

РЕЗЮМЕ ПРОСПЕКТА

BrokerCreditService Structured Products Plc (БрокерКредитСервис Стракчэрд Продактс ПиЭлСи)

Облигации с доходностью, привязанной к цене акций (стандартные облигации с возможностью автоматического досрочного погашения и накопительным купоном) со сроком погашения в 2024 году, выпущенные компанией BrokerCreditService Structured Products PLC, ISIN код – XS2267888597 (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 рисками, описанными ниже. 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, 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, 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	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	<p>Имеются ограничения по предложению и продаже Облигаций и распространению инвестиционных материалов в различных юрисдикциях.</p> <p>Описание ограничений содержится в разделе Приобретение и продажа («Subscription and sale») Базового Проспекта.</p>
Налогообложение	<p>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.</p> <p>Осуществление выплат по Облигациям в любом случае будет производиться с учетом: (i) актов налогового или иного законодательства и подзаконных актов, применимых по месту выплаты, без ущерба для положений Условия 9 раздела «Условия выпуска Облигаций», (ii) любых вычетов и удержаний, предусмотренных соглашением, указанным в Статье 1471(b) Кодекса внутренних доходов США 1986 года («Кодекс»), или статьями 1471-1474 Кодекса, подзаконными актами или соглашениями, заключенными в рамках Кодекса, официальными комментариями к Кодексу, или (без ущерба для положений Условия 9 раздела «Условия выпуска Облигаций») любым законодательным актом, принятым в целях имплементации межправительственных соглашений, а также (iii) любых удержаний и вычетов, предусмотренных статьей 871(m) Кодекса.</p>

3. Базовая информация об Облигациях

Облигации	<p>Информация, представленная в настоящем разделе, является кратким описанием условий выпуска Облигаций. Данная информация не является исчерпывающей и представлена для предварительного ознакомления. Для принятия решения о покупке или продаже Облигаций инвесторам следует ознакомиться с полным текстом Резюме проспекта, а также с Проспектом.</p> <p><u>Облигации с доходностью, привязанной к цене акций</u></p> <p>Суммы выплат (в части основной суммы или процентов, в рамках погашения или по иным основаниям) в отношении Облигаций с доходностью, привязанной к цене акций, рассчитываются с учетом цен на акции, АДР и/или ГДР (далее совместно – «Акции»), а по отдельности – «Акция») по согласованию между Эмитентом и Дилером, закрепленному в Окончательных условиях. По Облигациям с доходностью, привязанной к цене акций, может быть предусмотрено досрочное погашение или изменение условий (включая порядок оценки и при определенных обстоятельствах – замену Акции) в случае:</p> <ul style="list-style-type: none"> • определенных корпоративных событий, влияющих на цену Акции (в случае ГДР и АДР – представляемой акции), включая дробление и консолидацию, внеочередные дивиденды и требования об оплате капитала; • делистинга Акции или представляемой акции; • несостоятельности, поглощения или национализации эмитента Акции или представляемой акции; • предложения о приобретении или реденоминации Акции или представляемой акции; • возникновения определенных обстоятельств (таких как незаконность, дестабилизация рынка или увеличение издержек) в отношении хеджирующих соглашений Эмитента или любого из его Аффилированных Лиц; • если в отношении эмитента Акции или представляемой акции подано заявление о признании его несостоятельным. <p>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.</p>	
Серия	131	
Транш	1	
Номинальная стоимость	1 250 Долларов США	
Объем выпуска	10 000 000 Долларов США	
Цена размещения	100% от Номинальной стоимости	
Дата выпуска	03 декабря 2020 года	
Плановая дата погашения	30 марта 2024 года (в случае если Плановая дата погашения не выпадает на Рабочий День – следующий Рабочий День)	
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 декабря 2020 г.

Досрочное погашение	<p>Облигации могут быть погашены досрочно по налоговым причинам путем выплаты Суммы досрочного погашения.</p> <p>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.</p> <p>При наступлении любого из Событий дефолта Облигации могут быть объявлены подлежащими погашению путем направления владельцем 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 каких-либо дополнительных действий и формальностей.</p> <p>Облигации могут быть аннулированы или погашены досрочно при наступлении любого из Событий дестабилизации рынка, Событий изменения условий, Событий чрезвычайного характера и иных событий, описанных в разделе «Дополнительные условия, применимые к Облигациям, доходность которых привязана к цене акций» (Annex 3 Additional terms and conditions for share linked notes) Базового Проспекта.</p>			
Сумма досрочного погашения	Справедливая рыночная стоимость за вычетом издержек, связанных с досрочным погашением			
Досрочное погашение ((Put/Call options))	Не применимо			
Автоматическое досрочное погашение	Применимо			
Базисные активы				
Эмитент	Валюта базисного актива	ISIN	Биржа	Код Bloomberg
1. BioMarin Pharmaceutical Inc	Доллар США ("USD")	US09061G1013	NASDAQ	BMRN UW Equity
2. The Boeing Co	Доллар США ("USD")	US0970231058	New York Stock Exchange	BA UN Equity
3. RingCentral Inc	Доллар США ("USD")	US76680R2067	New York Stock Exchange	RNG UN Equity
4. Spotify Technology SA	Доллар США ("USD")	LU1778762911	New York Stock Exchange	SPOT UN Equity
Дата страйка	30 декабря 2020 года (в случае, если Дата страйка не выпадает на Торговый день – следующий Торговый День)			
Референсное значение базисного актива	Определяется как частное от деления Цены закрытия базисного актива на Дату Оценки на соответствующее значение Цены страйка базисного актива, умноженное на 100%.			
Цена закрытия базисного актива	Официальная цена закрытия Базисного актива на соответствующей Бирже на дату, установленную Расчетным агентом в соответствии с порядком, предусмотренным в разделе «Дополнительные условия, применимые к Облигациям, доходность которых привязана к цене акций» (Annex 3 Additional terms and conditions for share linked notes) Базового Проспекта.			
Цена страйка базисного актива	Цена закрытия базисного актива на Дату страйка			
Расчетный агент	BrokerCreditService (Cyprus) Limited			

Торговый день	В отношении всех Базисных активов, Торговый день определяется как любой день, в который ведутся торги на каждой из соответствующих Базовым активам Бирж в течение основного торгового периода.					
Рабочий День	Определяется в соответствии с условиями, изложенными в Базовом Проспекте					
Купонный доход						
Описание условий выплаты купонного дохода	<p>По Облигациям предусмотрена выплата купонного дохода при выполнении определенных условий.</p> <p>Выплата купонного дохода и основной суммы при погашении Облигаций зависят от изменения стоимости каждого Базисного актива.</p> <p>Выплата купонного дохода по Облигациям производится, если на Дату оценки для целей выплаты купонного дохода Референсное значение Базисного актива с максимальным падением цены будет не менее значений Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода. Если Референсное значение одного или нескольких Базисных активов на дату оценки для целей выплаты купонного дохода окажется ниже Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода, купонный доход по Облигациям не выплачивается. Тем не менее, невыплаченный купонный доход может быть выплачен в одну из последующих дат выплаты купонного дохода («Эффект Памяти»), при условии, что на данную дату Референсное значение каждого Базисного актива окажется не ниже Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода. Таким образом, в Дату выплаты купонного дохода, на которую Референсное значение каждого Базисного актива окажется не ниже Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода, будет произведена выплата купонного дохода за все предшествующие купонные периоды, по которым выплата купонного дохода не производилась, а также купонного дохода за текущий период.</p>					
Купонные периоды						
N	Дата начала (включительно)*	Дата окончания (не включая)*	Ставка купонного дохода за период	Дата оценки для целей выплаты купонного дохода**	Условное Значение Стоимости для выплаты купонного дохода	Дата выплаты*
1	03.12.2020	30.03.2021	3%	23.03.2021	65%	30.03.2021
2	30.03.2021	30.06.2021	3%	23.06.2021	65%	30.06.2021
3	30.06.2021	30.09.2021	3%	23.09.2021	65%	30.09.2021
4	30.09.2021	30.12.2021	3%	23.12.2021	65%	30.12.2021
5	30.12.2021	30.03.2022	3%	23.03.2022	65%	30.03.2022
6	30.03.2022	30.06.2022	3%	23.06.2022	65%	30.06.2022
7	30.06.2022	30.09.2022	3%	23.09.2022	65%	30.09.2022
8	30.09.2022	30.12.2022	3%	23.12.2022	65%	30.12.2022
9	30.12.2022	30.03.2023	3%	23.03.2023	65%	30.03.2023
10	30.03.2023	30.06.2023	3%	23.06.2023	65%	30.06.2023
11	30.06.2023	30.09.2023	3%	23.09.2023	65%	30.09.2023
12	30.09.2023	30.12.2023	3%	23.12.2023	65%	30.12.2023
13	30.12.2023	30.03.2024	3%	23.03.2024	65%	30.03.2024
* если дата не выпадает на Рабочий день – следующий Рабочий день						
** если дата не выпадает на Торговый день – следующий Торговый день						
*** указанный процент – от цены страйка базисного актива						

Условия выплаты купонного дохода	Если на Дату оценки для целей выплаты купонного дохода Барьерное значение стоимости для выплаты купонного дохода окажется не ниже Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода.
Барьерное значение стоимости для выплаты купонного дохода	Минимальное Референсное значение базисного актива из всех Базисных активов на Дату оценки для целей выплаты купонного дохода.
Накопительный доход (Эффект памяти)	Купонный доход, не выплаченный за предыдущий период, может быть выплачен в последующий период при соблюдении Условий выплаты купонного дохода.
Сумма купонного дохода	На каждую Дату выплаты купонного дохода сумма выплаты по Облигации определяется как произведение Ставки купонного дохода и Номинальной стоимости.
Досрочное погашение	
Автоматическое досрочное погашение	Облигации могут быть погашены по цене 115% от номинальной стоимости в дату выплаты купонного дохода (за исключением Даты выплаты купонного дохода, приходящейся на Дату погашения), в случае если на Дату оценки для целей выплаты купонного дохода цены закрытия всех Базисных активов равны или выше соответствующих значений Уровня барьера для целей автоматического досрочного погашения
Уровень барьера для целей автоматического досрочного погашения	100%
Плановое погашение	
Описание условий выплаты при погашении	<p>Выплата при Погашении по Облигациям и ее размер зависят от значения стоимости Базисных активов на Дату оценки для целей погашения.</p> <p>Если на Дату оценки для целей погашения Барьерное значение стоимости для целей погашения не окажется ниже Уровня барьера для целей погашения, то выплата составит 100% от Номинальной стоимости.</p> <p>Если на Дату Оценки для целей погашения Барьерное значение стоимости для целей погашения окажется ниже Уровня барьера для целей погашения, то Выплата при Погашении составит минимальное из двух значений – 100% от Номинальной стоимости или сумму в размере Барьерного значения стоимости для целей погашения, умноженного на Номинальную стоимость</p>
Дата оценки для целей погашения	23 марта 2024 года (в случае если Дата оценки для целей погашения не выпадает на Торговый день – следующий Торговый день)
Уровень барьера для целей погашения	65%
Барьерное значение стоимости для целей погашения	Минимальное референсное значение базисного актива из всех Базисных активов на Дату оценки для целей погашения
Форма расчетов	Денежные расчеты
События дефолта	<p>а) Неисполнение платежа: Эмитент не исполняет своих обязательств по выплате основной суммы по Облигациям по наступлении срока платежа или процентов по Облигациям в течение трех дней с даты наступления срока платежа по процентам; или</p> <p>б) Нарушение иных обязательств: Эмитент не исполняет своих обязательств в отношении Облигаций, и такое нарушение не устранено в течение 90 дней с даты направления письменного уведомления в адрес Эмитента или Фискального Агента любым владельцем Облигации; или</p> <p>в) Несостоятельность и аналогичные события: (i) несостоятельность Эмитента или неспособность Эмитента исполнять свои платежные обязательства по наступлении срока их исполнения, (ii) назначение администратора или ликвидатора (или подача ходатайства о назначении такого лица) в отношении Эмитента, всего или существенной части его имущественного комплекса, активов и доходов, (iii)</p>

	<p>принятие Эмитентом мер по реструктуризации своих обязательств или по переносу сроков их исполнения, или передача имущества для расчетов с кредиторами, заключение соглашений/мировых соглашений с кредиторами, объявление о приостановлении исполнения обязательств, по которым Эмитент выступает в качестве должника или гаранта, или (iv) прекращение или попытка прекращения Эмитентом всей или существенной части деятельности; или</p> <p>d) Ликвидация и аналогичные события: вынесение определения или решения о принудительной или добровольной ликвидации Эмитента; или</p> <p>e) Аналогичные события: любые события, которые по законодательству Республики Кипр имеют последствия, аналогичные указанным в пунктах (c) - (d) выше; или</p> <p>f) Несоответствие закону: исполнение или соблюдение Эмитентом любых обязательств в отношении Облигаций становится не соответствующим закону.</p> <p>g) При наступлении любого из этих событий Облигации могут быть досрочно погашены на основании письменного уведомления владельца Облигации, направленного в адрес Эмитента или Фискального Агента, при этом погашение происходит в Сумме досрочного погашения (Early Redemption Amount) с учетом начисленного купонного дохода (при наличии) без каких-либо дополнительных действий и формальностей.</p>
События дестабилизации рынка	<p>Включают в себя следующие события:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Дестабилизация торгов; 2. Биржевая дестабилизация, которую Расчетный агент по своему разумному усмотрению сочтет существенной, в любое время на протяжении часового периода времени до наступления Даты Оценки, определяемой в соответствии с порядком, предусмотренным в разделе «Дополнительные условия, применимые к Облигациям, доходность которых привязана к цене акций» (Annex 3 Additional terms and conditions for share linked notes) Базового Проспекта; 3. Досрочное закрытие торгов. 4. По наступлении События дестабилизации рынка Расчетный агент в кратчайшие разумные сроки уведомит владельцев Облигаций о наступлении таких событий в соответствии с порядком, предусмотренном в статье 16 раздела «Условия Выпуска Облигаций» (Terms and Conditions of the Notes) Базового Проспекта, в любую дату, которая при отсутствии таких событий являлась бы Датой страйка или Датой оценки, в зависимости от ситуации.
Дополнительные события дестабилизации рынка	<ol style="list-style-type: none"> 1. Подача заявления о признании банкротом; 2. Увеличение затрат на хеджирование.
Дополнительные события дестабилизации рынка и дополнительные опциональные события дестабилизации рынка	<p>По наступлении Дополнительных событий дестабилизации рынка Эмитент имеет право по своему усмотрению принять следующие меры:</p> <p>(a) обратиться к Расчетному агенту с требованием о проведении переоценки соответствующего актива и определении даты, с которой такая переоценка вступает в силу; или</p> <p>(b) осуществить погашение Облигаций путем уведомления владельцев Облигаций в порядке, предусмотренном статьей 16 раздела «Условия выпуска Облигаций» (Terms and Conditions of the Notes) Базового Проспекта. В случае погашения Облигаций Эмитент осуществляет выплату в пользу каждого владельца Облигаций по каждой из принадлежащих ему Облигаций в размере справедливой рыночной стоимости Облигации с учетом соответствующего Дополнительного события дестабилизации рынка, за вычетом суммы издержек Эмитента и/или его аффилированных лиц по досрочному расторжению хеджирующих сделок. И справедливая рыночная стоимость, и размер издержек определяются Расчетным агентом по своему усмотрению. Порядок проведения выплат устанавливается в уведомлении, направляемом в адрес владельцев Облигации в соответствии с положениями статьи 16 раздела «Условия Выпуска Облигаций» (Terms and Conditions of the Notes) Базового Проспекта; или</p>

	<p>(с) если Облигации выпущены в отношении нескольких акций (далее Корзина Акции для нескольких акций или Акция в отношении каждой из акций в Корзине Акции), Расчетный агент имеет право скорректировать Корзину Акции, включив в нее акцию, выбранную в соответствии с порядком, описанным в статье 4 раздела «Дополнительные условия, применимые к Облигациям, доходность которых привязана к цене акций» (Annex 3 Additional terms and conditions for share linked notes) Базового Проспекта («Заменяющая Акция») взамен каждой Акции, в отношении которой произошло Дополнительное событие дестабилизации рынка («Прежняя Акция»), и Заменяющая Акция будет считаться «Акцией», а соответствующий эмитент таких акций – «Компанией» для целей условий выпуска Облигаций, а Расчетный Агент будет осуществлять переоценку соответствующего актива по своему усмотрению в случае необходимости.</p> <p>При наступлении Дополнительного события дестабилизации рынка Расчетный агент принимает решение относительно необходимости переоценки, и если сочтет, что переоценка необходима, то уведомляет Эмитента в кратчайший разумный срок, а Эмитент, в свою очередь, направляет уведомление владельцам Облигаций, содержащее информацию о переоценке соответствующего актива, о факте наступления Дополнительного события дестабилизации рынка, включая краткое описание такого события, и о дате его наступления.</p>
<p>События изменения условий</p>	<p>(а) Дробление, консолидация или изменение категории соответствующих Акции (за исключением случаев, возникших в результате Сделок Присоединения) или распределения акций или дивидендов по таким Акциям среди действующих акционеров в форме бонуса, капитализации или аналогичного действия;</p> <p>(b) распределение, выпуск или выплата дивидендов в пользу действующих акционеров соответствующих Акции по (i) этим Акциям или (ii) акциям или ценным бумагам, предоставляющим право на получение дивидендов и/или доли участия при ликвидации компании, в зависимости от ситуации, в размере равном или пропорциональном аналогичным выплатам в пользу владельцев таких Акции или (iii) акциям или ценным бумагам другого эмитента, приобретенным или принадлежащим компании (прямо или косвенно), в зависимости от ситуации, в результате выделения или иной аналогичной сделки или (iv) иным ценным бумагам, правам или платежным документам или иным активам, в любом из указанных случаев за вознаграждение (в денежной или иной форме) в размере ниже рыночного уровня, рассчитанного Расчетным Агентом;</p> <p>(с) выплата внеочередных дивидендов по оценке Расчетного агента;</p> <p>(d) выкуп компанией соответствующих Акции, которые не были оплачены в полном объеме;</p> <p>(е) обратный выкуп компанией или ее дочерними компаниями соответствующих Акции за счет прибыли, либо путем уменьшения капитала, с выплатой встречного удовлетворения в денежной форме, в форме ценных бумаг или в иной форме;</p> <p>(f) любое событие в отношении компании, в результате которого происходит распределение прибыли в форме прав акционеров или их отделение от обыкновенных акций или иных акций такой компании в рамках мер защиты от нежелательного поглощения, предусматривающего по наступлении определенных событий распределение в качестве прибыли привилегированных акций, сертификатов, долговых инструментов или прав акционеров по цене ниже рыночной по оценке Расчетного агента, если изменения, совершенные в результате таких событий, утрачивают силу при погашении таких прав;</p> <p>(g) или иные события, которые по мнению Расчетного агента могут привести к размыванию расчетной стоимости соответствующих Акции или ее концентрации.</p> <p>Дата наступления события изменения условий определяется Расчетным агентом по своему усмотрению после объявления соответствующей компанией об обстоятельствах, относящихся к категории Событий изменения условий.</p> <p>После такого объявления Расчетный агент по своему усмотрению определяет привело ли такое обстоятельство к размыванию расчетной стоимости соответствующих Акции или ее концентрации, и если привело, то (i) проводит переоценку соответствующего актива, которую по своему собственному усмотрению сочтет необходимой в целях учета фактора размытия или концентрации расчетной стоимости этого актива (при этом переоценка не проводится в целях отражения изменения исключительно таких</p>

	<p>показателей как волатильность, размер ожидаемых дивидендов, ставка по займам ценных бумаг или ликвидность в отношении соответствующей Акции) и (ii) определяет дату вступления в силу такой переоценки.</p> <p>В кратчайший разумный срок после проведения переоценки Расчетный агент направляет уведомление владельцам Облигаций, в соответствии с положениями статьи 16 раздела «Условия Выпуска Облигаций» (Terms and Conditions of the Notes) Базового Проспекта, содержащее информацию о переоценке соответствующего актива, о факте наступления События изменения условий, включая краткое описание такого события, и о дате его наступления.</p>
<p>События чрезвычайного характера</p>	<p>(a) «Делистинг» означает в отношении соответствующих Акции - объявление биржей в соответствии с правилами такой биржи о прекращении листинга таких Акции, прекращении торгов или исключении их из котировального списка по какой-либо причине (кроме События Присоединения или Предложения о Приобретении), при условии, что такие Акции не будут незамедлительно залистингованы, приняты к торгам или включены в котировальный список (i) если биржа расположена в США – таких площадок как NYSE, ASE или NASDAQ (или их правопреемников) или (ii) аналогичных бирж или торговых площадок, расположенных на территории той же страны, в которой находится биржа (а в отношении ЕС – в любом государстве-члене ЕС).</p> <p>(b) «Несостоятельность» означает, что по причине добровольной или принудительной ликвидации, банкротства, несостоятельности, прекращения деятельности или иной аналогичной процедуры в отношении компании (i) все Акции компании подлежат передаче управляющему, ликвидатору или иному аналогичному должностному лицу или (ii) владельцы Акции лишаются прав на распоряжение Ациями в силу закона.</p> <p>(c) «Изменение Листинга» означает в отношении соответствующих Акции - прекращение листинга таких Акции, прекращение торгов или исключение их из котировального списка биржи, на которой Акции прошли процедуру листинга, были приняты к торгам или были включены в котировальный список на Дату выпуска по какой-либо причине (кроме События Присоединения или Предложения о Поглощении).</p> <p>(d) «Приостановление Листинга» означает в отношении соответствующих Акции, что листинг этих Акции на бирже был приостановлен.</p> <p>(e) «Событие Присоединения» означает в отношении соответствующих Акции, любое из следующих событий (i) изменение класса или категории Акции, результатом которых становится передача прав на все эти Акции или возникает безотзывное обязательство по передаче таких прав другому лицу, (ii) объединение, слияние, присоединение или обязательный обмен акций компании с другим лицом (за исключением случаев, когда в результате таких событий компания продолжает свое существование, а эти события не привели к изменению категории или обмену всех размещенных Акции), (iii) предложение о выкупе, обмене, приглашение или предложение или иная инициатива со стороны какого-либо лица о покупке или ином способе приобретения 100% размещенных Акции компании, результатом которого является передача или безотзывное обязательство по передаче всех таких Акции (за исключением Акции, принадлежащих такому лицу либо контролируемых таким лицом), или (iv) объединение, слияние, присоединение или обязательный обмен акций компании или ее дочерних компаний, с иным лицом, при котором компания продолжает свое существование, а эти события не привели к изменению категории или обмену всех размещенных Акции, однако в результате таких событий общее число размещенных Акции (за исключением принадлежащих такому лицу или контролируемых таким лицом) непосредственно до наступления такого события составляет только 50% от числа размещенных Акции непосредственно после наступления такого события, в каждом случае при условии, что соответствующая Дата Наступления События Чрезвычайного Характера приходится на дату, предшествующую или соответствующую последней Дате Оценки.</p> <p>(f) «Национализация» означает, что в отношении всех Акции или существенной части активов компании была проведена национализация, экспроприация либо указанные акции или активы были переданы какому-либо государственному органу, ведомству или государственной организации либо какому-либо из их подразделений.</p>

	<p>(g) «Предложение о Приобретении» означает предложение о поглощении, приобретении, обмене, приглашение или предложение или иная инициатива со стороны какого-либо лица, в результате которой это лицо покупает или иным способом приобретает или получает право приобрести, путем конвертации или иначе, более 50%, но менее 100% размещенных голосующих акций компании, в соответствии с расчетами Расчетного Агента, основанными на данных о подаче документов в государственные и саморегулируемые организации или иной информации, которую Расчетный Агент сочтет относимой.</p> <p>Последствия наступления Событий Чрезвычайного Характера детально изложены в разделе «Дополнительные условия, применимые к Облигациям, доходность которых привязана к цене акций» (Annex 3 Additional terms and conditions for share linked notes) Базового Проспекта.</p>
<p>Пример расчета выплат по Облигациям</p>	<p>Номинал одной облигации: 1 250 Долларов США</p> <p>Ставка: 3% за купонный период</p> <p>Условное Значение Стоимости для выплаты купонного дохода: 65%</p> <p>Предположим:</p> <p>Цена закрытия базисных активов на Дату страйка:</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = 100</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = 50</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = 20</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = 30</p> <p>В первую Дату оценки для целей выплаты купонного дохода стоимости Базисных активов равны:</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = 98</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = 45</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = 19</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = 29</p> <p>Референсные значения базисных активов:</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = $98 / 100 * 100\% = 98\%$</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = $45 / 50 * 100\% = 90\%$</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = $19 / 20 * 100\% = 95\%$</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = $29 / 30 * 100\% = 96,67\%$</p> <p>Минимальное Референсное значение у акций БАЗИСНОГО АКТИВА 2 и равно 90%, что выше Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода (65%).</p> <p>Сумма купонного дохода $1\ 250 * 3\% / 100\% = 37,5$ Долларов США. Купон выплачивается в Дату выплаты купонного дохода.</p> <p>В следующую Дату оценки для целей выплаты купонного дохода стоимости Базисных активов равны:</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = 92</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = 47</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = 18</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = 15</p>

Референсные значения базисных активов:

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1} = 92 / 100 * 100\% = 92\%$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2} = 47 / 50 * 100\% = 94\%$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3} = 18 / 20 * 100\% = 90\%$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4} = 15 / 30 * 100\% = 50\%$$

Минимальное Референсное значение у акций БАЗИСНОГО АКТИВА 4 и равно 50%, что ниже Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода (65%), купонный доход не выплачивается, может быть выплачен в последующий период при соблюдении Условий выплаты купонного дохода.

В следующую Дату оценки для целей выплаты купонного дохода стоимости Базисных активов равны:

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1} = 93$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2} = 46$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3} = 19$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4} = 29$$

Референсные значения базисных активов:

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1} = 93 / 100 * 100\% = 93\%$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2} = 46 / 50 * 100\% = 92\%$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3} = 19 / 20 * 100\% = 95\%$$

$$\text{БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4} = 29 / 30 * 100\% = 96,67\%$$

Минимальное Референсное Значение у акций БАЗИСНОГО АКТИВА 2 и равно 92%, что выше Условного Значения Стоимости для выплаты купонного дохода (65%).

Так как ранее были купонные периоды, когда купонный доход не выплачивался, то срабатывает Эффект памяти и купон выплачивается в текущем периоде.

$$\text{Сумма купонного дохода 2} * 1\,250 * 3\% / 100\% = 75 \text{ Долларов США.}$$

Купон выплачивается в Дату выплаты купонного дохода.

Процесс продолжается до погашения продукта.

Возможные сценарии погашения продукта:

1. Автоматическое досрочное погашение

Облигации могут быть погашены в дату выплаты купонного дохода, в случае если в любую Дату оценки для целей выплаты купонного дохода стоимость каждого из Базисных активов равна или выше соответствующих значений Уровня барьера для целей автоматического досрочного погашения (100%). 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 цене 115% от номинала, т.е. 1 437,5 Долларов США.

Например:

Предположим:

Цена закрытия базисных активов на Дату страйка:

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = 100

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = 50

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = 20

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = 30

На Дату оценки для целей выплаты купонного дохода стоимости Базисных активов равны:

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = 150

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = 60

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = 29

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = 40

Референсные значения базисных активов:

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = $150 / 100 * 100\% = 150\%$

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = $60 / 50 * 100\% = 120\%$

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = $29 / 20 * 100\% = 145\%$

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = $40 / 30 * 100\% = 133,3\%$

Выплачивается купонный доход, не выплаченный за предыдущий период, и за текущий период. Облигации погашаются в Дату выплаты купонного дохода по цене 115% от номинала, т.е. 1 437,5 Долларов США.

2. В Дату оценки для целей погашения возможны 2 сценария:

2.1. Все Референсные значения базисных активов в дату оценки равны или выше Уровня барьера для целей погашения (65%).

Например:

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = 102

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = 40

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = 21

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = 32

Референсные значения базисных активов:

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = $102 / 100 * 100\% = 102\%$

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = $40 / 50 * 100\% = 80\%$

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = $21 / 20 * 100\% = 105\%$

БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = $32 / 30 * 100\% = 106,67\%$

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 США.

	<p>2.2 Хотя бы одно Референсное значение базисных активов в Дату оценки ниже Уровня барьера для целей погашения (65 %).</p> <p>Например:</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = 92</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = 47</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = 10</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = 28</p> <p>Референсные значения базисных активов:</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 1 = $92 / 100 * 100\% = 92\%$</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 2 = $47 / 50 * 100\% = 94\%$</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 3 = $10 / 20 * 100\% = 50\%$</p> <p>БАЗИСНЫЙ АКТИВ 4 = $28 / 30 * 100\% = 93,33\%$</p> <p>В данном случае купон за текущий период не выплачивается.</p> <p>Выплата при Погашении составит минимальное из двух значений – 100% от Номинальной стоимости или сумму в размере Барьерного значения стоимости для целей погашения, умноженного на Номинальную стоимость. Выплата при Погашении = $1\ 250 * 50\% = 625$ Долларов США.</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» Базового 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:	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. Управление рыночным риском эмитента осуществляется путем диверсификации инвестиционного портфеля.

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.

Риск несостоятельности в рамках кипрского права

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 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).

Факторы риска связанные с акционером Эмитента

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.

Факторы риска связанные с Российской Федерацией

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>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> <p>(i) Облигации являются необеспеченными;</p> <p>(ii) рынок облигаций может быть волатильным и подверженным негативному воздействию многих событий;</p> <p>(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);</p> <p>(iv) рыночная цена Облигации подвержена воздействию большого количества факторов, включая стоимость Акций, входящих в Корзину Акций и их волатильность, следовательно, рыночная цена может быть ниже Финальной стоимости погашения;</p> <p>(v) для обеспечения доходности Облигации сопоставимой со средней доходностью паевых инвестиционных фондов Эмитент может заключать хеджирующие сделки с базисными активами, входящими в Корзину Акций, в результате чего потенциальные инвесторы несут риск изменения стоимости Облигации при изменении стоимости Корзины Акций и событий, которые могут повлиять на хеджирующие сделки и оказать отрицательный эффект на стоимость Облигации.</p> <p>(vi) наступление Дополнительного события дестабилизации рынка может привести к необходимости корректировки в отношении Облигаций или событию Автоматического Досрочного Погашения а также повлиять на сумму выплаты держателям Облигаций - которая может отличаться от той что была изначально инвестирована в Облигации, в результате чего наступление Дополнительного события дестабилизации рынка может иметь негативные последствия на стоимость Облигаций и их ликвидность.</p> <p>(vii) Положения о собраниях держателей Облигаций предусматривают распространение решений принятых определенным большинством на всех держателей Облигаций.</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:

www.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