

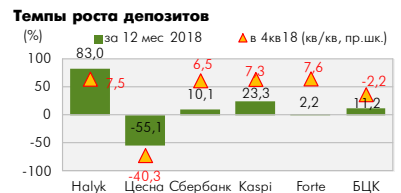
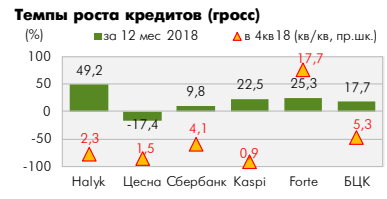
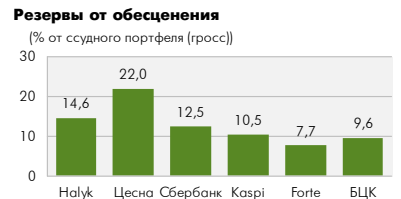
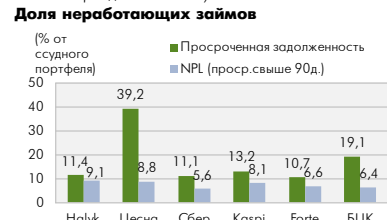
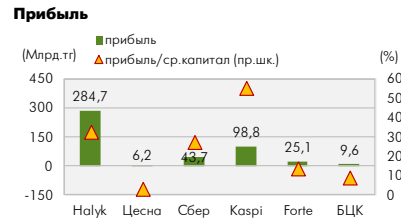
ForteBank – третий крупнейший банк в Казахстане

АО «ForteBank» – один из крупнейших банков Казахстана, образованный в 2015 году в результате слияния АО «Альянс Банк», АО «Темірбанк» и АО «ForteBank». Банк представлен во всех регионах и городах страны 19 филиалами и 102 отделениями, а также обширной терминальной и эквайринговой сетью, насчитывающей более 850 банкоматов и около 10 000 POS-терминалов в торговых и сервисных предприятиях. В Банке работает более 3 500 специалистов. В декабре прошлого года банк объявил о покупке АО "Банк Kassa Nova".

На 1 января 2019 года по данным НБРК доля Банка по размеру активов на рынке составила 7,0% (3 место), по размеру ссудного портфеля 5,3% (7 место), по депозитам 6,2% (4 место).

По состоянию на 01 ноября 2018 года, основным акционером Банка является Утемураев Булат Жамитович, владеющий 87,27% размещенных простых акций Банка, из которых: 79,79% представлены в виде размещенных простых акций Банка и 7,48% в виде глобальных депозитарных расписок (ГДР), базовым активом которых являются простые акции Банка.

Основные показатели ForteBank на 01.01.2019 (по данным НБРК)



Наше мнение

С момента объединения активов Альянс Банка и Темірбанка АО «ForteBank» демонстрирует устойчивый рост бизнеса, а также положительные сдвиги по работе с токсичными активами. Кредитный портфель банка отличается хорошей диверсификацией по отраслям и контрагентам, что позитивно влияет на уровень рисков и диверсификацию источников прибыли. В целом, мы считаем, что банк сохраняет свою конкурентную позицию в секторе и обладает достаточными средствами для исполнения своих обязательств в среднесрочной перспективе. Рекомендуем ПОКУПАТЬ еврооблигации с погашением в 2022 и 2024 годах с текущими доходностями 7,8-9,3%.



Еврооблигации TEBNe1, ASBNe14 Рекомендация «Покупать»

Рейтинги банка:

Moody's: B3/позитивный (26.06.18)

S&P: B/позитивный (28.11.18)

Fitch: B/стабильный (25.07.18)

Сайт: <https://forte.bank/>

Параметры облигаций

Эмитент	АО "ForteBank"	
Торговый код	TEBNe1	ASBNe14
Рейтинги выпуска	B (S&P)	B (S&P), B (Fitch)
Вид облигации	Senior Unsecured	Senior Unsecured
ISIN	US34955XAA90	XS1153772725
Объем выпуска/в обращении	\$75 млн. / \$29,027 млн.	\$236,57 млн. / \$195,25 млн.
Минимальный лот	\$1 000 (\$1 на KASE)	\$1 000 (\$1 на KASE в тенге)
Валюта	Доллар США	Доллар США
Период обращения	30.06.2010 - 30.06.2022	15.12.2014 - 15.12.2024
Вид купонной ставки	Фиксированный	Фиксированный
Купонная ставка	14%	11,75%
Периодичность выплаты купона	Полугодовой:	Полугодовой:
Дата фиксации реестра/выплаты купона	2019: 15.06.19/30.06.19; 15.12.19/30.12.19; 2020: 15.06.20/30.06.20; 15.12.20/30.12.20; 2021: 15.06.21/30.06.21; 15.12.21/30.12.21; 2022: 15.06.22/30.06.22	2019: 14.06.19/15.06.19; 14.12.19/15.12.19; 2020: 14.06.20/15.06.20; 14.12.20/15.12.20; 2021: 14.06.21/15.06.21; 14.12.21/15.12.21; 2022: 14.06.22/15.06.22; 14.12.22/15.12.22; 2023: 14.06.23/15.06.23; 14.12.23/15.12.23; 2024: 14.06.24/15.06.24; 14.12.24/15.12.24.
Номинал	1,23457	0,75 (номинал ежеквартально уменьшается на 6,25% с 15.06.17 на каждую купонную дату)
Доходность к погашению	7,8%	9,3%
Цена	118,14	110,86
Право обратного выкупа эмитентом:	Не предусмотрено	- 15.12.2019 по цене 108% от номинала - 15.12.2020 по цене 106% - 15.12.2021 по цене 104% - 15.12.2022 по цене 102% - 15.12.2023 по цене 100%

Динамика доходностей к погашению, % годовых

TEBNe1 (ALLIBK 14 06/30/22)



ASBNe14 (ALLIBK 11.75 12/15/24)



Контактная информация

АО «BCC Invest» - ДОО АО «Банк ЦентрКредит»
Казахстан, г. Алматы, ул. Панфилова, 98, блок А, 5 этаж, БЦ «Old Square»
Телефон: +7 (727) 244 32 32, факс: +7 (727) 244 32 31
E-mail: info@bcc-invest.kz
Web: www.bcc-invest.kz

Айдана Надирова

Директор департамента торговых операций

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7291)
anadirova@bcc-invest.kz

Аскар Ахметов

Начальник управления аналитики

+7 (727) 244 32 32 (вн. 7266)
aakhmetov@bcc-invest.kz

Айсулу Шахиева

Начальник управления маркетинга и продаж

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7288)
ashakhiyeva@bcc-invest.kz

Ерасыл Даулет

Менеджер по работе с клиентами

+7 (727) 244 32 30 (вн. 7232)
yedaulet@bcc-invest.kz

*** Заявление об ограничении ответственности**

Настоящий документ предоставлен исключительно в порядке информации и не является предложением о проведении операций на рынке ценных бумаг, и, в частности, предложением об их покупке или продаже. Настоящий документ содержит информацию, полученную из источников, которые АО «BCC Invest» рассматривает в качестве достоверных. Однако АО «BCC Invest», его руководство и сотрудники не могут гарантировать абсолютные точность, полноту и достоверность такой информации и не несут ответственности за возможные потери клиента в связи с ее использованием. Оценки и мнения, представленные в настоящем документе, основаны исключительно на заключениях аналитиков Компании в отношении анализируемых ценных бумаг и эмитентов. Вознаграждение аналитиков не связано и не зависит от содержания аналитических обзоров, которые они готовят, или от существа даваемых ими рекомендаций.

© BCC invest 2019.