

شركة خفية الاسم رأس مالها 100 000 000 دينار
مقسما إلى 1 000 000 سهما بقيمة اسمية 100 دينار محررة كليًا
المقر الاجتماعي : 10 مكر، شارع محمد الخامس - 1001 تونس
السجل التجاري عدد : B 152691996
الهاتف: 71. 343 106 / الفاكس: 71. 340 000

تحصل البنك التونسي الكويتي ، حسب سلم التقييم الدولي، على علامة "ب.ب+" على المدى الطويل مع آفاق تطور مستقر من قبل وكالة التقييم ستندار أند بورس بتاريخ 16 جوان 2009

مذكرة عملية خاصة بإصدار وإدراج في السوق الرقابية بالبورصة

للقرض الرقابي «البنك التونسي الكويتي 2009»

بمبلغ : 50 000 000 دينار طرح للاكتتاب العام

سعر الإصدار : 100 دينار

هذا القرض موزع على أربعة أصناف "أ" و "ب" و "ج" و "د" كما يلي:

الاهتلاك السنوي	نسبة الفائدة	المدة	المبلغ	الصف
قار بـ 14,285 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة السادسة و بـ 14,290 دينار في السنة السابعة	نسبة السوق النقدية + 0,5%	7 سنوات	5 مليون دينار	أ
قار بـ (10/1) ابتداء من السنة الأولى	نسبة السوق النقدية + 0,7%	10 سنوات	10 مليون دينار	ب
قار بـ 6,670 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة الرابعة عشر و بـ 6,620 دينار في السنة الخامسة عشرة	نسبة السوق النقدية + 0,8%	15 سنة	30 مليون دينار	ج
قار بـ (20/1) ابتداء من السنة الأولى	5,85%	20 سنة	5 مليون دينار	د

تقييم القرض:

تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.+", حسب سلم التقييم الدولي، من قبل وكالة التقييم ستندار أند بورس بتاريخ 11 جانفي 2010

تأشير هيئة السوق المالية تحت عدد / 10 / 684 بتاريخ 14 جانفي 2010 مسلمة طبقا للفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994. و لا تعني هذه التأشير إعطاء أي تقييم للعملية المقترحة. أنجزت هذه المذكرة من قبل المصدر و يتحمل الموقعون عليها مسؤوليتها . كما لا تعني التأشير إقرار لجدوى العملية و لا مصادقة على المعطيات الحسابية و المالية المدرجة بها. وقع إسناد التأشير على أساس فحص مدى أهمية و تناسق المعلومات المقدمة في إطار العملية المقترحة للمستثمرين.

المسؤول عن الإعلام:

السيد رابح العمري

رئيس دائرة التصرف في الموارد و تطابق الأصول و الخصوم

الهاتف: 71 340 000 / الفاكس: 71 257 030 / البريد الإلكتروني: ask@btknet.com

الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية

شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة

11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا 1073 تونس البلفيدير

الهاتف: 71 908 655 / الفاكس: 71 909 417 / البريد الإلكتروني: scif@gnet.tn

تتكون النشرة المتعلقة بهذا الإصدار من مذكرة العملية هذه و من الوثيقة المرجعية "البنك التونسي الكويتي 2009" المسجلة لدى هيئة السوق المالية تحت عدد / 10 / 001 بتاريخ 14 جانفي 2010. و قد تم وضع كل من مذكرة العملية الحالية و الوثيقة المرجعية على ذمة العموم دون أي مقابل بمقر البنك التونسي الكويتي - 10 مكر، شارع محمد الخامس - 1001 تونس، و بمقر شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة - 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس البلفيدير و على موقع الواب لهيئة السوق المالية www.cmf.org.tn .

الفهرس

3	لمحة عن القرض الرقاعي 'البنك التونسي الكويتي 2009"
5	الباب الأول : المسؤولون عن المذكرة الخاصة بالعملية
5	1.1. المسؤول عن مذكرة العملية
5	2.1. شهادة المسؤول عن مذكرة العملية
5	3.1. شهادة الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية
5	4.1. المسؤول عن الاعلام
6	الباب الثاني: معلومات حول عملية الإصدار
6	1.2. معلومات خاصة بالإصدار
6	-1.1.2 قرار الإصدار
6	-2.1.2 معلومات حول العملية
6	-3.1.2 فترة الاكتتاب و الدفع
7	-4.1.2 المؤسسة المالية المكلفة بتلقي الاكتتابات من العموم
7	-5.1.2 غرض الإصدار
7	2.2. خاصيات السندات المصدرة
7	-1.2.2 نوعية و شكل السندات و طريقة تسليمها
7	-2.2.2 ثمن الاكتتاب و الإصدار
7	-3.2.2 تاريخ الانتفاع بالفوائد
7	-4.2.2 تاريخ التسديد
7	-5.2.2 نسب الفائدة
8	-6.2.2 الفوائد
8	-7.2.2 اهتلاك و تسديد القرض
10	-1.7.2.2 جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (أ)
11	-2.7.2.2 جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ب)
11	-3.7.2.2 جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ج)
12	-4.7.2.2 جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (د)
14	-8.2.2 ثمن التسديد
14	-9.2.2 التسديد
14	-10.2.2 الهامش الاكثوري
14	-11.2.2 نسبة المردودية المحينة
14	-12.2.2 المدة الكاملة و معدل المدة للقرض و امتداد القرض
14	-1.12.2.2 المدة الكاملة
14	-2.12.2.2 معدل المدة
15	-3.12.2.2 امتداد القرض
15	-13.2.2 التقييم
15	-1.13.2.2 تقييم القرض
15	-2.13.2.2 تقييم البنك
15	-14.2.2 طريقة التوظيف
15	-15.2.2 تنظيم و تمثيل حاملي الرقاع
16	-16.2.2 النظام الجبائي
16	3.2. معلومات عامة
16	-1.3.2 المؤسسة المكلفة بتقديم الخدمات المالية التابعة للقرض
16	-2.3.2 الوسيط المرخص له من قبل البنك لمسك دفتر حاملي السندات
16	-3.3.2 سوق السندات
16	-4.3.2 تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و ايداع الأوراق المالية
16	-5.3.2 المحاكم المختصة في حالة نزاع
17	بطاقة اكتتاب

لمحة عن القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009"

يتم إصدار القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بمبلغ 50 000 000 دينار مقسمة على 500 000 رقعة بقيمة اسمية قدرها 100 دينار الواحدة.

يتكون القرض من أربعة أصناف لمدة 7 و 10 و 15 و 20 سنة على التوالي و بنسب فائدة متغيرة مرتبطة بنسبة السوق النقدية بالنسبة للأصناف (أ) و (ب) و (ج) و بنسبة فائدة قارة بالنسبة للصنف (د).

- تسمية القرض : "البنك التونسي الكويتي 2009"
- المبلغ : يقدر المبلغ الاسمي لهذا القرض بـ 50 000 000.
- عدد الرقاع المصدرة : 500 000 رقعة موزعة على 4 أصناف:
 - الصنف (أ) بمبلغ 5 000 000 دينار مقسمة على 50 000 رقعة؛
 - الصنف (ب) بمبلغ 10 000 000 دينار مقسمة على 100 000 رقعة؛
 - الصنف (ج) بمبلغ 30 000 000 دينار مقسمة على 300 000 رقعة؛
 - الصنف (د) بمبلغ 5 000 000 دينار مقسمة على 50 000 رقعة.
- القيمة الاسمية : 100 دينار للرقعة الواحدة.
- شكل الرقاع : رقاع اسمية.
- ثمن الإصدار : بالقيمة الاسمية، أي 100 دينار للرقعة الواحدة تدفع كاملة عند الاكتتاب.
- ثمن التسديد : 100 دينار للرقعة الواحدة
- تاريخ الانتفاع : كل رقعة مكتتبتة في إطار هذا القرض تخول الانتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير. تحتسب الفوائض الجارية لصالح كل رقعة بين تاريخ الاكتتاب و التحرير و تاريخ ختم الاكتتاب أي 2010/02/26، و تدفع في هذا التاريخ. و حدد التاريخ الموحد للانتفاع بالفائدة بالنسبة لكل الرقاع المصدرة و الذي يعتمد عند التداول بالبورصة، يوم 2010/02/26 أي آخر أجل لختم الاكتتاب.
- نسبة الفائدة : تكون نسب الفائدة في كل صنف من القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" على النحو التالي:

النسبة الفائدة	نوعية نسبة الفائدة	الصنف
نسبة السوق النقدية + 0,5%	متغيرة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (أ)
نسبة السوق النقدية + 0,7%	متغيرة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ب)
نسبة السوق النقدية + 0,8%	متغيرة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ج)
5,85%	قارة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (د)

- الهامش الاكتواري (نسبة متغيرة) : يكون الهامش الاكتواري بالنسبة إلى المكتتب الذي يحتفظ برقاعه إلى حين وقت التسديد النهائي على النحو التالي:

الهامش الاكتواري	الصنف
0,5%	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (أ)
0,7%	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ب)
0,8%	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ج)

- نسبة المردودية المحيطة (نسبة قارة) : تبلغ نسبة المردودية المحيطة للصنف (د) من هذا القرض 5,85% للمكتتبين الذين يحافظون على رقاعهم إلى آخر تسديد.

- المدة : تصدر الرقاع حسب المدة التالية:

المدة	الصنف
7 سنوات	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (أ)
10 سنوات	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ب)
15 سنة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ج)
20 سنة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (د)

● معدل مدة القرض

: يكون معدل المدة بالنسبة لمختلف أصناف قرض "البنك التونسي الكويتي 2009" كما يلي:

معدل المدة	الصنف
4 سنوات	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (أ)
5,5 سنوات	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ب)
7,997 سنوات	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ج)
10,5 سنة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (د)

: يبلغ أمد رفاق الصنف (د) من هذا القرض 7,574 سنة

● امتداد القرض

: الرقاق المصدرة تسدد سنويا، بداية من السنة الأولى التي تلي التاريخ المحدد لغلق الاكتتابات. تُسدد الرقاق المصدرة سنويا على النحو التالي:

● الإهلاك

الاهلاك السنوي	الصنف
قار بـ 14,285 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة السادسة و بـ 14,290 دينار في السنة السابعة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (أ)
قار بـ (10/1) أي 10 دنانير في السنة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ب)
قار بـ 6,670 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة الرابعة عشر و بـ 6,620 دينار في السنة الخامسة عشرة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ج)
قار بـ (20/1) أي 5 دنانير في السنة	البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (د)

: يقبل الاكتتاب و الدفع بداية من 2010/02/01 و ذلك لدى شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة، 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس.

● الاكتتاب و الدفع

: يختتم الاكتتاب بدون إعلام مسبق في أجل أقصاه 2010/02/26 و تقبل مطالب الاكتتاب في حدود عدد الرقاق المصدرة. و في صورة عدم توظيف كلي للقرض في 2010/02/26 يوافق مبلغ الاكتتاب المبلغ الفعلي المُجمَع من قبل البنك. يقع الإعلان عن ختم الاكتتاب بالنشرتين الرسميتين لهيئة السوق المالية و لبورصة الأوراق المالية بتونس عند الاختتام الفعلي للاكتتاب.

● اختتام الاكتتاب

: يتم تسديد الفوائد واسترجاع رأس المال عند حلول الأجل السنوي الموافق ليوم 26 فيفري من كل سنة.

● التسديد

- أول استرجاع لرأس المال و أول تسديد للفوائد يكون يوم 2011/02/26؛
- يقع استرجاع رأس المال و تسديد الفوائد لدى المودعين عن طريق الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية.

: اثر غلق الاكتتاب تسلم شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة - شهادة ملكية لكل مكتب في هذا القرض.

● طريقة و تاريخ تسليم السندات

: تقوم شركة الاستشارة و الوساطة المالية-وسيط لدى البورصة بإعداد و تسليم البطاقات و مسك دفتر حاملي رفاق القرض "البنك التونسي الكويتي 2009" طيلة حياة القرض. و تنص الشهادة المسلمة لكل مكتب على الصنف المختار، و نسبة الفائدة و الكمية التي اقتناها.

● الوسيط المرخص له من قبل البنك لمسك دفتر حاملي السندات

: تخضع هذه الرقاق إلى القانون الجبائي الخاص بالرقاق

● النظام الجبائي

: تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.+"، حسب سلم التقييم الدولي، من قبل وكالة التقييم ستندار أند بوروس بتاريخ 2010/01/11.

● تقييم القرض

: لا يخضع هذا القرض الرقاعي إلى أي ضمان خاص.

● الضمان

: بعد ختم الاكتتاب، يتعهد البنك التونسي الكويتي بتقديم طلب لإدراج القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.

● المداولات بالبورصة

● تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية: يتعهد البنك التونسي الكويتي عند ختم اكتتابات القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية لتتكفل بالرقاق المكتتبه في هذا القرض.

● المحاكم المختصة في حال النزاع : أي نزاع يحصل عند إصدار أو تسديد هذا القرض هو من مشمولات محاكم تونس دون غيرها.

● طريقة تمثيل حاملي الرقاق : القانون العام الذي يحكم حاملي الرقاق.

الباب الأول : المسؤولون عن المذكرة الخاصة بالعملية

1.1. المسؤول عن مذكرة العملية

السيد عبد الغفار عز الدين
مدير عام للبنك التونسي الكويتي

2.1. شهادة المسؤول عن مذكرة العملية

"حسب علمنا فإن المعلومات الواردة بهذه المذكرة مطابقة للواقع و تتضمن كل المعلومات الضرورية للمستثمرين لتمكينهم من تقييم ممتلكات المصدر و نشاطه و وضعيته المالية و نتائجه و آفاقه و كذلك على كل الحقوق المتعلقة بالسندات المعروضة وهي لا تتضمن أي سهو من شأنه أن يحرف مداها."

المدير العام للبنك

السيد عبد الغفار عز الدين



(Handwritten signature)

3.1. شهادة الوسيط لدى البورصة المكلف بالعملية

"تشهد بأننا قمنا بتطبيق كل الوسائل المهنية المتعارف عليها للتحقق من صحة المذكرة الخاصة بالعملية."

شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة

الرئيس المدير العام

السيد جمال الحجام

(Handwritten signature)



4.1. المسؤول عن الاعلام

السيد رابح العماري، رئيس دائرة التصرف في الموارد و تطابق الأصول و الخصوم

10 مكرر، شارع محمد الخامس - 1001 تونس

الهاتف: 71 340 000

الفاكس: 71 257 030

البريد الإلكتروني: rabeh.ammari@btknet.com



صدرت النشرة القانونية بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية تحت عدد 08 بتاريخ 2010/01/19

هيئة السوق المالية

تأشيرة عدد 7084/107 بتاريخ 14 جانف 2010

منحت طبقاً لأحكام الفصل 2 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994

رئيس هيئة السوق المالية

الإمضاء محمد رضا شلغوم

(Handwritten signature)



الباب الثاني: معلومات حول عملية الإصدار

1.2. معلومات خاصة بالإصدار

1.1.2- قرار الإصدار

قررت الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 11 جوان 2009 إصدار قرض بمبلغ 50 مليون دينار يصدره البنك على دفعة واحدة أو أكثر خلال السداسي الثاني من سنة 2009 أو خلال سنة 2010 وذلك حسب وضعية السوق و متطلبات البنك و منحت مجلس الإدارة كل الصلاحيات للقيام بالإجراءات اللازمة لتحديد شروط و كيفية إصدار هذا القرض.

قرر مجلس إدارة البنك خلال اجتماعه المنعقد يوم 15 ديسمبر 2009 إصدار قرض رقاعي حسب الشروط التالية:

الصف	المدة	المبلغ	نوعية نسبة الفائدة	نسبة الفائدة
أ	7 سنوات	5 مليون دينار	متغيرة	ن.س.ن + 0,5%
ب	10 سنوات	10 مليون دينار	متغيرة	ن.س.ن + 0,7%
ج	15 سنة	30 مليون دينار	متغيرة	ن.س.ن + 0,8%
د	20 سنة	5 مليون دينار	قارة	بين 5,7% و 5,9%

كما أسند مجلس الإدارة المنعقد في 15 ديسمبر 2009 الصلاحيات اللازمة للمدير العام لتحديد شروط القرض بالنسبة لنسب الفائدة.

قررت الإدارة العامة إصدار هذا القرض حسب الشروط المبينة في ما يلي.

2.1.2- معلومات حول العملية

عدد الرقاع المصدرة: 500 000 رقعة

القيمة الاسمية للرقاع: 100 دينار

الحاصل الخام و الحاصل الصافي للقرض: يقدر الحاصل الخام للقرض بـ 50 000 000 دينار. تبلغ مصاريف الإعداد و عمولة التوظيف و التصرف 424 800 ديناراً و تقدر مصاريف هيئة السوق المالية بـ 26 000 دينار و مصاريف بورصة الأوراق المالية 27 800 دينار، كما قدرت مصاريف الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و المحافظة على الأوراق المالية طيلة مدة القرض بـ 86 845 دينار أما المصاريف الأخرى و التي تتضمن الإعلام بالرائد الرسمي و مصاريف الطباعة و غيرها فقد حددت بـ 2 000 ليصل بذلك المبلغ الجملي للمصاريف 562 445 دينار، تقريبا، ليبلغ الحاصل الصافي للقرض 49 432 555 ديناراً.

(ب.د.ت)

التسمية	الحاصل الجملي	الحاصل حسب كل رقعة
الحاصل الخام	50 000 000	100,000
المصاريف الجملية	567 445	1,135
الحاصل الصافي	49 432 555	98,865

و تحتسب هذه التكاليف لكامل مدة القرض، وهي أعطيت كمؤشّر. التكلفة الكلية تعتمد على المبالغ المحصلة في نهاية القرض.

3.1.2- فترة الاكتتاب و الدفع

يقبل الاكتتاب و الدفع بداية من 2010/02/01 بمقر شركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة، 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس.

تختم الاكتتابات بدون سابق إعلام وعلى أقصى تقدير في 2010/02/26، تقبل مطالب الاكتتاب في حدود عدد الرقاع المصدرة.

في صورة عدم توظيف المبلغ الجملي المصدر و بحلول الأجل الأقصى للاكتتاب في 2010/02/26 تصبح قيمة القرض مساوية لقيمة الأموال المجموعة فعليا من قبل البنك.

يقع إعلان ختم الاكتتاب بالنشرة الرسمية لهيئة السوق المالية و النشرة الرسمية لبورصة الأوراق المالية بتونس و ذلك اثر الاختتام الفعلي للاكتتاب.

4.1.2- المؤسسة المالية المكلفة بتلقي الاكتتابات من العموم
تقبل الاكتتابات و الدفوعات بداية من 2010/02/01 إلى حدود 2010/02/26 بشركة الاستشارة و الوساطة المالية – وسيط لدى البورصة، 11 نهج عبد الرحمان عزام، مركب خير الدين باشا - 1073 تونس.

5.1.2- غرض الإصدار

يندرج اصدار القرض في إطار السياسة العامة للبنك والتي تتمحور حول:
- تنوع في نشاطات البنك بالاستناد إلى عمليات مالية أخرى قصد الحصول على موارد طويلة المدى مثل التأمين و التأمين على الحياة؛
- تعبئة الموارد طويلة المدى قصد التطابق مع النظم المدرجة بمنشور البنك المركزي التونسي عدد 87-47 و تعزيز توازن الهيكلية المالية للحفاظ على ملائمة الموارد بالاستعمالات؛
- تمكين الحرفاء من الحصول على قروض السكن طويلة المدى و تمويل جميع الاستثمارات التي تتطلب موارد على المدى المتوسط و الطويل؛
- تكثيف مجمل عروض البنك من المنتج و الخدمات.

2.2. خاصيات السندات المصدرة

1.2.2- نوعية و شكل السندات و طريقة تسليمها

- تسمية القرض : "البنك التونسي الكويتي 2009"
- نوعية السند : سندات دين
- شكل الرقاع : كل رقاع هذا القرض إسمية
- صنف السندات : عادية
- القانون الذي تخضع له هذه السندات : مجلة الشركات التجارية: الكتاب الرابع، العنوان الأول، الفرع الخامس، الباب الثالث المتعلق بالرقاع.
- كيفية و تاريخ تسليم السندات : إثر غلق الاكتتاب تسلم شركة الاستشارة و الوساطة المالية – وسيط لدى البورصة- شهادة ملكية لكل مكتتب في هذا القرض.

2.2.2- ثمن الاكتتاب و الإصدار

يقع إصدار الرقاع بالقيمة الاسمية، أي 100 دينار للرقعة الواحدة، تدفع كليا عند الاكتتاب.

3.2.2- تاريخ الانتفاع بالفوائد

كل رقعة مكتتبه في إطار هذا القرض تخول الانتفاع بالفائدة ابتداء من التاريخ الفعلي للاكتتاب و التحرير. تحتسب الفوائد الجارية لصالح كل رقعة بين تاريخ الاكتتاب و التحرير و تاريخ ختم الاكتتاب أي 2010/02/26، و تدفع في هذا التاريخ. و حدد التاريخ الموحد للانتفاع بالفائدة بالنسبة لكل الرقاع المصدرة و الذي يعتمد عند التداول بالبورصة، يوم 2010/02/26 أي آخر أجل لختم الاكتتاب.

4.2.2- تاريخ التسديد

يُدفع ثمن الرقاع بالكامل عند الاكتتاب.

5.2.2- نسب الفائدة

تمنح رقاع هذا القرض بنسبة فائدة مختلفة حسب الصنف:

بالنسبة إلى الصنف (أ) و مدته 7 سنوات: تساوي الفائدة سعر السوق النقدية (حسب منشور البنك المركزي التونسي) زائد 0,5% خاما سنويا و تحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد . و تساوي هذه النسبة معدل الإثني عشر شهرا الأخيرة للسوق النقدية التي تسبق تاريخ تسديد الفائدة بإضافة 50 نقطة أساسية، أي من شهر فيفري من سنة (ن - 1) إلى شهر جانفي من سنة (ن).

بالنسبة إلى الصنف (ب) و مدته 10 سنوات: تساوي الفائدة سعر السوق النقدية (حسب منشور البنك المركزي التونسي) زائد 0,7% خاما سنويا و تحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد. و تساوي هذه النسبة معدل الإثني عشر شهرا الأخيرة للسوق النقدية التي تسبق تاريخ تسديد الفائدة بإضافة 70 نقطة أساسية، أي من شهر فيفري من سنة (ن - 1) إلى شهر جانفي من سنة (ن).

بالنسبة إلى الصنف (ج) و مدته 15 سنة: تساوي الفائدة سعر السوق النقدية (حسب منشور البنك المركزي التونسي) زائد 0,8% خاما سنويا و تحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد . و تساوي

هذه النسبة معدل الإثني عشر شهرا الأخيرة للسوق النقدية التي تسبق تاريخ تسديد الفائدة بإضافة 80 نقطة أساسية، أي من شهر فيفري من سنة (ن - 1) إلى شهر جانفي من سنة (ن).

بالنسبة إلى الصنف (د) و مدته 20 سنة: بنسبة فائدة خام 5,85% سنويا، تحتسب على القيمة الاسمية المتبقية من كل رقعة في بداية كل فترة تدفع بعنوانها الفوائد.

6.2.2 - الفوائد

تدفع الفوائد المستحقة في 26 فيفري من كل سنة.

بالنسبة إلى الصنف (أ): يكون تاريخ آخر أجل يوم 26 فيفري 2017 .
إذا تم اكتتاب جملة القرض صنف (أ)، أي بمبلغ 5 مليون دينار، و بنسبة الفائدة سعر السوق النقدية +0,5% فإن مبلغ الفوائد الجمالية تقدر بـ 960 836 دينار (مع اعتبار نسبة فائدة 4,804% على سبيل البيان)

بالنسبة إلى الصنف (ب): يكون تاريخ آخر أجل يوم 26 فيفري 2020 .
إذا تم اكتتاب جملة القرض صنف (ب)، أي بمبلغ 10 مليون دينار، و بنسبة الفائدة سعر السوق النقدية +0,7% فإن مبلغ الفوائد الجمالية تقدر بـ 2 752 200 دينار (مع اعتبار نسبة فائدة 5,004% على سبيل البيان)

بالنسبة إلى الصنف (ج): يكون تاريخ آخر أجل يوم 26 فيفري 2025 .
إذا تم اكتتاب جملة القرض صنف (ج)، أي بمبلغ 30 مليون دينار، و بنسبة الفائدة سعر السوق النقدية +0,8% فإن مبلغ الفوائد الجمالية تقدر بـ 12 244 241 دينار (مع اعتبار نسبة فائدة 5,104% على سبيل البيان)

بالنسبة إلى الصنف (د): يكون تاريخ آخر أجل يوم 26 فيفري 2030 .
إذا تم اكتتاب جملة القرض صنف (د)، أي بمبلغ 5 مليون دينار، و بنسبة فائدة 5,85% فإن مبلغ الفوائد الجمالية تقدر بـ 3 071.250 دينار.

7.2.2 - اهتلاك و تسديد القرض

كل الرقاع المصدرة تسدد سنويا، بداية من السنة الأولى التي تلي التاريخ المحدد لغلق الاككتابات، بأقساط متساوية تختلف من صنف إلى آخر.

بالنسبة إلى الصنف (أ): يكون الاهتلاك سنويا قارا، بقيمة 14,285 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة السادسة و 14,290 دينار في السنة السابعة بعد تاريخ غلق الاككتتاب. يتم اهتلاك الصنف (أ) كليا في 26 فيفري 2017.

تم إعداد جداول الاهتلاك على سبيل البيان، وهي قابلة للتحويل حسب تغير نسبة السوق النقدية (منشور البنك المركزي التونسي).
أما نسبة الفائدة التي سيقع اعتمادها، فهي معدل الإثني عشرة شهرا الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكنتبين مع إضافة 0,5% (أي معدل نسب السوق النقدية + 0,5%).
و من أجل عملية الحساب، تم اعتماد معدل نسب السوق النقدية للإثني عشر شهرا الأخيرة (من شهر جانفي 2009 إلى شهر ديسمبر 2009) أي 4,304% مع إضافة 0,5% لتصبح نسبة الفائدة 4,804%. و قد تم تجميد هذه النسبة إلى غاية انتهاء مدة القرض.

بالنسبة إلى الصنف (ب): يكون الاهتلاك سنويا قارا، بقيمة 10 دنانير أي بعشر (10/1) القيمة الاسمية من كل رقعة ابتداء من السنة الأولى بعد تاريخ غلق الاككتتاب. يتم اهتلاك الصنف (ب) كليا في 26 فيفري 2020.

تم إعداد جداول الاهتلاك على سبيل البيان، وهي قابلة للتحويل حسب تغير نسبة السوق النقدية (منشور البنك المركزي التونسي).
أما نسبة الفائدة التي سيقع اعتمادها، فهي معدل الإثني عشرة شهرا الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكنتبين مع إضافة 0,7% (أي معدل نسب السوق النقدية + 0,7%).
و من أجل عملية الحساب، تم اعتماد معدل نسب السوق النقدية للإثني عشر شهرا الأخيرة (من شهر جانفي 2009 إلى شهر ديسمبر 2009) أي 4,304% مع إضافة 0,7% لتصبح نسبة الفائدة 5,004%. و قد تم تجميد هذه النسبة إلى غاية انتهاء مدة القرض.

بالنسبة إلى الصنف (ج): يكون الاهتلاك سنويا قارا، بقيمة 6,670 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة الرابعة عشر و 6,620 دينار في السنة الخامسة عشرة بعد تاريخ غلق الاكتتاب. يتم اهتلاك الصنف (ج) كليا في 26 فيفري 2025.

تم إعداد جداول الاهتلاك على سبيل البيان، وهي قابلة للتحويل حسب تغير نسبة السوق النقدية (منشور البنك المركزي التونسي).
أما نسبة الفائدة التي سيقع اعتمادها، فهي معدل الإثني عشرة شهرا الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكتتبين مع إضافة 0,8% (أي معدل نسب السوق النقدية + 0,8%).
و من أجل عملية الحساب، تم اعتماد معدل نسب السوق النقدية للإثني عشر شهرا الأخيرة (من شهر جانفي 2009 إلى شهر ديسمبر 2009) أي 4,304% مع إضافة 0,8% لتصبح نسبة الفائدة 5,104%. و قد تم تجميد هذه النسبة إلى غاية انتهاء مدة القرض.

بالنسبة إلى الصنف (د): يكون الاهتلاك سنويا قارا، بقيمة 5 دنانير أي ب 20/1 القيمة الاسمية من كل رقعة ابتداء من السنة الأولى بعد تاريخ غلق الاكتتاب. يتم اهتلاك الصنف (ب) كليا في 26 فيفري 2030.

جداول اهتلاك القرض

- عدد الرقاع : 500 000 رقعة
- القيمة الاسمية للرقعة : 100 دينار
- تاريخ الانتفاع الوحيد : 2010/02/26
- أجل أول قسط من رأس المال : 2011/02/26
- أجل أول قسط من الفوائض : 2011/02/26
- آخر أجل :

الأجل	الصنف
2017/02/26	الصنف (أ)
2020/02/26	الصنف (ب)
2025/02/26	الصنف (ج)
2030/02/26	الصنف (د)

الصنف	الاهتلاك السنوي
الصنف (أ)	سنوي قار بـ 14,285 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة السادسة و بـ 14,290 دينار في السنة السابعة بعد تاريخ غلق الاكتتاب.
الصنف (ب)	سنوي قار بـ 10 دنانير أي (10/1) من القيمة الاسمية لكل رقعة ابتداء من السنة الأولى الموالية لتاريخ غلق الاكتتاب.
الصنف (ج)	سنوي قار بـ 6,670 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة الرابعة عشر و بـ 6,620 دينار في السنة الخامسة عشرة بعد تاريخ غلق الاكتتاب.
الصنف (د)	سنوي قار بـ 5 دنانير أي (20/1) من القيمة الاسمية لكل رقعة ابتداء من السنة الأولى الموالية لتاريخ غلق الاكتتاب.

الصنف	نسبة الفائدة
الصنف (أ)	نسبة السوق النقدية + 0,5% = 4,804% (على سبيل البيان) وهي معدل الإثني عشرة شهري الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكتتبين مع إضافة 0,5%
الصنف (ب)	نسبة السوق النقدية + 0,7% = 5,004% (على سبيل البيان) وهي معدل الإثني عشرة شهري الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكتتبين مع إضافة 0,7%
الصنف (ج)	نسبة السوق النقدية + 0,8% = 5,104% (على سبيل البيان) وهي معدل الإثني عشرة شهري الأخيرة للسوق النقدية، و السابقة لتاريخ دفع الفوائد للمكتتبين مع إضافة 0,8%
الصنف (د)	5,85% خام في السنة

تطور نسبة السوق النقدية خلال السنوات العشر الأخيرة (بـ %)

2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001	2000	
4,7000	5,2700	5,2700	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	5,9375	5,9375	5,8750	جانفي
4,4700	5,3100	5,2500	5,0000	5,0000	5,0000	5,8750	5,9375	6,0000	5,8750	فيفري
4,2600	5,2300	5,3600	5,0000	5,0000	5,0000	5,8125	5,9375	6,0000	5,8750	مارس
4,3000	5,2200	5,2400	5,0000	5,0000	5,0000	5,5000	5,9375	6,2500	5,8750	أفريل
4,2300	5,2200	5,2600	5,0000	5,0000	5,0000	5,5000	5,9375	5,9375	5,8750	ماي
4,2500	5,1900	5,2300	5,0000	5,0000	5,0000	5,3125	5,9375	6,0000	5,8750	جوان
4,3300	5,1900	5,2300	5,0400	5,0000	5,0000	5,0000	5,9688	6,0625	5,8750	جويلية
4,1800	5,2300	5,1800	5,0100	5,0000	5,0000	5,0000	5,9688	6,0625	5,8750	أوت
4,2400	5,1700	5,1900	5,0000	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	6,0625	5,8750	سبتمبر
4,2200	5,2700	5,2500	5,2200	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	6,0000	5,8750	أكتوبر
4,2900	5,1700	5,2000	5,2600	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	5,9375	5,8750	نوفمبر
4,1800	5,1900	5,2600	5,3300	5,0000	5,0000	5,0000	5,9063	5,9375	5,8750	ديسمبر

المصدر: البنك المركزي التونسي

تعريف نسبة السوق النقدية:

يساوي المعدل الشهري لنسبة السوق النقدية الذي ينشره البنك المركزي التونسي، مجموع النسب اليومية للسوق النقدية مقسوم على العدد الصحيح لأيام الشهر، و يمكن جبر النتيجة في حدود 100/1 نقطة لأقرب نسبة.

1.7.2.2 - جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (أ)

نفترض أن الصنف (أ) من القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بمبلغ 5 مليون دينار تم اكتتابه بأكمله بنسبة فائدة 4,804% (على سبيل البيان).

جدول اهتلاك الصنف (أ) من القرض

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
	5 000 000				
2011/02/26		714 250	4 285 750	240 200	954 450
2012/02/26		714 250	3 571 500	205 887	920 137
2013/02/26		714 250	2 857 250	171 575	885 825
2014/02/26		714 250	2 143 000	137 262	851 512
2015/02/26		714 250	1 428 750	102 950	817 200
2016/02/26		714 250	714 500	68 637	782 887
2017/02/26		714 500	0	34 325	748 825
المجموع		5 000 000		960 836	5 960 836

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة صنف (أ)

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
	100,000				
2011/02/26		14,285	85,715	4,804	19,089
2012/02/26		14,285	71,430	4,118	18,403
2013/02/26		14,285	57,145	3,431	17,716
2014/02/26		14,285	42,860	2,745	17,030
2015/02/26		14,285	28,575	2,059	16,344
2016/02/26		14,285	14,290	1,373	15,658
2017/02/26		14,290	0,000	0,686	14,976
المجموع		100,000		19,217	119,217

2.7.2.2 - جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ب)

نفترض أن الصنف (ب) من القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بمبلغ 10 مليون دينار تم اكتتابه بأكمله بنسبة فائدة 5,004% (على سبيل البيان).

جدول اهتلاك الصنف (ب) من القرض

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
	10 000 000				
2011/02/26		1 000 000	9 000 000	500 400	1 500 400
2012/02/26		1 000 000	8 000 000	450 360	1 450 360
2013/02/26		1 000 000	7 000 000	400 320	1 400 320
2014/02/26		1 000 000	6 000 000	350 280	1 350 280
2015/02/26		1 000 000	5 000 000	300 240	1 300 240
2016/02/26		1 000 000	4 000 000	250 200	1 250 200
2017/02/26		1 000 000	3 000 000	200 160	1 200 160
2018/02/26		1 000 000	2 000 000	150 120	1 150 120
2019/02/26		1 000 000	1 000 000	100 080	1 100 080
2020/02/26		1 000 000	0	50 040	1 050 040
المجموع		10 000 000		2 752 200	12 752 200

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة صنف (ب)

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
	100,000				
2011/02/26		10,000	90,000	5,004	15,004
2012/02/26		10,000	80,000	4,504	14,504
2013/02/26		10,000	70,000	4,003	14,003
2014/02/26		10,000	60,000	3,503	13,503
2015/02/26		10,000	50,000	3,002	13,002
2016/02/26		10,000	40,000	2,502	12,502
2017/02/26		10,000	30,000	2,002	12,002
2018/02/26		10,000	20,000	1,501	11,501
2019/02/26		10,000	10,000	1,001	11,001
2020/02/26		10,000	0,000	0,500	10,500
المجموع		100,000		27,522	127,522

3.7.2.2 - جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (ج)

نفترض أن الصنف (ج) من القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بمبلغ 30 مليون دينار تم اكتتابه بأكمله بنسبة فائدة 5,104% (على سبيل البيان).

جدول اهتلاك الصنف (ج) من القرض

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
	30 000 000				
2011/02/26		2 001 000	27 999 000	1 531 200	3 532 200
2012/02/26		2 001 000	25 998 000	1 429 069	3 430 069
2013/02/26		2 001 000	23 997 000	1 326 938	3 327 938
2014/02/26		2 001 000	21 996 000	1 224 807	3 225 807
2015/02/26		2 001 000	19 995 000	1 122 676	3 123 676
2016/02/26		2 001 000	17 994 000	1 020 545	3 021 545
2017/02/26		2 001 000	15 993 000	918 414	2 919 414
2018/02/26		2 001 000	13 992 000	816 283	2 817 283
2019/02/26		2 001 000	11 991 000	714 152	2 715 152
2020/02/26		2 001 000	9 990 000	612 021	2 613 021
2021/02/26		2 001 000	7 989 000	509 890	2 510 890
2022/02/26		2 001 000	5 988 000	407 759	2 408 759
2023/02/26		2 001 000	3 987 000	305 628	2 306 628
2024/02/26		2 001 000	1 986 000	203 496	2 204 496
2025/02/26		1 986 000	0	101 365	2 087 365
المجموع		30 000 000		12 244 241	42 244 241

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة صنف (ج)

بالدينار

الأجل	القيمة	الاهتلاك	رأس المال المتبقي	الفائدة الخام	المستخلص سنويا
	100,000				
2011/02/26		6,670	93,330	5,104	11,774
2012/02/26		6,670	86,660	4,764	11,434
2013/02/26		6,670	79,990	4,423	11,093
2014/02/26		6,670	73,320	4,083	10,753
2015/02/26		6,670	66,650	3,742	10,412
2016/02/26		6,670	59,980	3,402	10,072
2017/02/26		6,670	53,310	3,061	9,731
2018/02/26		6,670	46,640	2,721	9,391
2019/02/26		6,670	39,970	2,381	9,051
2020/02/26		6,670	33,300	2,040	8,710
2021/02/26		6,670	26,630	1,700	8,370
2022/02/26		6,670	19,960	1,359	8,029
2023/02/26		6,670	13,290	1,019	7,689
2024/02/26		6,670	6,620	0,678	7,348
2025/02/26		6,620	0,000	0,338	6,958
المجموع		100,000		40,814	140,814

4.7.2.2 - جدول اهتلاك قرض البنك التونسي الكويتي 2009 صنف (د)

نفترض أن الصنف (د) من القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بمبلغ 5 مليون دينار تم اكتتابه بأكمله بنسبة فائدة 5,85% خام في السنة.

جدول اهتلاك الصنف (د) من القرض

بالدينار

المستخلص سنويا	الفائدة الخام	رأس المال المتبقي	الاهتلاك	القيمة	الأجل
				5 000 000	
542 500	292 500	4 750 000	250 000		2011/02/26
527 875	277 875	4 500 000	250 000		2012/02/26
513 250	263 250	4 250 000	250 000		2013/02/26
498 625	248 625	4 000 000	250 000		2014/02/26
484 000	234 000	3 750 000	250 000		2015/02/26
469 375	219 375	3 500 000	250 000		2016/02/26
454 750	204 750	3 250 000	250 000		2017/02/26
440 125	190 125	3 000 000	250 000		2018/02/26
425 500	175 500	2 750 000	250 000		2019/02/26
410 875	160 875	2 500 000	250 000		2020/02/26
396 250	146 250	2 250 000	250 000		2021/02/26
381 625	131 625	2 000 000	250 000		2022/02/26
367 000	117 000	1 750 000	250 000		2023/02/26
352 375	102 375	1 500 000	250 000		2024/02/26
337 750	87 750	1 250 000	250 000		2025/02/26
323 125	73 125	1 000 000	250 000		2026/02/26
308 500	58 500	750 000	250 000		2027/02/26
293 875	43 875	500 000	250 000		2028/02/26
279 250	29 250	250 000	250 000		2029/02/26
264 625	14 625	0	250 000		2030/02/26
8 071 250	3 071 250		5 000 000		المجموع

جدول اهتلاك الرقعة الواحدة صنف (د)

بالدينار

المستخلص سنويا	الفائدة الخام	رأس المال المتبقي	الاهتلاك	القيمة	الأجل
				100,000	
10,850	5,850	95,000	5,000		2011/02/26
10,558	5,558	90,000	5,000		2012/02/26
10,265	5,265	85,000	5,000		2013/02/26
9,973	4,973	80,000	5,000		2014/02/26
9,680	4,680	75,000	5,000		2015/02/26
9,388	4,388	70,000	5,000		2016/02/26
9,095	4,095	65,000	5,000		2017/02/26
8,803	3,803	60,000	5,000		2018/02/26
8,510	3,510	55,000	5,000		2019/02/26
8,218	3,218	50,000	5,000		2020/02/26
7,925	2,925	45,000	5,000		2021/02/26
7,633	2,633	40,000	5,000		2022/02/26
7,340	2,340	35,000	5,000		2023/02/26
7,048	2,048	30,000	5,000		2024/02/26
6,755	1,755	25,000	5,000		2025/02/26
6,463	1,463	20,000	5,000		2026/02/26
6,170	1,170	15,000	5,000		2027/02/26
5,878	0,878	10,000	5,000		2028/02/26
5,585	0,585	5,000	5,000		2029/02/26
5,293	0,293	0,000	5,000		2030/02/26
161,425	61,425		100,000		المجموع

8.2.2- ثمن التسديد

ثمن التسديد 100 دينار للرقعة الواحدة.

9.2.2- التسديد

يتم تسديد الفوائد واسترجاع رأس المال عند حلول الأجل السنوي الموافق ليوم 26 فيفري من كل سنة. أول استرجاع لرأس المال و أول تسديد للفوائد يكون يوم 2011/02/26. يقع استرجاع رأس المال و تسديد الفوائد لدى المودعين عن طريق الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية.

10.2.2- الهامش الاكثواري

يوافق الهامش الاكثواري للقرض ذي النسب المتغيرة الفارق بين نسبة المردود المقدرة و المعادل الاكثواري لنسبة المرجح. و تقدر نسبة المردود عن طريق التطبيق إلى آخر الأجل لنسبة المرجح الأخيرة بتقييم القسيمة المستقبلية. ذلك أن آخر معدل لنسبة السوق النقدية المعروف للإثني عشر أشهر الأخيرة و المنتهية في 31 ديسمبر 2009 و تساوي 4,304% والذي من المفترض ان يبقى في هذا المستوى خلال كامل مدة القرض. يمكن تقدير نسبة مردود أكتواري سنوي حسب الصنف كما يلي:

- **الصنف (أ):** نسبة المردود الأكتواري تساوي 4,804% وعلى هذا الأساس، فإن شروط الاصدار و المكافأة تفرز هامشا أكتواريًا بـ 0,5% و ذلك بالنسبة للمكتب الذي يحتفظ برقاغه إلى حين وقت التسديد النهائي.
- **الصنف (ب):** نسبة المردود الأكتواري تساوي 5,004% وعلى هذا الأساس، فإن شروط الاصدار و المكافأة تفرز هامشا أكتواريًا بـ 0,7% و ذلك بالنسبة للمكتب الذي يحتفظ برقاغه إلى حين وقت التسديد النهائي.
- **الصنف (ج):** نسبة المردود الأكتواري تساوي 5,104% وعلى هذا الأساس، فإن شروط الاصدار و المكافأة تفرز هامشا أكتواريًا بـ 0,8% و ذلك بالنسبة للمكتب الذي يحتفظ برقاغه إلى حين وقت التسديد النهائي.

11.2.2- نسبة المردودية المحينة

هي النسبة السنوية التي تساوي بتاريخ معين نسبة الفائض للقيمة الحالية للمبالغ المدفوعة و المقبولة. ليست لهذه النسبة أي معنى ما لم يحتفظ المكتب بالرقاع إلى وقت التسديد النهائي. تبلغ نسبة المردود الأكتواري للصنف (د) من هذا القرض 5,85%.

12.2.2- المدة الكاملة و معدل المدة للقرض و امتداد القرض

1.12.2.2- المدة الكاملة

تكون المدة الكاملة حسب الأصناف الأربعة لقرض "البنك التونسي الكويتي 2009" كما يلي:

- **الصنف (أ):** تصدر الرقاع لمدة 7 سنوات.
- **الصنف (ب):** تصدر الرقاع لمدة 10 سنوات.
- **الصنف (ج):** تصدر الرقاع لمدة 15 سنة.
- **الصنف (د):** تصدر الرقاع لمدة 20 سنة.

2.12.2.2- معدل المدة

يوافق مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات التسديد و مقسوم على القيمة الإسمية، و هو معدل مدة القرض لمكتب يحتفظ برقاغه إلى أجل التسديد النهائي.

و يكون معدل المدة بالنسبة لمختلف أصناف قرض "البنك التونسي الكويتي 2009" كما يلي:

- **الصنف (أ):** معدل المدة 4 سنوات.
- **الصنف (ب):** معدل المدة 5,5 سنة.
- **الصنف (ج):** معدل المدة 7,997 سنة.
- **الصنف (د):** معدل المدة 10,5 سنة.

3.12.2.2- امتداد القرض

يمثل الامتداد مجموع الفترات المعدلة حسب تدفقات التسديد المحينة (الأصل و الفوائد) و مقسوم على القيمة الحالية للسند. و يقع احتساب الامتداد بالوحدة الزمنية (بالسنة) ويمثل الامتداد المدة المتوسطة لاسترجاع القيمة الحالية للرقاع. كما أنّ امتداد الرقعة يمثل المدة التي عند تجاوزها لا تتأثر مردودية الرقعة بتغير نسب الفائدة. يمكن الحصول على الامتداد بتطبيق القاعدة التالية:

$$\text{Duration} = \left(\sum_{t=1}^T t.F_t / (1+i)^t \right) / \sum_{t=1}^T F_t / (1+i)^t$$

T هي عدد الفترات

F_t هي تدفقات الفترة t

i هي نسبة الفائدة للفترة

يبلغ امتداد رقاع الصنف (د) من هذا القرض 7,574 سنة

13.2.2- التقييم

1.13.2.2- تقييم القرض

تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.+", على السلم العالمي من قبل وكالة التقييم سنتدار أند بوورس بتاريخ 11 جانفي 2010.

تعكس هذه العلامة "ب.ب.+" على المدى الطويل وفق سلم التقييم العالمي لسنتدار اند بوورس أن تسديد القرض في الأجل يبقى رهينة قدرة المصدر على مواجهة الظروف الصعبة على المستوى الاقتصادي و المالي (أنظر النشرة الصادرة باللغة الفرنسية ص 34).

و يتعهد البنك التونسي الكويتي للتنمية بأن يعمل على أن يستمر تقييمه طوال مدة القرض من أجل أن يظل المكتتبون في القرض الرقاعي و مقتنو الرقاع على علم متواصل بالوضعية المالية للشركة. كما يتعهد البنك بالقيام باعلام مالي مرة في السنة على أقل تقدير.

2.13.2.2- تقييم البنك

تحصل البنك التونسي الكويتي في 16 جوان 2009 على علامة "ب.ب.+" مع آفاق تطور مستقر من قبل وكالة التقييم سنتدار أند بوورس.

دلالة العلامة:

"ب.ب.+" : تعكس هذه العلامة على المدى الطويل وفق سلم التقييم العالمي أن تسديد القرض في الأجل يبقى رهينة قدرة المصدر على مواجهة الظروف الصعبة على المستوى الاقتصادي و المالي.
(انظر مذكرة العملية باللغة الفرنسية من ص 21 إلى ص 34)

14.2.2- طريقة التوظيف

يقع توظيف القرض عن طريق المساهمة العامة. و يمكن لكل شخص طبيعي أو معنوي الاكتتاب في هذا القرض بالاتصال بشركة الاستشارة و الوساطة المالية - وسيط لدى البورصة.

15.2.2- تنظيم و تمثيل حاملي الرقاع

بإمكان حاملي الرقاع عقد جلسة خاصة يمكن خلالها إبداء رأي مسبق حول مسائل سجلت إبان مداوات الجلسة العامة العادية للمساهمين. و يقع تدوين هذا الرأي ضمن محضر الجلسة العامة العادية للمساهمين. و خلال الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع يتم اختيار عضوا من أعضائها ليمثلها و يدافع عن مصالح حاملي الرقاع.

و تخضع الجلسة العامة الخاصة لحاملي الرقاع و ممثلها إلى أحكام الفصلين 355 و 365 من مجلة الشركات التجارية. و لممثل الجلسة العامة لحاملي الرقاع كل الصلاحيات لتمثيلها لدى المحاكم.

16.2.2- النظام الجبائي

تخضع الفوائد السنوية لرقاع هذا القرض إلى الخصم من المورد الذي وضعه القانون أو يمكن أن يضعه على عاتق الذوات المادية أو المعنوية.

إثر توحيد نسب الخصم على الضريبة من مداخل رؤوس الأموال المنقولة بمقتضى القانون رقم 96-113 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 و المتعلق بقانون المالية لميزانية سنة 1997، تخضع الفوائد حاليا لخصم على الضريبة بنسبة موحدة 20%.

و هذا الخصم نهائي و غير قابل للإرجاع بعنوان مداخل رقااع على ملك أشخاص معنويين غير خاضعين للضريبة على الشركات أو معفيين منها كليا بمقتضى التشريع الساري المفعول.

و طبقا للفصل 39 من مجلة الضريبة على دخل الأشخاص الطبيعيين و الضريبة على الشركات، تطرح من أساس الضريبة الفوائد التي يتحصل عليها المطالب بالضريبة خلال السنة بعنوان الحسابات الخاصة للادخار المفتوحة لدى البنوك أو لدى صندوق الادخار القومي التونسي أو بعنوان القروض الرقاعية التي يتم إصدارها ابتداء من غرة جانفي 1992 و ذلك في حدود 1500 دينار على أن لا يتجاوز هذا الطرح ألف دينار بالنسبة للفوائد المتأتية من الحسابات الخاصة للادخار المفتوحة لدى البنوك و لدى صندوق الادخار القومي التونسي.

3.2. معلومات عامة

1.3.2- المؤسسة المكلفة بتقديم الخدمات المالية التابعة للقرض

2.3.2- الوسيط المرخص له من قبل البنك لمسك دفتر حاملي السندات

تقوم شركة الاستشارة و الوساطة المالية-وسيط لدى البورصة بإعداد و تسليم البطاقات و مسك دفتر حاملي رقااع القرض "البنك التونسي الكويتي 2009" طيلة حياة القرض. و تنص الشهادة المسلمة لكل مكتب على الصنف المختار، و نسبة الفائدة و الكمية التي اقتناها.

3.3.2- سوق السندات

توجد للبنك سندات من نفس الصنف يقع تداولها بالسوق الرقاعية ببورصة تونس وهي رقااع القرض " البنك التونسي الكويتي للتنمية 2006".

أما في الأسواق الرقاعية بالخارج فلا توجد سندات متداولة من نفس الصنف.

بعد ختم الاكتتاب، يتعهد البنك التونسي الكويتي بتقديم طلب لإدراج القرض الرقاعي " البنك التونسي الكويتي 2009" بالسوق الرقاعية لدى بورصة الأوراق المالية بتونس.

4.3.2- تكفل القرض من قبل الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية

يتعهد البنك التونسي الكويتي عند ختم اكتتابات القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009" بالقيام بالإجراءات اللازمة لدى الشركة التونسية بين المهنيين للمقاصة و إيداع الأوراق المالية لتتكفل بالرقاع المكتتبه في هذا القرض.

5.3.2- المحاكم المختصة في حالة نزاع

إذا حصل نزاع عند إصدار أو دفع أو تسديد هذا القرض فهو من اختصاص محاكم تونس دون غيرها.

نسخة

شركة خفية الاسم رأس مالها 100 000 000 دينار مقسما إلى 1 000 000 سهما بقيمة اسمية قدرها 100 دينار مسددة بأكملها

المقر الاجتماعي : 10 مكر، شارع محمد الخامس - 1001 تونس-

السجل التجاري عدد : 15269 1996 B

الهاتف: 71 343 106 / الفاكس: 71 340 000

الغرض الاجتماعي: تعاطي العمل المصرفي و خاصة تعبئة الإيداع و منح القروض

تحصل البنك التونسي الكويتي ، حسب سلم التقييم الدولي، على علامة "ب.ب+" على المدى الطويل مع أفاق تطور مستقر من قبل وكالة التقييم ستندار أند بوروس بتاريخ 16 جوان 2009

القرض الرقاعي "البنك التونسي الكويتي 2009"**بمبلغ 50 000 000 ديناراً**

مقسم إلى 500 000 رقعة بقيمة 100 دينار الواحدة

عن طريق طرح عمومي للإدخار

الصف	المبلغ	المدة	نسبة الفائدة	الاهتلاك السنوي
أ	5 مليون دينار	7 سنوات	نسبة السوق النقدية + 0,5%	قار بـ 14,285 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة السادسة و بـ 14,290 دينار في السنة السابعة
ب	10 مليون دينار	10 سنوات	نسبة السوق النقدية + 0,7%	قار بـ (10/1)
ج	30 مليون دينار	15 سنة	نسبة السوق النقدية + 0,8%	قار بـ 6,670 دينار ابتداء من السنة الأولى إلى السنة الرابعة عشر و بـ 6,620 دينار في السنة الخامسة عشرة
د	5 مليون دينار	20 سنة	5,85%	قار بـ (20/1)

تحصل هذا القرض على علامة "ب.ب.+", حسب سلم التقييم الدولي، من قبل وكالة التقييم ستندار أند بوروس بتاريخ 11 جانفي 2010

قرار الجلسة العامة العادية بتاريخ 11 جوان 2009

قرار مجلس الإدارة بتاريخ 15 ديسمبر 2009

تأشيرة هيئة السوق المالية عدد/10./684..... بتاريخ ..14 جانفي 2010....

نشرة قانونية صادرة بالرائد الرسمي للجمهورية التونسية عدد : 08 بتاريخ 2010/01/19

بطاقة ائتمان رقم

اني (نحن) الممضي (المضمون) أسفله:

(الإسم و اللقب) ⁽¹⁾ : <input type="checkbox"/> السيدة <input type="checkbox"/> الأنسة <input type="checkbox"/> السيد
الجنسية:
الوثيقة الشخصية ⁽¹⁾ : <input type="checkbox"/> بطاقة تعريف <input type="checkbox"/> بطاقة إقامة <input type="checkbox"/> جواز سفر عدد
المهنة / النشاط:
العنوان:
الترقيم البريدي:
البلد:
الهاتف:

متصرفاً لحساب ⁽¹⁾ : <input type="checkbox"/> نفسي <input type="checkbox"/> موكلاً بصفة: <input type="checkbox"/> ولي <input type="checkbox"/> وكيل بمقتضى التفويض الممنوح في
هوية الموكّل:
شخص طبيعي ⁽¹⁾ : <input type="checkbox"/> السيدة <input type="checkbox"/> الأنسة <input type="checkbox"/> السيد
(الإسم و اللقب):
الوثيقة الشخصية ⁽¹⁾ : <input type="checkbox"/> بطاقة تعريف <input type="checkbox"/> بطاقة إقامة <input type="checkbox"/> جواز سفر عدد
عدد
العنوان:
الترقيم البريدي:
البلد:
الهاتف:

أصرح (نصرح) بالإكتمال في⁽¹⁾: رقعة اسمية من القرض "البنك التونسي الكويتي 2009" صنف (أ) بنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية + 0,5%؛ مدته 7 سنوات. رقعة اسمية من القرض "البنك التونسي الكويتي 2009" صنف (ب) بنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية + 0,7%؛ مدته 10 سنوات. رقعة اسمية من القرض "البنك التونسي الكويتي 2009" صنف (ج) بنسبة فائدة تساوي نسبة السوق النقدية + 0,8%؛ مدته 15 سنة. رقعة اسمية من القرض "البنك التونسي الكويتي 2009" صنف (د) بنسبة فائدة تساوي 5,85%؛ مدته 20 سنة.

يسعر 100 ديناراً عن الرقعة الواحدة، تنتفع بالأرباح بداية من 2010/02/26 ويسترجع الأصل تباعاً بنسبة 7/1 و 10/1 و 15/1 و 20/1 و ذلك سنوياً من القيمة الاسمية ابتداء من السنة الأولى أي يوم 26 فيفري من كل سنة مع إضافة الفوائد السنوية المستحقة.

أقرّ أنني (اننا) تسلمت (نا) نسخة من الوثيقة المرجعية و من المذكرة العملية الخاصة بإصدار القرض المذكور أعلاه و اطلعت (نا) على محتواها، وعلى هذا الأساس أقبل (نقبل) الاكتمال على عدد و شكل و أصناف الرقاع المبينة أعلاه، و لا يعني هذا الاكتمال التخلي عن اللجوء بكل الوسائل لتعويض الخسائر التي تنتج سواء عن وضع معلومات ناقصة أو خاطئة أو نشر معلومات تؤثر على قرار الاكتمال.

بمقتضى ما تقدم أدفع (ندفع)⁽¹⁾: نقداً بواسطة صك رقم : بتحويل بتاريخ

المبلغ بلسان القلم :

يمثل القيمة الاسمية للرقاع المكتتبه، أي⁽²⁾ رقعةأطلب (نطلب) إيداع السندات المكتتبه لدي⁽³⁾،بمعنوان تصرف⁽¹⁾: حر حساب متصرف فيه.

حرر في نظيرين و تسلمت (تسلمنا) واحدا منها و الثاني يستعمل كجذع

حرر بـ :

الإمضاء (4)

(1) : ضع علامة (X) في المربع المقابل

(2) : أكمل بلسان القلم

(3) : أذكر مكان إيداع السندات المكتتبه

(4) : أضف بخط اليد و قبل الإمضاء " أطلعت و وافقت "