نخص بالذكر منها :

### تقييم الرقاع والقيم المماثلة

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

• بقيمة السوق اذا كانت موضوع معاملات أو اذا سعت بالبورصة في تاريخ حديث.

• بثمن الاقتناء اذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ اقتنائها.

و يتوزع الفرق مقارنة مع سعر الاسترداد على الفترة المتبقية حتى تاريخ الاستحقاق. و يمثل وفقا للحالة، مكسبا أو خسارة محتملة و يدرج مباشرة في الأموال الذاتية كملغ غير قابل للتوزيع و يظهر كذلك كمكون من مكونات النتيجة الصافية للسنة المحاسبية.

(\*) حسب تصنيف مؤسسة FITCH Ratings



• بالقيمة الحالية إذا ما قدر أنه لا يمكن لقيمة السوق و لا لثمن الاقتناء أن تمثل أساسا معقولا لقيمة تحقيق السند و اذا بينت ظروف السوق أن التقييم بالقيمة الحالية حسب الطريقة التحيينية هو المناسب.

من بين الاسباب 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.

ان الارتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى انخفاض في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب بسبة الفائدة القديمة. في حين ان انخفاضاً في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى ارتفاع في قيمة الرقاع أو سندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة و القابلة للتداول في السوق المالية المصدرة حسب نسبة الفائدة القديمة.

يتمثل التقييم بالطريقة التحيينية في تحيين التدفقات النقدية المستقبلية المتولدة عن السند في تاريخ التقييم.

بصفة عامة يجب أن يركز التقييم بالطريقة التحيينية على الممارسات العملية و عرف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي للأوراق المالية و قابليتها للمقارنة.

توافق نسبة التحيين الواجب اعتمادها نسبة عائد لمؤسسات 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 بشبابيك وكالات بنك تونس و الإمارات و بمقر سيكاف تونس والإمارات.

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 دون احتساب أية مصاريف إضافية ( عدم وجود حق دخول أو حق خروج).

يتم الاكتتاب وإعادة الشراء حصريا نقدا و ذلك على أساس آخر قيمة تصفية يومية وقع نشرها.

## 7.2. أماكن و توقيت الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر شركة سيكاف تونس والإمارات و بشبابيك وكالات بنك تونس و الإمارات الذي تربطه مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كل أيام العمل بالبورصة على حسب الأوقات التالية :



• من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الرابعة ظهرا.

• بالنسبة لنظام الحصة الواحدة من الساعة السابعة صباحا الى منتصف النهار.

• و بالنسبة لنظام شهر رمضان من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الواحدة ظهرا.

## 8.2. المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تعطي سيكاف تونس والإمارات للمساهمين بعض المرونة و لا تفرض عليهم أي مدة دنيا للتوظيف غير أنها تقترح عليهم مدة 12 شهرا كحد أدنى للتوظيف .

### 3. طرق سير شركة "سيكاف تونس والإمارات"

#### 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 تونس والإمارات من تاريخ تأسيسها وانتهت في 31 ديسمبر 2007.

#### 2.3. قيمة التصفية الأصلية

حدّد رأس المال الأصلي لسيكاف تونس والإمارات ب 1.000.000 دينار مقسّمًا إلى 10.000 سهم بقيمة اسمية تساوي 100 دينار للسهم الواحد تم 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 شركة سيكاف تونس والإمارات و بشبابيك وكالات بنك تونس و الإمارات الذي تربطه مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

إذا لم يكن للمكتتب حساب يتم فتح حساب له من طرف شركة سيكاف تونس والإمارات. و يقع تسجيل الأسهم المكتتبه حال إتمام عملية الاكتتاب بالحساب المذكور. كل عملية اكتتاب و إعادة شراء لاحقة تسجل بنفس الحساب.

كل عملية اكتتاب و إعادة شراء تجسم ببطاقة اكتتاب تسلم من قبل الموزع المعني بالعملية.

يجب تحرير الاكتتابات كليًا و لا تتم عملية الاكتتاب الا نقداً.

كل عملية اكتتاب يجب ان تسبقها عملية قبض سيولة لفائدة سيكاف تونس والإمارات.

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

يقدم المتصرف إلى حامل الأسهم إشعاراً بالتنفيذ يبين عدد الأسهم المكتتبه أو المعاد شراؤها و قيمة التصفية و مبلغ العملية الذي تم إضافته إلى حسابه أو خصمه منه في ظرف خمسة أيام عمل بالبورصة من تاريخ إنجاز عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء.

تقوم شركة سيكاف تونس والإمارات أثناء عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بمراقبة وضعية المساهمين.

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

طبقاً 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 عمليات إعادة الشراء و عمليات 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 أملتته 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 بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

يجب أن يكون استئناف عمليات الاكتتاب و إعادة 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 سيكاف تونس والإمارات دفع عمولة المودع لديه وعمولة الموزع والمعلوم الراجع إلى هيئة السوق المالية، وأجرة مراقب الحسابات ، والضريبة لفائدة الجماعات المحلية و أجور أعضاء مجلس الإدارة، ومصاريف انعقاد مجالس الإدارة والجلسات العامة ونفقات الإشهار والترويج وأجرة المسؤول عن مراقبة الامتثال والرقابة الداخلية و المكافآت الممنوحة لموظفي سيكاف تونس والإمارات وعمولة الوسطاء بالبورصة وكل الأداءات المتصلة بها وعمولة المداولات بالبورصة والأداءات المتصلة بها وكل المصاريف العائدة الى هيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس و التونسية للمقاصة والمحددة بقانون أو مرسوم أو قرار.

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

### 5.3. توزيع الأرباح

يتم توزيع الأرباح سنويا على حساب أقرب عدد صحيح و يتم دفعها بمقر شركة سيكاف تونس والإمارات و بشبابيك وكالات بنك تونس و الامارات. و لا يتعدى أجل توزيع الأرباح خمسة أشهر من اختتام السنة المالية.

تجدر الإشارة إلى أن تاريخ الاقتطاع هو نفس تاريخ التوزيع.

تخضع الأرباح الموزعة للنظام الجبائي الجاري به العمل.

### 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 كامل أيام العمل بالبورصة من الاثنين إلى الجمعة بشبابيك وكالات بنك تونس و الامارات و بمقر شركة سيكاف تونس و الإمارات و يتم نشرها 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 بشبابيك بنك تونس و الامارات و بمقر شركة سيكاف تونس و الإمارات 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 بالرأئد 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.
- إرسال كشف حساب ثلاثي للأسهم لكل مساهم عند الطلب تمكنه من متابعة تقييم أسهمه و حركتها 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 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 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 تونس والإمارات

تتولى شركة سيكاف تونس والإمارات التصرف المالي في محفظة سنداتهما و ذلك طبقاً لتوجيهات التوظيف المحددة من قبل مجلس الإدارة.

لتجسيم توجيهات التوظيف عين مجلس إدارة سيكاف تونس والإمارات لجنة استثمار مكونة من الأعضاء الآتي ذكرهم:

الاسم واللقب	الصفة
السيد لسعد الدلاحي	الرئيس المدير العام لسيكاف تونس والإمارات
السيد الهادي بيار	مدير مركزي بإدارة الخزينة بنك تونس والإمارات
السيد منذر الكعك	متصرف في سيكاف تونس والإمارات

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة قابلة للتجديد.

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

لا تتحمل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير أجور أعضائها.

ينعقد اجتماع لجنة الاستثمار بصفة منتظمة شهريا وحسب ما تقتضيه ظروف السوق و يتعرض للنقاط التالية:

- تحديد إستراتيجية التصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.
- التثبت من مدى تطابق توزيع موجودات " سيكاف تونس والإمارات " مع الإستراتيجية المحددة مسبقاً طبقاً للسياسة العامة للاستثمار والقانون الجاري به العمل.
- ضبط التغييرات المزمع إحداثها إذا لزم الأمر من قبل المتصرف في إطار إستراتيجية التوزيع.

## 2.4. تقديم اتفاقية التصرف

### 1.2.4. التصرف المالي

تدار شركة سيكاف تونس والإمارات حسب المراحل التالية :

- **المرحلة الأولى:** تسهر لجنة الاستثمار على تطبيق السياسة العامة للتصرف وذلك على أساس مختلف تحاليل و اقتراحات أعضاء اللجنة وخاصة المقارنات المنجزة على نماذج محافظ الأوراق المالية.
- تقرر هذه اللجنة سياسة الاستثمار فيما يخص مختلف فئات الموجودات.
- **المرحلة الثانية:** يقوم المتصرف صلب شركة سيكاف تونس والإمارات بتوظيف الموجودات طبقاً للقرارات المتخذة من طرف لجنة الاستثمار.

### 2.2.4. التصرف الإداري والمحاسبي

تقوم سيكاف تونس والإمارات بمهمة التصرف الإداري والمحاسبي التالية :

- مسك حسابات المساهمين،
- التصرف في الخصوم،
- مسك المحاسبة،
- احتساب قيمة التصفية وإبلاغ هيئة السوق المالية و العموم بها،
- إعداد القوائم المالية الثلاثية والسنوية لشركة الاستثمار ذات رأس مال متغير،
- إعداد جميع التصاريح و النشريات التشريعية،
- اعلام المساهمين بطرق التصرف صلب شركة سيكاف تونس والإمارات،
- توفير كل المعلومات والوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكينه من مهمة التثبت الموكولة اليه.



### 3.4. الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يسهر مجلس ادارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على توفير كل الوسائل البشرية والمادية قصد تنفيذ كافة العمليات الضرورية للتصرف ، لا سيما :

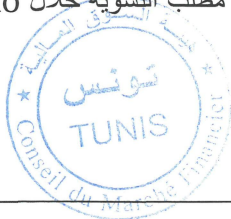
- ⊖ توفير أعوان لديهم الكفاءة اللازمة،
- ⊖ توفير وسائل تقنية كافية،
- ⊖ توفير تنظيم داخلي ملائم.

### 4.4. تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير والمودع لديه

عُيّن بنك تونس والإمارات المودع لديه موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك بموجب اتفاقية أبرمت بينه وبين شركة سيكاف تونس والإمارات .

وبصفته المودع لديه سندات وأموال سيكاف تونس والإمارات ، يضطلع بنك تونس والإمارات بالمهام التالية:

- ⊖ مسك حساب سندات سيكاف تونس والإمارات والمحافظة على الأوراق المالية المودعة فيه وإدارتها ،
- ⊖ مسك حساب جاري سيكاف تونس والإمارات ،
- ⊖ المحافظة على موجودات سيكاف تونس والإمارات ،
- ⊖ التثبت من مدى تطابق السيولة الموجودة بسيكاف تونس والإمارات والسندات المسجلة بحسابات المساهمين،
- ⊖ مراقبة الممتلكات الموجودة عن طريق إجراء فحص شامل للسندات المملوكة في محفظة سيكاف تونس والإمارات بمساعدة الوثائق التي تثبت ذلك،
- ⊖ القيام بجرد للسندات وتسجيلها في الحساب الجاري أو حساب السندات الخاصة بسيكاف تونس والإمارات ،
- ⊖ الإطلاع على القوائم المحاسبية لسيكاف تونس والإمارات كلما يقتضي الأمر ذلك،
- ⊖ إعادة الموجودات التي عهدت له تبعا لتعليمات شركة سيكاف تونس والإمارات ،
- ⊖ إعلام سيكاف تونس والإمارات في أقرب الآجال ب:
  - ⊖ العمليات المتعلقة بالسندات المحفوظة لحسابها،
  - ⊖ 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 تونس والإمارات ،
- ⊖ المحافظة على مدا خيل الاكتتابات و تسديد مبالغ إعادة الشراء،
- ⊖ قبض المرائب و دفع المصاريف المتعلقة بسندات شركة الاستثمار ذات رأس المال سيكاف تونس والإمارات ،
- ⊖ 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 تونس والإمارات.
- ⊖ إذا تبين للمودع لديه وجود اختلالات أو مخالفات في اطار ممارسته لمهمة المراقبة فيتعين عليه ما يلي :
  - ⊖ طلب تسوية الوضعية،
  - ⊖ انذار شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير في صورة عدم الرد على مطلب التسوية خلال 10 أيام عمل بالبورصة ،
  - ⊖ إعلام مراقب حسابات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير دون أجل،
  - ⊖ إعلام هيئة السوق المالية دون أجل.



#### 5.4. طرق تلقي مطالب الاكتتاب و إعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر شركة سيكاف تونس والإمارات و بشبابيك وكالات بنك تونس والإمارات الذي تربطه مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء كل أيام العمل بالبورصة على أساس آخر قيمة تصفية يومية معروفة وقع احتسابها خلال اليوم السابق حسب الأوقات التالية:

- ⊖ من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الرابعة ظهرا.
- ⊖ بالنسبة لنظام الحصاة الواحدة من الساعة السابعة صباحا إلى منتصف النهار.
- ⊖ و بالنسبة إلى نظام شهر رمضان من الساعة الثامنة صباحا إلى الساعة الواحدة ظهرا.

#### 6.4. طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب لدى شركة سيكاف تونس والإمارات ويتم فورا تسجيل عدد الأسهم المكتتبه في هذا الحساب . كل عملية اكتتاب و إعادة شراء لاحقة تسجل بنفس الحساب.

#### 7.4. آجال الدفع

يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه 3 أيام عمل بالبورصة ابتداء من تاريخ تسلم مطالب إعادة الشراء وذلك إما بواسطة صك أو تحويل بنكي.

#### 8.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

مقابل خدمات الإيداع يتقاضى بنك تونس والإمارات عمولة سنوية حددت ب 5000 دينار باحتساب الأديات. يتم احتساب هذه العمولة يوميا وتتم تسويتها في نهاية كل سنة. تتحمل سيكاف تونس والإمارات هذه العمولة.

#### 9.4. الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب و إعادة الشراء بمقر شركة سيكاف تونس والإمارات و بشبابيك وكالات بنك تونس والإمارات الذي تربطه مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

مقابل خدماته يتحصل بنك تونس والإمارات على عمولة توزيع سنوية حددت ب 0.4 % باحتساب الأديات من الموجودات الصافية لسيكاف تونس والإمارات.

يتم احتساب هذه العمولة يوميا و تتم تسويتها في نهاية كل ثلاثية.

تتحمل سيكاف تونس والإمارات هذه العمولة.



## 5. المسؤول عن النشرة و المسؤول عن مراقبة الحسابات 1.5. المسؤول عن النشرة

السيد لسعد الدلاحي  
رئيس مدير عام سيكاف تونس والإمارات

### 2.5. شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، 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 والمودع لديه وموزعيها، وخصائصها المالية و طرق سيرها و كذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهوا من شأنه أن يغير أبعادها."

السيد لسعد الدلاحي  
رئيس مدير عام سيكاف تونس والإمارات



### 3.5. المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة "فينور"، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، و الممثلة في شخص السيد فيصل دربال.

العنوان: عمارة انترناشيونال سيتي سنتر ، برج المكاتب ، المركز العمراني الشمالي - 1082 تونس

الهاتف: 70 728 450 الفاكس: 70 728 405

البريد الإلكتروني : faycal.derbel@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".



#### 5.5. المسؤول عن الإعلام

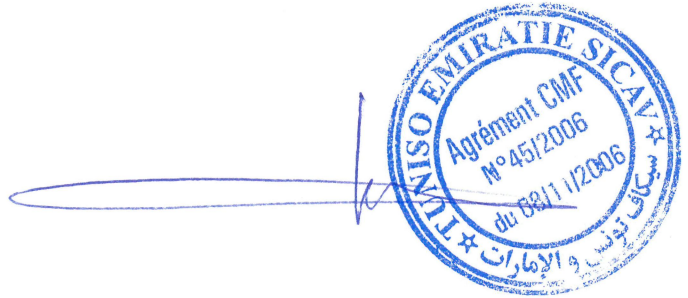
السيد لسعد الدلاحي

رئيس مدير عام سيكاف تونس والإمارات

العنوان : 5 مكرر، نهج محمد بدرة 1002- تونس

الهاتف : 71 112 160 - الفاكس : 71 782 430

البريد الإلكتروني: dellagi@bte.com.tn



هيئة السوق المالية

تسجيل رقم 562 / A 001 تاريخ 19 مارس 2015

منح طبقاً لأحكام الفصل 14 من ترتيب هيئة السوق المالية المتعلقة بالمساهمة العامة

رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء صالح الصليل

