



K.B.A.S. ش.م.ج.

شركة مساهمة لبنانية (قيد التأسيس)

نشرة الاكتتاب الخاص

مبلغ الاكتتاب الاجمالي: ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أميركي

(العدد الإجمالي للأسهم: ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ سهم)

تمثل كامل رأس المال

مبلغ الاكتتاب المطروح ٧٤,٩٩٩,٠٠٠ دولار أميركي

العدد المطروح للاسهم ٧٤,٩٩٩,٠٠٠ سهم

الحد الأدنى للاكتتاب: مليون سهم و مضاعفاته

مدير الاصدار

الشركة الشرقية للاستثمار (ش.م.ك.م.)

نوفمبر ٢٠٠٧



الفهرس

٥	١- الملخص التنفيذي
٧	٢- التعاريف
٩	٣- ملخص العرض
١١	٤- إجراءات العرض والطلب
١١	٤-١ شروط العرض
١١	٤-٢ عقد الاككتاب
١٢	٤-٣ الدفع
١٢	٤-٤ ملخص شروط الاككتاب
١٢	٤-٥ الموافقة
١٢	٤-٦ القانون المطبق
١٣	٥- لمحة عامة حول القطاع
١٣	٥-١ الثروة المتزايدة
١٤	٥-٢ المبادئ الأساسية الخاصة بالقطاع الإسلامي
١٥	٥-٣ القطاع المصرفي الإسلامي في المنطقة
١٧	٥-٤ امكانية نمو المصارف الإسلامية
١٩	٦- «المصرف»
١٩	٦-١ الرسالة والرؤية
٢٠	٦-٢ العرض
٢١	٦-٣ مساهمات المؤسسين
٢١	٦-٤ فريق الإدارة
٢٢	٦-٥ الهيكل التنظيمي
٢٣	٦-٦ المهارات الأساسية
٢٣	٦-٧ استراتيجية تنفيذ النشاطات
٢٥	٧- اعتبارات متعلقة بالاستثمارات
٢٧	٨- التوقعات المالية
٣٤	٩- المخاطر وادارتها



١- الملخص التنفيذي

خلفية

يقوم المؤسسون بتأسيس شركة المصرف K.B.A.S. ش.م.ل. (قيد التأسيس)، المشار إليها في ما يلي بـ«المصرف»، كشركة لبنانية مساهمة بعد أن منح مصرف لبنان مؤسسي «المصرف» موافقته لتأسيس بنك إسلامي في لبنان. تشمل عملية الحصول على الترخيص، بموجب المادة ٤ من القانون رقم ٨٨٢٩، تقديم طلب إلى مصرف لبنان مؤلف من مجموعة مستندات بضمونها دراسة جدوى اقتصادية. بناءً على طلب السيد خالد بن أحمد السويدي، المؤسس الرئيسي للمصرف وفي إطار عملية الحصول على الترخيص، قامت شركة إرنست ويونغ Ernst & Young p.c.c. بأعداد دراسة جدوى «المصرف» K.B.A.S. ، وقدمته إلى مصرف لبنان.

سيقدم «المصرف» خدمات مصرفية واسعة منذ اليوم الأول ليصبح فيما بعد ائبه بمركز توزيع عالمي لمنتجات الصيرفة الإسلامية بكافة البرامج و الخدمات المصرفية التجارية و الاستثمارية بحيث يتمتع عملاء «المصرف» بمجموعة من الامتيازات و الخدمات تتضمن رفاهية و سهولة الخدمات العصرية المتطورة لتلائم مع احتياجات النخبة منهم، على أن يكون التفوق في تقديم الخدمة هو العلامة الفارقة «للمصرف». يطمح «المصرف» أن يصبح من بين أفضل المصارف الإسلامية في العالم كما يسعى إلى تمييز نفسه عن باقي المصارف الإسلامية المنافسة في المنطقة وغيرها ، وذلك عبر تقديم حلول مميّزة لإدارة الثروات لأفراد ومؤسّسات، في بيئة تضمن السريّة بفضل قانون السريّة المصرفية الفريد في لبنان. سيسعى «المصرف» إلى كسب ثقة هؤلاء الزبائن بفضل مهاراته في تحديد فرص الاستثمار المربحة وذات مخاطر محسوبة. من هنا تبلورت القناعة بالحاجة الى «المصرف» ليكون مصرفاً إسلامياً شاملاً و متكاملًا من طراز جديد برأس مال متلائم مع طموحاته ليكون مؤهلاً للمنافسة في سوق الصيرفة الإسلامية و يترك اثراً واضحاً في هذه القطاع. يأمل المؤسسون أن يساهم «المصرف» بدوره في تعزيز مركز لبنان المالي الفريد ليس من خلال اضافة مصرف جديد الى المصارف الموجودة فحسب بل من خلال تشكيل «المصرف» مصدراً للابتكار و الابداع في العمل المصرفي الإسلامي. ستشكل إدارة الأصول وتسويق العقارات والتمويل والنشاطات المصرفية والاستثمارات والعمليات المتعلقة بكافة هذه النشاطات مصادر إيرادات المصرف الرئيسية. سيكون افتتاح «المصرف» في لبنان خطوة تمهيدية أولى تستكمل بانشاء شبكة مصرفية تبدأ في لبنان و تمر في الخليج و المشرق العربي و تركيا و شمال أفريقيا واوروپا و اميركا حتى تصل الى بلدان جنوب شرق اسيا كالصين و اندونيسيا.

رسالة المصرف

تتميز رسالة المصرف الشاملة و الطموحة في تقديم فرص تمويل و استثمار مربحة ذات مخاطر محسوبة في مجالات الاستثمارات في الأسهم والعقارات و الخدمات المصرفية الخاصة لمجموعة مختارة من الزبائن وفقاً لاحكام الشريعة في بيئة يضمن فيها القانون السرية المصرفية.

رؤية المصرف

يطمح «المصرف» الى احتلال مركزاً رائداً كبنك إسلامي في مجال تقنية الاستثمار والابتكار وتقديم الخدمات المصرفية التجارية و الاستثمارية المصممة وفقاً لاحتياجات الزبائن وتقديم المشورة المبدعة لهم في بيئة تسودها السرية المصرفية ووفقاً لاحكام الشريعة.

يمثل العرض فرصة استثمار في أسهم «المصرف» و التي يبلغ رأسماله الأبتدائي ١٠٠ مليون دولار يساهم المؤسسون بـ ٢٥,٠٠١٪ منه ويعرضون الرصيد للاكتتاب بسعر قدره ١٥,١ دولار أميركي للسهم الواحد. إن العائد المتوقع على حقوق المساهمين في

ملاحظة هامة

تمّ إعداد هذا المستند الخاص فقط للاستخدام من قبل مستثمرين يتمتعون بالقدرة المالية والخبرة لتقييم طبيعة هذا الاستثمار ومخاطره. يُمنع نسخ هذا المستند أو إعادة توزيعه من دون الحصول على موافقة مدير الاصدار الخطية المسبقة (كما هو محدد في قسم «التعريفات».

سيتم تأسيس شركة «المصرف» K.B.A.S. ش.م.ل. (قيد التأسيس) في لبنان، لتحقيق الأهداف المحددة الواردة في عقد «المصرف» ونظامه الأساسي.

لا يشكّل هذا المستند مشورة استثمارية، أو ضريبية أو قانونية لأي مستثمر محتمل. يتعيّن على المستثمرين المحتملين استشارة مستشاريهم في ما يتعلق بتقييم هذا الاستثمار و ملاءمته لظروفهم. يتوفّر في هذا المستند، معلومات ضرورية للاستثمار في «المصرف». إلا أن هذا المستند لا يشكّل المستند الوحيد الذي يتعين على المستثمرين الاعتماد عليه لاتخاذ قرار بشأن الاستثمار. قد يزود مدير الاصدار، من وقت لآخر، المستثمرين ومستشاريهم بمعلومات إضافية حول الاستثمار في «المصرف». تجدر الإشارة إلى أنه لا يحق لأي شخص اعطاء أي معلومات متعلقة بالاستثمار في «المصرف» أو القيام بأية تصريحات غير تلك المتوفرة في هذا المستند.

يعتقد مدير الاصدار أن هذا المستند يحتوي على جميع المعلومات المهمة التي يحتاجها منطقياً المستثمر المحتمل من أجل اتخاذ قرار الاستثمار أم لا في «المصرف». حسب علم مدير الاصدار. إن جميع هذه المعلومات وجهات النظر و التوقعات و الافتراضات والنوايا المعبر عنها في هذا المستند هي صحيحة وغير مضللة من أية ناحية.

لا يشكّل هذا المستند كما لا يجب اعتباره عرضاً أو طلب اكتتاب كما لا يجب استعمال هذا المستند لهذه الأغراض من قبل أي شخص في أي بلد يكون فيه مثل هذا العرض أو طلب الاكتتاب (i) ممنوعاً، (ii) أو الشخص الذي يقوم به غير مؤهل، أو (iii) يُعتبر فيه التقدم بهذا العرض إلى الشخص المعني غير شرعي، مخالفاً للقانون، أم غير مسموح به.

يتعين على المستثمرين أن يعوا أن أية توقعات متعلقة بالعائد المتوقع والأداء المستقبلي للاستثمار المشار إليها في ما يلي، تمثّل تقديرات مبنية على افتراضات يعتبرها مدير الاصدار معقولة وفقاً لشروط السوق الحالية. تجدر الإشارة إلى أن النتائج الفعلية قد تختلف عن التوقعات.

يُنصح المستثمرون المحتملون بقراءة قسم «المخاطر وادارتها»

«المصرف» سيشكل جاذباً قوياً للاستثمار في هذا المشروع. إن المعلومات المفصلة المتعلقة بالعرض واردة في الأقسام الأخرى من نشرة الاكتتاب الخاص هذه.

اعتبارات متعلقة بالاستثمار

سيتمتع «المصرف» الذي يقيّد بحكام الشريعة الإسلامية، على إدارة خبيرة وقاعدة رأسمالية متينة للاستفادة من فرص السوق المغرية نتيجة النمو السريع في الطلب على الخدمات المصرفية الإسلامية في المنطقة والعالم.

يتمتع «المصرف» بميزة تنافسية بفضل مؤسسيه الاستراتيجيين المتخصصين في مجال الصيرفة الإسلامية وبخطة عمل خلاقة بما في ذلك الباقية المتنوعة من الخدمات التي سيقدمها لزيائته. للمزيد من التفاصيل رجاء مراجعة القسم ٧ «الاعتبارات المتعلقة بالاستثمار».

البيانات المالية

إن دراسات الجدوى الاقتصادية الخاصة بـ«المصرف» وتحليل الأرباح يظهر أن معدل العائد الداخلي سيكون بمستويات تتلائم وطموح المساهمين. وفقاً لدراسة الجدوى، من المتوقع أن ترتفع نسبة العائد على حقوق الملكية خلال السنوات الخمس الأولى من ٢٠٧٪ في السنة الأولى إلى ١٣٠.٣٪ بحلول السنة الخامسة. سيتماد العائد الإجمالي على عدة عوامل، بما في ذلك على ربحية المصرف، ونمو هذه الربحية، ونظرة السوق إلى «المصرف» وكيفية تسعيرها لأسهمه، كما وظروف السوق الراهنة. ومن المتوقع أن تبلغ نسبة التوزيعات النقدية إعتباراً من نهاية السنة الخامسة ١٩.٦٪ سنوياً ويكون مضاعف سعر السهم إلى الأرباح ١٥ ضعفاً.

إن ملخص التوقعات المالية الخاصة بالمصرف تمتد لفترة خمس سنوات كما هو مبين في الجدول أدناه. للمزيد من المعلومات، رجاء مراجعة القسم ٨ «التوقعات المالية».

الجدول ١: ملخص التقديرات المالية

(ألف دولار أميركي)

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
٢٠٣.٦٦٨	٢٧٥.٤٣٠	٣٧٥.٨٨٩	٥٠٥.٢١٥	٦٣٢.٦٨٠	مجموع الموجودات النمو
١٢.٠٩٩	٢٠.١٤٩	٣٠.٠٥١	٤٣.٩١٢	٥٥.٢٣٢	مجموع الإيرادات النمو
٣.٦٦٨	٦.٣٤٤	٩.٧٨٩	١٤.٨٠٧	١٧.٩٤٤	صافي دخل السنة النمو
٣٤.٤٦٤	١٨.٥٣٠	١٧.٠٤٣	٣٢.٣٦١	٣٨.٦٥٠	النقد وما في حكمه في نهاية السنة النمو
	٪٣٥	٪٣٦	٪٣٤	٪٢٥	
	٪٦٧	٪٤٦	٪٤٦	٪٢٦	
	٪٧٣	٪٥٤	٪٥١	٪٢١	
	٪٤٦-	٪٨-	٪٩٠	٪١٩	

الجدول ٢: ملخص معايير الأداء الرئيسية

(ألف دولار أميركي)

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
٪٤٠.٠٠	٪٥١.٢٠	٪٥٥.٢٠	٪٥٧.٩٠	٪٥٩.١٠	صافي الأرباح إلى الأرباح التشغيلية
٪٣.٧٠	٪٦.٣٠	٪٩.٨٠	٪١٤.٨٠	٪١٧.٩٠	عائد رأس المال
٪٣.٧٠	٪٦.١٠	٪٨.٩٠	٪١٢.٤٠	٪١٣.٣٠	عائد حقوق المساهمين
٪١.٨٠	٪٢.٣٠	٪٢.٦٠	٪٢.٩٠	٪٢.٨٠	عائد مجموع الموجودات
٪١٣٠.٢٠	٪٨٤.٨٠	٪٦٤.٥٠	٪٥٤.٣٠	٪٤٤.٣٠	نسبة الملاءة

طرق التخارج

باستثناء فترة الأثني عشر شهراً الأولى، يحقّ للمساهمين التداول بأسهمهم في السوق الثانوي.

بعد الفترة الأولى، ومع مراعاة توفر ظروف سوق مناسبة، ينوي «المصرف» تقديم طلب إدراج أسهمه في بورصة بيروت و/أو بورصة دبي ما إن يصبح مؤهلاً لذلك حسب شروط الإدراج المعنية.

المخاطر الرئيسية

كمؤسسة مالية ينطوي الاستثمار في «المصرف» على عدد من المخاطر التي قد يواجهها. نوجز في ما يلي أهمها:

- كونها شركة جديدة، قد يحتاج «المصرف» لبعض الوقت لترسيخ اسمه التجاري في السوق.
 - قد تؤثر العوامل الخارجية، لاسيما السياسية والاقتصادية والاجتماعية على عمليات «المصرف».
 - قد تؤثر المنافسة على صعيد الموارد البشرية من قبل المصارف الإسلامية الأخرى العاملة في لبنان والمنطقة، على قدرة «المصرف» على توظيف بعض اعضاء فريق العمل المطلوب.
 - كأي مؤسسة مالية أخرى، قد يتعرض «المصرف» إلى مخاطر متعلقة بالسوق والسيولة.
- ولقد تم التعامل مع هذه المخاطر بأسلوب علمي و مهني واتخذت كافة الاستعدادات والاجراءات لحسن ادارتها بما يتناسب مع نوعها وطبيعتها و تأثيرها على سير عمل «المصرف» في المدى القريب والبعيد .

٢- التعاريف

تحمل الكلمات والعبارات التالية، المعاني المبينة، ما لم يقتضي سياق النص خلاف ذلك

مصرف لبنان	البنك المركزي في لبنان
مجلس الإدارة	مجلس إدارة «المصرف»، بما في ذلك أي لجنة متفرعة عنه ومؤلفة حسب الأصول
يوم عمل	أي يوم ما عدا (١) الأحد أو (٢) أي يوم تكون فيه المصارف في لبنان مغلقة
حساب الاستلام	الحساب حيث يتم إيداع المبالغ المكتتب بها فيه، وتدرج التفاصيل المتعلقة بهذا الحساب في «استمارة الاكتتاب» وقسم «اجراءات الاكتتاب»
تاريخ الإقفال	تاريخ إقفال العرض، الذي سيتم تحديده من قبل مدير الاصدار كما تمت الموافقة عليه من قبل الهيئة التنظيمية المعنية في لبنان. من المتوقع حالياً أن يقع تاريخ الاقفال في نهاية ٢٠٠٧
بورصة دبي	بورصة دبي الدولية
المستثمر المؤهل	أي شخص من أي جنسية مقبولة في لبنان، تخطى الواحدة والعشرين من عمره، أم لم يتخطى هذا السن وقد قدم الوصي عنه طلباً للاكتتاب بالأسهم بالنيابة عنه/عنها
كلفة التحويل إلى العملات الأجنبية	كلفة التحويل إلى العملات الأجنبية المضافة إلى القيمة الاسمية للسهم

سجل المساهمين	السجل الذي يُحتفظ به مدير الاصدار والذي يقيّد فيه اسم كل مساهم وعنوانه والاسهم المكتتب بها
الأسهم	الأسهم في رأسمال «المصرف»
الشرعية	الاحكام المستمدة من الشريعة الاسلامية
عقد الاكتتاب	عرض غير قابل للرجوع عنه وغير مشروط يقدمه المستثمر من أجل الاكتتاب بأسهم «المصرف»، وفقاً للشروط المحددة.
المبلغ المكتتب به	المبلغ الذي سيستثمر من قبل مستثمر محتمل وفقاً لمذكرة الاكتتاب الخاص، بما في ذلك القيمة الاسمية فضلاً عن كلفة التحويل إلى العملات الأجنبية
عمولة الاكتتاب و مصاريف التسويق	عمولة و مصاريف التسويق و الاكتتاب المضاف إلى سعر السهم وقدرها ١٥, ٠ دولار أميركي لكل سهم
فترة الاكتتاب	المدة التي تبدأ في تاريخ الافتتاح وتنتهي في تاريخ الاقفال والتي يمكن للمستثمرين خلالها الاكتتاب بالأسهم بموجب العرض، أو أي فترة أخرى يحددها مدير الاصدار وتوافق عليها جهات الاشراف المعنية وفقاً لمذكرة الاكتتاب الخاص هذه
دولار أميركي	عملة الولايات المتحدة الأميركية

٣- ملخص العرض

إن الملخص التالي مقيّد بمجمله بالمعلومات المفصلة الواردة في مذكرة الاكتتاب الخاص، ويتعين قراءته مع كامل نص هذا المستند.

تهدف مذكرة الاكتتاب الخاص إلى طرح الأسهم على مستثمرين محتملين للاكتتاب بها. راجع مصرف لبنان طلب مفصل يتعلق بتأسيس «المصرف»، ومنحه موافقة مبدئية على الترخيص. في ما يلي، ملخص عرض الاكتتاب الخاص بأسهم «المصرف»:

المصرف	سيتم تأسيس «المصرف» K.B.A.S. ش.م.ل. (قيد التأسيس) كشركة مساهمة لبنانية، تخضع لأحكام القانون رقم ٥٧٥ تاريخ ١١ شباط ٢٠٠٤ («القانون»)، للقرار الأساسي لمصرف لبنان رقم ٨٨٢٨ تاريخ ٢٦ آب ٢٠٠٤ («القرار ٨٨٢٨»)، للقرار الأساسي لمصرف لبنان رقم ٨٨٢٩ تاريخ ٢٦ آب ٢٠٠٤ («القرار ٨٨٢٩»)، ولنظام «المصرف» الأساسي. فضلاً عن ذلك، تُطبّق القوانين والأنظمة اللبنانية المطبقة على المصارف اللبنانية عامة، بما في ذلك قانون التجارة، قانون النقد والتسليف وقانون السرية المصرفية، على «المصرف» في ما يتعلق بجميع المواضيع التي لا يتطرق إليها القانون رقم ٥٧٥
--------	--

المؤسسون الرئيسيون	المؤسسين الذين سيستثمرون ويعرضون أسهماً في «المصرف» للاكتتاب، وهم الأشخاص التالية أسماؤهم: - السيد خالد بن أحمد بن محمد السويدي - الشركة الشرقية للاستثمار (شركة مساهمة كويتية مغلقة) - الشيخ عبد العزيز بن جاسم بن علي بن جاسم آل ثاني
دول مجلس التعاون الخليجي	الدول التي يتألف منها مجلس التعاون الخليجي: المملكة العربية السعودية، دولة الكويت، دولة قطر، الإمارات العربية المتحدة، سلطنة عمان و مملكة البحرين
الموافقة	موافقة مصرف لبنان على تأسيس المصرف، المشروطة بدفع راس المال المقترح
المستثمرون	الأفراد و/أو الشركات/المؤسسات الذين وافق مدير الاصدار على عرضهم لشراء الأسهم وفقاً لعقد الاكتتاب
ل.ل.	الليرة اللبنانية، أي العملة الرسمية في لبنان
العرض	الدعوة للاكتتاب بأسهم المصرف وفقاً للشروط المحددة في مذكرة الاكتتاب الخاص
مدير الاصدار	الشركة الشرقية للاستثمار (ش.م.ك.م.)، أي الشركة المسؤولة عن تنظيم عرض أسهم «المصرف»
تاريخ الافتتاح	تاريخ فتح باب الاكتتاب الخاص للاستثمار في راس مال «المصرف»
المستثمر المحتمل أو مقدم الطلب	مقدم طلب الاكتتاب. يقدّم طلب اكتتاب إلى مدير الاصدار وفقاً للطريقة المحددة في مذكرة الاكتتاب الخاص
مذكرة الاكتتاب الخاص	مذكرة الاكتتاب الخاص للاستثمار في راس مال المصرف
مصرف الاستلام	بنك بوبيان- الكويت حيث تم فتح حساب خاص لإيداع المبالغ المكتتب بها من قبل المستثمرين المحتملين
الأموال المحفوظ بها	المبالغ المكتتب بها، بما في ذلك كلفة التحويل إلى العملات الأجنبية وعمولة و مصاريف التسويق و الاكتتاب التي يحتفظ بها مدير الاصدار في حال زيادة الطلبات عن الاسهم المعروضة لحين موافقة الجهات الرسمية اللبنانية على زيادة «رأس مال المصرف»
معدل العائد على حقوق الملكية	نسبة صافي الارباح مقسومة على حقوق المساهمين
ش.م.ل.	شركة مساهمة لبنانية
شهادة الأسهم	مستند قانوني يصدر للمساهم، يثبت اسمه وعدد الاسهم المكتتب بها
المساهمون	أصحاب الأسهم في «المصرف» من وقت الى آخر

<p>مدير الاصدار</p> <p>الشركة الشرقية للاستثمار (شركة مساهمة كويتية مغلقة) صندوق بريد: ٢٢٨٦٦ صفاة ١٣٠٨٩ الكويت رقم الهاتف: ٢٤٩٣٣٦٠/١ (+٩٦٥) رقم الفاكس: ٢٤٩٣٣٦٢ (+٩٦٥) الموقع الالكتروني: http://www.orient.com.kw</p>	 <p>الشركة الشرقية للاستثمار (البيروت) Orient Investment Company (OICCO)</p>
<p>المستشارون القانونيون</p> <p>مكتب أبي اللمع- بيروت رقم الهاتف: ١٣٩٥٢٥٢ (+٩٦١) رقم الفاكس: ١٢٨٢٨٧٠ (+٩٦١)</p>	
<p>مصرف الاستلام</p> <p>بنك بوييان- الكويت. حساب رقم: ٠٠٢-٢١٠١٠١-٠٠١٠٠٠٤٣-٠٠٠</p>	

٤- إجراءات العرض والطلب

٤-١ شروط العرض

يهدف هذا العرض إلى تزويد المستثمرين المحتملين، بفرصة الاستثمار في أسهم «المصرف»، وفقاً لشروط مذكرة الاكتتاب الخاص هذه.

يبلغ رأسمال «المصرف» حوالي ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أميركي وسيصدر «المصرف» ١٠٠ مليون سهماً بقيمة اسمية تساوي دولار أميركي واحد للسهم. من بينها، يعرض «المصرف» للاكتتاب ٧٤,٩٩٩,٠٠٠ سهماً بقيمة اسمية دولار أميركي واحد للسهم الواحد، زائد عمولة التسويق و الاكتتاب بقيمة ٠,١٥ دولار أميركي للسهم الواحد، تُدفع لمدير الاصدار. إن الحد الأدنى للاستثمار لكل مقدم طلب، هو ١,١٥ مليون دولار أميركي، بالرغم أنه يحق لمدير الاصدار، ووفقاً لتقديره، الموافقة على اكتتابات بمبالغ أدنى. تخضع الموافقة على الاكتتاب بالأسهم، من بين أمور أخرى، إلى استلام مبالغ الاكتتاب في حساب الاستلام، قبل يوم عمل واحد على الأقل من تاريخ الاقفال. كما تحدد تفاصيل هذا الحساب في عقد الاكتتاب و يحتفظ مدير الاصدار بحق رفض أو قبول الاكتتابات وفقاً لتقديره ومن دون الحاجة إلى تبرير قراره.

٤-٢ عقد الاكتتاب

خلال مدة الاكتتاب يتعين على المستثمرين المحتملين تسليم مدير الاصدار ، باليد أو بالبريد أو الفاكس (مع إرسال نسخة بالبريد) عقد اكتتاب معبئ وموقع عليه، يثبت التزامهم بشراء الأسهم، مع نسخة عن إيصال التحويل. يتعين دفع كامل المبلغ المكتتب به، بما في ذلك مصاريف و عمولة التسويق و الاكتتاب في حساب الاستلام في مصرف الاستلام.

<p>الرأسمال المرخص به</p> <p>سيبلغ إجمالي رأسمال «المصرف»، المدفوع بكامله والمرخص به ١٠٠,٠٠٠,٠٠٠ دولار أميركي (مئة مليون دولار أميركي)، أي ما يوازي ١٥٠ مليار ل.ل.</p>	
<p>هيكلية ملكية الأسهم</p> <p>المؤسسون (راجع «القسم ٦-٣» «هيكلية ملكية الأسهم») الواردة أسماؤهم في ما يلي: - السيد خالد بن أحمد بن محمد السويدي - الشركة الشرقية للاستثمار (شركة مساهمة كويتية مغلقة) - الشيخ عبد العزيز بن جاسم بن علي بن جاسم ال ثاني سيكتتب المؤسسون بـ ٢٥٪ من رأسمال «المصرف» ويعرضون الرصيد أي ٧٤,٩٩٩,٠٠٠٪ على مستثمرين من شركات/مؤسسات وأفراد خاصة من مجلس التعاون الخليجي</p>	
<p>قيمة العرض</p> <p>٧٤,٩٩٩,٠٠٠ دولار أميركي (أربع وسبعون مليون وتسع مئة وتسعة وتسعون ألف دولار أميركي).</p>	
<p>عدد الأسهم المطروحة</p> <p>٧٤,٩٩٩,٠٠٠ (أربع وسبعون مليون وتسع مئة وتسعة وتسعون ألف سهم).</p>	
<p>قيمة الأسهم الاسمية</p> <p>دولار أميركي واحد.</p>	
<p>سعر بيع السهم</p> <p>١,١٥ دولار أميركي تمثل قيمة اسمية قدرها دولار أميركي واحد، رسوم تسويق و اكتتاب قدرها ٠,١٥ دولار أميركي</p>	
<p>الحد الأدنى للاكتتاب</p> <p>إن الحد الأدنى للأسهم التي يمكن لمقدم الطلب تقديم استمارة طلب بشأنه، هو مليون سهم، بسعر ١,١٥ دولار أميركي للسهم الواحد، أي استثمار بقيمة ١,١٥ مليون دولار أميركي و مضاعفاتها ووفقاً لتقدير مدير الاصدار.</p>	
<p>الحقوق المتصلة بالأسهم</p> <p>تتمتع جميع الأسهم بحق التصويت وبحق المشاركة في الأرباح، وفي زيادة الرأسمال وتوزيع الأصول في حال التصفية، وذلك وفقاً لنظام «المصرف» الأساسي.</p>	
<p>تحويل ملكية الأسهم</p> <p>لا يحق للمساهمين التداول بأسهمهم لمدة ١٢ شهر من تاريخ تأسيس «المصرف»، ثم يحق لهم التصرف بالأسهم بأي شكل من الاشكال القانونية وفقاً لنظام «المصرف» الأساسي.</p>	
<p>التوزيعات</p> <p>يحق للمستثمرين استلام أنصبة أرباح بناءً لاقتراح مجلس الإدارة وموافقة الجمعية العمومية العادية وغير العادية. ويكمن الهدف من تدوير الأرباح الاستفادة من الفرص الاستثمارية المجزية.</p>	
<p>العائد المتوقع</p> <p>تتوقع إدارة المصرف إلى تحقيق عائد على حقوق الملكية نسبته ١٣٪ بحلول العام الخامس.</p>	
<p>طرق التخارج</p> <p>باستثناء الأشهر الاثني عشر الأولى، يمكن أن يتم التداول بأسهم «المصرف». فضلاً عن ذلك، تنوي شركة «المصرف» ادراج اسهمها في بورصة بيروت و/أو دبي عبر إصدارات عامة أولية ما إن تلبى الشركة شروط الإدراج في البورصة.</p>	

٣-٤ الدفع

يتعين على كل مستثمر محتمل دفع كامل المبلغ المكتتب به، بما في ذلك مصاريف التسويق بدون اي استقطاعات. ويتعيّن على المستثمرين المحتملين، التأكد من تحويل المبلغ المكتتب به بالدولار الأميركي إلى حساب الاستلام في المصرف الاستلام، كما يلي:

المصرف الاستلام:	رقم الحساب: ٠٠٢-٢١٠١٠١-٠٠١٠٠٠٤٣-٠٠٠
بنك بوييان Boubyan Bank	Orient - Subscriptions Account Swift Code: MRMDUS33
	عنوان المصرف: صندوق بريد ٢٥٥٠٧-الصفحة ١٣١١٦ الكويت

٤-٤ ملخص شروط الاكتتاب

يتعين على المستثمرين المحتملين، القيام بالدفع وتقديم المستندات المطلوبة، وفقاً للإجراءات المحددة في استمارة طلب الاكتتاب. تجدر الإشارة إلى أنه:

- ستودع حصيلة الاكتتاب في حساب جاري («حساب الاستلام») لدى بنك بوييان.
- سيخضع تخصيص الأسهم وفقاً لتقدير مدير الاصدار. ويحتفظ مدير الاصدار، من دون الحاجة إلى تقديم أي تبرير، بحق رفض جزء أو كل من أي عرض للاكتتاب بالأسهم وبيانها عرض الاكتتاب بالأسهم، قبل أو بعد استلام المبلغ المكتتب به، في أي وقت قبل تاريخ الاقفال. في حال رفض مساهمة مستثمر محتمل لاي سبب كان، فإن جميع المبالغ المكتتب بها بما فيها عمولة ومصاريف التسويق و الاكتتاب يعاد دفعها للمستثمر المحتمل بعد خصم مصاريف بنك الاستلام.

في حال فاقت المبالغ المكتتب بها وعقود الاكتتاب المستلمة في نهاية مدة الاكتتاب عن المبلغ المستهدف ولم يتم الحصول على موافقة الجهات الرسمية لزيادة رأس المال يحق لمدير الاصدار بموجب إشعار خطي، تخصيص الأسهم بين المستثمرين المحتملين بالطرق والمبالغ التي يحددها مدير الاصدار وفقاً لتقديره.

في حال عدم تخصيص الأسهم بحلول الثاني من أبريل ٢٠٠٨ وباستثناء انتظار تعليمات الهيئة التنظيمية لزيادة رأس مال الاستثمار أو وجود ظروف استثنائية، فإن جميع المبالغ المكتتب بها بما فيها عمولة ومصاريف التسويق و الاكتتاب يعاد دفعها للمستثمر المحتمل بعد خصم مصاريف بنك الاستلام.

٥-٤ الموافقة

يحق لمدير الاصدار، وفقاً لتقديره، تخصيص مبلغ أقل من الاكتتاب المطلوب (أو رفض الاكتتاب بكامله) وإعادة الدفعات المسددة من دون الحاجة إلى أي تبرير ويُعتبر كل عقد اكتتاب على أنه ساري المفعول لدى الموافقة عليه من قبل مدير الاصدار. تُعاد نسخة عن عقد الاكتتاب المبرم إلى كل مستثمر بمثابة إشعار بالاستلام و يحتفظ مدير الاصدار بالنسخة الأصلية لديه.

تُسجل الأسهم في سجل المساهمين الخاص بشركة «المصرف» ما إن يصبح ذلك ممكناً، باسم المستثمرين الذين تمت الموافقة على اكتتاباتهم و يحتفظ مؤقّتا مدير الاصدار بشهادات الاكتتاب للمحافظة عليها.

٦-٤ القانون المطبق

سيتم تأسيس شركة «المصرف» في الجمهورية اللبنانية وبالتالي، تُطبق عليها القوانين اللبنانية. بما في ذلك مذكرة الاكتتاب الخاص هذه، ويتعيّن على المستثمرين المحتملين، الخضوع إلى المحاكم اللبنانية بشكل غير مشروط وغير قابل للرجوع عنه.

٥- لمحة عامة حول القطاع

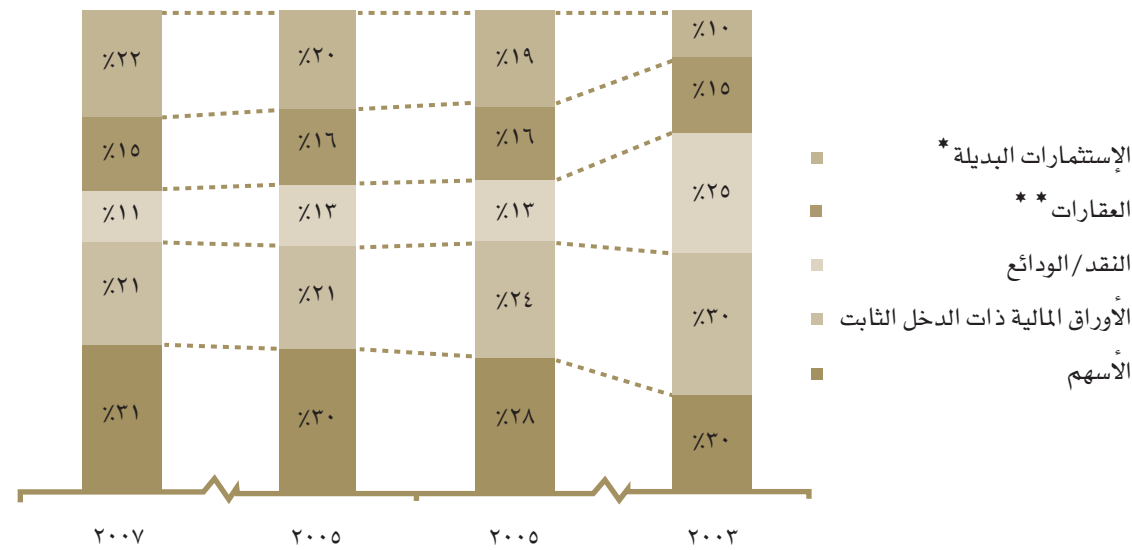
١-٥ الثروة المتزايدة

في العام ٢٠٠٥ قُدّرت الثروة العالمية للأثرياء بـ ٢٣,٣ تريليون دولار أميركي ومن بينها ٢,٢ تريليون دولار أميركي أو حوالي ٤٪، مصدرها الشرق الأوسط مقارنة بـ ٨,٢٪ في ٢٠٠٢. في العام ٢٠٠٥، سجّل الشرق الأوسط أعلى نسبة نمو ثروات الأثرياء، وقد ازدادت بحوالي ٢٠٪، في حين شهدت مناطق كأميركا الشمالية ومنطقة آسيا والمحيط الهادئ نمواً متواضعاً ما دون الـ ١٠٪.

خلال الفترة الممتدة بين ٢٠٠٥ و ٢٠١٠، يتوقع أن يحقق الشرق الوسط أعلى نسبة نمو في الثروة بنسبة متوقعة تعادل ٨٪، تليها أميركا الشمالية وآسيا والمحيط الهادئ مع ٤,٧٪ و ٦,٧٪ على التوالي و تبشّر ثروة الشرق الأوسط المتنامية استثمارات من قبل هؤلاء الأثرياء.

في ما يلي، رسم بياني يبيّن اتجاه توزيع أصول الأفراد الأثرياء حسب فئة الاستثمار للفترة الممتدة بين ٢٠٠٢ و ٢٠٠٥ والتوزيع المتوقع لسنة ٢٠٠٧.

الرسم البياني ١: أصول الأفراد الأثرياء حسب فئة الاستثمار، ٢٠٠٧-٢٠٠٢



المصدر: تقرير الثروة العالمية للعالم ٢٠٠٦ World Wealth Report

* تشمل: المنتجات المركّبة، صناديق التحوط hedge funds، الصناديق المدارة، العملات الأجنبية، السلع (بما في ذلك المعادن الثمينة)، الأسهم غير المدرجة والاستثمارات في الفنون الجميلة والتحف.

** تشمل: الاستثمارات العقارية المباشرة والاستثمارات في صناديق الاستثمار العقاري

^١ تقرير الثروة العالمية، تم نشره من قبل شركتي كاجيميني وميريل لينش في العام ٢٠٠٦.

٥-٣ القطاع المصرفي الإسلامي في المنطقة

قبل تقييم القطاع المصرفي الإسلامي في لبنان لا بد ان نسردها عامة حول سوق الخدمات المصرفية الإسلامية في المنطقة تساعدنا على تكوين رؤية أشمل .

مجلس التعاون الخليجي

كانت البحرين الدولة الانشط في وضع أسس القطاع المالي الإسلامي حيث يدعم البنك المركزي في البحرين (مؤسسة نقد البحرين سابقاً) هذا المشروع بشكل ملحوظ. يوجد في البحرين ٢٧ مصرفاً إسلامياً تبلغ أصولها ٤ مليار دولار أميركي فضلاً عن ٦ شركات تأمين «تكافل» إسلامية. كما تم جمع أكثر من ١,٥ مليار دولار أميركي عبر «صكوك» في البحرين.

و يرضى قانون يختص في النشاطات المصرفية الإسلامية في الأردن منذ السبعينات. وكذلك تدعم الكويت النشاطات المصرفية الإسلامية اذ أصدرت قانون يرضى النشاطات المصرفية الإسلامية في العام ٢٠٠٢، و تحول البنك العقاري الكويتي إلى بنك إسلامي استناداً إلى هذا القانون.

كما دعمت قطر والإمارات العربية المتحدة بشكل متزايد النشاطات المصرفية الإسلامية. تستحوذ المصارف الإسلامية في قطر على حوالي ربع إجمالي الودائع. وفي الإمارات العربية المتحدة ٤ مؤسسات مصرفية إسلامية: بنك دبي الإسلامي، بنك ابو ظبي الإسلامي، بنك الامارات الإسلامي وبنك الشارقة. تشكل موافقات مصرف الامارات العربية المتحدة المركزي على طلبات مصرف الشرق الأوسط واملاك للتمويل (شركة تابعة لشركة أعمار تختص في التمويل العقاري) للتحول إلى مصارف إسلامية إشارات واضحة على أهمية هذا القطاع المتزايدة.

تقدم حكومة المملكة العربية السعودية دعماً محدوداً على هذا الصعيد؛ فلا يوجد قانون يرضى القطاع المصرفي الإسلامي وما من أنظمة ترعى الصكوك، إلا أن المملكة دعمت العديد من المشاريع الناجحة في القطاع الخاص. فمثلاً قرر مجلس إدارة بنك الجزيرة في العام ١٩٩٧ ان تكون جميع اعماله مطابقة للشريعة. فضلاً عن ذلك، يستحوذ مصرف الراجحي وهو أكبر بنك إسلامي في العالم على أكثر من ٢٥٪ من إجمالي الودائع المصرفية في المملكة العربية السعودية. كما تتمتع المملكة العربية السعودية بأكبر قطاع لصناديق الاستثمار الإسلامية في العالم.

أظهر استفتاء أعدته وحدة الإكونوميست للمعلومات EIU في آب ٢٠٠٧ ، لحساب مركز قطر المالي، رغبة واضحة ومتزايدة للنموذج المالي الإسلامي في المنطقة. توقع ٥٩٪ من المشاركين في الاستطلاعات أن تنمو المنتجات الإسلامية نمواً ملحوظاً و أن العديد من الشركات الأجنبية تنوي ولوج القطاع المالي الإسلامي في مجلس التعاون الخليجي في المستقبل القريب. كما صرحت ٨٤٪ من الشركات الأجنبية العاملة في منطقة مجلس التعاون الخليجي أنها تنوي زيادة استثماراتها في إدارة الأصول في السنوات الثلاث المقبلة وزيادة منتجاتها المتوافقة مع الشريعة إلى ٤٠٪ مقارنة ب ٢٧٪ عند اجراء الاستفتاء.

لبنان

إن القطاع المصرفي هو احد أهم القطاعات في لبنان و الأكثر تنظيمياً في المنطقة والوحيد الذي يتمتع بقانون السرية المصرفية. عبر السنين، برهن هذا القطاع على قدرته في مواجهة التحديات وسط الأوضاع السياسية والاقتصادية المضطربة.

ينظم ويشرف كل من مصرف لبنان ولجنة الرقابة على المصارف القطاع المصرفي في لبنان و يحرصان على تقيده بالقانون. ينسّق مصرف لبنان نشاطه مع لجنة الرقابة على المصارف، إلا أن الاخيرة تتمتع بصلاحيات أوسع اذ تشرف على التزام المصارف بالقوانين والأنظمة. و لها الاقتراح على مصرف لبنان فرض شروط تنظيمية على المصارف. كما يستشير مصرف لبنان لجنة الرقابة على المصارف قبل إصدار تراخيص لمصارف جديدة أو فروع جديدة لمصارف عاملة. كما أن مصرف لبنان مسؤول عن تحديد النسب المنطقية وتقييم الممارسات الإدارية السليمة.

يبين الرسم البياني أعلاه أن المستثمرين ابتعدوا عن النقد والودائع؛ إذ تراجعت حصتها بنسبة ٤٨٪، من ٢٥٪ في ٢٠٠٢ إلى ١٣٪ في ٢٠٠٥ (ومن المتوقع أن تسجل المزيد من التراجع لتبلغ ١١٪ في ٢٠٠٧). يُلاحظ انخفاض مماثل في حصة الأوراق المالية ذات الدخل الثابت، التي سجلت تراجعاً بنسبة ٣٠٪ خلال الفترة نفسها. كانت الأسهم والاستثمارات البديلة هي المستفيدة من هذا التراجع.

يتبين ان العدد المتزايد للأثرياء في الشرق الأوسط و المترافق مع التوجه العالمي المتزايد نحو زيادة حصته للاستثمارات في الأسهم، إلى فرص مهمة للمؤسسات المالية الإسلامية الموجودة في المنطقة والتي تقدم حلولاً لإدارة الأصول متوافقة مع احكام الشريعة.

٥-٢ المبادئ الأساسية الخاصة بالقطاع الإسلامي

يتمتع القطاع المالي الإسلامي بتاريخ حافل حيث تم تطبيق المبادئ الإسلامية على بعض النشاطات المالية التي أصبحت فيما بعد مؤسسات ناشطة و فاعلة تهدف الى تمويل احتياجات الدولة. وقد تشكلت معظم الهياكل المالية القديمة لتمويل هذه العمليات.

أدى التأثير الأوروبي المتزايد خلال فترة الاستعمار إلى اعتماد النموذج المالي الرأسمالي في المؤسسات والمنتجات المالية في معظم الدول الإسلامية. إلا أنه بحلول سنة ١٩٦٠، بدأت الدول الإسلامية إعادة النظر في قطاع خدماتها المالية وأدخلت أنظمة مالية تتماشى ومبادئ الشريعة، مهتمين بذلك الطريق لأساس القطاع المالي الإسلامي.

الخدمات المصرفية الإسلامية الحديثة

بذلت الجهود الأولية من اجل إنشاء مؤسسات ومنتجات مالية إسلامية حديثة عبر تكييف المؤسسات والمنتجات التقليدية القائمة. وقد جاء النمو السريع للمصارف الإسلامية نتيجة ازدهار العالم العربي إثر ارتفاع أسعار النفط. سهلت الثروات والسيولة الموجودة في المنطقة والنتيجة عن هذا الازدهار إنشاء أولى المصارف الإسلامية. ونظراً لهذه البداية المشجعة، أصبح القطاع المصرفي الإسلامي الأكثر تطوراً بين سائر المؤسسات المالية الإسلامية، مشكلاً معظم مؤسساته في العالم. ومع تأسيس المصارف الإسلامية، أصبحت إدارة السيولة تشكل تحدياً نظراً إلى نقص الأدوات المالية الإسلامية السائلة. كان لمعظم المصارف الإسلامية فائضاً من الأموال للاستثمار، حتى بعد تخصيص الأموال اللازمة لتمويل زبائنها و أموال السيولة والاحتياجات المصرفية الأخرى لكن تخوف البعض من عدم قدرة المصارف الإسلامية على التطور في غياب أدوات مالية إسلامية سائلة. ركزت الجهود الأولية على إنشاء أدوات مالية من قصيرة إلى طويلة الأجل تتقيد بالشريعة وتلبي حاجات المصارف الإسلامية ومؤسسات التكافل على صعيدي السيولة والاستثمار.

ان سبب نمو القطاع المالي الإسلامي يعود إلى ثلاث مجموعات من الأفراد: فئة تستثمر للمحافظة على معتقداتها الدينية واخرى ترغب في استثمارات أخلاقية وأخيراً مجموعة تجد أن العائد مغري مقارنة بالمخاطر. فمن هنا بدأ القطاع المالي الإسلامي يصبح ظاهرة عالمية متواجده في العديد من المدن الغربية كلندن ونيو يورك. و لاحظت العديد من المؤسسات المالية العالمية، بما في ذلك سيتيغروب Citigroup، مصرف HSBC، ستاندرد شارتد Standard Chartered، وغيرها طلب السوق للمنتجات الإسلامية، وطوّرت معرفتها وقدراتها لتلبية هذه الحاجة.

نظراً لصعوبة قياس حجم سوق الخدمات المصرفية الإسلامية في العالم فقد تضاربت التقديرات. تتراوح التقديرات الحالية بين ٢٧٠ مليار دولار أميركي و ٥٠٠ مليار دولار أميركي وينمو هذا السوق بنسبة ١٥ إلى ٢٠٪ سنوياً. و تبلغ حصة الشرق الأوسط، بما في ذلك إيران وتركيا أكثر من ٩٠٪ من الأصول. هناك حوالي ٣٠٠ مؤسسة مصرفية إسلامية في أكثر من ٢٥ دولة. فضلاً عن ذلك، تنهاتف المؤسسات المالية غير الإسلامية كسيتيغروب Citigroup، HSBC و UBS، في تأسيس اقسام تختص في النشاطات المصرفية الإسلامية لضمان حصة من هذه السوق.

٢ إدارة الأصول في الشرق الأوسط، صادرة عن وحدة الإكونوميست للمعلومات The Economist Intelligence Unit في العام ٢٠٠٧

يحق للجنة الرقابة على المصارف إحالة أي مصرف يخالف الأنظمة إلى اللجنة المركزية التابعة لمصرف لبنان («اللجنة المركزية») لكي تتخذ هذه الأخيرة تدابير تأديبية تتراوح ما بين تقديم نصيحة بسيطة إلى طلب استبدال المدير. وتشمل صلاحية اللجنة المركزية سحب الترخيص وشطب اسم المصرف من لائحة المصارف المعتمدة من قبل مصرف لبنان.

لتنظيم القطاع المصرفي الاسلامي، وضعت الحكومة اللبنانية أنظمة وقوانين جديدة (القانون رقم ٥٧٥ تاريخ ١١ شباط ٢٠٠٤) لتسهيل تطوره في لبنان. كما اصدر مصرف لبنان سلسلة من التعميمات الأساسية للمساعدة على توحيد المفاهيم والمصطلحات المستعملة في هذا القطاع. يعدد الجدول أدناه التعميمات الأساسية الصادرة عن مصرف لبنان والمتعلقة بالقطاع المصرفي الاسلامي.

➤ الجدول ٣: لائحة التعميمات الأساسية الصادرة عن مصرف لبنان

رقم القرار	رقم التعميم	التاريخ	الموضوع
٩٥٢٦	١٠٧	٢٠٠٧/٠٢/١٧	وضعية المصارف الإسلامية
٩٢٠٨	١٠٢	٢٠٠٥/١٢/١٠	عمليات الإستصناع التي تقوم بها المصارف الإسلامية
٩٢٠٧	١٠١	٢٠٠٥/١٢/١٠	عمليات بيع السلم التي تقوم بها المصارف الإسلامية
٩٠٨٤	١٠٠	٢٠٠٥/٠٧/١٦	عمليات المضاربة التي تقوم بها المصارف الإسلامية
٩٠٤٢	٩٩	٢٠٠٥/٠٦/٠١	عمليات الإجارة التشغيلية والإجارة المنتهية بالتملك التي تقوم بها المصارف الإسلامية
٩٠٤١	٩٨	٢٠٠٥/٠٦/٠١	هيئات الإستثمار الجماعي الإسلامي
٨٩٥٤	٩٧	٢٠٠٥/٠١/١٩	عمليات المشاركة التي تقوم بها المصارف الإسلامية
٨٨٧٠	٩٦	٢٠٠٤/١٠/٢٠	عمليات المراجعة المجرة مع/أو عن طريق المصارف الإسلامية
٨٨٢٩	٩٥	٢٠٠٤/٠٨/٢٦	شروط تأسيس المصارف الإسلامية في لبنان
٨٨٢٨	٩٤	٢٠٠٤/٠٨/٢٦	ممارسة عمل المصارف اللبنانية في لبنان

يوجد حالياً أربعة مصارف إسلامية عاملة في لبنان: بنك البركة لبنان Al Barakah Bank - Lebanon التابع لمجموعة البركة، بيت التمويل العربي Arab Finance House الذي يساهم فيه مصرف قطر الاسلامي، بنك لبنان والمهجر للتممية BLOM Development Bank التابع لبنك لبنان و المهجر والبنك اللبناني الاسلامي Lebanonese Islamic bank SAL التابع لبنك الاعتماد اللبناني.

تأسس بنك البركة لبنان ش.م.ل. سنة ١٩٩٢ بموجب ترخيص لمصرف تجاري وكان أول مصرف يقدم خدمات مصرفية إسلامية على أساس القانون رقم ٥٢٠ تاريخ ٦ حزيران ١٩٩٦ الذي ينظم العقود الائتمانية لكنه لا يملك ترخيص مصرف اسلامي. و بسبب إعادة هيكلة المجموعة وأمور أخرى لم يتمكن بنك البركة من الاستفادة من الميزة الكبيرة التي يتمتع بها كونه المؤسسة الاسلامية الوحيدة التي تقدم خدمات مصرفية اسلامية في لبنان لعدة سنوات.

تأسس بيت التمويل العربي ش.م.ل. Arab Finance House SAL في العام ٢٠٠٣ بموجب ترخيص لمصرف تجاري ومصرف استثماري ومنح ترخيص بنك إسلامي سنة ٢٠٠٧. وقد شهد هو أيضاً تغييرات عديدة لإدارته العليا خلال تاريخه القصير.

اما بنك لبنان والمهجر للتممية و البنك الإسلامي اللبناني فهما مصرفان ناشطان، إلا أنّهما لا يزالان في مراحل التطوير الأولى ولا يعملان بشكل فعال بعد.

من المتوقع أن يصدر مصرف لبنان عدداً محدوداً من التراخيص للمصارف الإسلامية، و تنوي العديد من المصارف التقليدية المحلية والأجنبية التقدم بطلبات للحصول على هذه التراخيص.

تواجه المصارف الإسلامية منافسة شديدة من قبل المصارف التقليدية على صعيد سوق الودائع بالتجزئة. إلا أن القطاع المصرفي الإسلامي يتمتع بإمكانيات مغرية عبر استهداف شرائح معيّنة في السوق وتقديم منتجات وخدمات تنافسية.

تمنح أنظمة المصارف الاسلامية في لبنان ميزة تنافسية مقابل المصارف التقليدية، اذ يحق لها الاستثمار في مشاريع عقارية ويستثمر كشريك مع عملائه في كثير من انواع المشاريع. فضلاً عن ذلك، يحق للبنك الإسلامي إنشاء صناديق وإدارتها والاستثمار فيها كمصرف استثماري. ان ذلك يعطي تنوع أكثر لمصادر الدخل المحتملة للمصارف الاسلامية مما يزيد من مرونتها و قدرتها على التكيف في مواجهة التبدلات في الظروف الاقتصادية. و يتوقع أن الترويج للقطاع المصرفي الاسلامي بالاضافة للسرية التي يمنحها قانون السرية المصرفية اللبناني، والتي يتوخاها الأثرياء، إلى خلق ظروف ملائمة لنمو القطاع المصرفي اللبناني الاسلامي، مما سيساعده على التنافس حتى مع المصارف الأكبر في المنطقة.

ان قلة المصارف الإسلامية في لبنان ووضعها التنافسي تفسح مجالاً واسعاً لدخول مؤسسات فعّالة جديدة تسعى لتحقيق نمو سريع وتبؤ مواقع هامة.

٥-٤ امكانية نمو المصارف الإسلامية

بالرغم من تنوع مصادر الإيرادات للمصارف الإسلامية في لبنان فهي تتلخص بثلاث مصادر رئيسية على الشكل التالي.

العقارات والبناء

يمثل الطلب على العقارات ومشاريع البناء في لبنان فرص تمويل واستثمار مغرية للمصارف الاسلامية.

يُعتبر القطاع العقاري والبناء قطاعاً أساسياً في الاقتصاد اللبناني؛ وبالتالي يرتبط نمو هذا القطاع بشكل وثيق بالنمو الاقتصادي.

بين الاعوام ٢٠٠٢ و ٢٠٠٥، سجل عدد العمليات العقارية ارتفاعاً نسبته ٢٠٪. كان النصف الأول من سنة ٢٠٠٦ جيداً أيضاً؛ إلا أن الطلب على المساكن من قبل مواطني مجلس التعاون الخليجي وغيرهم من العرب، تراجع بعد الاعتداءات الإسرائيلية في

(ألف دولار أميركي)

الجدول ٤: توزيع القروض المصرفية وفقاً للقطاعات

القطاع	٢٠٠٢	٢٠٠٣	٢٠٠٤	٢٠٠٥	٢٠٠٦
الزراعة	٢٢٩,٤٥١	٢٢٩,٧١١	١٩٣,٧٠٥	٢٢٧,٩٢٥	٢١٧,٨١٨
الصناعة	٢,٠٦٤,٧٠٠	٢,٢٨٩,٤٨٥	٢,٥٤٤,٩٣٩	٢,٦٧١,٤٣١	٢,٦٩٢,١٥٨
البناء	٣,١٦٢,٥٠١	٢,٨٧٠,٣١٢	٣,٠٦٤,٨٤٣	٢,٧٨٩,٨٨٤	٢,٨٦٣,٨٦٨
التجارة والخدمات	٦,٨٠٢,٦٦٣	٦,٨٢٢,٨١٥	٧,١٥٠,٤٩٨	٦,٨٨٢,٥٦١	٤٠٥,٨٨٩,٧
المجموع	١٢,٢٥٩,٣١٦	١٢,٢١٢,٣٢٣	١٢,٩٥٣,٩٨٥	١٢,٥٧١,٨٠١	١٣,١٧٩,٧٣٣

صناديق الاستثمار

يوجد في الشرق الأوسط، لاسيما في دول مجلس التعاون الخليجي، العديد من الأفراد الأثرياء؛ و يتوقع أن يتسارع نمو هذه الثروات بالتزامن مع ارتفاع إيرادات النفط في السنوات القادمة. وفقاً لتقرير اعدته شركتي ميريل لينش Merrill Lynch وكاب جيميني Cap Gemini، ازدادت ثروات الأثرياء في الشرق الوسط أكثر من ٢٠٪ و الثروات هي محرك لصناديق الاستثمار.

في الماضي، استثمر اثرياء الشرق الأوسط معظم أموالهم في الخارج. استثمرت المملكة العربية السعودية، وهي اكبر مستثمر دولي من بين دول مجلس التعاون الخليجي، معظم ثروتها في الولايات المتحدة وأوروبا. لكنه يبدو أن هذا التوجه تبدل بعد أحداث ١١ سبتمبر؛ ففي عامي ٢٠٠٢ و ٢٠٠٣، سحب الكثير أموالهم من الولايات المتحدة و حولوها نحو الوطن. إن هذا العامل، بالإضافة إلى ارتفاع أسعار النفط، زاد حجم السيولة في الشرق الأوسط حتى باتت مفرطة، مما أدى إلى زيادة كبيرة في حجم وعدد صناديق الاستثمار في المنطقة. سيمهد ارتفاع أسعار النفط العالية والبيئة الاقتصادية الاجابية الى نمو الثروات في المنطقة وتزيد الطلب على المنتجات التي تتقيد بالشرعية وتأسيس الصناديق وإدارتها.

٦- «المصرف»

١-٦ الرسالة والرؤية

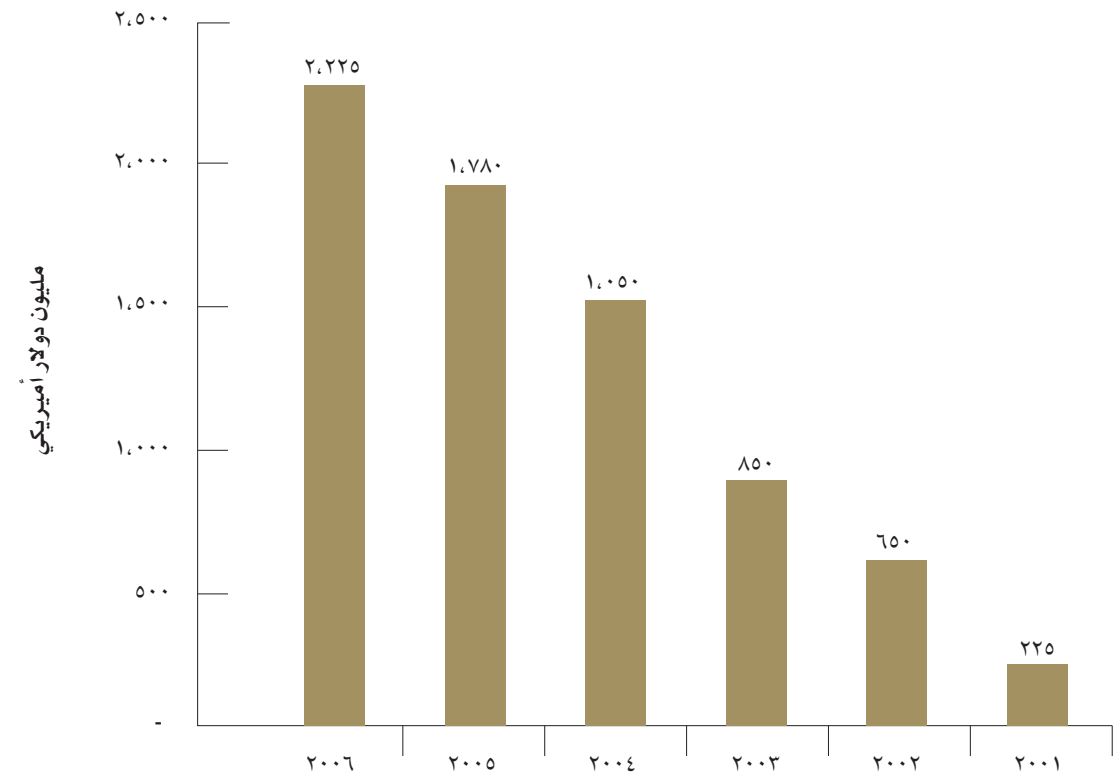
مقدمة

سيقدم «المصرف» خدمات مصرفية واسعة منذ اليوم الاول ليصبح فيما بعد اشبه بمركز توزيع عالمي لمنتجات الصيرفة الاسلامية بكافة البرامج و الخدمات المصرفية التجارية و الاستثمارية بحيث يتمتع عملاء «المصرف» بمجموعة من الامتيازات و الخدمات تتضمن رفاهية و سهولة الخدمات العصرية المتطورة لتتلائم مع احتياجات النخبة منهم، على أن يكون التفوق في

النصف الثاني من ذلك العام. لحسن الحظ، كان تأثير الحرب على الطلب الخارجي مؤقتاً؛ فبالرغم من الوضع السياسي المعقد خلال سنة ٢٠٠٧، تحسّن الطلب. وقد أدت جهود البناء وإعادة إعمار البنى التحتية المبذولة من قبل الحكومة اللبنانية وبدعم مادي من عدة دول، لا سيما بعض دول مجلس التعاون الخليجي، إلى إعادة ازدهار القطاع العقاري.

إن القطاع العقاري والبناء هو مستوعب أساسي للاستثمارات العربية؛ إلا أن قطاع الخدمات يبقى المستوعب الأكبر. ازدادت الاستثمارات العربية في لبنان لتبلغ ٥, ٢ مليار دولار أميركي في ٢٠٠٦، اثر تصاعدها خلال السنوات الست الأخيرة. يبيّن الرسم البياني أدناه الاستثمار العربي المباشر في لبنان:

الرسم البياني ٢: الاستثمارات العربية الأجنبية المباشرة الى لبنان



المصدر: المؤسسة العربية لضمان الاستثمار (IAIGC).

تقديم الخدمة هو العلامة الفارقة «للمصرف». يطمح «المصرف» أن يصبح من بين أفضل المصارف الاسلامية في العالم كما يسعى إلى تمييز نفسه عن باقي المصارف الاسلامية المنافسة في المنطقة وغيرها ، وذلك عبر تقديم حلول مميّزة لإدارة الثروات لأفراد ومؤسسات، في بيئة تضمن السريّة بفضل قانون السريّة المصرفية الفريد في لبنان. سيسعى «المصرف» إلى كسب ثقة هؤلاء الزبائن بفضل مهاراته في تحديد فرص الاستثمار المربحة وذات مخاطر محسوبة. من هنا تبلورت القناعة بالحاجة الى «المصرف» ليكون مصرفا اسلاميا شاملا و متكاملًا من طراز جديد برأس مال متلائم مع طموحاته ليكون مؤهلا للمنافسة في سوق الصيرفة الاسلامية ويترك اثرا واضحا في هذه القطاع. يأمل المؤسسون أن يساهم «المصرف» بدوره في تعزيز مركز لبنان المالي الفريد ليس من خلال اضافة مصرف جديد الى المصارف الموجودة فحسب بل من خلال تشكيل «المصرف» مصدرا للابتكار و الابداع في العمل المصرفي الاسلامي. ستشكل إدارة الأصول وتسويق العقارات والتمويل والنشاطات المصرفية و الاستثمارات والعمليات المتعلقة بكافة هذه النشاطات مصادر إيرادات المصرف الرئيسية. سيكون افتتاح «المصرف» في لبنان خطوة تمهيدية أولى تستكمل بانشاء شبكة مصرفية تبدأ في لبنان و تمر في الخليج و المشرق العربي و تركيا و شمال أفريقيا و اوروبا و اميركا حتى تصل الى بلدان جنوب شرق اسيا كالصين و اندونيسيا.

رسالة المصرف

تتميز رسالة المصرف الشاملة و الطموحة في تقديم فرص تمويل و استثمار مربحة ذات مخاطر محسوبة في مجالات الاستثمارات في الأسهم والعقارات و الخدمات المصرفية الخاصة لمجموعة مختارة من الزبائن وفقا لاحكام الشريعة في بيئة يضمن فيها القانون السرية المصرفية.

رؤية المصرف

يطمح «المصرف» الى احتلال مركزاً رائداً كبنك إسلامي في مجال تقنية الاستثمار والابتكار وتقديم الخدمات المصرفية التجارية و الاستثمارية المصممة وفقاً لاحتياجات الزبائن وتقديم المشورة المبدعة لهم في بيئة تسودها السرية المصرفية ووفقا لاحكام الشريعة.

٦-٢ العرض

منح مصرف لبنان مؤسسي «المصرف» موافقة مبدئية لتأسيس بنك إسلامي في لبنان. تشمل عملية الحصول على الترخيص، بموجب المادة ٤ من القانون رقم ٨٢٩، تقديم طلب إلى مصرف لبنان مؤلف من مجموعة مستندات ودراسة جدوى. بناءً لطلب المؤسسين وفي إطار عملية الحصول على الترخيص، قامت شركة إرنست ويونغ Ernst & Young p.c.c باعداد تقرير حول دراسة جدوى متعلّقة بتأسيس «المصرف» K.B.A.S ، وقدمته إلى مصرف لبنان.

سيعمل «المصرف» وفقاً للشريعة الإسلامية و سيستخدم قاعدته الرأسمالية الصلبة وفريق عمله المختار بتأنٍ والمدرب بشكل ملائم لاحتلال مركز رائد في القطاع المصرفي الإسلامي في لبنان ، مقدّمًا خدمات ذات قيمة مضافة مصمّمة وفقاً لاحتياجات المستثمرين الأثرياء من شركات ومؤسسات وأفراد. كما سيهتم «المصرف» بتأسيس صناديق استثمار وإدارتها والقيام باستثمارات عقارية والمشاركة في تمويل عمليات متوسطة أو كبيرة الحجم.

ان تأسيس «المصرف» في لبنان، ضمن بيئة مصرفية خاضعة لرقابة شديدة، لكنها تشجّع بشكل متزايد المصارف الإسلامية. ينوي «المصرف» جذب جزء من سيولة دول مجلس التعاون الخليجي الهائلة لاستثمارها في أسواق الأسهم و العقار محليا و اقليميا ودوليا مزوّداً زبائنه بفرص مربحة ومنوّعة في أنحاء العالم. وسيقوم «المصرف» بتحقيق هذا الهدف عبر جذب فريق إداري كفاء.

يسعى مؤسسو وإدارة «المصرف» الى:

- تطوير قدرة حذرة ومحترفة في إدارة الأصول تؤمن فرص مربحة لـ«المصرف» وعملائه.
- تحديد فرص استثمار عقارية مربحة في الأسواق المحلية و الإقليمية و العالمية.
- الاستفادة من شبكة العلاقات الخاصة بالمؤسسين والمساهمين وخلق تحالفات وشراكات استراتيجية جديدة.

٦-٣ مساهمات المؤسسين

تأسس «المصرف» نتيجة تحالف استراتيجي بين أطراف إقليمية تتمتع بخبرة واسعة في مجال المصارف الإسلامية وقد وطدوا تحالفهم عبر تكاتفهم كمؤسسين للمصرف وهم:

الجدول رقم ٥: سيرة المؤسسين

المؤسس	الحصة (مئوية)	السيرة
السيد خالد بن احمد بن محمد السويدي	١٥%	السيد السويدي مواطن قطري يتمتع بخبرة واسعة في القطاع المصرفي الإسلامي، أسس بيت التمويل العربي في لبنان وشغل منصب رئيس مجلس الإدارة و المدير العام فيه وشغل منصب رئيس مجلس الإدارة لمصرف قطر الإسلامي في قطر لمدة ١٨ سنة. فضلاً عن ذلك، أسس السيد السويدي شركة سوليدرتي، وهي أكبر شركة تأمين إسلامية في العالم، و شغل منصب رئيس مجلس الإدارة فيها كما كان عضو مجلس إدارة في العديد من الهيئات الحكومية القطرية.
الشركة الشرقية للاستثمار	١٠%	تعتمد الشركة الشرقية للاستثمار على قاعدة راس مالها و امكاناتها المالية فضلاً عن العمل المتمرس و المحترف في تقديم خدمات ومنتجات اسلامية ذات مخاطر مدروسة تناسب حاجات العملاء وفقاً للشريعة الإسلامية.
الشيخ عبد العزيز بن جاسم بن علي بن جاسم آل ثاني	٠,٠٠١%	الشيخ عبد العزيز ، مواطن قطري شغل عدة مناصب رفيعة المستوى في إدارة شركات مقاولات و تجارية وصناعية.

٦-٤ فريق الإدارة

تم انتقاء فريق من المحترفين ممن يتمتعون بخبرة واسعة في قطاع المصارف الاسلامية للمناصب الرئيسية لإدارة «المصرف». الا انه للمحافظة على السرية، لا يمكن الافصاح عن أسماء هؤلاء الأفراد وخبرتهم في الوقت الحاضر.

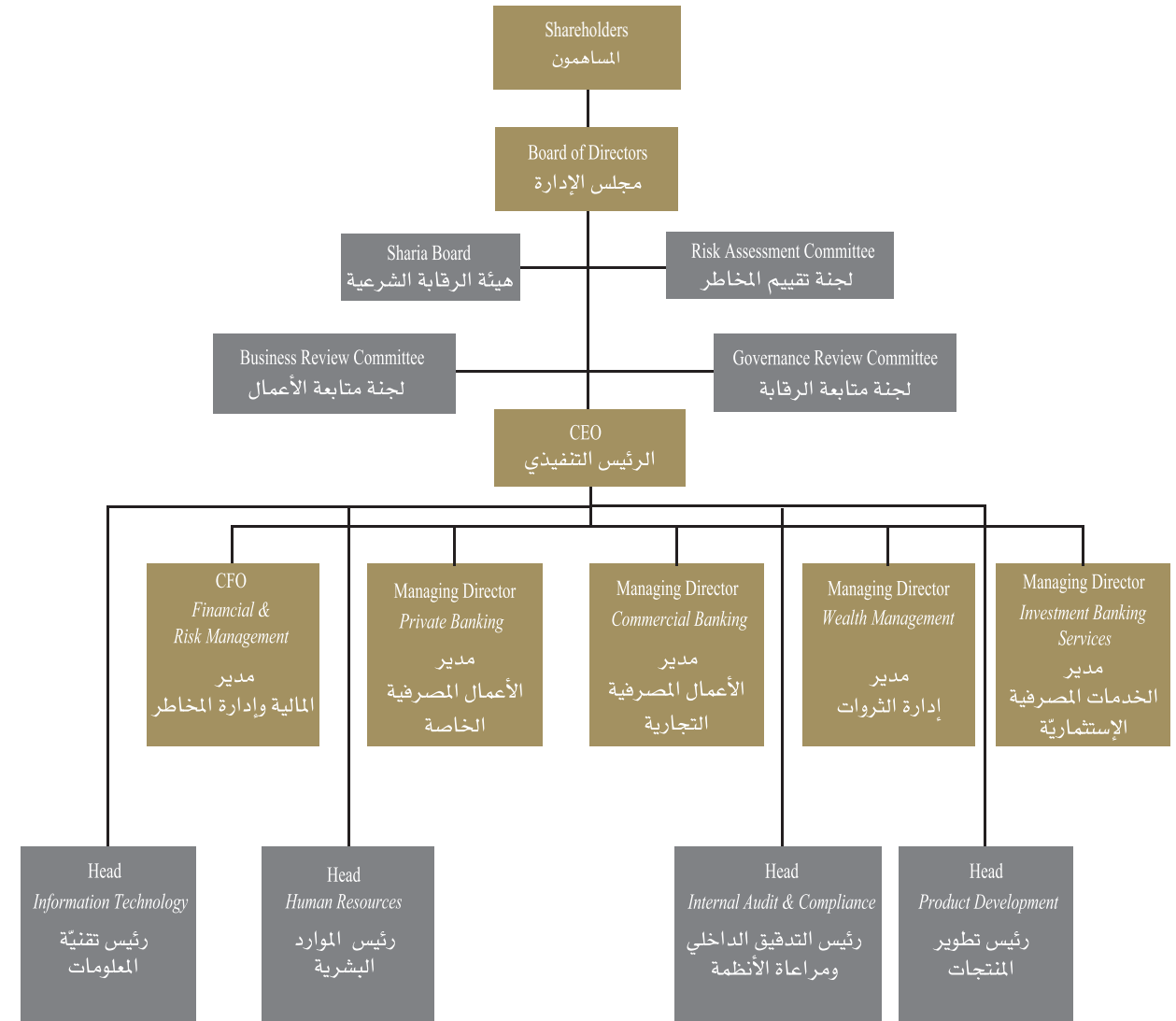
سيسعى «المصرف» إلى جذب الخبراء لإدارة خدماته الأساسية لتقديم خدمات نوعية ولتنفيذ نشاطات «المصرف» بصورة مرنة.

٦-٥ الهيكل التنظيمي

تم وضع الهيكل التنظيمي للمصرف بحيث تساعد على تحقيق رؤية المصرف ومهامه واستراتيجيته.

تجدون أدناه الهيكل التنظيمي المقترح للوظائف الإدارية العليا:

الرسم البياني ٣: الهيكل التنظيمي للمصرف



سيدير «المصرف» مجلس إدارة يتراوح عدده من ثلاثة أعضاء كحد أدنى و١٢ عضو كحد أقصى، بما في ذلك رئيس مجلس الإدارة، ويتم اختيارهم من بين المساهمين أو ممثليهم.

٦-٦ المهارات الأساسية

الدراية وشبكة العلاقات

يتمتع مؤسسو المصرف بخبرة واسعة في مجال النشاطات المصرفية الإسلامية و باسم معروف جدا في الاوساط المالية وبشبكة علاقات مهمة في منطقة الخليج، بوسعهم الاستفادة منها لتوعية الجمهور حول «المصرف» وتسهيل نفاذه إلى منطقة الخليج لمساعدته على تحقيق رؤيته.

رأس مال بشري قيّم

إن مؤسسي «المصرف» مصمّمون على الاحتفاظ بأعلى معايير الإدارة المحترفة، فقد اختاروا موظفين يتمتعون بمهارات وبخبرة واسعة لشغل مناصب إدارية عليا، ويسعون إلى الاحتفاظ بالمعايير نفسها طوال عملية التوظيف.

الاستفادة من الموارد

ينوي «المصرف» الاستفادة من فريق إدارته الذي يتمتع بمهارات وبخبرة واسعة للنفوذ إلى سوق مجلس التعاون الخليجي الثري، والذي يتميز بطلبه المتزايد لفرص الاستثمار التي تتطابق و احكام الشريعة نظرا لحجم السيولة.

٦-٧ إستراتيجية تنفيذ النشاطات

في ما يلي عرضا موجزا لإستراتيجية المصرف في تنفيذ النشاطات المشار إليها سابقاً. تجدر الإشارة هنا إلى توفر الخدمات الاستشارية المالية لدعم كافة الخدمات المشار إليها أدناه.

الرسم البياني ٤: إستراتيجية المصرف المقترحة وفقاً للنشاط



تحديد العمليات

سيشارك «المصرف» في مشاريع عقارية و سيعتمد على معرفته للسوق العقارية اللبنانية والإقليمية لتحديد الفرص القيّمة. من المتوقع أن يطلق مشروعاً واحداً سنوياً خلال السنوات الخمس الأولى. ستتوزع هذه المشاريع بين لبنان ودول أخرى وفقاً للجدائية النسبية للفرص في الأسواق المختلفة.

عملية الاستثمار في العقارات

حالما يحدد «المصرف» فرصة استثمارية تبدو مناسبة، سيجري تحليل جدوى مفصل إما داخلياً وإمّا باللجوء إلى أخصائيين من خارج «المصرف». سيعتمد «المصرف» على التوقعات المستقبلية وعلى تحليل العائدات مقارنة بالمخاطر لتقييم قابلية الاستثمار وعائداته.

تنفيذ المشروع العقاري

إثر الموافقة على الاستثمار، سيوكل «المصرف» الى فريق عمل من المحترفين الإشراف على بناء المشروع وتسويقه وبيعه. تُقدر فترة دورة استثمار المشروع بأربع سنوات في لبنان و ثلاث سنوات في باقي المنطقة.

النشاطات التمويلية

الأدوات والأغراض التمويلية

بناء على دراسات السوق اللبنانية، ستركز الإستراتيجية التمويلية للمصرف خلال السنوات الخمس الأولى على المراجعة اضافة الى الادوات الأخرى من التمويل الإسلامي كالاستصناع والإجارة.

سيرفض «المصرف» أي طلب تمويل متّصل بشكل مباشر أو غير مباشر بالمقامرة أو الكحول أو لحم الخنزير أو السجائر أو الأسلحة أو التمويل التقليدي أو أي نشاط آخر يتعارض مع الشريعة.

الموافقة على الزبائن

سيسعى «المصرف» إلى تطوير محفظة من التمويل المتوسط والطويل الأجل تستهدف الشركات والأفراد الأثرياء. لذلك ستبنى الإدارة اسلوب ملائم لانتقاء التمويل.

المتابعة

سيضع «المصرف» إجراءات متابعة المحفظة التمويلية و سيراقب بانتظام مخاطر المحفظة وعائداتها وتنوعها.

نشاطات الخدمات المصرفية الاستثمارية

اختيار الأسهم

ستطبق إدارة أصول المصرف إرشادات الهيئة الشرعية لدراسة امكانية الاستثمار في الأسهم. ثم ستقوم باختيار الأسهم التي تعد بأداء جيد لتضمها إلى صناديق الاستثمار. سيراقب فريق عمل من المحترفين داخل «المصرف» وخارجه، اتجاهات السوق والمعلومات الخاصة بالشركات من اجل اختيار افضل السبل المتاحة للاستثمار. فضلاً عن ذلك، ستدرس إدارة الأصول لدى اختيار الأسهم، مدى تناسبها ومحفظة الأسهم التي يشتمل عليها الصندوق المعني.

تأسيس وإدارة صناديق الاستثمار

من المتوقع أن يطلق المصرف صناديق على أساس سنوي. من المتوقع أن يرتفع حجم الصندوق لدى إطلاقه من ٢٠ مليون دولار في السنوات الثالث الأولى إلى ٣٠ مليون دولار أميركي في السنتين الرابعة والخامسة. ستكون مدة معظم الصناديق غير محددة. من المرجح أن تتركز بعضها بمنطقة جغرافية تغطي دول مجلس التعاون الخليجي و الولايات المتحدة و أوروبا و آسيا فضلاً عن صندوق عالمي يضمن التنوع الواسع. تقدر الإدارة معدّل نسبة عائدات هذه الصناديق بحوالي ١٧,٥٪ سنوياً. كما سيدير المصرف عملية الاستثمار عبر إنشاء صناديق وتمويلها ومن ثم اختيار الاستثمار ومراقبته. في حالة الصندوق الأول، يمكن أن يمثّل تمويله الداخلي نسبة كبيرة من المجموع. غير أن المساهمة النسبية للمصرف ستخفص تدريجياً مع زيادة حجم الصناديق التي يديرها نتيجة سجل أدائها. ستبرز الصناديق التي يتمّ جمعها خارج «المصرف» كحسابات استثمار مقيّدة في بند خارج الميزانية.

٧- اعتبارات متعلقة بالاستثمارات

الرسم البياني ٥: الرسم البياني الخاص بالاعتبارات المتعلقة بالاستثمارات



٨- التوقعات المالية

٨-١ ملحة عامة

تعرض الأقسام ٢، ٨، ٤ إلى ٨، ٤ البيانات المالية الفرضيات «للمصرف» للسنوات الخمس الأولى. نعرض في ما يلي الفرضيات المالية الرئيسية:

- أصدر «المصرف» أسهماً بقيمة ١٠٠ مليون دولار أميركي.
- تتناسب التوقعات المالية مع خطة عمل «المصرف» الناتجة عن إيراداته الرئيسية من النشاطات التمويلية، والاستثمارات العقارية، والنشاطات المصرفية الاستثمارية الأخرى، كما سبق وتمّ ذكره في الأقسام أعلاه.
- تتناسب أجور الموظفين مع نوايا المؤسسين في جذب مدراء وموظفين يتمتعون بمهارات وخبرة واسعة.

بناءً على الفرضيات أعلاه من المتوقع أن ينمو العائد على حقوق الملكية خلال السنوات الخمس الأولى من ٧، ٣٪ في السنة الأولى إلى ٣، ١٣٪ بحلول السنة الخامسة. يبيّن الجدول أدناه أبرز مؤشرات أداء «المصرف» خلال السنوات الخمس الأولى.

الجدول ٦: ملخص معايير الأداء الرئيسية (ألف دولار أميركي)

السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة	
٤٠،٠٠٪	٥١،٢٠٪	٥٥،٢٠٪	٥٧،٩٠٪	٥٩،١٠٪	صافي الأرباح إلى الأرباح التشغيلية
٣،٧٠٪	٦،٣٠٪	٩،٨٠٪	١٤،٨٠٪	١٧،٩٠٪	عائد رأس المال
٣،٧٠٪	٦،١٠٪	٨،٩٠٪	١٢،٤٠٪	١٣،٣٠٪	عائد حقوق المساهمين
١،٨٠٪	٢،٣٠٪	٢،٦٠٪	٢،٩٠٪	٢،٨٠٪	عائد مجموع الموجودات
١٣٠،٢٠٪	٨٤،٨٠٪	٦٤،٥٠٪	٥٤،٣٠٪	٤٤،٣٠٪	نسبة الملاءة

فرص السوق المغرية
استجابة للانتشار السريع للقطاع المصرفي الإسلامي في المنطقة، ستّ الحكومة اللبنانية قوانين وأنظمة جديدة لجذب وتسهيل نموّ المصارف الإسلامية وفضل قانون السرية المصرفية الفريد في المنطقة، بات لبنان موقِعاً مغرياً لتأسيس «المصرف» للنفوذ إلى الأثرياء من أفراد وشركات ومؤسسات في المنطقة والذين يثمنون الاستثمار في العمل المصرفي الإسلامي، في بيئة تنعم بسرية مصرفية تامة.

المؤسسون الإستراتيجيون
ستفتح الخبرات الطويلة في مجال الصيرفة الإسلامية والعلاقات الواسعة التي يتمتع بها السيد خالد بن احمد السويدي في المنطقة أبواباً هامة أمام «المصرف». كذلك الامر بالنسبة للشركة الشرقية للاستثمار، وهي شركة استثمار إسلامية كويتية، مرّخص لها من قبل وزارة التجارة والاقتصاد وبنك الكويت المركزي، والتي بدأت عملها سنة ٢٠٠٤ ويبلغ رأسمالاً ٦٥ مليون دولار أميركي بصفتها احد مؤسسي شركة «المصرف» بحصة نسبتها ١٠٪، ستشكّل مشاركة الشركة قيمة مضافة مهمة على المستويين الاستراتيجي والعملي. سوف ينعكس ذلك على توفير الفرص المربحة للمصرف وزبائنه. فضلاً عن ذلك، يؤمّل أن يستعمل بعض المدراء والمساهمين شبكات علاقاتهم القائمة لإقامة تحالفات وشراكات إستراتيجية جديدة.

إدارة سليمة
سيطبق مجلس إدارة المصرف إرشادات ورقابة واضحة ومحددة، مع الاعتماد على مستوى عالٍ من الشفافية والافصاح.

أخصائيون يتمتعون بخبرة وبمهارات واسعة
سيدير «المصرف»، فريق من المحترفين يتمتع بكفاءات عالية. سيشغل المناصب الرئيسية خبراء، تم اختيارهم استناداً إلى مهاراتهم وشخصيتهم وسمعتهم ومؤهلاتهم وابتكاراتهم.

خدمات متنوعة
سيقدّم «المصرف» عدة منتجات لتلبية تنوع حاجات الزبائن موزعة حسب مجموعات المنتجات الرئيسية التالية:
- صناديق أسهم وإدارة ثروات ذات جودة عالية
- استثمار مباشر، لاسيما في القطاع العقاري
- نشاطات تمويلية اسلامية في مجال التجارة والعقار وغيره معتمداً على الاساليب التالية: المرابحة والمساومة والمضاربة والمشاركة والمزارعة والاستصناع والاجارة...
- وساطة في الإصدارات العامة الأولية وخدمات الوساطة بين المصارف الإسلامية، النشاطات المصرفية الخاصة، خدمات متعلّقة بالأسواق الرأسمالية وبالعمليات الخاصة بالصكوك (على وشك أن يتمّ تنظيمها من قبل مصرف لبنان)
- غيرها من النشاطات المصرفية الاستثمارية كتسويق اصدارات الاسهم وتقديم خدمات استشارية، الخ

التقيّد بالشرعية
سيتميّد «المصرف» بشكل تام بمبادئ الشرعية. وستشرف على عمليات المصرف هيئة شرعية مسؤولة عن التقيّد بالشرعية، مؤلّمة من فقهاء معلمي.

(ألف دولار أمريكي)

الميزانية العمومية	السنة الاولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الموجودات					
نقد وأرصدة لدى البنوك	٢٤.٤٦٤	١٨.٣٥٠	١٧.٠٤٣	٣٢.٣٦١	٣٨.٦٥٠
إستثمارات قصيرة الأمد مع المصرف المركزي متوافقة مع الشريعة الإسلامية	٤٥.٠٠٠	٤٠.٠٠٠	٤٠.٠٠٠	٥٥.٠٠٠	٧٠.٠٠٠
مرابحات السلع	١٢.٠٠٠	١٩.٨٥٠	٣٠.٧٣١	٤٤.٤٧٣	٥٧.٦١٥
تمويل عقاري	٦٢.٧٢٠	١٠٥.٠٣١	١٦٢.٧٣٦	٢٣٥.٧٢٣	٣٠٥.٨٨٠
تمويل شراء أسهم	٣.٩٢٠	٦.٥٦٤	١٠.١٧١	١٤.٧٣٣	١٩.١١٨
ذمم مدينة من بيع إستثمارات عقارية	-	١٤.٣٧٥	٢٥.٨٧٥	٢٠.١٢٥	١٤.٣٧٥
إستثمارات في صناديق أسهم حقوق ملكية مدرجة	١٨.٨٠٠	٢٧.٩٦٥	٣٧.٥٥٩	٥٧.٠٥٤	٧٩.٩٦١
إستثمارات عقارية	٢٥.٠٠٠	٤١.٦٦٧	٥٠.٦٦٧	٤٥.٠٠٠	٤٦.٦٦٧
موجودات ثابتة	١.٧٦٤	١.٤٤٨	١.١٠٩	٧٤٧	٤١٣
مجموع الموجودات	٢٠٣.٦٦٨	٢٧٥.٤٣٠	٣٧٥.٨٨٩	٥٠٥.٢١٥	٦٣٢.٦٨٠

(ألف دولار أمريكي)

الميزانية العمومية	السنة الاولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
المطلوبات وحسابات الإستثمار المطلقة وحقوق المساهمين					
المطلوبات وحسابات الإستثمار المطلقة					
حسابات جارية للعملاء	١٥.٠٠٠	٢٤.٠٠٠	٣٧.١٢٥	٥٣.٥٩٩	٦٩.١٤٥
توزيعات مقترحة	-	-	-	-	١٢.٥٦٠
حسابات الإستثمار المطلقة	٨٥.٠٠٠	١٤١.٤١٩	٢١٨.٩٦٤	٣١٧.٠٠٩	١٤٠.٩٨٤
مجموع المطلوبات	١٠٠.٠٠٠	١٦٥.٤١٩	٢٥٦.٠٨٩	٣٧٠.٦٠٨	٤٩٢.٦٨٩
حقوق المساهمين					
راس المال	١٠٠.٠٠٠	١٠٠.٠٠٠	١٠٠.٠٠٠	١٠٠.٠٠٠	١٠٠.٠٠٠
إحتياطي قانوني	٣٦٧	١.٠٠١	١.٩٨٠	٣.٤٦١	٥.٢٥٥
إحتياطي خطر الإستثمار	٥١٨	١.٤١٣	٢.٧٩٥	٤.٨٨٦	٧.٤١٩
أرباح مدورة	٢.٧٨٣	٧.٥٩٧	١٥.٠٢٥	٢٦.٢٦١	٢٧.٣١٧
مجموع حقوق المساهمين	١٠٣.٦٦٨	١١٠.٠١١	١١٩.٨٠١	١٣٤.٦٠٨	١٣٩.٩٩١
مجموع المطلوبات وحسابات الإستثمار المطلقة وحقوق المساهمين	٢٠٣.٦٦٨	٢٧٥.٤٣٠	٣٧٥.٨٨٩	٥٠٥.٦٠٨	٦٣٢.٦٨٠

(ألف دولار أمريكي)

بيان الأرباح والخسائر	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
-----------------------	--------------	---------------	---------------	---------------	---------------

دخل من أنشطة التمويل

مراجعات	٥.٥١٩	٧.٣٨١	١١.٧٨٢	١٧.٥٣٢	٢٣.٨٣١
مراجعات سلع	١.٢٧٢	٢.١٠٤	٣.٢٥٧	٤.٧١٤	٦.١٠٧
مجموع أنشطة التمويل	٦.٧٩١	٩.٤٨٥	١٥.٠٣٩	٢٢.٢٤٦	٢٩.٩٣٨

دخل من الأنشطة الإستثمارية

صافي الدخل من الإستثمارات العقارية	-	٣.٧٥٠	٦.٠٠٠	٨.٢٥٠	٦.٧٥٠
الربح من الإستثمارات في صناديق أسهم حقوق الملكية	٢.٨٠٠	٤.١٦٥	٥.٥٩٤	٨.٤٩٧	١١.٩٠٩
الربح من إستثمارات قصيرة الأمد مع المصرف المركزي متوافقة مع الشريعة الإسلامية	١.٨٠٠	١.٦٠٠	١.٦٠٠	٢.٢٠٠	٢.٨٠٠
أتعاب المضارب وإدارة الصناديق والإكتتاب	٥٢٨	٩١٨	١.٥١٧	٢.٣١٥	٣.٢٨٤
مجموع الأنشطة الإستثمارية	٥.١٢٨	١٠.٤٣٣	١٤.٧١١	٢١.٢٦٢	٢٤.٧٤٣

(ألف دولار أمريكي)

بيان الأرباح والخسائر	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
-----------------------	--------------	---------------	---------------	---------------	---------------

إيرادات أخرى

أتعاب الإكتتاب الأخرى وصافي العملات من أنشطة الوساطة	١٠٠	١١٠	١٢١	١٣٣	١٤٦
عمولات وأتعاب أخرى	٨٠	١٢٠	١٨٠	٢٧٠	٤٠٥
مجموع الإيرادات الأخرى	١٨٠	٢٣٠	٣٠١	٤٠٣	٥٥١
مجموع الإيراد	١٢.٠٩٩	٢٠.١٤٩	٣٠.٠٥١	٤٣.٩١٢	٥٥.٢٣٢
ينزل: أرباح عائدة للعملاء	(٢.٩٢٢)	(٧.٧٥٩)	(١٢.٣٢٧)	(١٨.٣٢٨)	(٢٤.٨٨٣)
مجموع الإيرادات التشغيلية	٩.١٧٧	١٢.٣٩٠	١٧.٧٢٤	٢٥.٥٨٤	٣٠.٣٤٩

المصاريف التشغيلية

مصاريف الموظفين	١.٧٥٥	٢.١٤٩	٢.٥٢٦	٢.٧٩٦	٣.٠٨٦
مكافأة تحفيز مرتبطة بالربح	-	-	٣٩٧	١.٥٩١	٢.٣٢١
مصاريف إدارية وعمومية	١.٣٢٤	١.٤٥٣	١.٥٩٥	١.٧٤٠	١.٨٩٠
مخصصات إستهلاك	٤٢٤	٤٣٥	٤٥٧	٤٧٩	٤٥١
مخصصات ديون مشكوك في تحصيلها	١.٣٦٠	٨٩٠	١.٢٣٣	١.٥٥٧	١.٤٨٩
مجموع المصاريف التشغيلية	٤.٨٦٢	٤.٩٢٦	٦.٢٠٨	٨.١٦٤	٩.٢٣٩
صافي دخل السنة قبل الضريبة	٤.٣١٥	٧.٤٦٣	١١.٥١٧	١٧.٤٢٠	٢١.١١٠
الضريبة على الأرباح	٦٤٧	١.١١٩	١.٧٢٨	٢.٦١٣	٣.١٦٧
صافي دخل لسنة	٣.٦٦٨	٦.٣٤٤	٩.٧٨٩	١٤.٨٠٧	١٧.٩٤٤

(ألف دولار أميركي)

بيان التدفقات النقدية	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الأنشطة التشغيلية					
صافي دخل السنة	٣,٦٦٨	٦,٣٤٤	٩,٧٨٩	١٤,٨٠٧	١٧,٩٤٤
إستهلاكات	٤٢٤	٤٣٥	٤٥٨	٤٧٩	٤٥١
مخصص ديون مشكوك في تحصيلها	١,٣٦٠	٨٩٠	١,٢٣٣	١,٥٥٧	١,٤٨٩
زيادة / نقص في التمويل العقاري وتميل شراء أسهم	(٦٨,٠٠٠)	(٤٥,٨٤٥)	(٦٢,٥٤٥)	(٧٩,١٠٦)	(٧٦,٠٣٢)
زيادة / نقص في مبيعات السلع	(١٢,٠٠٠)	(٧,٨٥٠)	(١٠,٨٨٠)	(١٣,٧٤٢)	(١٣,١٤٢)
زيادة / نقص في الذمم المدينة من بيع إستثمارات عقارية	-	(١٤,٣٧٥)	(١١,٥٠٠)	٥,٧٥٠	٥,٧٥٠
زيادة / نقص في الإستثمارات في صناديق أسهم حقوق ملكية	(٢,٨٠٠)	(٤,١٦٥)	(٥,٥٩٤)	(٨,٤٩٧)	(١١,٩٠٩)
زيادة في إيداعات العملاء	١٠٠,٠٠٠	٦٥,٤١٩	٩٠,٦٧٠	١١٤,٥١٩	١٠٩,٥٢١
صافي النقد (المستخدم في) من الأنشطة التشغيلية	٢٢,٦٥٢	٨٥٢	١١,٦٣٠	٣٥,٧٦٧	٣٤,٠٧٢

(ألف دولار أميركي)

بيان التدفقات النقدية	السنة الأولى	السنة الثانية	السنة الثالثة	السنة الرابعة	السنة الخامسة
الأنشطة الإستثمارية					
شراء موجودات ثابتة	(٢,١٨٨)	(١١٩)	(١١٨)	(١١٨)	(١١٨)
إستثمارات قصيرة الأمد مع المصرف المركزي متوافقة مع الشريعة الإسلامية	(٤٥,٠٠٠)	٥,٠٠٠	-	(١٥,٠٠٠)	(١٥,٠٠٠)
إستثمارات في صناديق أسهم حقوق الملكية	(١٦,٠٠٠)	(٥,٠٠٠)	(٤,٠٠٠)	(١٠,٩٩٨)	(١٠,٩٩٨)
إستثمارات عقارية	(٢٥,٠٠٠)	(١٦,٦٦٧)	(٩,٠٠٠)	٥,٦٦٧	(١,٦٦٧)
صافي النقد المستخدم في الأنشطة الإستثمارية	(٨٨,١٨٨)	(١٦,٧٨٦)	(١٣,١١٨)	(٢٠,٤٤٩)	(٢٧,٧٨٢)
الأنشطة التمويلية					
رأس المال	١٠٠,٠٠٠	-	-	-	-
صافي النقد من الأنشطة التمويلية	١٠٠,٠٠٠	-	-	-	-
زيادة (نقص) في النقد وما في حكمه	٣٤,٤٦٤	(١٥,٩٣٤)	(١,٤٨٧)	١٥,٣١٨	٦,٢٩٠
النقد وما في حكمه في بداية السنة	-	٣٤,٤٦٤	١٨,٥٣٠	١٧,٠٤٣	٣٢,٣٦١
النقد وما في حكمه في نهاية السنة	٣٤,٤٦٤	١٨,٥٣٠	١٧,٠٤٣	٣٢,٣٦١	٣٨,٦٥٠

٩- المخاطر وادارتها

من المتوقع أن يدرّ الاستثمار في «المصرف» عائدات مهمة. غير أنّ هذا الاستثمار ينطوي على قدرٍ معيّن من المخاطر. يتعيّن على المستثمرين المحتملين تقييم العوامل المشار إليها أدناه على سبيل الذكر لا الحصر قبل اتخاذ قرار بالاستثمار.

عدم وجود تاريخ تشغيلي أو اسم تجاري

«المصرف» شركة جديدة، لا تتمتع بأي تاريخ تشغيلي. إلا أن ذلك قد يوفر على «المصرف» الكثير من الالتزامات و الأعباء التي تعاني منها عادة المصارف الجديدة التي تكون مرتبطة مع المؤسسة الأم التي انشأتها و تتبع سياستها و تحقق اهدافها أولاً. سيُطبق «المصرف» إرشادات ورقابة واضحة و محددة، مع الاعتماد على مستوى عالٍ من الشفافية و الصراحة تضمن له نيل ثقة العملاء بسرعة و تساعده على الانتشار و التوسع تماشياً مع سياسته الخاصة به.

للسيطرة على المخاطر المترتبة عن ذلك سوف تعتمد الإدارة على وضع خطة تسويقية شاملة تهدف الى الترويج «للمصرف» و خدماته و منتجاته بحيث تتكفل الحملات الاعلانية تغطية اخبار «المصرف» و نشاطاته من خلال توعية و تثقيف الرأي العام بواسطة التقنيات و البرامج الدعائية الحديثة التي سوف تؤدي الى سرعة انتشار اسم «المصرف» كمصرف رائد في مجال تقديم افضل الحلول التمويلية و الاستثمارية لعملائه.

المخاطر السياسية، والاجتماعية، والاقتصادية

قد يؤثر عدم الاستقرار السياسي في لبنان سلباً على النشاط الاقتصادي بشكل عام، بما في ذلك على القطاع المصرفي و«المصرف».

على الرغم من عدم الاستقرار السياسي وتأثيره السلبي على الاقتصاد اللبناني، فقد أظهر القطاع المصرفي نمو في الودائع والتمويل. فضلاً عن ذلك، يشكل الازدهار الاقتصادي في دول الخليج عاملاً إيجابياً. وبالنظر لكونه بنك إسلامي، فله بممارسة مجموعة أوسع من النشاطات مقارنة مع المصارف التقليدية.

سيعمل «المصرف» على مستوى محلي وإقليمي ودولي، مما سيمكّنه من تقليص المخاطر المتعلقة بلبنان. من أهم خطته الاستراتيجية التوسع و الانتشار وذلك بفتح عدد كبير من الفروع محلياً وإقليمياً ودولياً كأقنية لتسويق المنتجات حسب حاجة السوق والعملاء و بناء على دراسات الجدوى الاقتصادية كما سوف يعتمد المصرف على عقد تحالفات مع مجموعة من الشركاء الاستراتيجيين وتأسيس شركات شقيقة و ابرام اتفاقيات مع شبكة واسعة من البنوك المراسلة.

التوظيف والاحتفاظ بالموارد البشرية

على الرغم من أن القطاع المصرفي الإسلامي ينمو بسرعة في المنطقة، إلا أن الموارد البشرية ذات المهارات العالية تبقى محدودة ومركزة في الخليج، نظراً لكون هذه المنطقة رائدة في مجال النشاطات المصرفية الإسلامية. بالتالي، قد يواجه «المصرف» منافسة من مصارف إسلامية أخرى على صعيد توظيف موظفين محترفين، لاسيما في بلدان الخليج، مما سيؤدّي إلى بعض الصعوبات في التوظيف والاحتفاظ بموظفين محترفين في بعض المراكز. سيوظّف «المصرف» موظفين يتمتعون بمهارات عالية ومتخصّصين عاملين في مصارف إسلامية قائمة.

للتقليص من هذه المخاطر سيقدّم «المصرف» حوافز مغرية، بما في ذلك عروض تنافسية، وحلقات تدريبية وفرص للتقدّم في العمل بهدف جذب الموظّفين المحترفين.

مخاطر السيولة

بعض أصول «المصرف» غير سائلة، كالمشاريع العقارية المتوسطة والطويلة الأجل. مما تنشأ عنها بعض مخاطر السيولة.

سيقصص «المصرف» من هذه المخاطر من خلال تقييم قراراته الاستثمارية بحذر وبيع جزء كبير من مشاريعه العقارية قبل البدء بعملية البناء إضافة الى استقطاب ودائع و انشاء محافظ مخصصة لتمويل بعض المشاريع العقارية للحد من الاعتماد على موارده الذاتية.

مخاطر السوق

تملك المصارف الكبيرة أو تحاول حاليّاً الحصول على تراخيص لمزاولة نشاط مصرف إسلامي في لبنان. تتمتع هذه المصارف بإمكانية نمو كبيرة نظراً لخبرتها و اسمها التجاري. فضلاً عن ذلك، هناك عدد كبير من المصارف في السوق، مما قد يزيد المنافسة.

سيدخل «المصرف» هذا القطاع بدعم من المؤسسين المتمكّنين اصحاب الخبرة الطويلة في هذا القطاع، مما سيساعد على مواجهة المنافسة. كما سيتمتع «المصرف» بميزة تنافسية هامة بفضل خدماته المميّزة ومنتجاته المتطورة و شبكة اتصالاته الواسعة.

المصرف