

نشرة إصدار

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف



شركة استثمار ذات رأس المال المتغير من الصنف الرقاعي
خاضعة لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحه
وإتمامه بالنصوص اللاحقة و نصوصه التطبيقية

نشرة إصدار

هذه النشرة موضوعة على ذمة العموم بمناسبة فتح شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف
وانطلاق عمليات الاكتتاب وإعادة شراء الأسهم الصادرة عنها للعموم
تحتوي هذه النشرة على معلومات هامة يجب قراءتها بتمعن قبل الاكتتاب في أي استثمار

المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف

شركة استثمار ذات رأس المال المتغير من الصنف الرقاعي
خاضعة لأحكام مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بمقتضى القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24
جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية

ترخيص هيئة السوق المالية عدد 2024-37. بتاريخ 11 جوان 2024
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم: 05 ديسمبر 2024

المقر الاجتماعي المربع الذهبي-حدائق البحيرة II-ضفاف البحيرة-1053-تونس
رأس المال الأصلي: 1.000.000 دينار مقسمة إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد

تأشير هيئة السوق المالية تحت عدد 1.142.244 بتاريخ 03 ديسمبر 2024..... مسلمة طبقا
للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994. لا تفيد هذه التأشير إعطاء أي
تقييم لعملية الإصدار المقترحة. تم إعداد هذه النشرة من طرف شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير ويحصل
الموقعون عليها مسؤوليتها. تم منح هذه التأشير بعد التثبت من دقة وتناسق المعلومات المقدمة.

المؤسس

شركة الوساطة بالبورصة
المستشارون الماليون العرب

المودع لديه
البنك العربي لتونس

المتصرف
شركة الوساطة بالبورصة
المستشارون الماليون العرب

الموزعون

شركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب
البنك العربي لتونس

المسؤول عن الإعلام: السيد مهدي ضيف الله
رئيس مدير عام المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف
العنوان: المربع الذهبي - حدائق البحيرة II - ضفاف البحيرة - 1053 - تونس
الهاتف: +216 70 020 261 / الفاكس: +216 71 193 523
البريد الإلكتروني: DHIFALLAH.Mehdi@afc.fin.tn

تم وضع هذه النشرة على ذمة العموم بدون مقابل لدى المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف الكائن
مقرها بالمربع الذهبي-حدائق البحيرة II-ضفاف البحيرة-1053-تونس ولدى المقر الاجتماعي لشركة
الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب، ولدى شبكة فروع البنك العربي لتونس.



الفهرس

- 3..... 1. تقديم شركة الإستثمار 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
- 6..... 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 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 الإستثمار ذات رأس المال المتغير
- 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 الإستثمار 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 في المستشارون المليون العرب أمانات سيكاف
- 10..... 2.4 تقديم اتفاقية التصرف
- 11..... 3.4 طرق تأجير المتصرف
- 11..... 4.4 شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف
- 11..... 5.4 الوسائل التي تم وضعها للتصرف
- 11..... 6.4 تقديم الاتفاقية المبرمة بين شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير والمودع لديه
- 11..... 7.4 طرق تأجير المؤسسة المودع لديها
- 12..... 8.4 طرق تلقي مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء
- 12..... 9.4 طرق التسجيل في الحساب
- 12..... 10.4 آجال الدفع
- 12..... 11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الإكتتاب 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
- 14..... 5.5 المسؤول عن الإعلام

1. تقديم شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

1.1 معلومات عامة

التسمية:	المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف
الشكل القانوني:	شركة استثمار ذات رأس المال المتغير
الصف:	رقاعي
النوع:	شركة استثمار ذات رأس المال المتغير لرسملة النتائج
الغرض الاجتماعي:	التصرف في محفظة أوراق مالية ذات الدخل الثابت باستعمال مواردها الذاتية دون أي موارد أخرى
التشريع المنطبق:	مجلة مؤسسات التوظيف الجماعي الصادرة بموجب القانون عدد 83 لسنة 2001 المؤرخ في 24 جويلية 2001 كما تم تنقيحها وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية.
	ترتيب هيئة السوق المالية المتعلق بمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وبالتصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير المؤشر بقرار من وزير المالية المؤرخ في 29 أفريل 2010 كما تم تنقيحه وإتمامه بالنصوص اللاحقة.
المقر الاجتماعي:	المربّع الذهبي، حدائق البحيرة II-ضفاف البحيرة -1053 تونس
رأس المال الأصلي:	1.000.000 دينار مقسمة إلى 10 000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد
الترخيص:	ترخيص هيئة السوق المالية عدد 37-2024 بتاريخ 11 جوان 2024
تاريخ التكوين:	01 أكتوبر 2024
المدة:	99 سنة بداية من تاريخ التكوين
النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية:	عدد 141 بتاريخ 04 ديسمبر 2024
المعرف الوحيد بالسجل الوطني للمؤسسات:	1888969Q
الرئيس المدير العام:	السيد مهدي ضيف الله
الباعث:	المستشارون الماليون العرب - وسيط بالبورصة المستشارون الماليون العرب - وسيط بالبورصة
المتصرف:	المربّع الذهبي، حدائق البحيرة II-ضفاف البحيرة -1053 تونس البنك العربي لتونس
المودع لديه:	9 نهج الهادي نويرة - 1001 تونس
الموزعون:	المستشارون الماليون العرب - وسيط بالبورصة المربّع الذهبي، حدائق البحيرة II-ضفاف البحيرة -1053 تونس شبكة فروع البنك العربي لتونس
تاريخ فتح الاكتتاب للعموم:	05 ديسمبر 2024



2.1 رأس المال الأصلي ومبدأ تغييره

حدد رأس المال الأصلي للمستشارون المليون العرب أمانات سيكاف بـ 1.000.000 دينار مقسما إلى 10.000 سهم تبلغ القيمة الأصلية للسهم الواحد 100 دينار تم اكتتابها و تحريرها بالكامل و نقدا.

يمكن الترفيع في رأس المال الأصلي بإصدار أسهم جديدة أو التخفيض فيه بإعادة شراء الأسهم التي تم اكتتابها سابقا.

ولا يمكن أن يقل المبلغ الأدنى لرأس المال الذي لا يمكن دونه إعادة شراء الأسهم عن 500.000 دينار. وعلى مجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير حلها إذا بقي رأس مالها مدة 90 يوما دون الـ 1.000.000 دينار.

يتغير رأس المال دون الإلتجاء 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
50%	500 000	5 000	المستشارون المليون العرب
49,95%	499 500	4 995	الإستثمار العربي لتونس سيكاف
0.01%	100	1	السيد يوسف القرطبي
0.01%	100	1	السيد مهدي ضيف الله
0.01%	100	1	السيد مهدي الزرزري
0.01%	100	1	السيد عدلي بلاغة
0.01%	100	1	السيد رمزي بوقرة
100%	1 000 000	10 000	المجموع

4.1 أعضاء هيكل الإدارة والتسيير

1.4.1 أعضاء مجلس الإدارة

الأعضاء	الصفة	الشخص الممثل	المدة	العنوان
السيد مهدي ضيف الله	رئيس مجلس الإدارة	نفسه	2027-2025	تونس
السيد يوسف القرطبي	عضو	نفسه	2027-2025	تونس
البنك العربي لتونس	عضو	السيد سليم جربي	2027-2025	تونس
السيد مهدي الزرزري	عضو	نفسه	2027-2025	تونس
السيد عدلي بلاغة	عضو	نفسه	2027-2025	تونس
السيد رمزي بوقرة	عضو	نفسه	2027-2025	تونس

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

العضو في مجلس الإدارة	الوظيفة داخل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير	تاريخ مباشرة المهام
السيد مهدي ضيف الله	رئيس مدير عام	2024/10/01

ليس لأعضاء مجلس الإدارة الأخرى وظيفة داخل شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير



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

العضو في مجلس الإدارة	الأنشطة الممارسة خارج شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير
السيد مهدي ضيف الله	<ul style="list-style-type: none"> ▪ مدير عام شركة المستشارون الماليون العرب ▪ رئيس مدير عام العربية سيكاف ▪ رئيس مدير عام سندات سيكاف
السيد يوسف القرطبي	<ul style="list-style-type: none"> ▪ رئيس مجلس إدارة شركة المستشارون الماليون العرب
السيد مهدي الزرزري	<ul style="list-style-type: none"> ▪ وكيل شركة المطاحن الكبرى بتونس ▪ وكيل شركة مطاحن الخليج الكبرى بتونس
السيد عدلي بلاغة	<ul style="list-style-type: none"> ▪ محامي
السيد رمزي بوقرة	<ul style="list-style-type: none"> ▪ المدير المركزي للخبزينة لدى البنك العربي لتونس

4.4.1 أهم نيابات أعضاء مجلس الإدارة في شركات أخرى

العضو في مجلس الإدارة	مهام أعضاء مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى
السيد مهدي ضيف الله	<ul style="list-style-type: none"> ▪ رئيس مجلس إدارة العربية سيكاف وسندات سيكاف ▪ عضو مجلس إدارة شركة التونسية للمقاصة ▪ عضو مجلس إدارة لمعهد التكوين ببورصة تونس
السيد يوسف القرطبي	<ul style="list-style-type: none"> ▪ رئيس مجلس إدارة المستشارون الماليون العرب ▪ عضو مجلس إدارة العربية سيكاف وسندات سيكاف
البنك العربي لتونس	<ul style="list-style-type: none"> ▪ عضو مجلس إدارة الشركات: <ul style="list-style-type: none"> - العربية للتنمية بتونس - الإستثمار العربي لتونس سيكاف - المستشارون الماليون العرب - الايجار العربية لتونس - سندات سيكاف - العربية سيكاف
السيد مهدي الزرزري	<ul style="list-style-type: none"> ▪ عضو مجلس إدارة الشركات: <ul style="list-style-type: none"> - المستشارون الماليون العرب - العربية سيكاف - المتوسطة للأسفلت
السيد عدلي بلاغة	<ul style="list-style-type: none"> ▪ رئيس مجلس إدارة شركة سيده ▪ عضو مجلس إدارة شركة المستشارون الماليون العرب ▪ عضو مجلس إدارة شركة سندات سيكاف
السيد رمزي بوقرة	<ul style="list-style-type: none"> ▪ لا شيء

5.4.1 وظائف الممثلين الدائمين للأشخاص المعنويين الذين هم أعضاء في مجلس الإدارة في الشركة التي يمثلونها:

العضو في مجلس الإدارة	الشخص الممثل	الوظيفة في الشركة التي يمثلها
البنك العربي لتونس	السيد سليم جربي	مدير الأوراق المالية والبورصة

5.1 مراقب الحسابات

شركة أوديتيق & كونسالتينق ورلد وايد ش م م، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، والممثلة في شخص السيد أحمد خليف
العنوان: 67 نهج ألان سفري حي الحديقة 2 - عمارة أ - الطابق 4 - مكتب 3.4 - 1001 تونس
الهاتف: 71 89 39 10 (+216)
الفاكس: 71 89 37 59 (+216)
البريد الإلكتروني: ahmed.khlif@acw.com.tn
المدة: السنوات المالية: 2025-2026-2027

2. الخصائص المالية

1.2 الصنف

المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف هي شركة استثمار ذات رأس المال المتغير من الصنف الرقاعي.

2.2 توجهات التوظيف

شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف هي شركة استثمار ذات رأس المال المتغير من الصنف الرقاعي لرسملة النتائج موجهة لكل المستثمرين وبالأساس إلى المستثمرين الحذرين. تتكون محفظتها من سندات دين تصدرها الدولة ورقاع شملتها عمليات اصدار عن طريق المساهمة العامة أو مضمونة من الدولة واسهم او حصص مؤسسات التوظيف الجماعي في الاوراق المالية الرقاعية وكل سند دين قابل للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي. ويقوم مجلس الادارة بضبط سياسة الاستثمار لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير حيث حدد خيارات الاستثمار التالية:

- بين 50% و 80% من الموجودات في رقاع الخزينة القابلة للتظير و رقاع الخزينة ذات القصاص صفر و قروض رقاعية تصدرها أو تضمن فيها الدولة، و رقاع شملتها عمليات اصدار عن طريق المساهمة العامة ، و سندات مؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية الرقاعية (5 % على أقصى تقدير من الموجودات الصافية).
- بين 0% و 30% من الموجودات في أوراق مالية تمثل سندات دين قصيرة المدى تصدرها الدولة وأوراق مالية تمثل سندات دين قابلة للتداول بالأسواق الخاضعة لسلطة البنك المركزي التونسي.
- ونسبة 20% من الموجودات في أموال سائلة وشبه سائلة.

3.2 تاريخ فتح عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم

تنطلق عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء للعموم يوم 05 ديسمبر 2024

4.2 تاريخ ودورية وطريقة احتساب قيمة التصفية

تحتسب قيمة التصفية يوميا من الاثنين إلى الجمعة على الساعة الرابعة بعد الزوال بالنسبة لنظام الحصتين وعلى الساعة الثانية بعد الزوال بالنسبة لنظام الحصاة الواحدة وخلال شهر رمضان.

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

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 الرقاع والقيم المماثلة

تقييم الرقاع والقيم المماثلة كسندات المستحقات المصدرة من قبل الخزينة القابلة للتداول في السوق المالية:



- بقية السوق إذا كانت موضوع معاملات أو إذا سغرت بالبورصة في تاريخ حديث.
 - بالتكلفة المستهلكة إذا لم تكن موضوع معاملات أو لم تسعر بالبورصة بثمن مغاير منذ تاريخ إقتنائها 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 الاسباب 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.
- ان الارتفاع في نسبة الفائدة يؤدي في الغالب الى 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 الى 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 بالطريقة التحيينية على الممارسات العملية وعرّف المهنة بصورة تضمن تجانس القوائم المالية لمؤسسات التوظيف الجماعي في الأوراق المالية وقابليتها للمقارنة.
- توافق نسبة التحيين الواجب اعتمادها نسبة عائد للتوظيفات المصدرة حديثا المماثلة من حيث المرود والمخاطرة.

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 وغير المستحقة.

5.2 أماكن وطريقة نشر قيمة التصفية

يقع تعليق قيمة التصفية كل أيام العمل بالبورصة لدى المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب، ولدى شبائيك شبكة فروع البنك العربي لتونس باستثناء حالة استحالة قانونية و/ أو ظروف استثنائية. كما يقع إعلام هيئة السوق المالية بقيمة التصفية لإدراجها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.

في كل بلاغ أو وثيقة يقع الإشارة فيها إلى قيمة التصفية، يتوجب على المتصرف والموزعين الإشارة إلى قيمة التصفية التي سبقتها.

6.2 ثمن الاكتتاب وإعادة 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 وذلك على أساس آخر قيمة تصفية يومية وقع نشرها.

7.2 أماكن وتوقيت الاكتتاب وإعادة الشراء

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء لدى المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب، ولدى شبائيك شبكة فروع البنك العربي لتونس التي تربطه اتفاقية توزيع مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء حسب الأوقات التالية:

- في فترة العمل بنظام الحصتين: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الثالثة ونصف بعد الزوال.
- في فترة العمل بنظام الحصة الواحدة وخلال شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة منتصف النهار ونصف.

8.2 المدة الدنيا الموصى بها للتوظيف

تعطي المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف للمساهمين بعض المرونة ولا تفرض عليهم أي مدة دنيا للتوظيف غير أنها تقترح مدة سنتين.

3. طرق سير شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير

1.3 تاريخ افتتاح وختم السنة المالية

تبدأ السنة المالية في غرة جانفي وتنتهي في 31 ديسمبر. وبصفة استثنائية، تبدأ أول سنة مالية فعلية لشركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير من تاريخ تكوينها وتنتهي في 31 ديسمبر 2025.

2.3 قيمة التصفية الأصلية

حُدّد رأس المال الأصلي للمستشارون المليون العرب أمانات سيكاف ب 1.000.000 دينار مقسّما إلى 10.000 سهم بقيمة 100 دينار للسهم الواحد تم اكتتابها وتحريرها بالكامل ونقدا عند الاكتتاب.

3.3 شروط وإجراءات الاكتتاب وإعادة الشراء

حُدّد العدد الأدنى للأسهم عند الاكتتاب بسهم واحد.

يتم استلام مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء لدى المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة المستشارون المليون العرب، ولدى شبابيك شبكة فروع البنك العربي لتونس الذين تربطهم اتفاقية توزيع مع شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

إذا لم يكن للمكتتب حساب يتم فتح حساب لفائدته من طرف شركة الوساطة بالبورصة المستشارون المليون العرب، أو من طرف فرع البنك العربي لتونس المعني وذلك عند الاكتتاب. ويقع تسجيل الأسهم المكتتبه حال إتمام عملية الاكتتاب بالحساب المذكور. كل عملية اكتتاب إضافية أو إعادة شراء لاحقة أو محتملة تسجل في نفس الحساب.

تجسّم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء بواسطة بطاقة تسلّم من قبل الموزّع المعني بالعملية.

يجب تحرير الاكتتابات كليا ولا يتم ذلك إلا نقدا عن طريق صك أو تحويل بنكي. كل عملية اكتتاب تسبقها عملية قبض سيولة لفائدة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.

يتم إيداع الأموال في حساب المكتتب المفتوح لدى شركة الوساطة بالبورصة المستشارون المليون العرب أو لدى فرع البنك العربي لتونس المعني.

يسدد مبلغ الأسهم التي تمت إعادة شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة أيام عمل بالبورصة وذلك بداية من تاريخ استلام مطالب إعادة الشراء ويكون ذلك بواسطة صك أو تحويل بنكي.

يرسل ماسك الحساب (شركة الوساطة بالبورصة المستشارون المليون العرب أو البنك العربي لتونس) للمساهم في ظرف 5 أيام عمل بالبورصة من تاريخ عملية الاكتتاب أو إعادة الشراء اشعارا بالتنفيذ يبين عدد الأسهم المكتتبه أو المعاد شراؤها وقيمة التصفية ومبلغ المعاملة الذي تمت اضافته إلى حسابه أو خصمه منه.

تكون عمليات مراقبة حسابات المساهمين أثناء عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء في المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة المستشارون المليون العرب.

ويمكن للمساهم المطالبة بكشف حساب يبين عدد أسهم المستشارون المليون العرب أمانات سيكاف التي في حوزته في تاريخ ووقت 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 وإتمامها بالنصوص اللاحقة ونصوصها التطبيقية، يمكن لمجلس إدارة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير تعليق عمليات إعادة الشراء وعمليات 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 أملته مصلحة حاملي الأسهم،
- إذا تعذر تحديد قيمة التصفية لأسباب قاهرة،
- إذا تجاوز تدفق طلبات إعادة الشراء إمكانيات بيع السندات في الظروف العادية،
- إذا ما انخفضت قيمة رأس المال إلى حدّ 500 000 دينار (بالنسبة لإعادة الشراء).

ويتوجب على شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير إعلام هيئة السوق المالية دون أجل بقرار التعليق وأسبابه. كما يتوجب عليها إعلام المساهمين دون أجل من خلال بلاغ في صحيفتين يوميتين واحدة منهما صادرة باللغة العربية وبالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية.

يجب أن يكون استئناف عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء مسبقا بإعلام هيئة السوق المالية وينشر بلاغ في ذلك طبقا لنفس الشروط المذكورة سابقا.

4.3. أعباء على كاهل شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

تتحمل المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف دفع عمولة المتصرف المستشارون الماليون العرب والمعلوم الراجع لهيئة السوق المالية ومصاريف الخدمات البنكية وعمولة مراقب الحسابات وعمولة المداولات بالبورصة والأداءات المتصلة بها وعمولة الوسيط بالبورصة والأداءات المتصلة بها ومكافآت الحضور المخصصة لأعضاء مجلس الإدارة والضريبة لفائدة الجماعات المحلية ومعاليم النشريات القانونية، وكل المصاريف العائدة لهيئة السوق المالية وبورصة الأوراق المالية بتونس والتونسية للمقاصة أو المحددة بقانون أو أمر أو قرار.

يتم احتساب هذه المصاريف المذكورة أعلاه، يوميا ويقع طرحها من موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير. يتحمل المتصرف كل المصاريف الأخرى.

5.3. توزيع الأرباح

بما أن المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف شركة استثمار ذات رأس المال المتغير لرسملة النتائج، فإن المبالغ القابلة للتوزيع لن يتم توزيعها وإنما رسملتها سنويا.

6.3. المعلومات الموضوعية على نمة المساهمين والعموم

يقع إعلام المساهمين والعموم بنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وتطوره حسب الصيغ التالية:

- تعليق قيمة التصفية كامل أيام العمل بالبورصة من يوم الاثنين إلى يوم الجمعة لدى المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب، ولدى شبابيك شبكة فروع البنك العربي لتونس ويتم نشرها يوميا بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية.
- توفير نسخ كافية من نشرة الإصدار للعموم والقوائم المالية الثلاثية والقوائم المالية السنوية والتقرير السنوي لنشاط شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بشبابيك فروع البنك العربي لتونس وبمقر شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغيرو بمقر المتصرف وتقديمها 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 بالزائد 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 و15 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 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.

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 والمودع لديه والموزعين

1.4 طريقة تنظيم التصرف في المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف

تتولى شركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف وذلك طبقاً لتوجيهات التوظيف المحددة لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

أما فيما يتعلق بسياسة الإستثمار، فيتم تحديدها من قبل مجلس إدارة المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف وقد عين هذا الأخير لجنة تصرف تتكون من الأعضاء الآتي ذكرهم:

- السيد مهدي ضيف الله: رئيس مدير عام شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.
- السيدة ريم عوادي: رئيس قسم التصرف الجماعي في المستشارون الماليون العرب.
- السيد رامي حجي: متصرف في محفظة شركة الإستثمار ذات رأس المال المتغير.
- السيد بوبكر الرقيق: محلل مالي في المستشارون الماليون العرب.

تدوم صلاحية هذه اللجنة سنة واحدة يقع تجديدها كل سنة ولا يتقاضى الأعضاء المعينون أي أجر.

يتم إعلام هيئة السوق المالية والمودع لديه مسبقاً بكل تغيير يطرأ على تركيبة هذه اللجنة.

تجتمع لجنة التصرف بمعدل مرة كل شهرين وحسب ما تقتضيه ظروف السوق.

تتمثل مهمة أعضاء اللجنة في:

- تحديد استراتيجية التصرف في محفظة الأوراق المالية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- التثبت من مدى تطابق توزيع موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير مع الاستراتيجية المحددة مسبقاً طبقاً للتوجيهات العامة للتوظيف والتراتب الجاري بها العمل
- ضبط التغييرات المزعم إحداثها إن لزم الأمر من قبل المتصرف في المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف.

2.4 تقديم اتفاقية التصرف

عهدت مهمة التصرف المالي والإداري والمحاسبي والتجاري في المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف إلى شركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب وذلك بموجب اتفاقية تصرف أبرمت بين الطرفين.

وتشمل مهمة التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير على سبيل الذكر لا الحصر العمليات التالية:

- تكوين محفظة المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف والتصرف فيها،
- توفير الوسائل البشرية والمادية الضرورية للتصرف المحكم في محفظة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير،
- التصرف الإداري والمحاسبي في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- احتساب قيمة تصفية أسهم شركة الاستثمار ذات الرأس المال المتغير وإبلاغها لهيئة السوق المالية والموزع البنك العربي لتونس وإعلانها للعموم،
- إعداد جميع التصاريح والنشريات القانونية،
- إعداد القوائم المالية الثلاثية والقوائم المالية السنوية لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير،
- اعلام المساهمين بسياسة التصرف في شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير،
- توفير كل المعلومات والوثائق المطلوبة من طرف المودع لديه لتمكينه من مهمة التثبت الموكولة اليه.
- يعمل المتصرف في كل الحالات لحساب شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير والمساهمين فيها ولا يمكنه بأي حال من الأحوال الاقتراض لحساب شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.

3.4. طرق تأجير المتصرف

يتقاضى المتصرف شركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب عمولة تصرف سنوية تقدر بنسبة 0,80% (دون احتساب الأداءات) من الموجودات الصافية للمستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف. تحتسب هذه العمولة يوميا وتطرح من قيمة موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير ويتم تسديدها الفعلي في غضون 15 يوم بعد نهاية كل شهر.

4.4. شروط إنهاء العمل باتفاقية التصرف

أبرمت اتفاقية التصرف لمدة 10 سنوات ويتم تجديدها ضمنا بنفس المدة. يمكن أن تفسخ اتفاقية التصرف بمبادرة من أحد الطرفين وذلك سنة قبل انتهاء مدة الاتفاقية مع الإعلام المسبق لهيئة السوق المالية ومراقب الحسابات.

5.4. الوسائل التي تم وضعها للتصرف

يقوم المتصرف بتوفير كل الوسائل البشرية والمادية قصد تنفيذ كل العمليات الضرورية للتصرف، وخاصة:

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

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

عُيّن البنك العربي لتونس المودع لديه موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير وذلك بموجب اتفاقية مبرمة بينه وبين شركة المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف.

وتبعا لذلك يضطلع البنك العربي لتونس على وجه الخصوص بالمهام التالية:

- المحافظة على موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير،
- تأمين قبض الفوائد في آجالها وتسديد الأصل والأرباح الأخرى المتعلقة بسندات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- مراقبة شرعية قرارات الاستثمار ومطابقتها مع القوانين والتراتيب الجاري بها العمل وسياسة الاستثمار المحددة من طرف مجلس ادارة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير.
- مراقبة اعداد قيمة التصفية والتثبت من احترام قواعد تقييم موجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- مراقبة احترام القواعد المتعلقة بالمبالغ الدنيا لموجودات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير
- المصادقة على وضعيّة محفظة شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير

في إطار ممارسته لمهمة المراقبة والتثبت وفي صورة وجود إخلالات أو مخالفات، يتعين على المودع لديه الوفاء بالالتزامات التالية:

- المطالبة بتصحيح الإخلالات والمخالفات،
- توجيه تنبيه إلى المتصرف إذا بقي مطلب التصحيح دون إجابة خلال 10 أيام عمل بالبورصة،
- إعلام مراقب حسابات شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير بذلك وبدون أجل،
- إعلام هيئة السوق المالية بذلك وبدون أجل.

7.4. طرق تأجير المؤسسة المودع لديها

يتقاضى البنك العربي لتونس المودع لديه لشركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير عمولة تصرف سنوية تقدر ب 0,15% (دون احتساب الأداءات) من الموجودات الصافية مع حدّ أدنى يقدر ب 5 000 دينار (دون احتساب الأداءات) سنويا و حدّ أقصى يقدر ب 40 000 دينار (دون احتساب الأداءات) سنويا و يتحملها المتصرف ويتم تسديدها الفعلي في غضون 15 يوم بعد نهاية كل سنة.

8.4 طرق تلقي مطالب الإكتتاب وإعادة الشراء:

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء لدى المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب، ولدى شبكة فروع البنك العربي لتونس الذين تربطه مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

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

- في فترة العمل بنظام الحصتين: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة الثالثة ونصف بعد الزوال.
- في فترة العمل بنظام الحصة الواحدة وخلال شهر رمضان: من الساعة التاسعة صباحا إلى الساعة منتصف النهار ونصف

9.4 طرق التسجيل في الحساب

يترتب عن عملية الاكتتاب الأولى فتح حساب باسم المكتتب لدى الموزع المعني ويسجل مباشرة في هذا الحساب عدد الأسهم المكتتبه. كل عملية اكتتاب أو إعادة شراء لاحقة ومحتملة يجب أن تسجل بنفس الحساب.

10.4 آجال الدفع

يتم تسديد ثمن الأسهم المعاد شراؤها في أجل أقصاه ثلاثة (3) أيام عمل بالبورصة من تاريخ تسلم مطالب إعادة الشراء ويكون بواسطة صك أو تحويل بنكي.

11.4 الموزعون: المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتاب وإعادة الشراء:

تتم عمليات الاكتتاب وإعادة الشراء لدى المقر الاجتماعي لشركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب ولدى شبكة فروع البنك العربي لتونس الذي تربطه مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير اتفاقية توزيع.

يتحمل المتصرف شركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب عمولة البنك العربي لتونس.

لا تتلقى شركة الوساطة بالبورصة المستشارون الماليون العرب أي عمولة مقابل مهمتها كموزع.



5. المسؤول عن النشرة والمسؤول عن مراقبة الحسابات

1.5 المسؤول عن النشرة

السيد مهدي ضيف الله
رئيس مدير عام المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف

2.5 شهادة الشخص الذي يتحمل مسؤولية النشرة

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بالنشرة مطابقة للواقع (الترتيب الجاري بها العمل، والعقد 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، أو خصائصها المالية وطرق سيرها وكذلك الحقوق المرتبطة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن سهواً من شأنه أن يغير أبعادها"

السيد مهدي ضيف الله
رئيس مدير عام المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف



3.5 المسؤول عن مراقبة الحسابات

شركة أوديتينق & كونسالتينق ورلد وايد ش م، عضو هيئة الخبراء المحاسبين بتونس، والممثلة في شخص السيد أحمد خليف

العنوان: 67 نهج ألان سفري حي الحديقة 2 - عمارة أ - الطابق 4 - مكتب 3.4 - 1001 تونس

الهاتف: (+216) 71 89 39 10

الفاكس: (+216) 71 89 37 59

البريد الإلكتروني: ahmed.khlif@acw.com.tn

المدة: السنوات المالية 2025-2026-2027

4.5 شهادة مراقب الحسابات

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



5.5 المسؤول عن الإعلام

المسؤول عن الإعلام: السيد مهدي ضيف الله
رئيس مدير عام المستشارون الماليون العرب أمانات سيكاف
العنوان: المربع الذهبي - حدائق البحيرة II - ضفاف البحيرة - 1053-تونس
الهاتف: +216 70 020 261 / الفاكس: +216 71 193 523
البريد الإلكتروني: DHIFALLAH.Mehdi@afc.fin.tn

وقع نشر النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت عدد 141 بتاريخ 04 ديسمبر 2024

هيئة السوق المالية
شعبة عدل رقم 2 شارع 1 تونس 1000
رقم التسجيل المبرمج للرقم 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994
رئيس هيئة السوق المالية
أحمد صالح الصالح

