

## РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

### **BrokerCreditService Structured Products Plc** **(БрокерКредитСервис Стракчэрд Продактс ПиЭлСи)**

**Кредитные облигации со сроком погашения в 2025 году, выпущенные компанией  
BrokerCreditService Structured Products Plc, ISIN код XS2211859439 (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://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=35220>

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 Объем 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: Агия Зони Стрит, 12, Агия Зони Сентер, офис 103, 3027, Лимассол, 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	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 статьями 871(m) Кодекса.
--	--

### 3. Базовая информация об Облигациях

1. Общие условия															
Серия	107														
Тип Облигаций	Кредитные облигации «До первого дефолта»														
Референсные лица и Референсные обязательства	<p>Лица, в отношении обязательств которых выпущены Облигации, являются Референсными лицами.</p> <p>Обязательства Референсных лиц, от исполнения которых зависит выплата основной суммы и процентов по Облигациям, называются Референсными обязательствами.</p> <p>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.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Референсное лицо</th><th>Референсные обязательства</th></tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1. Ford Motor Co</td><td>Облигации со ставкой 3.664%, ISIN: US345397WW97, со сроком погашения в 2024 году</td></tr> <tr> <td>2. Fiat Chrysler Automobiles N.V.</td><td>Облигации со ставкой 3.750%, ISIN: XS1388625425, со сроком погашения в 2024 году</td></tr> <tr> <td>3. Nordstrom Inc</td><td>Облигации со ставкой 4.000% , ISIN: US655664AS97, со сроком погашения в 2027 году</td></tr> <tr> <td>4. Rolls-Royce PLC</td><td>Облигации со ставкой 3.625 % , ISIN: USG76237AB53, со сроком погашения в 2025 году</td></tr> <tr> <td>5. Vale S. A.</td><td>Облигации со ставкой 6.250% , ISIN: US91911TAP84, со сроком погашения в 2026 году</td></tr> <tr> <td>6. Xerox Corporation</td><td>Облигации со ставкой 4.800 % , ISIN: US984121CL51, со сроком погашения в 2035 году</td></tr> </tbody> </table>	Референсное лицо	Референсные обязательства	1. Ford Motor Co	Облигации со ставкой 3.664%, ISIN: US345397WW97, со сроком погашения в 2024 году	2. Fiat Chrysler Automobiles N.V.	Облигации со ставкой 3.750%, ISIN: XS1388625425, со сроком погашения в 2024 году	3. Nordstrom Inc	Облигации со ставкой 4.000% , ISIN: US655664AS97, со сроком погашения в 2027 году	4. Rolls-Royce PLC	Облигации со ставкой 3.625 % , ISIN: USG76237AB53, со сроком погашения в 2025 году	5. Vale S. A.	Облигации со ставкой 6.250% , ISIN: US91911TAP84, со сроком погашения в 2026 году	6. Xerox Corporation	Облигации со ставкой 4.800 % , ISIN: US984121CL51, со сроком погашения в 2035 году
Референсное лицо	Референсные обязательства														
1. Ford Motor Co	Облигации со ставкой 3.664%, ISIN: US345397WW97, со сроком погашения в 2024 году														
2. Fiat Chrysler Automobiles N.V.	Облигации со ставкой 3.750%, ISIN: XS1388625425, со сроком погашения в 2024 году														
3. Nordstrom Inc	Облигации со ставкой 4.000% , ISIN: US655664AS97, со сроком погашения в 2027 году														
4. Rolls-Royce PLC	Облигации со ставкой 3.625 % , ISIN: USG76237AB53, со сроком погашения в 2025 году														
5. Vale S. A.	Облигации со ставкой 6.250% , ISIN: US91911TAP84, со сроком погашения в 2026 году														
6. Xerox Corporation	Облигации со ставкой 4.800 % , ISIN: US984121CL51, со сроком погашения в 2035 году														
Тип контракта для каждого референсного лица <sup>1</sup> :	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. Ford Motor Co: Standard North American Corporate</li> <li>2. Fiat Chrysler Automobiles N.V.: Standard European Corporate</li> <li>3. Nordstrom Inc: Standard North American Corporate</li> <li>4. Rolls-Royce PLC: Standard European Corporate</li> <li>5. Vale S. A.: Standard Latin America Corporate BL</li> <li>6. Xerox Corporation: Standard North American Corporate</li> </ol>														
Номинальная стоимость	1 250 Долларов США														
Объем выпуска	5 000 000 Долларов США														
Цена размещения	100% от Номинальной стоимости														
Дата выпуска	03 августа 2020 года														

<sup>1</sup> В случае если в проспекте определен тип транзакции в отношении референсного лица, тогда в соответствии с Матрицей Физической поставки, размещенной на сайте <https://www.isda.org/2011/01/20/credit-derivatives-physical-settlement-matrix-3/> в отношении данных референсных лиц применяются кредитные условия, соответствующие типу. Термин "Standard Terms" в отношении типа контракта для каждого референсного лица означает стандартные условия, изложенные в Матрице физической поставки датированной 27 января 2020 года и опубликованной на сайте ISDA ([www.isda.org](http://www.isda.org)), в отношении типа транзакции для указанного референсного лица.

Листинг	Наименование иностранной биржи:	Euronext Dublin (Ирландская фондовая биржа).	
	Наименование котировального листа (списка, рынка, сегмента) на иностранной бирже:	Euronext Dublin (Евронекст Дублин).	
	Дата листинга:	03 августа 2020	
Дата погашения	Плановая дата погашения – 30 июня 2025 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.		
Процентная ставка:	Фиксированная – 5 % годовых		
База расчета купона	Actual/365 (Fixed) , где Номинатор (Actual) = продолжительность купонного периода в днях Деноминатор (365 (Fixed)) = 365 дней (включая високосные годы)		
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 03 августа 2020 года) до следующей Даты окончания купонного периода или (в случае последнего купонного периода – до Даты Погашения (не включая в расчет).		
Даты Окончания купонных периодов:	30 декабря 2020, 30 июня 2021, 30 декабря 2021, 30 июня 2022, 30 декабря 2022, 30 июня 2023, 30 декабря 2023, 30 июня 2024, 30 декабря 2024 и 30 июня 2025 (в случае если Дата окончания купонных периодов не выпадает на Рабочий день – следующий Рабочий день).		
Даты выплаты процентов:	30 декабря 2020, 30 июня 2021, 30 декабря 2021, 30 июня 2022, 30 декабря 2022, 30 июня 2023, 30 декабря 2023, 30 июня 2024, 30 декабря 2024 и 30 июня 2025 (В случае если Дата выплаты процентов не выпадает на Рабочий день – следующий Рабочий день).		
Валюта расчетов	Доллар США		
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.		
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.		

Дата погашения при наступлении Кредитного события	В соответствии с разделом «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Проспекта при наступлении Кредитного события Дата погашения наступает на 3-й рабочий день, следующий за определением Расчетным агентом суммы погашения.
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 инвестору при погашении Облигаций будет произведена в сумме, определяемой Расчетным агентом в соответствии с разделом «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта. Выплаты при погашении Облигаций осуществляются в денежной форме.
Дата определения события	В случае если определен метод погашения Аукцион дата направления запроса участником рынка Кредитно-деривативному комитету о наступлении кредитного события в отношении референсного лица (Дата запроса о кредитном событии «Credit Event Resolution Request Date»). Более подробная информация доступна на сайте <a href="http://www.cdsdeterminationscommittees.org">www.cdsdeterminationscommittees.org</a> .
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» 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. 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.
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:  <i>Номинальная стоимость * коэффициент досрочного погашения</i>  Где: «Коэффициент досрочного погашения» = 100%
<b>Погашение при наступлении Кредитного события</b>	
Метод погашения: Аукцион (Auction Settlement)	Сумма погашения определяется на основе Финальной цены Аукциона, проведенного в отношении Референсного лица, в отношении которого произошло Кредитное событие, если не произойдет Альтернативный метод погашения, в соответствии с условиями которого Эмитент выполняет свои обязательства по оплате и/или поставке обязательств Референсного лица.

	<p>Кредитно-деривативный комитет<sup>2</sup> определяет, произошло ли Кредитное событие в отношении Референсного лица и назначает один или более аукционов с целью рассчитать сделки, предметом которых являются обязательства этого Референсного лица. Участники аукциона определяют Финальную цену Аукциона по процедуре, закрепленной в Форме условий проведения аукциона (the Form of Auction Settlement Terms), которая доступна на сайте <a href="http://www.isda.org">www.isda.org</a>. Аукцион назначается в течение 30 дней с даты наступления Кредитного события. Эмитент получает сообщение о Финальной цене Аукциона в отношении Референсного лица в течение 65 рабочих дней после даты публикации Финального списка облигаций Референсного лица, в отношении которых будет производиться аукцион. Финальный список публикуется за 2 дня до даты проведения Аукциона. Эмитент производит выплату по Облигациям на третий рабочий день после получения сообщения о Финальной цене Аукциона. Подробное описание процедуры проведения Аукциона содержится в разделе «Приложения к дополнительным условиям кредитных нот» Базового Проспекта («AUCTION SETTLEMENT TERMS ANNEX») стр. 283</p>
Альтернативный метод погашения (Fallback Settlement)	<p>В случае если произошли следующие события (Fallback Settlement Events), проводится Альтернативный метод погашения – Денежные расчеты.</p> <p>События ведущие к Альтернативному методу погашения:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Наступление даты отмены Аукциона</li> <li>- Дата проведения аукцион не объявляется по решению Кредитнодеривативного комитета</li> <li>- Снятие вопроса о наступлении кредитного события в отношении референсного лица ответственным секретарем Кредитнодеривативного комитета</li> <li>- На третий рабочий день после Даты определения события не произошло определение кредитного события</li> </ul> <p>Сумма погашения определяется на основе котировки, определенной Расчетным агентом в отношении обязательства Референсного лица, в отношении которого произошло Кредитное событие. Выплата инвестору при погашении Облигаций будет произведена на третий рабочий день после определения Суммы погашения.</p> <p>Подробное описание событий (Fallback Settlement Events) и расчета суммы погашения содержится в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («Additional Terms and Conditions for Credit Linked Notes») Базового Проспекта стр. 262.</p>
<b>Сценарии погашения при наступлении Кредитного события</b>	
Сценарий возможного погашения по альтернативному методу погашения	<p>Предположим, наступило Кредитное событие в отношении Референсного лица:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Расчетный агент запрашивает котировку по любому обязательству Референсного лица на объем, равный совокупной номинальной стоимости Облигаций;</li> <li>2. Для определения суммы погашения было выбрано Референсное обязательство X (объем в валюте обязательства эквивалентный 5 000 000 Долларов США)</li> <li>3. Наилучшая рыночная котировка облигации на Дату определения суммы досрочного погашения составила 30%. (Окончательная цена);</li> </ol> <p>Сумма погашения на 1 Облигацию составит:</p> $[\text{Совокупная непогашенная номинальная стоимость Облигаций} * \text{Окончательная цена}] / \text{количество бумаг в выпуске}$ $[5\,000\,000 * 0,3] / 4\,000 = 375 \text{ Долларов США}$
Сценарий возможного погашения (аукцион)	<p>Предположим, что Кредитно-деривативный комитет зафиксировал Кредитное событие в отношении Референсного лица, провел Аукцион и определил Финальную цену аукциона равную 45%. В этом случае:</p> <p>Сумма погашения на 1 Облигацию составит:</p> $[\text{Совокупная непогашенная номинальная стоимость Облигаций} * \text{Финальная цена аукциона}] / \text{количество бумаг в выпуске}$ $[5\,000\,000 * 0,45] / 4\,000 = 562,5 \text{ Долларов США}$
Кредитные события	<p><i>Со списком конкретных Кредитных событий, применимых к Референсным лицам / Референсным обязательствам в соответствии с указанным Типом контракта можно ознакомиться по следующей ссылке: <a href="https://www.isda.org/2011/01/20/credit-derivatives-physical-settlement-matrix-3/">https://www.isda.org/2011/01/20/credit-derivatives-physical-settlement-matrix-3/</a></i></p> <p><b>Банкротство референсного лица</b> – 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</p>

<sup>2</sup> Кредитно-деривативный комитет состоит из 10 компаний-продавцов и 5 компаний-покупателей, а также 3 консультационных фирм и наблюдателей центрального контрагента. Его роль заключается в применении рыночных стандартов по производным кредитным контрактам к конкретным случаям и принятии фактических определений по кредитным событиям, прецедентов по референсным эмитентам и другим вопросам на основе информации, предоставленной участниками кредитно-дефолтного свопа (CDS). Комитет также несет ответственность за определение того, следует ли проводить Аукцион после наступления Кредитного события в соответствии с правилами комитета. Более подробная информация размещена на сайте <https://www.cdsdeterminationscommittees.org>.

	<p>реорганизации), несостоятельности, неспособности рассчитываться по своим обязательствам, назначения администратора, ликвидатора, трасти, кастодиана или иного официального лица, уполномоченного управлять активами Референсного лица;</p> <p><b>Неисполнение платежных обязательств</b> – 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.</p> <p><b>Дефолт по обязательствам</b> - 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.</p> <p><b>Отказ от обязательств/Мораторий</b> – 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.</p> <p><b>Досрочное взыскание задолженности по обязательствам</b> - 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.</p> <p><b>Реструктуризация</b> – 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.</p> <p>Определения Кредитных событий, изложенные выше, не являются полными и исчерпывающими, и представляют собой лишь краткое описание каждого из событий.</p> <p><b>Вмешательство государства</b> - 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.</p> <p>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.</p>
--	--



#### 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.

Тип риска	
Кредитный риск эмитента:	<p>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:</p> <p><b>Рыночный риск</b> 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. Управление рыночным риском эмитента осуществляется путем диверсификации инвестиционного портфеля.</p> <p><b>Кредитный риск</b> 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.</p> <p><b>Риск ликвидности</b> 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.</p> <p><b>Риск несостоятельности в рамках кипрского права</b> В случае производства дела о несостоятельности Эмитента, кипрское право предусматривает следующее: (i) конкурсное производство, (ii) внешнее управление и (iii) ликвидацию компании посредством (а) решения суда, (б) решением</p>



	<p>акционеров или кредиторов или (в) надзора со стороны суда. По причине того что Облигации не являются обеспеченными обязательствами, в случае несостоятельности Эмитента, держатели облигаций классифицируются как необеспеченные кредиторы Эмитента (при этом, каждый держатель облигаций имеет равные права со всеми остальными держателями Облигаций) и, в зависимости от размера полученных поступлений в рамках дела о несостоятельности, каждый держатель Облигаций может получить сумму, меньшую чем та, которую он должен был бы получить в соответствии с Облигациями (которая также может быть меньше суммы, которая была изначально инвестирована).</p> <p><b>Факторы риска связанные с акционером Эмитента</b>  Конечным (и единственным) акционером и бенефициаром группы компаний владеющей Эмитентом является Олег Михасенко. Эмитент не имеет каких либо возможностей для противодействия злоупотреблениям (в случае их возникновения) со стороны акционера. В случае возникновения злоупотреблений акционера в отношении Эмитента, существует риск существенных негативных последствий для текущего финансового состояния и будущих перспектив Эмитента, что в свою очередь может привести к невозможности выполнения обязательств Эмитента перед держателями Облигаций.</p> <p><b>Факторы риска связанные с Российской Федерацией</b>  Наличие неопределенности в экономической, политической и правовой ситуации в Российской Федерации могут потенциально иметь материальные негативные последствия для Эмитента. Большая часть доходов Эмитента получается от Российских инвесторов; большинство контрагентов Эмитента также находится в Российской Федерации. В случае возникновения нестабильности в Российской Федерации, возможности инвестирования российских контрагентов Эмитента могут быть существенно ограничены – что может привести к существенному уменьшению доходов эмитента. Любое такое уменьшение доходов может привести к невозможности выполнения обязательств Эмитента перед держателями Облигаций.</p>
<p>Риски, связанные с инвестициями в Облигации:</p>	<p>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, связанных с выпущенными в рамках Программы Облигациями. К таким факторам относятся следующие:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Облигации являются необеспеченными;</li> <li>(ii) рынок облигаций может быть волатильным и подверженным негативному воздействию многих событий;</li> <li>(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);</li> <li>(iv) принятие риска на Референсных лиц эмитентом возможно путем заключения хеджирующих сделок, в результате чего потенциальные инвесторы несут риск в отношении исполнения хеджирующих сделок и событий, которые могут повлиять на хеджирующие сделки и оказать отрицательный эффект на стоимость Облигации;</li> <li>(v) Положения о собраниях держателей Облигаций предусматривают распространение решений, принятых определенным большинством на всех держателей Облигаций.</li> <li>(vi) инвесторы имеют кредитный риск в отношении более, чем одного Референсного лица</li> </ul> <p>В определенных обстоятельствах держатели Облигаций могут потерять все инвестированные средства.</p>

---

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).*