

ملحق عدد 1  
لترتيب المتعلق بالمساهمة العامة  
الباب الثاني  
إرشادات حول العملية

المطبوعة ت: إصدار أو عرض الصكوك

1.2 معلومات حول الإصدار

1.1.2 قرارات الترخيص للعملية

- تحديد اللوائح والتراخيص والمصادقات الذي بموجبهم تم إصدار الصكوك،
- تحديد المبلغ الأقصى للإصدار إن اقتضى الأمر ذلك،
- تحديد أنواع الأصول الميني عليها الصكوك و/ أو المنتجات و/ أو العقود المتعلقة بالإصدار،
- بيان إذا كانت اللوائح والتراخيص والمصادقات مصحوبة بشروط خاصة.

2.1.2 سياق وأهداف العملية

- هدف العملية المعتمزم القيام بها،
- تحديد، حسب الحالة، إذا أن الأموال المجمعة تساهم في استثمارات جديدة، في تعزيز الهيكل المالية، إعادة هيكلة رأس المال.
- تحديد المصادر الخارجية الأخرى المستعملة لمواجهة الحاجيات المالية للشركة عند الاقتضاء.
- إذا تم تخصيص جزء مهم من حصيلة التوظيف لتسديد قرض، يتم ذكر كيفية استعمال الموارد المتأتية من القرض الذي يعود إلى أقل من سنتين.

3.1.2 مدة العرض

- تحديد تاريخ افتتاح العرض وغلقه
- تحديد إمكانية غلق مبكر أو التمديد في مدة العرض إن وجد.

4.1.2 مصاريف وعمولات

- تحديد مبلغ المصاريف المحمولة صراحة على كاهل المصدر والمكتب والمشتري
- تحديد الحصيلة الإجمالية والحصيلة الصافية للإصدار.

2.2 خصائص الصكوك المصدرة

1.2.2 الإطار العام

تقديم المعلومات التالية في جدول:

- تسمية الإصدار
- المبلغ الجملي للإصدار
- العدد الجملي للصكوك المصدرة
- القيمة الاسمية للحصة الواحدة
- شكل الصكوك: اسمية
- أنواع الصكوك: صكوك مدعومة بالموجودات/ صكوك قائمة على الموجودات
- التشريع الذي يتم بموجبه إحداث السندات: القانون عدد 30 لسنة 2013 المؤرخ في 30 جويلية 2013 المتعلق بالصكوك الإسلامية.

- ثمن الإصدار للحصة الواحدة

- ثمن التسديد للحصة الواحدة

- دورية تسديد المراهيق
- دورية تسديد رأس المال (طريقة الاهتلاك ...)
- معدل الربح السنوي للصك (حسب نوع عقد الصك)
- الربح السنوي للصك (حسب نوع عقد الصك)
- الربح الدوري للصك (حسب نوع عقد الصك)
- مدة الإصدار
- تاريخ الانتفاع
- تاريخ الإطفاء
- الأصول المبني عليها الصك عند الاقتضاء: طبيعة الأصول، القيمة المقدرة، مكان الأصول...

## 2.2.2 صيغ الإصدار

### أ- صيغ الاكتتاب

تحديد مدة الاكتتاب، المستثمرين المعنيين، العملة...

### ب- صيغ معالجة الأوامر:

- وصف موجز لنظام معالجة الأوامر (على سبيل المثال قاعدة الأولوية لمن يسبق، التخصيص حسب معايير...).
- تحديد القيود المفروضة على طلب اكتتاب إن وجدت (على سبيل المثال إمكانية إلغاء أوامر).

### ت- صيغ وتاريخ أو تواريخ التسديد

تحديد صيغ وتاريخ أو تواريخ التسديد.

### ث- صيغ تسليم شهادات ملكية الصكوك عند الاكتتاب

تحديد صيغ وأجال تسليم الصكوك وتحديد التاريخ المحدد لتسجيلها في حساب باسم المكتتب

### ج- نشر نتائج التوظيف

التعهد بنشر بلاغ غلق الاكتتابات بنشرية هيئة السوق المالية.

### ح- نظام تداول وإحالة وانتقال الصكوك

وصف موجز لنظام تداول الصكوك عند الاقتضاء، القيود المفروضة على هذا التداول إن وجدت.

### خ- مبدأ المكافآت لحاملي الصكوك

التنصيب على:

- أساس احتساب كل أجل

- دورية دفع الأرباح وتسديد رأس المال

- طريقة دفع المكافآت (تحويل، شيك..)

....

### د- اهتلاك/ تسديد

تحديد:

- صيغ الاهتلاك، جدول الاهتلاك، السحب، ثمن التسديد، الارتباط بمؤشر، منح الامتيازات....
- توفر خيارات تسديد مبكر، تمديد أو إمكانيات تبادل. عند الاقتضاء آجال سقوط الحق في الحصول على الأصل بمرور الزمن،
- إمكانيات الاهتلاك المبكر، إعادة الشراء في البورصة، عروض عمومية، وجود صناديق لتعديل السعر...
- طرق القيام بهذه العمليات (الأسعار، الحدود، الكميات، خصم السندات...).

- يجب أن يبين وصف هذه العمليات بشكل جلي التأثيرات المحتملة للمكاتب الذي يود على المحافظة على الصكوك إلى غاية آجالها العادية وبالخصوص التأثيرات المحتملة لهذه العمليات على رزنامة الاهتلاك العادي.

#### ز- المدة

تحديد المدة الجمالية للإصدار.

#### ر- التقييم

- تقييم الإصدار أو برنامج الإصدار المتضمن لها أو تقييم المصدر بعنوان ديونه الجمالية وتعهدهاته من نفس الصنف.
- يجب ذكر مفهوم هذا التقييم وتسمية الوكالة المسندة.
- إذا لم يوجد تقييم، يجب ذكر ذلك.

#### ز- الضمانات

- ذكر عند الاقتضاء الطبيعة والمضمون المحدد للضمانات والتأمينات والتعهدات المعدة لضمان تسديد الصكوك ودفع الأرباح.
- إن كان الضمان لا يغطي كامل الإصدار يجب ذكر الأجزاء التي تشملها التغطية والأجزاء التي لا تشملها التغطية.
- ذكر الأماكن التي يمكن للعموم الإطلاع فيها على نصوص العقود المتعلقة بهذه الضمانات والتأمينات والتعهدات
- في صورة غياب تأمينات أو ضمانات أو تعهدات، التنصيص على ذلك...

### 3.2 تقديم لعملية إصدار الصكوك

#### 1.3.2 تقديم مختلف المتدخلين في عملية الإصدار

- تقديم مختلف المتدخلين في عملية الإصدار
- تحديد دور والمدة النيابية وصيغة تحديد أجر كل من المتدخلين.
- (وسيط بالبورصة مكلف بتركيب العملية، هيئة الرقابة الشرعية، مسؤول عن التوظيف أو نقابة التوظيف مع رئيس أو رؤساء القائمة، ضمان حسن الأداء (حسب الاقتضاء)، مستشار قانوني، مراقبي الحسابات...)

#### 2.3.2 هيكلية العملية:

- تقديم المشروع
  - تقديم المنتجات والخدمات الأساسية للمشروع
  - وصف مصادر المواد الأولية
  - وصف للحرفاء و/ أو الأسواق المستهدفة للمشروع
  - دراسة للمردود الاقتصادي للمشروع
  - تقديم المخاطر المرتبطة بالمشروع و/ أو الأصول المبني عليها الصكوك
  - تحديد آليات تأمين الأرباح
  - تقديم التركيب القانوني المالي للعملية (الاستعانة برسم توضيحي)
  - العقود
  - التدفقات النقدية المتبادلة
- إن مختلف هذه العناوين قابلة للتغيير بالنظر لطبيعة العملية ونوع الصكوك وأنواع العقود...

#### 4.2 معلومات عامة

#### 1.4.2 عوامل المخاطر الخاصة بالصكوك

- يتمثل هدف هذا الفرع في وصف أهم المخاطر الخاصة بالصكوك الإسلامية.
- هذه المخاطر تختلف حسب نوع الصك المصدر.
- إذا لم تتوفر المخاطر الآتي ذكرها، يجب على المصدر إدراج تصريح سلبي ملائم لهذا السياق.

## أ- مخاطر الأسعار

يحدد إذا وجد:

- مخاطر الأسعار وطابع المضاربة لنشاط المصدر أو الصكوك المعروضة،
- آليات المتخذة لتغطية هذه المخاطر.

## ب- مخاطر السيولة

في حالة عدم دفع المستحقات السنوية أو التأخر في الدفع بشكل وقتي أو دائم "فخ السيولة"، يتم تحديد تدابير التغطية ضد هذا الخطر والعقوبات الممكنة إن وجدت.

## ت- طبيعة الصكوك/ الحالة (رتبة الدين)

- تحديد طبيعة الصكوك المصدرة (صكوك مدعومة بالموجودات / صكوك قائمة على موجودات)
- الحفاظ على الإصدار في رتبته.

- الإشارة عند الاقتضاء إلى بنود التبعية المتعلقة بالإصدار بالمقارنة مع بقية تعهدات وديون الشركة التي تم إبرامها أو التي ستبرم.

## ث- السوق الثانوية/ مخاطر السيولة (في صورة قابلية التداول)

لن يتمكنوا المستثمرين من بيع صكوكهم بسهولة إذا كان سوق الصكوك ليس فيه من السيولة ما تكفي.

## ج- حق الرجوع المحدود (أو اللامحدود) لحاملي الصكوك

تحديد إذا ما كان لحاملي الصكوك حق المطالبة ضد المصدر أو أحد شركائه أو حق الرجوع ضد أحد الأصول بسبب هذا النقص وذلك حسب نوع وطبيعة الصكوك المصدرة (صكوك مدعومة بالموجودات / صكوك قائمة على موجودات).

## ح- مخاطر الشريعة

يتم إضافة العبارة التالية:

"هذه المخاطر يمكن أن تنبثق من عدم قدرة المصدر على الإيفاء بالتزاماته التعاقدية مما يجعل الرقابة الشرعية مستحيلة وذلك ما يمكن أن يؤثر سلبا على سمعة المصدر."

## 2.4.2 طريقة تمثيل حاملي الصكوك

تحديد:

- شكل التمثيل
- اسم ووظيفة أو التسمية الاجتماعية ومقر ممثل حاملي الصكوك: أهم الشروط لهذا التمثيل خاصة شروط التعيين وتعويض الممثل.

## 3.4.2 جباية الصكوك

- جباية الأرباح ونتائج بيع الصكوك للأشخاص الطبيعيين والأشخاص المعنوية
- عند الاقتضاء، الخصوم من المورد على الدخل أو تسديد الصكوك المسحوبة في بلد المصدر أو في بلد التداول. تقديم معلومة حول التغطية المحتملة للخصومات من المورد من قبل المصدر.

## 4.4.2 سوق الصكوك (في صورة قابلية التداول)

- ذكر الأسواق التونسية أو الأجنبية في صورة وجودها، المنظمة أو غير المنظمة، والتي يقع فيها تداول صكوك للمصدر من نفس الصنف.
- في صورة عدم وجود سوق في الوقت الحالي لتداول الصكوك المعروضة، يجب إدراج العبارة التالية بالبند العريض بصفحة عنوان النشرة:

" لا يوجد في تاريخ التأشير أي سوق لتداول الصكوك المعروضة " وعند الاقتضاء، تضاف العبارة التالية:

" غير أنه تمّ تقديم مطلب إدراج لدى بورصة الأوراق المالية بتونس وقد صرحت البورصة بتاريخ ..... بأنها سوف توافق على هذا المطلب إذا تمّ حسن إنجاز توظيف الصكوك موضوع النشرة".

## 5.4.2 توفر الوثائق

تحديد الأماكن أين يمكن الاطلاع على الوثائق والإرشادات المتعلقة بالشركة و/ أو بالمشروع موضوع الإصدار.

## 6.4.2 المحاكم المختصة في حالة النزاع

تحديد المحاكم المختصة في حالة النزاع أو صيغ التحكيم.

## 7.4.2 شروط الإطفاء

### أ- قاعدة عامة

إضافة العبارة التالية:

"باستثناء وقوع حالة حلّ (المصدر) أو خسارة كلية للأصول، يقع تسديد الإصدار في التاريخ المحدد."

### ب- الإطفاء المبكر (عند الاقتضاء)

إضافة العبارة التالية:

"يتم إطفاء الإصدار مبكراً نتيجة حلّ المصدر أو في حالة خسارة كلية للأصول".

### • قائمة حصرية للملحقات

1- شهادة المطابقة للشريعة،

2- شهادة المستشار القانوني،

3- تقرير اختبار عقاري و/ أو حول المنقولات عند الاقتضاء،

4- رسالة الترقيم،

5- رسالة الضمانات (عند الاقتضاء).