

ملحق عدد 2 مكرر

لترتيب المتعلق بالمساهمة العامة

نموذج نشرة إصدار للإدراج بالسوق البديلة

ملخص نشرة الإصدار: تنبيه للقارئ، وصف موجز لنشاط المصدر، عوامل المخاطر، معلومات مالية ولمحة عامة عن العملية.

الباب الأول

المسؤولون عن نشرة الإصدار

1.1 المسؤول عن نشرة الإصدار

تحديد الشخص أو الأشخاص المسؤولين على المعلومات الواردة في نشرة الإصدار أو على جزء منها، وفي هذه الحالة ذكر الجزء المعني. وعندما يكون الأشخاص المسؤولين عن نشرة الإصدار أشخاصاً طبيعيين بما في ذلك أعضاء هيكل الإدارة والتسيير والرقابة للمصدر يجب تحديد الاسم والوظيفة.

عندما يكون الأشخاص المسؤولين أشخاصاً معنوية يجب تحديد التسمية الاجتماعية والمقر الاجتماعي.

2.1 شهادة المسؤول عن نشرة الإصدار

شهادة المسؤولين عن نشرة الإصدار تؤكد أنه حسب علمهم وبالنسبة للجزء من النشرة الذي يتحملون مسؤوليته تطابق المعطيات الواردة بها للواقع ولا تتضمن معلومات خاطئة أو مضللة. ويكون إمضاء الشخص أو الأشخاص الذين يتحملون مسؤولية النشرة مسبقاً بالتصريح التالي:

"حسب علمنا، المعطيات الواردة بهذه النشرة مطابقة للواقع. وتتضمن كل المعلومات الضرورية للمستثمرين لتمكينهم من تقييم ممتلكات المصدر ونشاطه ووضعيته المالية ونتائجه وأفاقه المستقبلية وكذلك كل الحقوق المتعلقة بالسندات المقترحة ولا يعترها أي سهو من شأنه أن يحرف محتواها."

عندما تكون الشهادة منسوبة لشخص مشارك في إعداد نشرة الإصدار الموجزة، يجب تقديم الإرشادات المتعلقة بهذا الشخص:

- اسمه،
- عنوانه المهني
- مؤهلاته،
- وعند الاقتضاء كل مصلحة مهمة يمكن أن تكون له لدى المصدر.

3.1 شهادة المؤسسة الراعية

شهادة المؤسسة الراعية تؤكد إيلاء العناية الواجبة في عملية الإدراج في السوق البديلة. ويكون إمضاء المؤسسة الراعية التي تتحمل مسؤولية النشرة مسبقاً بالتصريح التالي:

"بصفتنا المؤسسة الراعية التي عينتها الشركة، نؤكد إيلاء العناية المهنية المتعارف عليها بالنسبة للعملية المزمع تنفيذها. تتمثل هذه العناية المهنية في التحقق من الوثائق الصادرة من قبل الشركة ومن المقابلات مع أعضاء إدارتها ومع موظفيها طبقاً للملفات (النموذجية) الملحقة بقرار هيئة السوق المالية عدد 10 المتعلقة بشروط ممارسة نشاط المؤسسة الراعية. بالإضافة إلى ذلك، نؤكد أننا قمنا بإبلاغ الشركة بكل معلومة متعلقة بالالتزامات القانونية والترتيبية الناتجة عن عملية إدراجها بالسوق البديلة بالبورصة وأن الشركة استوفت شروط الإدراج لهذا السوق وأنها تملك الوسائل الضرورية قصد احترام واجبات الإفصاح الخاصة والمستمرة.

نؤكد أن الوثائق والإرشادات المقدمة من قبل الشركة يفترض أنها حصريّة وصحيحة وصادقة.

لا تمثل هذه الشهادة توصية من قبلنا للاكتتاب في الأوراق المالية للشركة ولا تعوض بقية الشهادات والوثائق المسلمة من قبلها."

4.1 مسؤولي مراقبة الحسابات

الاسم والعنوان ومؤهلات مراقبي الحسابات الذين تولوا تدقيق الحسابات السنوية للثلاث السنوات الأخيرة.

5.1 المسؤول عن المعلومة المالية

اسم ورقم هاتف المسؤول عن المعلومة المالية.

الباب الثاني الإرشادات حول العملية

1.2 خصائص وصيغ العملية

1.1.2 القرار المرخص للعملية

- ذكر اللوائح والتراخيص والمصادقات التي تقرر على أساسها عملية الترفيع في رأس المال أو الإدراج.
- تحديد إذا اقتضى الأمر ذلك المبلغ الأقصى للإصدار المرخص.
- تحديد ما إذا كانت هذه اللوائح والتراخيص والمصادقات مصحوبة بشروط معينة.

2.1.2 سياق وأهداف العملية

- في صورة الإدراج بالبورصة عن طريق التسجيل المباشر أو عن طريق بيع السندات:
 - ذكر أهم الدوافع والأهداف للعملية.
 - في صورة الإدراج بالبورصة عن طريق الترفيع في رأس المال:
 - التوظيف المقترح للإصدار
 - ذكر حسب الحالة إذا كانت الأموال المستقطبة ستخصص للمساهمة في تمويل استثمارات جديدة أو دعم الهيكلة المالية للمؤسسة أو إعادة تكوين رأس المال.
 - ذكر، عند الاقتضاء، إن كانت هناك موارد أخرى خارجية مستعملة لتغطية الحاجيات المالية للشركة.

2.2 السندات المعروضة

أ- سعر العرض

تحديد السعر النهائي للعرض، إذا اقتضى الأمر ذلك، مبلغ التكاليف المحمولة على عاتق المكتتب.

ب- معلومات عامة متعلقة بالسندات المعروضة

- ذكر عدد والقيمة الاسمية والتحرير (الكلي) عند الاكتتاب وتاريخ الانتفاع (عندما لا يتطابق تاريخ الانتفاع مع بداية السنة المالية، تحديد حصة الأرباح التي ستسدد للمساهمين وعند الاقتضاء ذكر طريقة احتسابها).
- وصف موجز للحقوق المتعلقة بالأوراق المالية والحقوق في الأرباح الموزعة ومن كل محصول للتصفية ومن كل امتياز.
- وصف موجز لنظام تداول الأوراق المالية.
- وصف موجز للنظام الجبائي المطبق، وعند الاقتضاء الامتياز الجبائي المتعلق بعملية الإدراج بالبورصة.
- ذكر تاريخ انطلاق تداول¹ السندات في السوق البديلة.

ت- سوق السندات

وصف السوق البديلة: خصائص ومخاطر

ث- المحاكم المختصة في حالة نزاع

المحاكم المختصة في حالة نزاع أو طرق التحكيم

ج- التخفيف

تقديم توزيع رأس المال قبل العملية والتوزيع المنتظر بعد العملية.

3.2 قائمة المساهمين المفوتين للسندات

(في صورة الإحالة)

¹ يجب نشر تاريخ انطلاق تداول السندات في السوق البديلة في بورصة الأوراق المالية بتونس في شكل بلاغ في النشرة الرسمية لبورصة الأوراق المالية بتونس وهيئة السوق المالية.

4.2 مدة صلاحية العرض

إن مدة الاكتتاب تفتتح من إلى بدخول الغاية.

5.2 المؤسسات التي تتلقى الاكتتابات

المؤسسات المكلفة بتلقي مطالب الاكتتابات (بنك أو وسيط بالبورصة)

الباب الثالث

إرشادات ذات طابع عام تتعلق بالمصدر ورأس ماله

1.3 إرشادات ذات طابع عام تتعلق بالمصدر

1.1.3 التسمية والمقر الاجتماعي

2.1.3 قانون المصدر

ذكر أهم النصوص التشريعية والترتيبية المنطبقة عليه

3.1.3 تاريخ التأسيس وتاريخ انقضاء المصدر

مدة المصدر عندما تكون محددة

4.1.3 ذكر الغرض الاجتماعي

5.1.3 ذكر عدد تسجيل في السجل الوطني للمؤسسات

6.1.3 السنة المالية

تاريخ البداية وتاريخ الاختتام والمدة

2.3 إرشادات ذات طابع عام حول رأس المال

1.2.3 التوزيع الحالي لرأس المال

يجب ذكر الإرشادات التالية مع تاريخ جمعها:

- العدد الجملي لحقوق الاقتراع مع توزيعها على مختلف الأصناف.
- أسماء المساهمين الحائزين على نسبة 5 % فأكثر من رأس مال أو حقوق اقتراع المصدر.
- نسب رأس المال وحقوق الاقتراع الراجعة لكافة أعضاء هيكل الإدارة والتسيير.

2.2.3 السندات الأخرى التي تمكن من المساهمة في رأس المال

عند وجود رقاع قابلة للتحويل إلى أسهم تمكّن من المساهمة في رأس المال أو غيرها، يجب ذكر ما يلي:

- آجال ممارسة الاختيار وقواعد التحويل أو الاستبدال أو الاكتتاب،
- عدد الرقاع القابلة للتحويل والاستبدال المتبقية،
- عدد الأسهم الممكن إصدارها حسب كل صنف.

3.3 العمليات المبرمة مع الأطراف المرتبطة²

يجب مدّ المعلومات التالية لآخر سنة مالية إلى تاريخ نشرة الإصدار:

أ- طبيعة ومبلغ جميع العمليات التي أبرمت مع أطراف مرتبطة والتي تعتبر في مجملها أو كل على حدة مهمة للمصدر. يتم تفسير أسباب عدم إبرام العمليات مع الأطراف المرتبطة وفق شروط السوق. وفي صورة وجود قروض جارية تتضمن ضمانات بجميع أنواعها، يجب ذكر المبالغ الجمالية الجارية.

ب- المبلغ أو النسبة المئوية للعمليات المبرمة مع أطراف مرتبطة والتي تدخل في رقم معاملات المصدر.

ت- الاتفاقيات المنظمة.

² معيار محاسبة 39 المتعلق بالمعلومات الخاصة بالأطراف المرتبطة.

الباب الرابع إرشادات تتعلق بالمصدر وحوكمته

1.4 تقديم الشركة والمجمع

المجمع (عند الاقتضاء)

1.1.4 تاريخ الشركة

• تقديم موجز لتاريخ وتطور هيكل الشركة الأم والشركات التابعة لها على معنى الفصل 10 من القانون عدد 117 لسنة 1994 خلال الثلاث سنوات الأخيرة.

• يقع تقديم الهيكل التنظيمي للمجمع كلما تبين أن في ذلك فائدة.

2.1.4 وصف أسواق نشاط المصدر

• تقديم لمحة عامة حول قطاع نشاط المصدر (على الصعيد العالمي أو الوطني)، تطوره، المنافسة، الحرفاء، المزودين والإطار الترتيبي للسوق

• تقديم لأهم نشاطات المصدر للثلاث سنوات الأخيرة (عند الاقتضاء) مع بيان:

- أهم أصناف المنتجات أو الخدمات،

- شبكة التوزيع والتكنولوجيا،

- وعند الاقتضاء موسمية الأنشطة

- ذكر الأنشطة الخاضعة لأنظمة جبائية خاصة أو إلى قواعد عمومية خاصة والتي يكون لتغييرها أثر كبير

- إذا كانت المعطيات المذكورة بالنقاط أعلاه قد تأثرت بأحداث استثنائية يجب ذكر تلك الأحداث.

3.1.4 البحث والتطوير، براءات الاختراع، تراخيص، علامات تجارية وأسماء مجال

وصف موجز لـ:

• سياسة الابتكار،

• براءات اختراع ومصادقات،

• عقود التعاون، عقود البحث، عقود إسداء خدمات، عقود الترخيص الممنوحة للشركة أو المتنازل عنها من قبلها،

• عناصر أخرى تخص الملكية الفكرية.

2.4 حوكمة الشركة

1.2.4 الهيكل التنظيمي التنفيذي

إدراج الهيكل التنظيمي التنفيذي، وصف طريقة عمل المؤسسة مع ذكر مختلف اللجان وتقديم موجز لممارسات الحوكمة الرشيدة المعتمدة من قبل الشركة خاصة فيما يخص:

• تسيير الشركة،

• اللجان المتخصصة،

• إدارة المؤسسة والمراقبة الداخلية.

2.2.4 هياكل الإدارة والتسيير والرقابة والإدارة العامة

ذكر:

• تركيبة مجلس الإدارة،

• تركيبة هيئة الإدارة الجماعية،

• تركيبة مجلس المراقبة،

• حالات تضارب المصالح المحتملة بين هياكل الإدارة والتسيير.

بالنسبة لكل شخص من هؤلاء الأعضاء يجب ذكر:

• الاسم واللقب،

• المهام داخل الشركة، تاريخ المباشرة أو مدة المهام،

• أهم الأنشطة الممارسة خارج الشركة خلال الثلاث سنوات الأخيرة،

- عضوية في مجلس الإدارة الأكثر أهمية في شركات أخرى،
- بالنسبة للممثل الدائم لشخص معنوي في مجلس الإدارة يجب ذكر مهمته داخل الشركة الممثلة.

3.2.4 المكافآت والامتيازات

- مكافآت وكلاء الشركة،
- المبالغ المخصصة من الشركة بعنوان سداد الجرايات والتقاعد وبقية الامتيازات لصالح وكلاء الشركة
- تحديد مجمل القروض والضمانات المقدمة لأعضاء هيكل الإدارة والتسيير.

3.4 النظام المعلوماتي

تقديم لمحة عامة عن النظام المعلوماتي (عند الاقتضاء)

4.4 الأجراء

تقديم وصف موجز:

- عدد الأجراء والتوزيع حسب الوظيفة
- مساهمة الأجراء في رأس مال الشركة
- عقود تقاسم الأرباح والمشاركة (عند الاقتضاء خيارات الأسهم)
- السياسة المتعلقة بالموارد البشرية.

الباب الخامس

إرشادات حول الوضعية المالية والآفاق المستقبلية للمصدر

1.5 الوضعية المالية للمصدر

يجب أن تراعي القوائم المالية مبادئ تواصل الاستغلال واستمرارية الطرق واستقلالية السنوات المالية. وفي حالة عدم التقيد بهذه المبادئ يتعين تفسير وتعليل ذلك.

1.1.5 القوائم المالية السنوية للمصدر

قوائم مالية مصادق عليها للسنتين الماليتين الأخيرتين معدة من طرف هيكل المصدر وذلك في شكل جدول مقارنة عند الاقتضاء.

2.1.5 مؤشرات الأداء الرئيسية

- إدراج وصف لمؤشرات الأداء الرئيسية للمصدر للثلاث سنوات المالية الأخيرة ضمن هذا العنوان بناء على القوائم المالية السنوية.
- يجب احتساب مؤشرات الأداء الرئيسية على أساس قابل للمقارنة.

3.1.5 القوائم المالية المجمعة للمصدر

القوائم المالية المجمعة مصادق عليها للسنة المالية الأخيرة معدة من طرف هيكل المصدر وذلك في شكل جدول مقارنة عند الاقتضاء.

4.1.5 مؤشرات الأداء الرئيسية

- إدراج وصف لمؤشرات الأداء الرئيسية للمصدر للسنتين الماليتين الأخيرتين ضمن هذا العنوان بناء على القوائم المالية المجمعة.
- يجب احتساب مؤشرات الأداء الرئيسية على أساس قابل للمقارنة.

5.1.5 القوائم المالية الوسيطة للمصدر

إذا تم الحصول على التأشير على النشرة بعد 31 أوت للسنة الجارية.

2.5 الآفاق المستقبلية للمصدر

1.2.5 معلومات تتعلق بالتطورات

تقديم وصف:

أ- كل تغيير هام لآفاق المصدر منذ تاريخ آخر قوائم مالية مدققة ومنشورة.

ب- كل تغيير هام للأداء المالي للشركة أو / وللمجمع حدث بين اختتام السنة المالية الأخيرة التي تتعلق بها المعلومات المالية المنشورة وتاريخ إعداد النشرة.

إذا استحال تطبيق النقطة (أ) والنقطة (ب)، يجب على المصدر إدراج تصريح سلبي ملائم في هذا السياق.

2.2.5 التقديرات أو توقعات الأرباح

• الأفاق المستقبلية

- ذكر آفاق السنة المالية الجارية
- تقديرات لأهم المؤشرات المالية
- إيضاحات حول المشاريع الجارية أو تقدم انجاز أي عمليات مهما كانت طبيعتها والتي من شأن مآلها أن يكون له أثر كبير على تقييم الوضعية المالية ونشاط ونتائج المصدر.

• التوجهات

- السياسة العامة: تنوع أو تخصص أو استبدال
- الأنشطة القديمة أو الحديثة المزمع تطويرها
- وعند الاقتضاء ذكر برنامج الاستثمار المزمع انجازه
- طريقة تمويل المشاريع
- تقديرات لأهم المؤشرات المالية عند الاقتضاء
- يتماشى التقدير أو التوقع مع المبادئ التالية:
- أ- يجب التمييز بطريقة واضحة بين الفرضيات المتعلقة بعوامل التي يمكن أن يؤثر عليها أعضاء هيكل الإدارة والتسيير والرقابة والفرضيات المتعلقة بالعوامل التي لا تخضع للتأثير،
- ب- يجب أن تكون الفرضيات منطقية وسهلة الفهم من قبل المستثمرين ومحددة ودقيقة.
- ت- في صورة تقديم تقدير، فإن الفرضيات تسلط الضوء لفائدة المستثمر على عوامل عدم التيقن التي يمكن أن تغير مال التقدير بشكل كبير.

الباب السادس

إرشادات حول عوامل المخاطر

1.6 عوامل المخاطر المتعلقة بنشاط المصدر

- إن هدف هذا الفرع هو وصف أهم عوامل المخاطر التي يمكن للمصدر التعرض لها وتأثيرها على النتائج المستقبلية للمصدر.
- تقديم وصف لأهم المخاطر الخاصة بالمصدر موزعة على عدد محدد من الأصناف ضمن فرع تحت عنوان "عوامل المخاطر".
- يجب لكل صنف تحديد المخاطر الأكثر أهمية في مرحلة أولى وفقاً لتقييم المصدر على ضوء تأثيرهم السلبي على المصدر واحتمال وقوعهم. يجب أن تكون هذه المخاطر معززة بمحتوى نشرة الإصدار.

2.6 عوامل المخاطر المتعلقة بالأوراق المالية للمصدر

- إن هدف هذا الفرع هو وصف أهم عوامل المخاطر المتعلقة بالأوراق المالية للمصدر
- تقديم وصف لأهم المخاطر الخاصة بالأوراق المالية المعروضة موزعة على عدد محدد من الأصناف ضمن فرع تحت عنوان "عوامل المخاطر". يجب لكل صنف تحديد المخاطر الأكثر أهمية في مرحلة أولى وفقاً لتقييم المصدر على ضوء تأثيرهم على المصدر وعلى الأوراق المالية واحتمال وقوعهم. يجب أن تكون هذه المخاطر معززة بمحتوى (نشرة الإصدار) المذكورة الخاصة بالعملية المتعلقة بالأوراق المالية.

الملحقات

- المعلومات المقدمة في نشرة الإصدار الواردة من الغير، تصاريح الخبراء وتصاريح المصالح (مكتب مكلف بالعناية الواجبة، مراقب الحصص العينية، المقيمون، محامي)
- معلومات أخرى مدققة من قبل مراقب الحسابات:
- تقرير مراقبي الحسابات المتعلق بالترفيغ في رأس المال وبحذف حق الأفضلية،
- تقرير مراقبي الحسابات المتعلق بالتخفيض في رأس المال،
- تقرير مراقبي الحسابات المتعلق بعملية اندماج.
- الخ...