

# РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

06 ноября 2020г.

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

**Кредитные облигации «Пегас», привязанные к цене акций, со сроком погашения в ноябре 2025 года, выпущенные компанией BrokerCreditService Structured Products Plc, ISIN код – XS2252533075 (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>

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, 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 (как он определен 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	<p>BrokerCreditService Structured Products Plc.</p> <p>Эмитент является публичной компанией, учрежденной в Республике Кипр 18 марта 2005 года и зарегистрированной Регистратором Компаний Республики Кипр за номером HE 158664.</p> <p>Прежнее наименование компании – Gawling Company Limited, дата смены наименования – 14 мая 2015 года.</p> <p>Эмитент зарегистрирован по адресу: Агия Зони Стрит, 12, Агия Зони Сентер, офис 103, 3027, Лимассол, Республика Кипр.</p> <p>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%.</p> <p>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.</p> <p>С более подробной информацией об эмитенте можно ознакомиться в разделе Базового Проспекта «Описание Эмитента» («Description of the Issuer»).</p>
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») 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

Параметры	Значение параметров
<b>Общая информация</b>	
Тип облигаций	Кредитные облигации «Пегас», привязанные к цене акций
Код ISIN	XS2252533075
Серия	2020-31
Референсные лица и референсные обязательства	<p>Лица, в отношении обязательств которых выпущены Облигации, являются Референсными лицами, представлены на стр.13 Проспекта.</p> <p>Список Референсных лиц:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Petroleo Brasileiro S.A.;</li> <li>(ii) Nordstrom Inc.;</li> <li>(iii) Xerox Corporation;</li> <li>(iv) Howmet Aerospace Inc.;</li> <li>(v) Ford Motor Co.</li> </ul> <p>Обязательства Референсных лиц, от исполнения которых зависит выплата основной суммы и процентов по Облигациям в случае ненаступления Кредитного события называются Референсными обязательствами. Список Референсных обязательств содержится в Условиях выпуска на стр. 13 Проспекта.</p> <p>Список Референсных обязательств:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Облигации со сроком погашения 23 мая 2026, выпущенные Petrobras Global Finance B.V. (ISIN: US71647NAQ25) (the “Petrobras Bonds”);</li> <li>(ii) Облигации со сроком погашения 15 марта 2028, выпущенные Nordstrom Inc. (ISIN: US655664AH33) (the “Nordstrom Bonds”);</li> <li>(iii) Облигации со сроком погашения 1 марта 2035, выпущенные Xerox Corporation (ISIN: US984121CL51) (the “Xerox Bonds”);</li> <li>(iv) Облигации со сроком погашения 1 февраля 2027, выпущенные Howmet Aerospace Inc. (ISIN: US013817AJ05) (the “Howmet Bonds”);</li> <li>(v) Облигации со сроком погашения 8 декабря 2026, выпущенные Ford Motor Co. (ISIN: US345370CR99) (the “Ford Bonds”).</li> </ul>

Тип контракта для каждого референсного лица <sup>1</sup> :	(i) Petróleo Brasileiro S.A. - Standard Latin America Corporate BL; (ii) Nordstrom Inc. – Standard North American Corporate; (iii) Xerox Corporation – Standard North American Corporate; (iv) Howmet Aerospace Inc. – Standard North American Corporate; (v) Ford Motor Co - Standard North American Corporate
Базисные активы	Список Референсных акций, от динамики цены которых по сравнению с зафиксированными ценами Страйка зависит выплата (невыплата) купонного дохода за соответствующий период содержится в Условиях выпуска на стр. 7-8 Проспекта.  Список Референсных акций: 1. Обыкновенные акции класса A Okta Inc. (Bloomberg Code: OKTA US Equity; ISIN: US6792951054) (the “Okta Shares”); 2. Обыкновенные акции Align Technology Inc. (Bloomberg: ALGN US Equity; ISIN: US0162551016) (the “Align Shares”); 3. Американские депозитарные акции Weibo Corp. (Bloomberg Code: WB US Equity; ISIN: US9485961018 ) (the “Weibo Shares”); 4. Американские депозитарные акции NetEase Inc. (Bloomberg Code NTES US Equity; ISIN: US64110W1027) (the “NetEase Shares”); 5. Обыкновенные акции Apple Inc. (Bloomberg Code: AAPL US Equity; ISIN: US0378331005) (the “Apple Shares”).
Биржи	В отношении всех Референсных акций – NASDAQ (Служба автоматизированных котировок Национальной ассоциации дилеров по ценным бумагам).
Номинальная стоимость	1 250 долларов
Совокупная номинальная стоимость	6 000 000 долларов
Цена размещения	100% от совокупной номинальной стоимости
Дата выпуска	03 ноября 2020 года
Дата погашения	Плановая дата погашения – 27 ноября 2025 года, или, если эта дата выпадает на выходной день, то датой погашения будет являться непосредственно следующий рабочий день, за исключением случаев, когда это приводит к переносу даты на следующий календарный месяц, в случае чего плановая дата погашения будет перенесена на непосредственно предшествующий рабочий день с учетом положений, предусмотренных в разделе «Дополнительные Условия Выпуска Облигаций, привязанных к цене акций» («ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR SHARE LINKED NOTES») и «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («ANNEX TO THE

<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.

	ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED NOTES AUCTION SETTLEMENT TERMS ANNEX») Проспекта.
Дата погашения при наступлении Кредитного события	В соответствии с разделом «Дополнительные Условия Выпуска Кредитных Облигаций» («ANNEX TO THE ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED NOTES AUCTION SETTLEMENT TERMS ANNEX») Проспекта при наступлении Кредитного события Дата погашения наступает на 3-й рабочий день, следующий за определением Расчетным агентом суммы погашения.
Выплата при погашении Облигации	<p>Выплата дохода по Облигациям и размер Выплаты при погашении Облигаций зависит от наступления Кредитных событий в отношении любого из Референсных лиц.</p> <p>Если до Даты погашения Облигации не были погашены и не наступило Кредитное событие в отношении какого-либо Референсного лица, то на 3 рабочий день после Даты погашения Облигации будут погашены по Номинальной стоимости.</p> <p>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» («ANNEX TO THE ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED NOTES AUCTION SETTLEMENT TERMS ANNEX») Базового Проспекта.</p> <p>Выплаты при погашении Облигаций осуществляются в денежной форме.</p>
Купонные выплаты	<p>Выплата полугодового купонного дохода по Облигациям производится, если на Дату Оценки для целей выплаты купонного дохода (SPS Coupon Valuation Date) цена Референсной акции с максимальным падением цены относительно ее уровня на Дату Страйка (Snowball Barrier Value) составит не менее 65% (Snowball Level) (далее – «Уровень Барьера») от Цены Закрытия Референсной акции на Дату Страйка (Underlying Reference Strike Price). Если цена одной или нескольких Референсных акций на эту дату окажется ниже своего Уровня Барьера, полугодовой купонный доход по Облигациям не выплачивается. Тем не менее, невыплаченный полугодовой купонный доход может быть выплачен в одну из последующих дат выплаты полугодового купонного дохода («Эффект Памяти»), при условии, что на данную дату цена каждой Референсной акции в корзине окажется не ниже своего Уровня Барьера. Таким образом, в дату выплаты полугодового купонного дохода, на которую цена каждой Референсной акции окажется не ниже своего Уровня Барьера, будет произведена выплата купонного дохода за все предшествующие купонные периоды, по которым выплата полугодового купонного дохода не производилась, а также полугодового купонного дохода за текущий период.</p>
Уровень Барьера	65%
Дата Оценки для целей выплаты купонного дохода	Каждая дата окончания процентного периода и запланированная дата погашения (если это не дата окончания процентного периода)
Купонная ставка	<p>(i) В отношении первого купонного периода – 1% годовых;</p> <p>(ii) В отношении каждого последующего купонного периода – 13% годовых.</p>

Купонные периоды	С Даты окончания купонного периода (включительно) (или с Даты выпуска в случае первого Купонного периода) до следующей Даты окончания купонного периода (или до Даты погашения в случае последнего купонного периода (не включая в расчет)).
Дата Фиксации значений (Дата Страйка)	27 ноября 2020 года
Даты окончания купонных периодов	- Дата Страйка; - 27 мая и 27 ноября каждого года, начиная с 27 мая 2021 года (включительно) и до Даты погашения (включительно) (или, если любой такой день не является торговым днем, следующий торговый день)). Торговый день в отношении корзины акций означает любой запланированный день торгов, в который каждая биржа и каждая связанная биржа открыты для торговли в отношении всех Референсных акций, входящих в корзину акций, во время их соответствующих регулярных торговых сессий, несмотря на любую такую биржу или связанные Закрытие биржи до запланированного времени закрытия
Дата выплаты купона	На 3 рабочий день, следующий за Датой окончания купонного периода, за исключением Даты погашения, в этом случае финальная оплата процентов будет производиться на 3 рабочий день после Даты погашения, если не наступило Кредитное событие. 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. Начисление процентов по Облигациям прекращается с Даты наступления Кредитного события.
База начисления процентов	Actual/Actual (ISDA)
Пример расчета процентов	Предположим:  Номинал ноты: 1 250 долларов  Цена Закрытия базисных активов на Дату Страйка: Базисного актива 1 = 112 Базисного актива 2 = 140 Базисного актива 3 = 55 Базисного актива 4 = 80 Базисного актива 5 = 96  В первую дату оценки для целей выплаты купонного дохода цены закрытия базисных активов равны: Базисного актива 1 = 115 Базисного актива 2 = 142 Базисного актива 3 = 56 Базисного актива 4 = 75 Базисного актива 5 = 62  Рефересное значение Базисных активов: Базисного актива 1 = $115/112 * 100\% = 102,68\%$

	<p>Базисного актива 2 = <math>142/140 * 100\% = 101,43\%</math>  Базисного актива 3 = <math>56/55 * 100\% = 101,82\%</math>  Базисного актива 4 = <math>75/80 * 100\% = 93,75\%</math>  Базисного актива 5 = <math>62/96 * 100\% = 64,58\%</math></p> <p>Минимальное референсное значение акций Базисного актива 5 равно 64,58% и ниже Уровня барьера (65%), купонный доход не выплачивается, но запоминается.</p> <p>В следующую Дату оценки для целей выплаты купонного дохода цены закрытия базисных активов равны:</p> <p>Базисного актива 1 = 104  Базисного актива 2 = 139  Базисного актива 3 = 50  Базисного актива 4 = 82  Базисного актива 5 = 71</p> <p>Рефересное значение Базисных активов:</p> <p>Базисного актива 1 = <math>104/112 * 100\% = 92,86\%</math>  Базисного актива 2 = <math>139/140 * 100\% = 99,29\%</math>  Базисного актива 3 = <math>50/55 * 100\% = 90,91\%</math>  Базисного актива 4 = <math>82/80 * 100\% = 102,50\%</math>  Базисного актива 5 = <math>71/96 * 100\% = 73,96\%</math></p> <p>Минимальное референсное значение акций Базисного актива 5 равно 73,96%, что выше Уровня барьера (65%), купонный доход выплачивается за два периода.</p> <p>Процесс продолжается до погашения продукта при условии, что кредитное событие в отношении любого из референсных лиц не произошло.</p>	
Валюта расчетов	Доллар США	
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:	03.11.2020
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.	

Кредитные события

**В соответствии с** Матрицей Физической поставки, размещенной на сайте <https://www.isda.org/2011/01/20/credit-derivatives-physical-settlement-matrix-3/> в отношении типа транзакции Standard North American Corporate и Standard Latin America Corporate BL под кредитными событиями понимаются следующие:

**Банкротство** – 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») 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») Проспекта, включая в том числе неисполнение Референсным лицом своих платежных обязательств в установленный срок, с учетом льготного периода, при наличии такового.

**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 10 000 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») Проспекта, включая, в том числе, отказ уполномоченного органа Референсного лица от исполнения обязательств Референсного лица либо наложение государственным органом моратория на исполнение таких 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») 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.

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	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, 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.
Автоматическое досрочное погашение	Облигации могут быть погашены в дату выплаты купонного дохода в случае если в любую Дату Оценки для целей выплаты купонного дохода (кроме Даты оценки, выпадающей на Дату Страйка и 27 ноября 2025 года) стоимость каждой из Референсных акций равна или выше соответствующих значений Цены Страйка Референсных акций. При Автоматическом досрочном погашении облигаций выплачивается купонный доход, не выплаченный за предыдущий период, и за текущий период. Облигации погашаются в дату выплаты купонного дохода по номиналу, т.е. 1 250 долларов.
Досрочное погашение по усмотрению Эмитента (call option)	Возможные даты погашения: Дата Страйка. Период уведомления: не менее 5 рабочих дней до Даты Страйка. Сумма погашения: совокупная номинальная стоимость.
Регулирующее законодательство	Английское право
<b>Погашение при наступлении Кредитного события</b>	

<p>Метод погашения: Аукцион (Auction Settlement)</p>	<p>Сумма погашения определяется по следующей формуле: Совокупная номинальная стоимость * (Финальная цена аукциона + Изменение цены Худшей акции (Final Worst Performance), где :</p> <p>Финальная цена Аукциона определяется в отношении Референсного лица, в отношении которого произошло Кредитное событие.</p> <p>Изменение цены Худшей акции (Final Worst Performance) определяется как (Цена Худшей Акции на Дату Оценки для целей погашения (Final Reference Price of the Underlying) - Цена Худшей Акции на Дату Страйка (Underlying Reference Strike Price)/ Цена Худшей Акции на Дату Страйка (Underlying Reference Strike Price )</p> <p>Дата Оценки для целей погашения равна дате наступления кредитного события в отношении Референсного лица, в случае если это дата выпадает на нерабочий день, следующий рабочий день.</p> <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 является 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>.</p> <p>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.</p> <p>Подробное описание метода погашения в случае наступления кредитного события содержится в пункте 13 раздела «Приложения к условиям кредитных нот» Базового Проспекта («<b>ANNEX TO THE TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED NOTES</b>») стр. 304. Подробное описание процедуры проведения Аукциона содержится в разделе «Приложения к дополнительным условиям кредитных нот» Базового Проспекта («<b>ANNEX TO THE ADDITIONAL TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED NOTES AUCTION SETTLEMENT TERMS ANNEX</b>») стр. 306.</p>
<p>Альтернативный метод погашения (Fallback Settlement)</p>	<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 Кредитно-деривативного комитета</li> </ul>

<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, приемников 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>.

	<ul style="list-style-type: none"> <li>– Снятие вопроса о наступлении кредитного события в отношении референсного лица ответственным секретарем Кредитно-деривативного комитета</li> <li>– На третий рабочий день после Даты определения события не произошло определение кредитного события</li> </ul> <p>Сумма погашения определяется по следующей формуле: Совокупная номинальная стоимость * (Финальная цена + Изменение цены Худшей акции (Final Worst Performance)),</p> <p>Финальная цена равна котировке, определенной Расчетным агентом в отношении обязательства Референсного лица, в отношении которого произошло Кредитное событие.</p> <p>Изменение цены Худшей акции (Final Worst Performance) определяется как (Цена Худшей Акции на Дату Оценки для целей погашения (Final Reference Price of the Underlying) - Цена Худшей Акции на Дату Страйка (Underlying Reference Strike Price)/ Цена Худшей Акции на Дату Страйка (Underlying Reference Strike Price ).</p> <p>Дату Оценки для целей погашения равна дате наступления кредитного события в отношении Референсного лица, в случае если это дата выпадает на нерабочий день, следующий рабочий день.</p> <p>Выплата инвестору при погашении Облигаций будет произведена на третий рабочий день после определения Суммы погашения.</p> <p>Подробное описание метода погашения в случае наступления кредитного события содержится в пункте 13 раздела «Приложения к условиям кредитных нот» Базового Проспекта («<b>ANNEX TO THE TERMS AND CONDITIONS FOR CREDIT LINKED NOTES</b>») стр. 304.</p>
<p>Сценарий возможного погашения (аукцион)</p>	<p>Предположим, что Кредитно-деривативный комитет зафиксировал Кредитное событие в отношении Референсного лица, провел Аукцион и определил Финальную цену аукциона, равную 45%.</p> <p>Цена Закрытия базисных активов на Дату Страйка:</p> <p>Базисного актива 1 = 112 Базисного актива 2 = 140 Базисного актива 3 = 55 Базисного актива 4 = 80 Базисного актива 5 = 96</p> <p>Цена закрытия базисных активов на дату фиксации кредитного события в отношении референсного лица:</p> <p>Базисного актива 1 = 100 Базисного актива 2 = 120 Базисного актива 3 = 60 Базисного актива 4 = 90 Базисного актива 5 = 80</p> <p>Определяем изменение цены:</p> <p>Базисного актива 1 = <math>(100-112)/112*100\% = -10,71\%</math></p>

	<p>Базисного актива 2 = <math>(120-140)/140*100\% = -14,29\%</math>  Базисного актива 3 = <math>(60-55)/55*100\% = 9,1\%</math>  Базисного актива 4 = <math>(90-80)/80*100\% = 12,50\%</math>  Базисного актива 5 = <math>(80-96)/96*100\% = -16,67\%</math></p> <p>Изменение цены худшей акции Базисного актива 5 = -16,67%</p> <p>В этом случае:  Сумма погашения составит:</p> <p><math>6\,000\,000 * (0,45 - 0,1667) = 1\,699\,800</math> долларов за совокупный номинал выпуска , что соответствует 354,13 долларам за 1 ноту.</p> <p>Предположим, что в отношении Референсного лица не проведен аукцион, тогда Расчетный агент определяет котировку. Сумма погашения рассчитывается аналогичным образом.</p>
<b>Плановое погашение</b>	
Сумма Планового погашения	Каждая Облигация будет погашена Эмитентом на 3-й рабочий день после Даты погашения, в случае если Облигация не была погашена досрочно, в размере совокупной номинальной стоимости.

#### 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 незначительными, 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.*

<b>Тип риска</b>	
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:

Тип риска	
	<p><b>Рыночный риск</b></p> <p>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>Процентный риск</b></p> <p>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.</p> <p><b>Кредитный риск</b></p> <p>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></p> <p>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>Валютный риск</b></p> <p>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.</p> <p><b>Риск недостаточности капитала</b></p>

Тип риска	
	<p>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.</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) по инициативе Эмитента Облигации могут быть досрочно погашены, что может ограничить потенциальную доходность инвестиции в Облигацию;</li> <li>(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;</li> <li>(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.</li> <li>(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.</li> <li>(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;</li> <li>(ix) любое изменение в судебной практике или английском праве после даты выпуска данного Проспекта может оказать отрицательное воздействие на стоимость Облигаций.</li> </ul> <p>Существуют специфические риски, связанные с Облигациями. Инвестирование в Облигации влекут значительные риски не связанные с инвестированием в консервативные долговые ценные бумаги. К рискам факторам также относится то, что если иного не определено в Проспекте, Эмитент не предоставляет информацию в отношении базисного актива после выпуска Облигации.</p>

Тип риска	
	<p>В определенных случаях держатели Облигаций могут потерять полную стоимость своих инвестиций.</p> <p>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.</p> <p>В дополнение, в случае если Облигации привязаны к стоимости Базисного актива, инвестор может потерять все или часть своих инвестиций в Облигации в соответствии с условиями выпуска данных Облигаций.</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/\\*](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**