

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

08.07.2020

BrokerCreditService Structured Products Plc (БрокерКредитСервис Стракчэрд Продактс ПиЭлСи)

Облигации с доходностью, привязанной к цене акций, со сроком погашения в июле 2023 года, выпущенные компанией BrokerCreditService Structured Products Plc, ISIN код – XS2196311380 (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.

Содержанием Проспекта можно ознакомиться по следующей ссылке:

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

Осуществление инвестиций в Облигации связано с риском, описанным ниже. Существует риск потери потенциальными инвесторами своих вложений, поэтому 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, 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, 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 обещанием, гарантией или заверением, 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: Агия Зони Стрит, 12, Агия Зони Сентер, офис 103, 3027, Лимассол, Республика Кипр. Эмитент является дочерней компанией FG BCS LTD (Крину 3, Бизнес-центр «Овал», 2 этаж, офис 203, район Агиос Афанасиос, 4103, Лимассол, 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	20 000 000 000 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	Citibank, N.A., London Branch
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» Базового Проспекта, (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» Базового Проспекта) любым законодательным актом, принятым в целях имплементации межправительственных соглашений, а также (iii) любых удержаний и вычетов, предусмотренных статьями 871(m) Кодекса.
--	--

3. Базовая информация об Облигациях

Параметры	Значение параметров	
Общая информация		
Тип облигаций	Облигации с доходностью, привязанной к цене акций	
Код ISIN	XS2196311380	
Серия	2020-17	
Валюта	Доллар США	
Номинальная стоимость	1 250 долларов	
Совокупная номинальная стоимость	5 000 000 долларов	
Цена размещения	100% от совокупной номинальной стоимости	
Дата выпуска	30 июня 2020 года	
Дата погашения	Плановая дата погашения – 15 июля 2023 года, или, если эта дата выпадает на выходной день, то датой погашения будет являться следующий за ней рабочий день, за исключением случаев, когда это приводит к переносу даты на следующий календарный месяц, в случае чего плановая дата погашения будет передвинута на непосредственно предшествующий рабочий день.	
Обращение	Облигации могут свободно передаваться с учетом ограничений на размещение и продажу в Российской Федерации, Республике Кипр и в соответствии с Директивой о Проспекте и законами любой юрисдикции, в которой предлагаются или продаются соответствующие Облигации.	
Листинг	Наименование иностранной биржи:	Euronext Dublin (Ирландская фондовая биржа)
	Наименование котировального листа (списка, рынка, сегмента) на иностранной бирже:	Euronext Dublin (Евронекст Дублин)
	Дата листинга:	30 июня 2020 г.
Статус Облигаций	Облигации представляют собой несубординированные и необеспеченные обязательства Эмитента. Облигации представляют собой прямые и безусловные обязательства Эмитента, которые находятся на одном уровне в структуре долга с другими настоящими и будущими необеспеченными обязательствами Эмитента, за исключением таких обязательств, которые могут иметь преимущество в силу закона.	

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»).
Собрание держателей Облигаций	Условия Облигаций содержат положения о созыве собраний держателей таких Облигаций для рассмотрения вопросов, затрагивающих их интересы в целом. В соответствии с этим положением решение в отношении изменения условий Облигаций или любые другие условия, касающиеся интересов держателей, могут быть приняты большинством голосов. Данные положения позволяют определенному большинству (голосов) принимать решения за всех держателей нот, включая держателей которые не присутствовали на голосовании а также держателей голосовавших отлично от большинства.
Досрочное погашение	Облигации могут быть погашены досрочно по налоговым причинам путем выплаты Суммы досрочного погашения, равной сумме Номинальной стоимости ранее непогашенных Облигаций и накопленного процентного дохода (при наличии). 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 предъявлены к досрочному погашению в Сумме досрочного погашения путем направления держателем Облигаций письменного уведомления в адрес Эмитента (направленного Эмитенту либо Фискальному Агенту) без совершения каких-либо дополнительных действий и процедур.
Досрочное погашение по усмотрению Эмитента (Put/Call options)	Не применимо
Регулирующее законодательство	Английское право
Базисные активы	
Корзина базисных активов	1. Обыкновенные акции Softbank Group Corp. (Bloomberg Code: 9984 JT Equity; ISIN: JP3436100006) (the “Softbank Group Shares”); 2. Обыкновенные акции Applied Materials Inc. (Bloomberg Code: AMAT US Equity; ISIN: US0382221051) (the “Applied Materials Shares”); 3. Обыкновенные акции Advanced Micro Devices Inc. (Bloomberg Code: AMD US Equity; ISIN: US0079031078) (the “Advanced Micro Devices Shares”); 4. Обыкновенные акции Mylan N.V. (Bloomberg Code: MYL US Equity; ISIN: NL0011031208) (the “Mylan Shares”); 5. Обыкновенные акции Palo Alto Networks Inc (Bloomberg Code: PANW US Equity; ISIN: US6974351057) (the “Palo Alto Networks Shares”).
Биржи	В отношении: (i) “Softbank Group Shares” - Токийская фондовая биржа;

	(ii) “Palo Alto Networks Shares”- NYSE (New York Stock Exchange, рус.: Нью-Йоркская фондовая биржа); (iii) “Applied Materials Shares”, “Advanced Micro Devices Shares”, “Mylan Shares” - NASDAQ (Служба автоматизированных котировок Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам).
Купонный доход	
Дата Страйка	15 июля 2020 года
Цена страйка Базисного Актива	Цена закрытия Базисного актива на дату страйка
Накопительный доход (эффект памяти)	Не применим
Купонная ставка	— 1% годовых в отношении первого купонного периода; — 8% годовых в отношении каждого последующего купонного периода.
База начисления проценов	— Actual/Actual (ISDA)
Купонные периоды	С Даты окончания купонного периода (включительно) (или с Даты выпуска в случае первого Купонного периода) до следующей Даты окончания купонного периода или (или до Даты погашения в случае последнего купонного периода (не включая в расчет)).
Даты окончания купонных периодов	15 июля и 15 января каждого года, начиная с 15 июля 2020 года (включительно) и до Даты погашения (включительно).
Дата выплаты купона	На третий рабочий день, следующий за Датой окончания купонного периода, для последнего купонного периода – на третий рабочий день, следующий за Датой погашения. В случае если Дата выплаты купона приходится на выходной день, то она переносится на следующий рабочий день в соответствии с рабочими днями Лондона, Лимассола, Нью-Йорка и Москвы.
Погашение	
Плановое погашение	
Сумма Планового погашения	В случае если Облигация не была погашена досрочно, при плановом погашении Облигаций инвестор получит 100% номинальной стоимости Облигации, а также купонный доход за текущий период, при условии, что цена каждого Базисного Актива на финальную дату оценки в корзине окажется не ниже своего Уровня определения наступления события.
Пример расчета	Все Референсные Значения Базисных Активов в Дату финальной оценки равны или выше Уровня Определения Наступления События (30%). Например: Цена Закрытия базисных активов на Дату Страйка: Базисного актива 1 = 112 у.е. Базисного актива 2 = 140 у.е. Базисного актива 3 = 55 у.е. Базисного актива 4 = 80 у.е. Базисного актива 5 = 96 у.е. Базисного актива 1 = $74 / 112 * 100\% = 66,07\%$ Базисного актива 2 = $63 / 140 * 100\% = 45,00\%$ Базисного актива 3 = $58 / 55 * 100\% = 105,45\%$

	Базисного актива 4 = $39 / 80 * 100\% = 48,75\%$ Базисного актива 5 = $63 / 96 * 100\% = 65,63\%$ Выплачивается купонный доход за текущий период. Облигации погашаются по номиналу, т.е. 1 250 долларов.
Автоматическое досрочное погашение	
Сумма автоматического досрочного погашения	В случае если происходит событие досрочного погашения Выплата при Погашении (Automatic Early Redemption Payout) составит сумму, рассчитанную по следующей формуле: Номинальная стоимость * (AER Redemption Percentage + AER Exit Rate), где: AER Redemption Percentage: 0 процентов. AER Exit Rate: AER Athena up Rate AER Athena up Rate: $\text{Max} (\text{ER Floor Percentage}(i), \text{ER Gearing}(i) \times (\text{ER Value}(i) - \text{ER Strike Percentage}(i)) + \text{ER Spread}(i)) + \text{ER Constant Percentage}(i)$ 1 250 Долларов США * (0 + MAX (0, 100% * (Цена Худшей Акции на Дату Оценки для целей определения события досрочного погашения % + 0) + 0) + 0) Начисленный купонный доход с даты последней выплаты не выплачивается. При возникновении определенных событий условиями Облигаций предусмотрена возможность замены Базисного Актива со стороны эмитента. Эмитент имеет право произвести замену Базисного Актива на основании решения Расчетного агента при дроблении или консолидации соответствующих акций, дополнительном выпуске акций для текущих акционеров или выплате дивидендов в виде акций, изменении структуры акционерных прав и любом другом событии, которое, по мнению Расчетного агента, критически влияет на котировки Базисного Актива.
Событие досрочного погашения	Цена Худшей акции на Дату оценки для целей определения события досрочного погашения меньше чем Уровень определения наступления события
Дата оценки для целей определения события досрочного погашения	Каждый торговый день , приходящийся на период с Даты страйка (не включая) до Даты погашения (включая).
Торговый день	Любой запланированный торговый день, в который каждая Биржа и каждая связанная Биржа открыты для торговли в отношении всех Базисных активов в течение их соответствующих регулярных торговых сессий, несмотря на любое закрытие такой Биржи или Связанной Биржи до своего запланированного времени закрытия.
Уровень определения наступления события	30%
Цена Худшей акции	Минимальное Референсное Значение Базисного Актива из всех Базисных Активов в Корзине на Дату оценки для целей определения события досрочного погашения

Дата выплаты суммы досрочного погашения	3-й рабочий день следующий за Датой оценки для целей определения событий досрочного погашения
Пример расчета	Хотя бы одно Референсное Значение Базисных Активов в дату оценки ниже Уровня Определения Наступления События (30%). Например: Базисный актив 1 = $46 / 112 * 100\% = 41,07\%$ Базисный актив 2 = $101 / 140 * 100\% = 72,14\%$ Базисный актив 3 = $34 / 55 * 100\% = 61,82\%$ Базисный актив 4 = $21,6 / 80 * 100\% = 27,00\%$ Базисный актив 5 = $57 / 96 * 100\% = 59,38\%$ В данном случае купон за текущий период не выплачивается. Выплата при Погашении составит: $1\,250 * (0 + \text{MAX}(0, 100\% * (27\% + 0) + 0) + 0) = 337.50$ Долларов США.

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» 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.

Тип риска	
Кредитный риск эмитента:	Связан с риском неисполнения Эмитентом обязательств по выплате купонов и погашению Облигаций (далее – Дефолт) в результате снижения (утраты) кредитоспособности Эмитента, спровоцированного рядом факторов, которым подвержен Эмитент: Рыночный риск Рыночный риск – это риск того, что стоимость финансовых инструментов, в которые инвестирует Эмитент, будет колебаться вследствие изменений рыночных цен. Финансовые активы, доступные для продажи, и активы, переоцениваемые по справедливой стоимости через прибыль или убыток, подвержены рыночному риску вследствие неопределенности относительно будущей стоимости инвестиций.

Тип риска	
	Управление рыночным риском эмитента осуществляется путем диверсификации инвестиционного портфеля. Процентный риск Процентный риск – это риск того, что стоимость рыночных инструментов будет колебаться вследствие изменений рыночных процентных ставок. Выпуск облигаций под плавающую ставку подвергает Эмитента риску изменения денежных потоков, а выпуск облигаций под фиксированную ставку – риску изменения справедливой стоимости. Для управления процентным риском Эмитент использует стратегию иммунизации портфеля, уравнивая среднюю дюрацию активов со средней дюрацией обязательств, управляет процентной маржой, а также использует инструменты хеджирования процентных ставок. Кредитный риск Кредитный риск возникает в ситуации, когда невыполнение контрагентами своих обязательств может уменьшить объем будущих денежных поступлений от финансовых активов на отчетную дату. Эмитент не имеет существенной концентрации кредитного риска. Политика Эмитента предусматривает продажи продуктов и услуг клиентам с соответствующей кредитной историей и контроль структуры дебиторской задолженности на непрерывной основе. Денежные средства Эмитента размещаются в финансовых учреждениях с высоким уровнем кредитоспособности, при этом Эмитент ограничивает размер кредитного риска для каждого финансового учреждения. Риск ликвидности Риск ликвидности возникает в ситуации, когда сроки погашения активов и обязательств не совпадают. Такая позиция потенциально может быть прибыльной, но также повышает риск потерь. Для минимизации потерь Эмитент разработал политику управления ликвидностью на основе GAP-анализа, создает фонды свободной ликвидности за счет размещения свободных денежных средств на расчетных счетах в банках и в иных краткосрочных активах на достаточном уровне, а также имеет доступ к денежному рынку. Валютный риск Валютный риск – это риск того, что стоимость финансовых инструментов будет колебаться вследствие изменений курсов иностранных валют. Валютный риск возникает в ситуации, когда будущие операции компании, а также ее активы и обязательства выражены в валюте, отличной от валюты текущих операций. Эмитент подвержен валютному риску, связанному с различными валютными парами, в основном с парой доллар США – российский рубль. Для нивелирования валютного риска Эмитент использует инструменты срочного рынка для хеджирования своих валютных позиций. Риск недостаточности капитала Эмитент осуществляет управление капиталом, поддерживая баланс собственного и заемного капитала с целью обеспечить непрерывность деятельности. Общая стратегия Эмитента осталась неизменной по сравнению с прошедшим годом.
Риски, связанные с инвестициями в Облигации:	Дополнительно к рискам, связанным с Эмитентом (в том числе риску дефолта), которые могут оказать влияние на способность Эмитента выполнять обязательства по Облигациям, существуют факторы, влияние которых существенно при оценке инвестиционных рисков,

Тип риска	
	связанных с выпущенными в рамках Программы Облигациями. К таким факторам относятся следующие: (i) Облигации являются необеспеченными; (ii) рынок облигаций может быть волатильным и подверженным негативному воздействию многих событий; (iii) вторичный рынок облигаций может либо отсутствовать, либо быть неликвидным, что окажет негативное воздействие на стоимость продажи Облигаций Инвестором (Инвестор может потерять вложенные средства частично или полностью); (iv) по инициативе Эмитента Облигации могут быть досрочно погашены, что может ограничить потенциальную доходность инвестиции в Облигацию; (v) рыночная цена Облигации подвержена воздействию большого количества факторов, включая стоимость инвестиционных фондов, входящих в корзину базисных активов и их волатильность, следовательно, рыночная цена может быть ниже Финальной стоимости погашения или Суммы при досрочном погашении; (vi) для обеспечения доходности Облигации сопоставимой со средней доходностью паевых инвестиционных фондов Эмитент может заключать хеджирующие сделки с базисными активами, входящими в корзину базисных активов, в результате чего потенциальные инвесторы несут риск изменения стоимости Облигации при изменении стоимости корзины базисных активов и событий, которые могут повлиять на хеджирующие сделки и оказать отрицательный эффект на стоимость Облигации. (vii) Облигации могут быть погашены в случае если выпуск будет признан незаконным или коммерчески невыгодным и такая отмена или погашение может привести к недополучению инвестором ожидаемого дохода. (viii) условиями эмиссии предусмотрена возможность внесения изменений в условия эмиссии и обращения Облигаций, путем формирования решения на основании большинства голосов держателей, что налагает обязательства на всех держателей Облигаций; (ix) любое изменение в судебной практике или английском праве после даты выпуска данного Проспекта может оказать отрицательное воздействие на стоимость Облигаций. Существуют специфические риски, связанные с Облигациями. Инвестирование в Облигации влекут значительные риски не связанные с инвестированием в консервативные долговые ценные бумаги. К факторам также относится то, что если иного не определено в Проспекте, Эмитент не предоставляет информацию в отношении базисного актива после выпуска Облигации. В определенных случаях держатели Облигаций могут потерять полную стоимость своих инвестиций. В случае банкротства Эмитента, равно как и в случае если каким-либо иным образом погашение Облигаций становится для Эмитента невозможным или нежелательным, инвестор может потерять сумму своего вложения в Облигации полностью или частично. В дополнение, в случае если Облигации привязаны к стоимости Базисного актива, инвестор может потерять все или часть своих

Тип риска	
	инвестиций в Облигации в соответствии с условиями выпуска данных Облигаций.

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>

<https://direct.euronext.com/Announcements/View-Announcements/RIS-Announcements/>*

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

Директор

Евгениос Баязидис