

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Листинговой комиссии по ОАО «СБ «ЛАРИБА-БАНК»

13 августа 2001 года

г. Алматы

Открытое акционерное общество «Совместный банк «ЛАРИБА-БАНК» (в дальнейшем Банк), представило заявление и пакет документов, оформленных в соответствии с требованиями «Положения о листинге ценных бумаг» биржи, для прохождения процедуры допуска облигаций Банка к обращению на торгах биржи по официальному списку категории "В".

Настоящее Заключение составлено на основании данных, представленных Банком. Ответственность за достоверность информации, представленной на биржу, несет руководство Банка.

ОБЩИЕ СВЕДЕНИЯ

Дата первичной государственной регистрации:	20 января 1992 года.
Организационно-правовая форма:	открытое акционерное общество.
Вид собственности:	частный.
Юридический адрес:	Республика Казахстан, 480060, г. Алматы, ул. Розыбакиева, 181-а.
Местонахождение (фактический адрес):	Республика Казахстан, 480060, г. Алматы, ул. Розыбакиева, 181-а.
Вид деятельности	оказание банковских услуг.
Лицензии Банка:	
Государственная лицензия на проведение банковских и иных операций в тенге и иностранной валюте. Выдана Национальным Банком Республики Казахстан (именуемый далее Национальный Банк) 23 мая 2000 года за №75.	

О ДЕЯТЕЛЬНОСТИ БАНКА

Банк начал обслуживать своих клиентов с марта 1995 года, получив свидетельство о регистрации Банка под номером №346-1900-АО, что позволило ему проводить операции в тенге и открывать корреспондентские счета в долларах США в банках Казахстана. В мае 1996 года была выдана Лицензия Национального Банка №60 на проведение любых банковских операций в тенге и в иностранной валюте.

ОАО «Совместный банк «ЛАРИБА-БАНК» является банком с участием иностранного капитала.

Банк является агентом международной системы денежных переводов Western Union.

Банк поддерживает корреспондентские отношения с рядом иностранных банков в США (ABN AMRO NY, Bankers Trust Co), Германии (Commerzbank, Dresdener Bank A.G.) и России («Диалог – ОПТИМ БАНК») с использованием международной расчетной системы S.W.I.F.T. для исполнения платежей.

Банк осуществляет операции по предоставлению любого вида банковских гарантий: платежных, исполнения обязательств, тендерных гарантий, кредита, аккредитивы.

Банк имеет следующие кредитные рейтинги от международного рейтингового агентства Standard&Poor's: краткосрочный – С и долгосрочный – В-.

ФИНАНСОВЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАНКА

Банк составляет финансовую отчетность в соответствии с Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета, а также банковским законодательством, инструкциями и положениями

Национального Банка. Банком представлена финансовая отчетность и заключения аудитора за 1998-2000 годы, выполненные аудиторской фирмой KPMG Janat (Алматы, Казахстан) в соответствии с Международными стандартами по аудиту.

Таблица № 1

Данные финансовой отчетности, представленной эмитентом

тыс тенге, если не указано другое

Наименование показателя	1998	1999	2000	01.07.01
Уставный капитал, оплаченный	325 500	400 000	629 036	775 421
Собственный капитал	385 659	608 336	851 402	1 015 017
Всего активы	711 429	1 232 628	1 304 752	1 642 277
Ликвидные активы	276 512	489 958	309 797	459 729
Кредиты предоставленные	357 369	548 405	744 064	856 069
Займы и депозиты	312 738	613 563	430 815	615 732
Доходы от операционной деятельности	100 369	310 180	326 694	165 768
Общие расходы	58 077	108 213	151 752	74 802
Чистый доход	27 856	176 037	150 699	78 640
ROA, %	3,92	14,28	11,55	4,79
ROE, %	7,22	28,94	17,70	7,75

Таблица № 2

Данные аудиторского заключения

тыс тенге, если не указано другое

Наименование показателя	1998	1999	2000
Уставный капитал, оплаченный	325 500	400 000	629 036
Собственный капитал	385 659	608 336	851 402
Всего активы	711 429	1 232 628	1 304 752
Ликвидные активы	276 712	490 158	309 997
Кредиты предоставленные	357 369	548 405	744 064
Займы и депозиты	312 738	613 563	430 815
Чистый доход	27 856	176 037	150 699
ROA, %	3,92	14,28	11,55
ROE, %	7,22	28,94	17,70

Согласно аудиторским заключениям прилагаемая к ним финансовая отчетность Банка во всех существенных аспектах достоверно и объективно отражает финансовое положение Банка по состоянию на 31 декабря 1998-2000 годов, а также результаты его операций и движение денежных средств на указанные даты, в соответствии с Международными стандартами бухгалтерского учета за 2000 год и Казахстанскими стандартами бухгалтерского учета за 1998 и 1999 годы.

ДИНАМИКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ БАНКА

Доходы и расходы



Операционные доходы Банка увеличились в 1999 году по сравнению с 1998 годом на 210 млн тенге или на 209,0% за счет роста как процентных так и непроцентных доходов. Рост процентных доходов в 1999 году по отношению к 1998 году произошел на 115 млн тенге или на 192,7%, непроцентных – на 94 млн тенге или на 233,3%.

В 2000 году операционные доходы увеличились по сравнению с 1999 годом на 17 млн тенге или 5,3% за счет роста процентных доходов на 63 млн тенге или 35,9% при падении непроцентных – на 46 млн тенге или на 34,3%.

В 1 полугодии текущего года операционные доходы по сравнению с аналогичным периодом прошлого года увеличились на 26 млн тенге или на 18,5% в результате роста процентных доходов на 20 млн тенге и непроцентных – на 6 млн тенге.

Операционные расходы за рассматриваемый период также выросли. В основном это обусловлено ростом непроцентных расходов, которые в 1999 году по сравнению с предыдущим увеличились на 38 млн тенге или на 71,3%, в 2000 году по сравнению с 1999 годом – на 47 млн тенге или на 51,1%, в 1 полугодии текущего года по сравнению с аналогичным периодом прошлого года – на 8 млн тенге или на 13,7%.

Процентные доходы

Таблица № 3

Показатель	тыс тенге, если не указано другое			
	1998	1999	2000	01.07.01
Процентные доходы	59 867	175 207	238 083	118 777
Доходы по ссудам и депозитам, предоставленным банкам	4 435	7 784	12 427	4 887
Доходы по облигациям и другим ценным бумагам	12 878	1 078	127	1 277
Доходы по ссудам, предоставленным клиентам	42 554	135 153	160 403	81 533
Доходы по операциям РЕПО				103
Прочие доходы		31 192	65 126	30 977
Процентные расходы	4 588	16 606	13 310	7 101
Расходы по депозитам, привлеченным от клиентов	4 588	16 606	13 255	7 101
Расходы по межбанковским кредитам и депозитам			55	
Чистые процентные доходы	55 279	158 601	224 773	111 676

Рост процентных доходов в течение 1999-2000 годов и 1 полугодия 2001 года произошел в основном за счет увеличения доходов по предоставленным кредитам на 93 млн тенге или 217,6%, на 25 млн тенге или на 18,7% и на 0,3 млн тенге или на 0,3% соответственно.

Непроцентные доходы

Таблица № 4

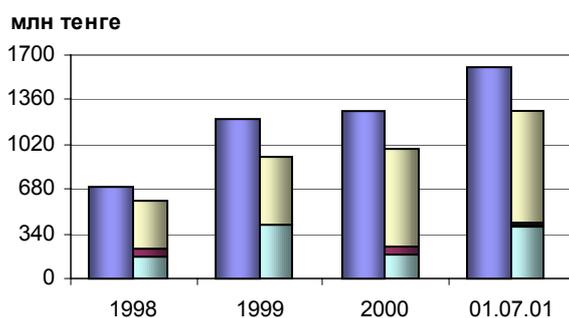
тыс тенге, если не указано другое

Показатель	1998	1999	2000	01.07.01
Непроцентные доходы	40 502	134 973	88 611	46 991
Доход от оказанных услуг	29 955	32 794	35 810	23 186
Доход от финансовых операций	5 025	20 477	13 628	10 981
Прочие доходы	5 522	93 930	39 066	11 782
Доходы от переоценки		-12 228	107	1 042
Непроцентные расходы	53 489	91 607	138 442	67 701
Расходы на персонал банка	25 041	43 734	61 388	29 480
Расходы на содержание офиса и оборудования	16 449	29 532	54 175	24 311
Прочие расходы	11 999	18 341	22 879	13 910
Чистый непроцентный доход	-12 987	43 366	-49 831	-20 710

Существенный рост непроцентных доходов произошел в 1999 году по сравнению с 1998 годом в основном за счет увеличения прочих доходов на 88 млн тенге.

Основу непроцентных расходов составляют расходы на персонал Банка и расходы на содержание офиса и оборудования. В течение 1998-2000 годов и 1 полугодия 2001 года расходы на персонал Банка выросли на 19 млн тенге или 74,6%, на 18 млн тенге или на 40,4% и на 4 млн тенге или на 16,3% соответственно. Расходы на содержание офиса за этот же период увеличились на 13 млн тенге или на 79,5%, на 25 млн тенге или на 83,4% и на 2 млн тенге или на 9,4% соответственно.

Активы



- Активы
- Корреспондентские счета
- Ценные бумаги
- Депозиты в банках
- Кредиты клиентам

С 01 января 1999 года по 01 июля текущего года размер активов Банка увеличился с 711 млн тенге до 1 642 млн тенге. За рассматриваемый период значительный рост активов наблюдается в 1999 году и в 1 полугодии текущего года.

Рост активов в 1999 году на 521 млн тенге или на 73,3% произошел в основном в результате увеличения средств на корреспондентских счетах на 242 млн тенге, также прироста ссудного портфеля на 191 млн тенге и основных средств на 104 млн тенге.

Рост активов в 1 полугодии 2001 года на 378 млн тенге в основном произошел в результате увеличения средств на корреспондентских счетах на 216 млн тенге и ссудного портфеля на 112 млн тенге.

Структура доходных активов

Таблица № 5

тыс тенге, если не указано другое

Доходные активы	1998	1999	2000	01.07.01
Корреспондентские счета	171 980	413 899	177 275	392 844
Ценные бумаги	56 042	0	61 126	22 226
Депозиты в банках	4 467	2 764	2 890	2 930
Кредиты клиентам	357 369	506 945	744 064	856 058
Итого доходные активы	589 858	923 608	985 355	1 274 058
Всего активов	711 429	1 232 628	1 304 752	1 642 277

За период с 1998 года по 01 июля 2001 года размер доходных активов увеличился на 685 млн тенге с 589 млн тенге до 1 277 млн тенге.

Значительное увеличение доходных активов наблюдается в 1999 году и в 1 полугодии 2001 года. В 1999 году доходные активы Банка увеличились на 334 млн тенге или на 56,7% в результате увеличения ссудного портфеля и средств на корреспондентских счетах. По тем же причинам произошло увеличение доходных активов в 1 полугодии 2001 года на 289 млн тенге или на 29,3%.

Доля доходных активов в совокупном объеме активов по состоянию на 01 июля 2001 года составляет 77,7%.

Кредитный портфель

На 01 июля 2001 года кредитный портфель Банка (за минусом провизий) составляет 856 млн тенге или 52,1% от активов. Общий размер кредитного портфеля (за минусом провизий) по состоянию на 01 января 2001 года составил 744 млн тенге.

Таблица № 6

Данные о качестве ссудного портфеля

Ссудный портфель	тыс. тенге, если не указано иное							
	1998	%	1999	%	2000	%	01.07.01	%
Стандартные	351 238	97,2	545 969	99,5	739 016	99,2	789 036	90,2
Субстандартные	2 877	0,8	2 453	0,5	4 201	0,6	82 084	9,4
Неудовлетворительные	-	-	189	0,1	1 331	0,2	3 467	0,4
Сомнительные с повышенным риском	6 876	1,9	-	-	258	0,0	-	-
Безнадежные	169	0,1	-	-	-	-	530	0,1
Итого	361 160	100	548 611	100	744 806	100	875 117	100
Провизии	3 791	1,0	206	0,0	742	0,1	2 918	0,3

Ипотечное кредитование

Банк выдает кредиты на покупку недвижимости юридическим и физическим лицам. По состоянию на 01 июля 2001 года всего кредитов, выданных на покупку недвижимости – 211 млн тенге или 24,1% от общей суммы выданных кредитов без учета сформированных провизий. На долю жилищных ипотечных кредитов (кредиты, выданные на покупку жилья физическим лицам для собственных нужд) приходится 43 млн тенге или 4,9% от ссудного портфеля Банка.

Банк предоставляет индексированные жилищные ипотечные кредиты в тенге в среднем под 22% на срок до 5-ти лет.

Ипотечный кредит предполагает:

- первичный взнос до 50% от стоимости приобретаемой недвижимости;
- по требованию Банка возможен первичный залог недвижимости, действующий до залога жилья, купленного на кредитные ресурсы Банка;
- залог приобретаемой за счет кредита недвижимости.

Ипотечный кредит с дополнительным залоговым обеспечением предполагает:

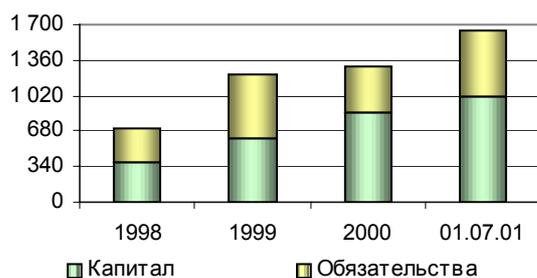
- первичный взнос в размере 20% от стоимости приобретаемой недвижимости;
- депозит в размере 10% от стоимости приобретаемой недвижимости, закладываемый на условиях Банка (депозит-гарантия);
- залог недвижимости, приобретаемой за счет кредитных ресурсов Банка.

Кредиты на покупку недвижимости, предоставленные юридическим лицам, на 100% стандартные. По кредитам, предоставленным физическим лицам, стандартных – 41,7 млн тенге, субстандартных – 537 тыс. тенге и безнадежных – 433 тыс. тенге. Сумма начисленных провизий по данным кредитам составляет 486 тыс. тенге.

Пассивы

Рост пассивов в 1999 году произошел за счет увеличения обязательств на 298 млн тенге или на 91,4% и собственного капитала Банка на 222 млн тенге или 57,5%. В 1 полугодии 2001 года пассивы Банка выросли в результате увеличения обязательств на 174 млн тенге или 38,4% и собственного капитала на 164 млн тенге или 19,3%.

Динамика пассивов, в млн тенге



привлеченных депозитов.

Обязательства

Основным источником привлечения денежных ресурсов для Банка являются депозиты. По состоянию на 01 июля 2001 года на долю депозитов приходится 98,2% от общей суммы обязательств.

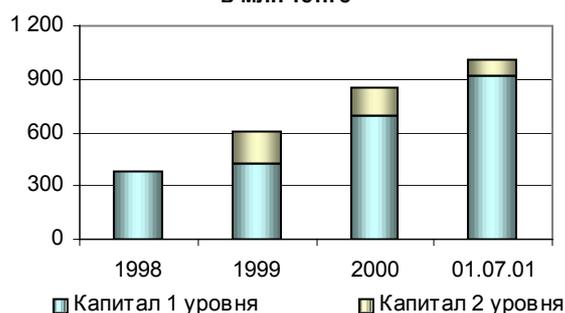
За период с 1998 года до 01 июля 2001 года размер депозитов клиентов Банка вырос на 303 млн тенге или 96,9%. По состоянию на 01 июля 2001 года депозиты до востребования составляют 61,5% от общей суммы

Таблица № 7

Структура привлеченных финансовых ресурсов

Показатель	тыс. тенге, если не указано иное			
	1998	1999	2000	01.07.01
Всего депозиты клиентов	312 738	613 563	430 815	615 732
<i>Депозиты до востребования клиентов</i>	<i>184 178</i>	<i>447 603</i>	<i>277 508</i>	<i>378 453</i>
<i>Срочные депозиты клиентов</i>	<i>128 560</i>	<i>165 960</i>	<i>153 307</i>	<i>237 279</i>
Прочие обязательства	13 032	10 729	22 535	11 528
Итого обязательств	325 770	624 292	453 350	627 260

Структура собственного капитала, в млн тенге



Собственный капитал

Собственный капитал Банка, исчисляемый согласно методике Национального Банка, за период с 1998 года по 01 июля 2001 года вырос с 384 млн тенге до 1 003 млн тенге на 161,2%.

Рост капитала 1-го уровня за 1998 год и последующие годы вплоть до 01 июля 2001 года произошел в результате размещения простых акций Банка и увеличения нераспределенного дохода прошлых лет. За рассматриваемый период капитал 1-го уровня вырос на 538 млн тенге или на 140,1% в результате увеличения оплаченного уставного капитала на 450 млн

тенге или на 138,2% и нераспределенного дохода прошлых лет на 101 млн тенге или на 176,4%.

Основу капитала 2-го уровня по состоянию на конец 1998-2000 годов и 1 полугодия 2001 года составляют доходы соответствующего периода. Значительный рост капитала 2-го уровня произошел в 1999 году, что было обусловлено увеличением доходов данного года на 176 млн тенге.

Таблица № 8

Сравнительные данные по состоянию на 01 июля 2001 года с другими коммерческими банками

Наименование	тысяч тенге, если не указано иное							
	Собственный капитал	Активы	Чистый доход	k1 (min 0,04)	k2 (min 0,08)	k4 (min 0,20)	ROA, %	ROE, %
ОАО «СБ «ЛАРИБА-БАНК»	1 003 467	1 642 277	78 640	0,84	0,93	0,68	4,8	7,8
Среднее значение	1 055 041	2 691 818	46 590	0,45	0,67	1,45	1,7	4,4

Сравнение приводится со средними показателями по шести сопоставимым по величине собственного капитала казахстанским банкам. Средние значения показателей рассчитаны по данным финансовой отчетности, представленной на биржу банками, которые являются членами биржи категории "B" (участие в торгах иностранными валютами).

СВЕДЕНИЯ ОБ АКЦИОНЕРАХ

По состоянию на 01 июля 2001 года общее количество держателей простых акций банка – 28 акционеров. Долей, превышающей 5% от оплаченного уставного капитала Банка, владеют:

Наименование акционера	Доля в оплаченном уставном капитале, %
Фуад Салех	22,4
Хамед Мутабагани	21,5
Аднан Богари	9,5
Зубаир Кази	8,0
Халед Х.Мутабагани	7,0
Яхия Абдул Рахман	5,4
Другие	26,2
Итого	100

СВЕДЕНИЯ О ВЫПУСКЕ ЦЕННЫХ БУМАГ

Вид ценных бумаг:	именные купонные облигации
Дата регистрации эмиссии:	31 июля 2001 года
Дата начала обращения:	на следующий день после включения облигаций в официальный список биржи
НИН	KZ2CUY03A396
Номинальная стоимость облигации, в долларах США:	1 000,00
Объем эмиссии, в долларах США:	1 000 000,00
Объем эмиссии, в штуках:	1 000
Размер вознаграждения (интерес):	7,75% годовых
Срок обращения:	3 года
Способ обеспечения:	залог имущества Банка и гарантия USAID
Даты выплаты вознаграждения (интереса):	каждые шесть месяцев с даты начала обращения.

Ведение реестра осуществляет ТОО «Центр ДАР» (г. Алматы, лицензия Национальной комиссии Республики Казахстан по ценным бумагам от 06 октября 2000 года №0406200162).

Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Условия размещения и погашения облигаций

Срок размещения облигаций – в течение одного года с даты государственной регистрации эмиссии облигаций.

Выплата вознаграждения по облигациям будет осуществляться через Дочерний банк ЗАО «HSBC Банк Казахстана» (Платежный агент):

- из расчета временной базы 360/30 (360 дней в году, 30 дней в месяце) через каждые шесть месяцев, начиная с даты начала обращения облигаций;
- в тенге по курсу, установленному Национальным Банком на дату фактической выплаты;
- лицам, которые приобрели облигации банка не позднее, чем за тридцать дней до даты соответствующей выплаты.

Порядок и условия погашения облигаций банка

Погашение основного долга по облигациям будет осуществлено одновременно с выплатой последнего вознаграждения в тенге по курсу, установленному Национальным Банком на дату фактической выплаты, путем перечисления денег на текущие счета держателей облигаций, зарегистрированных в реестре держателей облигаций за 30 дней до даты погашения. В случае если дата выплаты купонного вознаграждения или погашения облигации придется на выходной день, выплата будет осуществлена в первый рабочий день, следующий за выходным.

Держатель облигации не имеет права требовать начисления процентов или какой-либо иной компенсации за такую задержку в платеже.

Обеспечение облигаций

Предметом залога выступает **имущественное право Банка** на получение периодических платежей по договорам долгосрочной аренды недвижимости с правом последующего выкупа (финансовый лизинг) и кредитные договора на покупку жилья, заключенные в прошлом и заключаемые в будущем между Банком и третьими лицами. По состоянию на 01 июля 2001 года портфель ипотечных кредитов и финансового лизинга без учета вознаграждения (интереса) составил 828 179 долларов США.

Стоимость предмета залога должна поддерживаться эмитентом на уровне от 1 млн до 1,2 млн долларов США.

Контроль за состоянием залога осуществляется Представителем Держателей облигаций (Дочерний банк ЗАО «HSBC Банк Казахстана»). Полномочия Представителя возникают в силу доверенности. На каждого Держателя облигаций возлагается обязанность выдать доверенность на имя Представителя, наделяющую его правом выступать от имени Держателей облигаций. При каждой последующей продаже облигаций новый Держатель облигаций должен выдать доверенность от своего имени Представителю.

Для осуществления контроля за состоянием залога Представитель заключил соглашение с аудиторской компанией KPMG Janat (трехсторонний Договор об оказании агентских услуг между Банком, Представителем и KPMG Janat от 20 апреля 2001 года), предусматривающее порядок осуществления контроля. KPMG Janat в соответствии с условиями выпуска облигаций два раза в год будет проводить процедуру контроля залога методом случайной выборки путем проверки 20-ти договоров из предоставленного Банком списка.

Расчет залога будет производиться с учетом наращенных доходов по ипотечным кредитам до срока их погашения.

Договор залога заключается между Банком и Представителем Держателей облигаций. Банк обязан представить договор залога на государственную регистрацию в республиканское государственное предприятие «Центр по недвижимости по городу Алматы».

Держатели облигаций реализуют свои права как залогодержатели через Представителя.

Также облигации обеспечены **гарантией USAID** (Гарант), выданной 30 мая 2001 года (гарантийное обязательство).

Случаи дефолта

Согласно условиям выпуска облигаций неисполнением обязательств Банка (дефолтом) будет считаться невыполнение любого из перечисленных ниже требований:

1. Своевременная выплата вознаграждения (интереса) по облигациям.
2. Своевременное погашение облигаций.
3. Поддержание стоимости залога на требуемом уровне.
4. Допуск KPMG Janat на основе поручения Представителя проводить каждые шесть месяцев взаимосогласованные процедуры по осуществлению контроля за залогом.

В случае наступления дефолта Банк обязан в течение 30-ти дней с момента наступления дефолта исполнить обязательство надлежащим образом. Если по истечении 30-ти дней Банк не выполнит обязательство согласно условиям выпуска облигаций, Представитель Держателей облигаций как доверенное лицо Держателей облигаций в целях удовлетворения их требований осуществляет реализацию залога во внесудебном порядке.

Согласно гарантийному обязательству от 30 мая 2001 года Гарант при наступлении хотя бы одного из случаев дефолта Банка по облигациям обязуется выплатить держателям облигаций сумму равную 50% номинальной стоимости облигаций в размере, не превышающем 500 000 долларов США.

Использование средств от размещения облигаций

Средства, полученные от размещения облигаций, будут использованы на развитие ипотечного кредитования.

ПРИМЕЧАНИЯ ЛИСТИНГОВОЙ КОМИССИИ

Очередность удовлетворения требований. Согласно статьи 74-2 Закона Республики Казахстан «О банках и банковской деятельности в Республике Казахстан» требования кредиторов по обязательствам, обеспеченным залогом имущества ликвидируемого банка, удовлетворяются в шестую очередь.

Гарантия. Гарантийное обязательство вступает в силу при исполнении Банком условий, установленных в «Договоре о предоставлении гарантии» между USAID и ОАО «СБ «ЛАРИБА-БАНК», и с момента размещения эмиссии облигаций.

В настоящее время биржа не имеет подтверждения о готовности Банка выполнить обязательства, установленные в упомянутом договоре.

СООТВЕТСТВИЕ ТРЕБОВАНИЯМ КАТЕГОРИИ “В” ЛИСТИНГА БИРЖИ

1. Банк существует как самостоятельное юридическое лицо девять лет.
2. Банк зарегистрирован в качестве открытого акционерного общества.
3. Банком эмитировано 1 000 облигаций на сумму 1 000 000 долларов США.
4. Ведение реестра осуществляется независимым регистратором ТОО “Центр ДАР”.
5. Условия выпуска не содержат норм, ущемляющих или ограничивающих права владельцев облигаций на их передачу (отчуждение).

Председатель листинговой комиссии

Кышпанакон В.А.

Члены листинговой комиссии

Карасаев Д.Б.

Цалюк Г.А.

Исполнитель

Хегай Д.Г.