30 января 2019 года

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

BrokerCreditService Structured Products Plc (БрокерКредитСервис Стракчэрд Продактс ПиЭлСи)

Кредитные облигации со сроком погашения в декабре 2023 года, выпущенные компанией BrokerCreditService Structured Products Plc, ISIN – XS1937694625 (далее – Облигации).

1. Общие положения

Резюме проспекта является кратким изложением содержания Проспекта ценных бумаг иностранного эмитента, представленного ПАО Московская Биржа для целей листинга в соответствии с пунктом 6 статьи 51.1. Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Проспект), и составлено в соответствии с требованиями пункта 21.6. статьи 51.1. Федерального закона от 22.04.1996 N 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг» (далее – Резюме проспекта).

Проспект составлен в соответствии с Правилами и требованиями к содержанию и составу сведений проспекта ценных бумаг иностранного эмитента, утвержденными Приказом Председателя Правления ПАО Московская Биржа от 10.04.2018 № 675-од.

С содержанием Проспекта можно ознакомиться по следующей ссылке:

http://bcs-sp.com

Облигации относятся к категории кредитных облигаций, т.е. облигаций, по которым выплата основной суммы и процентов, осуществляется в привязке к выплатам по долговым обязательствам определенного лица или лиц (Референсные лица), выпускаемых на условиях, согласованных между Эмитентом и дилером и закрепленных в соответствующих Окончательных условиях. Облигации являются кредитными облигациями «до первого дефолта». Погашение Облигаций происходит при наступлении первого Кредитного события в отношении любого Референсного лица. С существенными особенностями Облигаций можно ознакомиться в разделе Базовая информация об Облигациях настоящего Резюме проспекта.

Осуществление инвестиций в Облигации связано с рисками, описанными ниже.

Инвестирование в Облигации предполагает принятие инвестором риска наступления определенных событий в отношении Референсных лиц («Кредитные события»), предусмотренных Проспектом и кратко описанных в разделе Базовая информация об Облигациях настоящего Резюме проспекта, и сопряжено с риском полной или частичной потери суммы инвестиций, а также неполучения дохода по Облигациям.

В связи с тем, что полное погашение по Облигациям происходит при наступлении первого Кредитного события в отношении любого из Референсных лиц, кредитный риск инвестора может быть повышенным в результате рассредоточения Референсных лиц в разных секторах промышленности или географических регионах и зависимости Референсных лиц от различных финансовых и иных рисков.

Кроме того, Облигации могут быть погашены досрочно при наступлении Событий дефолта, а также иных событий, перечисленных в разделе Досрочное погашение ниже.

Если до Даты погашения в отношении Референсных лиц не наступило Кредитное событие, то в Дату погашения Облигации будут погашены по номинальной стоимости.

Если до Даты погашения хотя бы в отношении одного Референсного лица наступило Кредитное событие, то Облигации будут погашены в размере Объема погашения в денежной форме, рассчитанного в соответствии с формулой, приведенной ниже в разделе Базовая информация об облигациях. **Инвесторам необходимо знать, что в случае наступления Кредитного события даже в отношении одного Референсного лица, возможна полная потеря средств, вложенных в Облигации.**

С учетом того, что существует риск потери потенциальными инвесторами своих вложений, они должны внимательно ознакомиться с информацией, содержащейся в Проспекте, полностью. В частности, перед тем, как принять инвестиционное решение, они должны проанализировать все риски, связанные с осуществлением таких инвестиций, включая риски, описанные в Уведомлении о рисках, связанных с приобретением иностранных облигаций, раскрытом на сайте ПАО Московская Биржа, а также факторы риска, которые приведены ниже, а также внимательно ознакомиться с факторами риска, приведенными в документе, содержащем информацию об эмитенте и программе облигаций (далее – Базовый Проспект). Инвесторы, планирующие осуществление любых инвестиций

в Облигации, должны осуществлять свой собственный анализ кредитоспособности эмитента и Референсных лиц (как они определены в Проспекте), а также принимать свое собственное решение относительно приемлемости любых таких инвестиций, с учетом своих собственных инвестиционных задач и опыта, а также других факторов, которые могут быть важны для них в связи с такими инвестициями.

Необходимо учитывать, что российские депозитарии, в которых может осуществляться учет прав на иностранные облигации, не могут гарантировать потенциальным инвесторам возможность участия во всех корпоративных действиях иностранных эмитентов облигаций и собраниях облигационеров, поскольку реализация указанных прав зависит от особенностей правового регулирования страны регистрации эмитента и/или страны регистрации иностранной биржи, на которой обращаются иностранные облигации, а также особенностей порядка учета прав в международных центральных депозитариях.

Ничего из содержащегося в настоящем Резюме проспекта не является, и на него нельзя полагаться как на обещание, гарантию или заверение. Содержание настоящего Резюме проспекта не является, и на него нельзя полагаться как на правовую, коммерческую или налоговую консультацию, и каждый потенциальный инвестор должен проконсультироваться со своим брокером, юридическим или иным консультантом для получения необходимой информации.

Распространение настоящего Резюме проспекта и предложение или продажа Облигаций в определенных юрисдикциях могут быть ограничены законом.

2. Базовая информация об Эмитенте и программе выпуска Облигаций

Эмитент	BrokerCreditService Structured Products Plc. Эмитент является публичной компанией, учрежденной в Республике Кипр 18 марта 2005 года и зарегистрированной Регистратором Компаний Республики Кипр за номером HE 158664. Прежнее наименование компании – Gawling Company Limited, дата смены наименования – 14 мая 2015 года. Эмитент зарегистрирован по адресу: Агиа Зони Стрит, 12, Агиа Зони Сентер, офис 103, 3027, Лимассол, Кипр. Эмитент является дочерней компанией FG BCS LTD (13 Превезис, 1 этаж, офис 101, 1065, Никосия, Кипр) с долей владения 99.96%. Основной деятельностью Эмитента является заключение сделок на международных рынках ценных бумаг, включая сделки с независимыми контрагентами или компаниями группы, в которую входит Эмитент. Такие сделки включают в себя, в том числе, сделки репо/займа ценных бумаг, а также иные сделки с ценными бумагами, как биржевые, так и внебиржевые. С более подробной информацией об эмитенте можно ознакомиться в разделе Базового Проспекта «Описание Эмитента» («Description of the Issuer»).
Описание Программы	Программа выпуска среднесрочных облигаций
Объем Программы	10 000 000 000 Евро (или эквивалент в иной валюте, рассчитанный на дату выпуска облигаций), в объеме непогашенной суммы на соответствующий момент времени. В соответствии с условиями программы, номинальная стоимость непогашенных Облигаций в рамках Программы может быть увеличена в дальнейшем.
Организатор	BCS Prime Brokerage Limited
Дилер	BrokerCreditService (Cyprus) Limited
Расчетный Агент	BrokerCreditService (Cyprus) Limited
Фискальный агент	Citibank, N.A., London Branch
Регистратор	Citigroup Global Markets Europe AG
Ограничения по продаже	Имеются ограничения по предложению и продаже Облигаций и распространению инвестиционных материалов в различных юрисдикциях. Описание ограничений содержится в разделе Приобретение и продажа («Subscription and sale») Базового Проспекта.
Налогообложение	Все выплаты по Облигациям будут осуществляться без удержания у источника налогов Республики Кипр, за исключением случаев, когда обязанность по удержанию налога из суммы выплаты предусмотрена законодательством. Осуществление выплат по Облигациям в любом случае будет производиться с учетом: (i) актов налогового или иного законодательства и подзаконных актов, применимых по месту выплаты, без ущерба для положений Условия 9 раздела «Условия выпуска Облигаций», (ii) любых вычетов и удержаний, предусмотренных соглашением, указанным в Статье 1471(b) Кодекса внутренних доходов США 1986 года («Кодекс»), или статьями 1471-1474 Кодекса, подзаконными актами или соглашениями, заключенными в рамках Кодекса, официальными комментариями к Кодексу, или (без ущерба для положений Условия 9 раздела «Условия выпуска Облигаций») любым законодательным актом, принятым в целях имплементации

	межправительственных соглашений, а также (iii) любых удержаний и вычетов, предусмотренных статьей 871(m) Кодекса.

3. Базовая информация об Облигациях

1. Общие условия	
Облигации	Деноминированные в долларах США кредитные облигации «до первого дефолта»
Серия	33
Тип Облигаций	Кредитные облигации «**До первого дефолта**»
Референсные лица и Референсные обязательства	Лица, в отношении обязательств которых выпущены Облигации, являются Референсными лицами. Обязательства Референсных лиц, от исполнения которых зависит выплата основной суммы и процентов по Облигациям, называются Референсными обязательствами. Ниже приводится список Референсных лиц с указанием одного из возможных Референсных обязательств каждого из Референсных лиц Приведенный ниже список Референсных обязательств не является исчерпывающим для целей определения факта наступления Кредитного события в отношении соответствующего Референсного лица. **Референсное лицо** / **Референсные обязательства** 1. Ford Motor Company — US345370CR99, Облигации со ставкой 4.346% и сроком погашения в 2026 году 2. Freeport-McMoRan Inc — US35671DBL82, Облигации со ставкой 4.550 % и сроком погашения в 2024 году 3. Nokia OYJ — XS1577731604, Облигации со ставкой 2.000% и сроком погашения в 2024 году 4. NORDSTROM, INC. — US655664AS97, Облигации со ставкой 4.00% и сроком погашения в 2027 году 5. T-MOBILE US, INC. — US87264AAV70, Облигации со ставкой 4.750%, и сроком погашения в 2028 году 6. Volkswagen AG — XS1586555861, Облигации со ставкой 1.125 % и сроком погашения в 2023 году
Номинальная стоимость	1 250 долларов США
Объем выпуска	20 000 000 долларов США
Цена размещения	100% от Номинальной стоимости
Дата выпуска	29 января 2019
Дата погашения	Плановая дата погашения – 20 декабря 2023 года, или, если эта дата выпадает на выходной день, то датой погашения будет являться следующий за ней рабочий день, с учетом положений, предусмотренных в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта. При этом Дата погашения может быть перенесена в порядке, предусмотренном в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта. В случае переноса Даты погашения Эмитент направляет Расчетному агенту и Держателям Облигаций уведомление о переносе Даты погашения.
Порядок переноса Даты погашения	Если до Даты погашения наступает Кредитное событие или возникает риск наступления таких Кредитных событий, как Неисполнение платежных обязательств и Отказ от обязательств/Мораторий, и Эмитент направляет Расчетному агенту и держателям Облигаций уведомление о переносе даты погашения, то Дата погашения переносится: 1) В случае Неисполнения платежных обязательств – на количество дней льготного периода, предусмотренного для исполнения таких обязательств; 2) В случае Отказа от обязательств/Моратория – на 60 дней после наступления любого из событий Отказа от обязательств/Моратория. 3) В иных случаях – на срок, указанный в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта.

	Порядок направления Эмитентом уведомления, и полное описание процедуры переноса Даты погашения содержится в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта.
Выплата при погашении Облигации	Выплата дохода по Облигациям и размер Выплаты при погашении Облигаций зависит от наступления Кредитных событий в отношении любого из Референсных лиц. Если до Даты погашения Облигации не были погашены и не наступило Кредитное событие в отношении какого-либо Референсного лица, то в Дату погашения Облигации будут погашены по Номинальной стоимости. Если до Даты погашения в отношении любого Референсного лица наступило Кредитное событие, то выплата инвесторам при погашении Облигаций будет произведена в размере Объема погашения в денежной форме. Выплаты при погашении Облигаций осуществляются в денежной форме.
Возможность досрочного погашения (Колл опцион)	Облигации могут быть погашены досрочно по решению Эмитента в любую дату выплаты процентов, начиная с первой даты выплаты процентов. Сумма досрочного погашения рассчитывается по следующей формуле: *Номинальная стоимость * коэффициент досрочного погашения* Где: «Коэффициент досрочного погашения» = 100%
Валюта расчетов	Доллары США
Объем погашения в денежной форме	В отношении любого Референсного лица означает сумму в Валюте расчетов, определяемую Расчетным агентом по формуле ниже: Объем погашения в денежной форме = Max 0, [(A x B) – C] где: "**A**" – совокупная номинальная стоимость непогашенных Облигаций; "**B**" – Окончательная цена; и "**C**" – затраты, расходы, налоги и обязательства Эмитента, связанные с досрочным погашением Кредитных облигаций и расторжением, проведением расчетов или перезаключением соответствующих хеджирующих сделок, размер которых определяется Расчетным агентом.
Окончательная цена	Стоимость Референсного обязательства, выраженная в процентах от Основной суммы данного обязательства или от суммы, подлежащей к выплате по данному обязательству (Outstanding Principal Balance or Due and Payable Amount, определение содержится в Условии 10 раздела «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта), определяемая в соответствии с максимальной Котировкой, полученной Расчетным Агентом на соответствующую Дату оценки. Котировки запрашиваются Расчетным агентом у Дилера по Кредитным облигациям в порядке и сроки, предусмотренные определением термина Котировка (Quotation), содержащимся в Условии 10 раздела «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта). Дилером по Кредитным облигациям является дилер того типа облигаций, по которому запрашиваются котировки (по усмотрению Расчетного агента), которым могут являться сам Расчетный агент, его аффилированные лица, и Держатель облигаций и его аффилированные лица.
Дата погашения в денежной форме	По истечении трех Рабочих дней для целей Кредитных облигаций после определения Окончательной цены.
Рабочий день для целей Кредитных облигаций	Любой день, когда коммерческие банки и рынки иностранной валюты открыты для проведения расчетов в основном финансовом центре страны, в валюте которой деноминированы Облигации.
Кредитные события	***Банкротство референсного лица*** – наступление любого из событий, предусмотренного в определении термина «Банкротство» (‘Bankruptcy’) в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта, включая, в том числе, случаи ликвидации лица (иначе, чем в результате реорганизации), несостоятельности, неспособности рассчитываться по своим обязательствам, назначения администратора, ликвидатора, трасти, кастодиана или иного официального лица, уполномоченного управлять активами Референсного лица; ***Неисполнение платежных обязательств*** – наступление любого из событий, предусмотренного в определении термина «Неисполнение платежных обязательств» (‘Failure to Pay’) разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта, включая в том числе

	неисполнение Референсным лицом своих платежных обязательств в установленный срок, с учетом льготного периода, при наличии такового. ***Дефолт по обязательствам*** - наступление событий, предусмотренных в определении термина «Дефолт по Обязательствам» (‘Obligation Default), в частности, влекущих за собой риск предъявления к досрочному погашению одного или более обязательств Референсного лица в сумме не менее 5 000 000 долларов США, в результате наступления дефолта, события дефолта, или иных событий или обстоятельств, в чем бы таковые ни заключались, за исключением случая Неисполнения платежных обязательств. ***Отказ от обязательств/Мораторий*** – наступление любого из событий, предусмотренного в определении термина «Отказ от обязательств/Мораторий» (‘Repudiation/Moratorium’) в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта, включая, в том числе, отказ уполномоченного органа Референсного лица от исполнения обязательств Референсного лица либо наложение государственным органом моратория на исполнение таких обязательств. ***Досрочное взыскание задолженности по обязательствам*** - наступление событий, предусмотренных в определении термина «***Досрочное взыскание задолженности по обязательствам***» (‘Obligation Acceleration’), в частности, влекущих за собой предъявление к досрочному погашению одного или более обязательств Референсного лица в сумме не менее 5 000 000 долларов США, в результате наступления дефолта, события дефолта, или иных событий или обстоятельств, в чем бы таковые ни заключались, за исключением случая Неисполнения платежных обязательств. ***Реструктуризация*** – наступление любого из событий, предусмотренных в определении термина «Реструктуризация» (‘Restructuring’) в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта, включая в том числе уменьшение ставки процентов, выплачиваемых по обязательству, уменьшение основной суммы или премии, выплачиваемых при погашении, перенос дат выплат или начисления процентов, изменение очередности выплат по обязательствам. Определения Кредитных событий, изложенные выше, не являются полными и исчерпывающими, и представляют собой лишь краткое описание каждого из событий. ***Вмешательство государства*** - наступление любого из событий, предусмотренных в определении термина «Вмешательство государства» (‘Governmental Intervention’) в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта, включая в том числе события, явившиеся результатом действий или заявлений государственного органа, имеющих обязательную силу для Референсного лица, и имеющие негативное влияние на права кредиторов Референсного лица, в том числе снижение процентной ставки по обязательствам Референсного лица, уменьшение основной суммы или суммы премии при погашении обязательства, перенос дат исполнения обязательств, изменение очередности погашения обязательств, а также экспроприация, переход прав или иное событие, влекущее за собой смену бенефициара обязательства, принудительная отмена, конвертация или обмен обязательства, а также иные события, имеющие аналогичные последствия. С полным определением каждого из событий можно ознакомиться в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта.
Дата определения события	Для целей Кредитного События – дата направления уведомления о кредитном событии и уведомления о публично доступной информации в порядке и сроки, предусмотренные в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта.
События дефолта	Неисполнение обязательств по оплате, неисполнение или несоблюдение обязательств Эмитента в отношении Облигаций, а также банкротство или ликвидация Эмитента. Подробное описание каждого из Событий дефолта содержится в разделе «Условия выпуска облигаций» Базового Проспекта («Terms and Conditions of the Notes»).
Досрочное погашение	Облигации могут быть погашены досрочно по налоговым причинам путем выплаты Суммы досрочного погашения. Облигации могут быть аннулированы или погашены досрочно, если исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям будет противоречить закону, либо если в силу обстоятельств непреодолимой силы или действий государственной власти исполнение Эмитентом обязательств по Облигациям становится невозможным. При наступлении любого из Событий Дефолта Облигации могут быть объявлены подлежащими погашению путем направления держателем Облигаций письменного уведомления в адрес Эмитента (направленного Эмитенту либо Фискальному Агенту), после чего Облигации подлежат досрочному погашению в Сумме досрочного погашения с учетом накопленного процентного дохода (при наличии) без совершения каких-либо дополнительных действий и процедур.

Сумма досрочного погашения	Рассчитывается пропорциональная доля номинальной стоимости каждой непогашенной Облигаций по отношению к Цене погашения в денежной форме на Дату погашения в денежной форме.
Погашение по налоговым причинам	Облигации могут быть погашены по усмотрению Эмитента полностью (не частично) в любое время. Выплата инвестору при погашении по налоговым причинам будет равна Сумме досрочного погашения.
Процентная ставка:	Фиксированная – 7.25% годовых
Рабочий День	Определяется в соответствии с условиями, изложенными в Базовом Проспекте
Купонные периоды	С Даты окончания купонного периода (включительно) (или в случае первого Купонного периода с 29 января 2019 года) до следующей Даты окончания купонного периода (не включая в расчет).
Даты окончания купонных периодов:	20 июня 2019, 20 декабря 2019, 20 июня 2020, 20 декабря 2020, 20 июня 2021, 20 декабря 2021, 20 июня 2022, 20 декабря 2022, 20 июня 2023 и 20 декабря 2023 (в случае если Дата окончания купонных периодов не выпадает на Рабочий день – следующий Рабочий день).
Даты выплаты процентов:	20 июня 2019, 20 декабря 2019, 20 июня 2020, 20 декабря 2020, 20 июня 2021, 20 декабря 2021, 20 июня 2022, 20 декабря 2022, 20 июня 2023 и 20 декабря 2023 (в случае если Дата выплаты процентов не выпадает на Рабочий день – следующий Рабочий день).
Прекращение начисления процентов	При наступлении Кредитного События начисление процентов прекращается с Даты определения события. В случае направления Эмитентом уведомления о переносе Даты погашения начисление процентов за период с плановой Даты погашения до фактической даты погашения осуществляется по ставке овернайт по депозитам, которая могла бы быть применена Эмитентом по отношению к независимому клиенту, за исключением случаев, когда перенос Даты погашения проводится в связи с наступлением даты запроса о проведении оценки наступления Кредитного События. В этом случае проценты за период с Плановой даты погашения до даты фактического погашения не начисляются.

4. Факторы риска

Инвестиции в Облигации связаны с определенными рисками. Перед принятием решения об инвестировании в Облигации необходимо тщательно оценить риски, связанные с инвестированием в Облигации, с деятельностью Эмитента и сферой его деятельности, а также любую другую информацию, содержащуюся в Проспекте, включая, в том числе, факторы риска.

Потенциальным инвесторам следует принять во внимание, что описание рисков, связанных с Эмитентом, сферой его деятельности и Облигациями, содержащееся в разделе «Общее описание программы» Проспекта, представляют собой риски, которые, по мнению Эмитента, являются наиболее существенными для целей принятия решения об инвестировании в Облигации. Однако поскольку риски, связанные с Эмитентом, касаются определенных событий и могут зависеть от определенных обстоятельств, которые могут возникнуть или не возникнуть в будущем, потенциальным инвесторам следует оценить не только информацию об основных рисках, описанных в разделе «Общее описание программы» Базового Проспекта, но также, помимо прочего, риски и неопределенности, описанные в разделе «Факторы риска» Базового Проспекта.

Дополнительные риски и неопределенности, связанные с Эмитентом, которые в настоящий момент неизвестны Эмитенту или считаются несущественными, могут по отдельности или в совокупности оказать существенное негативное воздействие на деятельность, ожидания, результаты операций и/или финансовое положение Эмитента, и, при возникновении таких рисков, цена на Облигации может снизиться, а инвесторы могут потерять сумму своих инвестиций полностью или частично. Инвесторам следует тщательно оценить, является ли инвестирование в Облигации приемлемым для них, с учетом информации, содержащейся в Проспекте и их личных обстоятельств.

- **Риски, связанные с Эмитентом и его сферой деятельности**
- **Риски, связанные с Группой компаний, в структуру которой входит Эмитент, рыночными условиями и Российской Федерацией**
- **Политические, Экономические и Социальные Риски**
- **Риски, связанные с российской правовой системой и российским законодательством**
- **Риски, связанные с Республикой Кипр**
- **Факторы Риска применительно к Облигациям**
- **Риски, связанные со Структурой Конкретного Выпуска Облигаций**
- **Дополнительные факторы, связанные с определенными Базовыми Активами**

С более подробной информацией о ценных бумагах и эмитенте можно ознакомиться по следующим ссылкам:
http://bcs-sp.com

http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35220

http://ise.ie/Market-Data-Announcements/Announcements/*

**для получения списка сообщений и информации об Облигациях и их эмитенте необходимо корректно указать наименование эмитента Облигаций (Company name).*