

ÖSSZEFOGLALÓ A TÁJÉKOZTATÓHOZ

Az összefoglalók a nyilvánosságra hozatali követelményeket, az úgynevezett „Elemeket” tartalmazzák. Ezek az Elemek az A-E (A.1-E.7) számú szakaszokban találhatóak. Ez az összefoglaló az összes olyan Elemet tartalmazza, amelyet egy ilyen összefoglalónak tartalmaznia kell az ilyen fajtájú értékpapírok és kibocsátó esetén. Mivel bizonyos Elemek megjelenítése nem kötelező, ezért az Elemeknél egyes sorszámok hiányozhatnak. Annak ellenére, hogy egy Elemet meg kell jeleníteni az összefoglalóban az értékpapír fajtájára és a kibocsátóra tekintettel, előfordulhat, hogy mégsem adható releváns információ ezen Elem tekintetében. Ilyen esetben az összefoglaló az Elem rövid leírását tartalmazza azzal a megjegyzéssel, hogy az „nem alkalmazható”.

A. szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem	Leírás	
A.1	Figyelmeztetés, hogy ezen összefoglaló a tájékoztató bevezetőjeként olvasandó, és keresetindítással kapcsolatos rendelkezések	<ul style="list-style-type: none"> Ez az összefoglaló ezen tájékoztató (a Tájékoztató) bevezetőjeként olvasandó. A befektetőknek 5 000 000 euró értékű B1 Sorozat Optimix A Limited Recourse 2015 bemutatóra szóló kötelezvénybe (az Optimix A Bemutatóra Szóló Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű R1 Sorozat Optimix A Limited Recourse 2015 nyomdai úton előállított névre szóló kötelezvénybe (az Optimix A Névre Szóló Kötelezvények és – az Optimix A Bemutatóra Szóló Kötelezvényekkel együtt – az Optimix A Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű B1 Sorozat Optimix B Limited Recourse 2015 bemutatóra szóló kötelezvénybe (az Optimix B Bemutatóra Szóló Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű R1 Sorozat Optimix B Limited Recourse 2015 nyomdai úton előállított névre szóló kötelezvénybe (az Optimix B Névre Szóló Kötelezvények és – az Optimix B Bemutatóra Szóló Kötelezvényekkel együtt – az Optimix B Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű B1 Sorozat Optimix C Limited Recourse 2015 bemutatóra szóló kötelezvénybe (az Optimix C Bemutatóra Szóló Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű R1 Sorozat Optimix C Limited Recourse 2015 nyomdai úton előállított névre szóló kötelezvénybe (az Optimix C Névre Szóló Kötelezvények és – az Optimix C Bemutatóra Szóló Kötelezvényekkel együtt – az Optimix C Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű B1 Sorozat Precious Metals Limited Recourse 2015 bemutatóra szóló kötelezvénybe (a Precious Metals Bemutatóra Szóló Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű R1 Sorozat Precious Metals Limited Recourse 2015 nyomdai úton előállított névre szóló kötelezvénybe (a Precious Metals Névre Szóló Kötelezvények és – a Precious Metals Bemutatóra Szóló Kötelezvényekkel együtt – a Precious Metals Kötelezvények), 5 000 000 euró értékű B1 Sorozat Currency Funds Limited Recourse 2015 bemutatóra szóló kötelezvénybe (a Currency Funds Bemutatóra Szóló Kötelezvények) és 5 000 000 euró

Elem	Leírás	
		<p>értékű R1 Sorozat Currency Funds Limited Recourse 2015 nyomdai úton előállított névre szóló kötelezvénybe (a Currency Funds Névre Szóló Kötelezvények és – a Currency Funds Bemutatóra Szóló Kötelezvényekkel együtt – a Currency Funds Kötelezvények, melyek az Optimix A Kötelezvényekkel, az Optimix B Kötelezvényekkel, az Optimix C Kötelezvényekkel és a Precious Metals Kötelezvényekkel együtt pedig a Kötelezvények) történő befektetéssel kapcsolatos döntésüket a tájékoztató teljes tartalmának mérlegelése alapján kell meghozniuk. Amennyiben a Tájékoztatóban szereplő információval kapcsolatban bírósági keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy a tagállam nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek viselnie kell a bírósági eljárás megindítását megelőzően a jelen Tájékoztató fordításának költségeit.</p> <ul style="list-style-type: none"> Kártérítési felelősség terheli azokat a személyeket, akik az összefoglalót készítették, beleértve annak fordítását is, de csak akkor, ha az összefoglaló szövege félrevezető, pontatlan vagy nem összeegyeztethető a tájékoztató egyéb részeivel, vagy ha az összefoglaló a tájékoztató egyéb részeivel összeolvasva nem tartalmaz olyan kulcsfontosságú információkat, amelyek a befektetőket segítik annak eldöntésében, hogy befektessenek-e ezen értékpapírokba.
A.2	Hozzájárulás a Tájékoztató felhasználásához, érvényesség időtartama és egyéb kapcsolódó feltételek	<p>A Timberland Invest Ltd. (az Értékesítési Ügynök) felhatalmazást kapott a Kibocsátótól arra, hogy az (alábbiakban meghatározott) Ajánlattételi Időszak alatt a Tájékoztatót a Kötelezvények minden végleges értékesítése során felhasználja. A Kötelezvényekre szóló ajánlatra vonatkozó feltételekkel kapcsolatos információkat az ajánlattétel idején azon Értékesítő Ügynök biztosítja, aki az ajánlattal foglalkozik.</p>

B. szakasz – Kibocsátó

Elem	Leírás	
B.1	Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	Timberland Securities p.l.c. (a Társaság) az „Optimix A” részalap, „Optimix B” részalap, „Optimix C” részalap, „Precious Metals” részalap és „Currency Funds” részalap megnevezésű különálló részalapok (a Kibocsátó) vonatkozásában eljárva.
B.2	Székhelye/ jogi formája/ irányadó jog/ bejegyzés állama	A Társaság máltai törvények szerint bejegyzett, máltai székhelyű részvénytársaság, cégjegyzékszáma C 68633. A Társaság székhelye: 171, Old Bakery Street, Valletta, Malta.
B.16	Ellenőrző részvényesek	A Társaság 46 588 EUR értékű kibocsátott részvénytőkével rendelkezik, amely 46 587 darab „A” és 1 darab „B” – egyenként

Elem	Leírás	
		25%-ban befizetett 1 EUR értékű – törzsrészcsevényre oszlik. A Társaság 46 587 darab „A” törzsrészcsevényét – mely „A” törzsrészcsevények teljes mértékben képviselik a Társaság szavazati és részvételi jogait – a Stichting Timberland III birtokolja, amely Hollandiában bejegyzett és holland törvények szerint működő alapítvány (<i>stichting</i>). A Társaság 1 darab „B” törzsrészcsevényét – mely nem képvisel semmilyen szavazati vagy részvételi jogot – a Stichting Timberland IV birtokolja, amely Hollandiában bejegyzett és holland törvények szerint működő alapítvány (<i>stichting</i>).
B.17	Hitelminősítések	Nem alkalmazható – nem cél hitelminősítést adni a Kötelezcsevényekre vagy a Kibocsátóra vonatkozóan.
B.20	Nyilatkozat arról, hogy a Kibocsátót eszközfedezetű értékpapírok kibocsátása céljából alapították-e	A Kibocsátót olyan értékpapírosító céggént alapították, melynek célja eszközfedezetű értékpapírok kibocsátása.
B.21	A Kibocsátó fő üzleti tevékenysége, és a tranzakcióban résztvevő felek áttekintése (beleértve a közvetlen és közvetett tulajdonlást is)	<p>A Társaság üzleti tevékenysége az értékpapírosításról szóló 2006-os módosított máltai törvény (a Máltai Törvénykönyv 484. fejezete) (a 2006-os Értékpapírosítási Törvény) által megadott jelentésben értendő értékpapírosító tranzakciók végrehajtásából áll.</p> <p>A Timberland Investment SA (a Mögöttes Kibocsátó) több sorozatban bocsát ki limitált visszkeresetű kötvényeket (a Mögöttes Értékpapírokat), amelyeket a Kibocsátó jegyez.</p> <p>A Kötelezcsevények tekintetében a Commerzbank AG a Kibocsátó által kijelölt beszédő bank (a Beszédő Bank). Azon befektetők, akik (i) a Bemutatóra szóló Kötelezcsevényekbe fektetnek be a (lentebb meghatározott) Vételi Ár eurón kívüli devizában való megfizetésével, és akik (ii) a Névre Szóló Kötelezcsevényekbe fektetnek be, a Vételi Árat a Beszedő Banknak (vagy annak valamely kapcsolt leányvállalatának, illetve közvetítőbankjának) fizetik meg. A Beszedő Bank a vételi összeget átutalja a (lentebb meghatározott) Számlavezető Banknak (miután szükség esetén átváltotta euróra).</p> <p>Az Alter Domus Fund Services (Malta) Limited a Kibocsátó vagyonátruházási nyilvántartója (a Vagyonátruházási Nyilvántartó). A Vagyonátruházási Nyilvántartó vezeti a Névre Szóló Kötelezcsevények nyilvántartását, és végez minden ezzel kapcsolatban felmerülő feladatot.</p> <p>Az Oaklet GmbH a Kötelezcsevényekre vonatkozóan a Kibocsátó által kinevezett kalkulációs ügynök (a Kalkulációs Ügynök).</p> <p>A Société Générale Bank & Trust S.A. a Kibocsátó kifizetőhelye, letétkezelője és számlavezető bankja (a Kifizetőhely, a Letétkezelő és a Számlavezető Bank).</p>

Elem	Leírás											
		<p>-A Timberland Securities Investment Ltd. a Kibocsátó szervezője (a Szervező).</p> <p>A Kötelezvények tekintetében a Timberland Invest Ltd. a Kibocsátó által kijelölt értékesítési ügynök, amely a Kötelezvények értékesítéséért felel (az Értékesítő Ügynök).</p> <p>Minden fent említett fél úgy kapcsolódik a Kibocsátóhoz, hogy a fent részletezett minőségben jár el.</p> <p>A fent említett felek függetlenek egymástól, és sem közvetlenül, sem közvetve nem tulajdonosai vagy irányítói egyik említett félnek sem.</p>										
B.22	Nyilatkozat a működés megkezdésével és a pénzügyi beszámoló hiányával kapcsolatban	Bejegyzése óta a Társaság még nem kezdte meg működését, és ezen Tájékoztató dátumáig nem készített pénzügyi beszámolót.										
B.23	Kiemelt, visszamenőleges fő pénzügyi információk a Kibocsátóról	Nem alkalmazható – ezen Tájékoztató dátumáig nem készült pénzügyi beszámoló.										
B.24	Minden jelentős hátrányos változás leírása	Nem alkalmazható – ezen Tájékoztató dátumáig nem készült pénzügyi beszámoló.										
B.25	Mögöttes eszközök leírása	<p>A Kibocsátó úgy véli, a Mögöttes Eszközök bírnak azokkal a tulajdonságokkal, amelyek képessé teszik minden esedékes kötelezettség teljesítésére és a Kötelezvényekre kifizetendő összegek megtermelésére.</p> <p>A Kibocsátó a Tájékoztatóban megadott dátumtól 2016. november 30-ig tartó ajánlattételi időszak (az Ajánlattételi Időszak) alatti Kötelezvény értékesítéséből származó nettó bevételeket a Mögöttes Eszközök jegyzésére fordítja.</p> <p>Az Optimix A Kötelezvényekre, az Optimix B Kötelezvényekre, az Optimix C Kötelezvényekre, a Precious Metals Kötelezvényekre és a Currency Funds Kötelezvényekre vonatkozó Teljes Befizetés a Mögöttes Értékpapírok jegyzésére fordítandó az alábbiak szerint:</p> <table><tr><td></td><td>Equity Portfolio Limited Recourse Bonds</td><td>Bonds Portfolio Limited Recourse Bonds</td><td>Precious Metals Portfolio Limited Recourse Bonds</td><td>Currency Portfolio Limited Recourse Bonds</td></tr><tr><td>Optimix A Kötelezv</td><td>70%*</td><td>15%*</td><td>15%*</td><td>0%*</td></tr></table>		Equity Portfolio Limited Recourse Bonds	Bonds Portfolio Limited Recourse Bonds	Precious Metals Portfolio Limited Recourse Bonds	Currency Portfolio Limited Recourse Bonds	Optimix A Kötelezv	70%*	15%*	15%*	0%*
	Equity Portfolio Limited Recourse Bonds	Bonds Portfolio Limited Recourse Bonds	Precious Metals Portfolio Limited Recourse Bonds	Currency Portfolio Limited Recourse Bonds								
Optimix A Kötelezv	70%*	15%*	15%*	0%*								

Elem	Leírás					
		ények				
		Optimix B Kötelezv ények	60%*	20%*	20%*	0%*
		Optimix C Kötelezv ények	50%*	25%*	25%*	0%*
		Precious Metals Kötelezv ények	0%*	0%*	100%*	0%*
		Currency Funds Kötelezv ények	0%*	10%*	0%*	90%*
		<p>* hozzávetőleges érték</p> <p>A Mögöttes Kibocsátó az Equity Portfolio Limited Recourse Bonds nettó kibocsátási bevételét harminchárom kiválasztott alap befektetési jegyeibe fekteti.</p> <p>A Mögöttes Kibocsátó a Bonds Portfolio Limited Recourse Bonds nettó kibocsátási bevételét a következő kiválasztott kötvény típusokba fekteti: (i) német fedezett kötvények, (ii) luxemburgi fedezett kötvények és (iii) olyan vállalatok által kibocsátott kötvények, amelyeknek részvényei a következő indexek bármelyikében szerepelnek: Dax (<i>Deutscher Aktien Index</i>), CAC 40 (<i>Cotation Assistée en Continu</i>), FTSE 100 Index (<i>Financial Times Stock Exchange 100</i>), DJIA (<i>Dow Jones Industrial Average</i>), S&P/TSX Composite Index, AEX (<i>Amsterdam Exchange Index</i>) és Euro Stoxx 50 Index.</p> <p>A Mögöttes Kibocsátó a Precious Metals Portfolio Limited Recourse Bonds nettó kibocsátási bevételét egy vagy több nemesfém típusba fekteti a következők közül: (i) arany, (ii) ezüst, (iii) platina és (iv) palládium.</p> <p>A Mögöttes Kibocsátó a Currency Portfolio Limited Recourse Bonds nettó kibocsátási bevételét legfeljebb nyolc megfelelő alap olyan kiválasztott befektetési jegyeibe fekteti be, melyeket nem euróban denomináltak.</p> <p>A Mögöttes Értékpapírokat a Mögöttes Kibocsátó elkülönített részalapjai bocsátják ki, névre szólóan, egységesen 0,01EUR címletekben denominálva, és a Mögöttes Kibocsátóra vonatkozó</p>				

Elem	Leírás	
		<p>olyan közvetlen, feltétel nélküli és fedezetlen kötelezettségek, amelyek egymással <i>azonos ranghelyen állónak (pari passu)</i> minősülnek.</p> <p>A Mögöttes Kibocsátó Mögöttes Értékpapírokban megtestesülő kötelezettségei fedezetlenek. Tehát a Mögöttes Kibocsátó Mögöttes Értékpapírokban megtestesülő kötelezettségeit tekintve a biztosítottság szintje nem adható meg. A hitelfedezeti arány fogalma nem alkalmazható a Mögöttes Értékpapírokkal végrehajtott repacking esetén.</p> <p>A Kibocsátó úgy véli, a Mögöttes Értékpapírok kibocsátását fedező mögöttes eszközök bírnak azokkal a tulajdonságokkal, amelyek képessé teszik minden esedékes kötelezettség teljesítésére és a Mögöttes Értékpapírokra kifizetendő összegek megtermelésére.</p>
B.26	A kibocsátás fedezetét adó aktívan kezelt eszközállomány	Nem alkalmazható, nincs a kibocsátás fedezetét adó aktívan kezelt eszközállomány.
B.27	Nyilatkozat a kibocsátott értékpapírokkal megegyező jogosultságú értékpapírok kibocsátásáról	<p>A Kibocsátó a Kötelezvények tulajdonosainak (a Kötelezvénytulajdonosok) beleegyezése nélkül időről időre olyan további Kötelezvényeket hozhat létre és bocsáthat ki, amelyekre a (lentebb meghatározott) Mögöttesek nyújtanak fedezetet.</p> <p>A 2006-os értékpapírosítási törvény értelmében a Kibocsátónak tilos a már kibocsátott kötelezvényekkel megegyező jogosultságú további kötelezvényeket kibocsátania, vagy bármilyen más olyan értékpapírt nyilvánosan kibocsátania, amelyet a 2006-os értékpapírosítási törvény 19. cikkének megfelelő nyilvános kibocsátású értékpapírosított eszközként előzetesen nem engedélyeztek.</p>
B.28	A tranzakció felépítésének bemutatása	<p>A Kibocsátó az Ajánlattételi Időszak alatt értékesített Kötelezvények bevételeit a Mögöttes Értékpapírok lejegyzésére fordítja a Kötelezvények (lentebb meghatározott) Kibocsátási Napján, vagy ahhoz közeli időpontban. A Kötelezvények lejegyzése vagy más módon való megszerzése során a Kötelezvénytulajdonosok a Mögöttes Értékpapírok (pozitív vagy negatív) teljesítményével szembeni kitettségre tesznek szert.</p> <p>A Mögöttes Értékpapírok révén a Kibocsátó nem jogosult rendszeres kifizetésre. A Kibocsátó azonban bármikor kérheti a Mögöttes értékpapírok visszaváltását.</p> <p>A tranzakció felépítésével kapcsolatos további információkért, kérjük, tanulmányozza az Elemek C.9 pontját.</p>
B.29	A pénzforgalom ismertetése és tájékoztatás a csereügylet partnerekről	<p>A pénzforgalommal kapcsolatos információkért, kérjük, tanulmányozza fentebb az Elemek B.28 pontját.</p> <p>Nem lesznek csereügylet partnerek.</p>

Elem	Leírás	
B.30	Az értékpapírosított eszközök létrehozóinak neve és leírása	<p>Kérjük, tekintse meg az Elemek B.21 és B.25 pontjait. A mögöttes eszközöket a Timberland Investment SA által kibocsátott Mögöttes Értékpapírok képezik.</p> <p>A Timberland Investment SA a luxemburgi törvények szerinti olyan értékpapírosító céggént alapult, melynek célja eszközfedeztetű értékpapírok kibocsátása.</p>

C. szakasz – Értékpapírok

Elem	Leírás		
C.1	Kötelezvények bemutatása/ISIN	Az ebben a szakaszban bemutatott értékpapírok a Mögöttes Értékpapírokkal fedezett Kötelezvények.	
		ISIN	
		Optimix A Bemutatóra Szóló Kötelezvények	XS1280918589
		Optimix B Bemutatóra Szóló Kötelezvények	XS1280919637
		Optimix C Bemutatóra Szóló Kötelezvények	XS1280923316
		Precious Metals Bemutatóra Szóló Kötelezvények	XS1280923829
		Currency Funds Bemutatóra Szóló Kötelezvények	XS1280924470
		A Névre Szóló Kötelezvényekhez nem rendelnek hozzá ISIN kódot. A Névre Szóló Kötelezvények nem jegyezhetők egyik tőzsdén sem, és ott kereskedésre be nem fogadhatók.	
		A Kötelezvényekre vonatkozó irányadó jog a luxemburgi jog, a Kötelezvényekkel kapcsolatos kérdések értelmezése ennek megfelelően történik.	
C.2	Devizanem	A Kötelezvények devizaneme az euró.	
C.5	Szabad átruházásra vonatkozó korlátozások	A Bemutatóra szóló Kötelezvényekre nem vonatkozik semmilyen átruházási korlátozás. Nem ruházható át Névre Szóló Kötelezvény (i) a Névre Szóló Kötelezvényre vonatkozó feltételeknek megfelelő fizetési felszólítás esetét követően, vagy (ii) a Névre Szóló Kötelezvényre vonatkozóan esedékes kifizetés fizetési határidejével lejáró tizenöt (15) napos időszakban.	
C.8	A Kötelezvényekhez kapcsolódó jogok.	Jogok: Hacsak nem kerül sor a korábbi visszaváltásra vagy a vásárlásra és a vásárlástól való elállásra, a Lejárat Napon a	

Elem	Leírás	
	beleértve a ranghelyet és ezen jogok korlátozását is	<p>Visszaváltási Összeg jár a Kötelezvénytulajdonosnak (az alábbiakban meghatározott feltételek mellett). Bármely Kötelezvénytulajdonosnak lehetősége van a Lejárat Napja előtt kérelmezni a tulajdonában lévő Kötelezvények egészének vagy részének visszaváltását minden naptári év november 15-én, először 2023. november 15-én.</p> <p>Ranghely: A Kötelezvények a Kibocsátó közvetlen, fedezetlen, limitált visszkeresetű, értékpapírosított, hitelviszonyt megtestesítő kötelezettségeit képezik, és egymáshoz képest azonos ranghelyen (pari passu), egyenrangúan állnak, az alábbiakban leírt különleges előnyt leszámítva egymással szemben vagy a Kibocsátónak a vonatkozó Részalaphoz allokalált vagy allokalándó minden más közvetlen, fedezetlen, limitált visszkeresetű adósságához képest (kivéve bizonyos, jogszabály alapján előrébb sorolt kötelezettségeket) preferenciához nem jutnak fizetéseképtelenség (többek közt csőd, fizetéseképtelenség illetve önkéntes vagy jogilag kötelezett felszámolás) esetén, kizárólag a hitelező általános jogaira vonatkozó jogszabályok és a 2006. évi Értékpapírosítási törvény által megengedett mértékben.</p> <p>A 2006-os Értékpapírosítási Törvény 16. paragrafusának megfelelően a Kötelezvénytulajdonosok különleges előnyt élveznek az Optimix A Részalap eszközei fölötti rendelkezésben, mely előnyök őket a törvény szerinti egyéb követelések elé helyezik. Ez alól kivételt képeznek az Optimix A Részalap bármely olyan más hitelezői, akik a Kötelezvénytulajdonosok bejegyzésével vagy tudtával kerülnek náluk is előnyösebb helyzetbe.</p> <p>Korlátozások: A Kötelezvények lejegyzésével vagy más módon történő megszerzésével a Kötelezvénytulajdonosok kifejezetten elismerik és elfogadják, illetve részükről a jövőben elismertnek és elfogadottnak minősül, hogy a Kibocsátó (i) alanya a 2006-os Értékpapírosítási Törvénynek, és (ii) a Részalapot a Kötelezvények vonatkozásában hozta létre, és minden, a Kötelezvényekkel kapcsolatos eszközt, jogot, keresetet és megállapodást ehhez a Részalaphoz rendel. A Kötelezvénytulajdonosok elismerik és elfogadják továbbá, hogy csak a vonatkozó Részalap eszközeivel rendelkezhetnek, a Társaság által létrehozott más részalapokhoz rendelt eszközökkel, vagy a Társaság más eszközeivel nem. A Kötelezvénytulajdonosok elismerik és elfogadják, hogy amint a vonatkozó Részalaphoz rendelt valamennyi eszközt realizálják, nem jogosultak a további, esedékes kifizetésekhez jutás érdekében a Társasággal szemben lépéseket tenni, és megszűnik a joguk arra vonatkozóan, hogy bármilyen további összeghez jussanak. A Kötelezvénytulajdonosok elfogadják, hogy a Kibocsátó vonatkozó Részalaphoz vagy más részalapokhoz rendelt eszközeit, illetve a Társaság más eszközeit nem foglalhatják le vagy más módon nem kobozhatják el. Különösen pedig a Kötelezvénytulajdonosok nem jogosultak kérvényt benyújtani vagy egyéb lépést tenni a Társaság</p>

Elem	Leírás	
		végelszámolása, felszámolása és csődeljárása, vagy más hasonló, fizetésképtelenséggel kapcsolatos eljárása érdekében.
C.9	Kamat/Visszaváltás	<p>Kamat</p> <p>A Kötelezvényekre kamat nem fizetendő.</p> <p>Visszaváltás (az ide tartozó fogalmak a lentiekben kerülnek meghatározásra)</p> <p><i>Visszaváltás lejáratkor</i></p> <p>Hacsak az alábbiak szerint nem kerül sor a korábbi visszaváltásra vagy a vásárlásra és a vásárlástól való elállásra, a Kibocsátó a Kötelezvényeket a Lejárat Napon váltja vissza, a Visszaváltási Összeg Kötelezvénytulajdonosnak való megfizetésével.</p> <p><i>Lejárat előtti visszaváltás</i></p> <p>(a) Visszaváltás a Kibocsátó választása szerint</p> <p>Bizonyos körülmények között a Kibocsátó saját választása szerint értesítést adhat ki a Kötelezvénytulajdonosoknak, amelyben értesíti őket a Kötelezvények (egészének, és nem egy részének) lejárat előtti visszaváltásáról. A Kibocsátó a Visszaváltási Összeg Kötelezvénytulajdonosoknak való visszafizetésével váltja vissza a Kötelezvényeket.</p> <p>(b) Visszaváltás a Kötelezvénytulajdonos választása szerint</p> <p>A Kibocsátó fizetésképtelensége esetén a Kötelezvénytulajdonosok ezzel kapcsolatban érvényesíthető, a lejárat előtti visszaváltásra vonatkozó jogának sérelme nélkül bármely Kötelezvénytulajdonosnak lehetősége van a Lejárat Napja előtt kérelmezni a tulajdonában lévő Kötelezvények egészének vagy részének visszaváltását minden naptári év november 15-én, először 2023. november 15-én. A Kibocsátó a Választott Visszaváltási Összeg érintett Kötelezvénytulajdonosoknak való visszafizetésével vált vissza minden vonatkozó Kötelezvényt.</p> <p>Korrigált Névérték minden Kötelezvényre vonatkozóan azt a Kalkulációs Ügynök által többek közt a Mögöttesek nettó eszközértékére vonatkozó referenciaként naponta kiszámolt összeget jelenti, melyet a Kalkulációs Ügynök minden Munkanapon közzétesz a Kibocsátó weboldalán (www.timberland-securities.com), azzal a kiegészítéssel, hogy a legelső Kötelezvények (esetleges) külső befektető általi lejegyzése vagy megvásárlása esetén a Korrigált Névérték megegyezik a</p>

Elem	Leírás	
		<p>Nyitó Névértékkel.</p> <p>Szervező a Timberland Securities Investment Ltd.</p> <p>Szervező Által Előfinanszírozott Összeg minden olyan, többek között a Részalap struktúrájának kialakításával, létrehozásával, működésével vagy felszámolásával kapcsolatos, valamint a Részalap azon Kötelezvényeinek kibocsátásával vagy visszaváltásával összefüggő összeget, díjat és költséget jelent, amelyeket a Szervező időről-időre előfinanszírozott, és a Kibocsátó szükségszerűen visszafizette a Szervezőnek, mely összegek, díjak és költségek a Lejárat Napja előtt leírandóak.</p> <p>Munkanap olyan (nem szombati vagy vasárnapi) nap, amikor a hitelintézetek általános működési rendjük szerint nyitva tartanak Luxemburgban és Máltán, és amely egyben TARGET2 Nap is.</p> <p>Pénztárkönyv alatt az az egy vagy több különálló számla értendő, amelyeket a Részalap számára hoznak létre a Költségek kifizetése céljából.</p> <p>Részalap a Kibocsátó által a Mögöttes és a Részalaphoz tartozó Kötelezvényekkel kapcsolatban létrehozott „Optimix A”, „Optimix B”, „Optimix C”, „Precious Metals” és „Currency Funds” részalapot (amelyik alkalmazható) jelenti (a 2006-os Értékpapírosítási Törvény 22(3). cikke szerint).</p> <p>Részalap Kötelezvénytulajdonosai a Részalap Kötelezvényeinek birtokosait jelentik együttesen.</p> <p>Részalap Kötelezvényei bármely és valamennyi fennálló kötelezvényt jelenti a Részalapon belül a Kibocsátó által kibocsátott valamennyi sorozatból együttesen.</p> <p>Költségek alatt a Részalapok vonatkozásában minden olyan kifizetetlen költség és kiadás értendő, amely a Kibocsátónál a Részalappal vagy a Részalap Kötelezvényeivel kapcsolatban felmerül, beleértve a következőket, amelyek az alábbi fontossági sorrendben fizetendők ki (amelyre a Részalap Kötelezvényeivel kapcsolatban időről időre a Kibocsátó által adott zálogjog vagy beszámítási jog vonatkozik):</p> <p>(a) elsőként, minden közvetlen és közvetett adó, költség, kifizetés és kötelezettség, mely a Kibocsátó vonatkozásában a Részalappal és a Részalap Kötelezvényeivel, a Mögöttes Értékpapírok megszerzésével, a Mögöttes Értékpapírok végrehajtásával, a Részalap Kötelezvényeinek visszaváltásával és a Mögöttes értékpapírok kezelésével, eladásával, átruházásával vagy felszámolásával kapcsolatban felmerül;</p> <p>(b) másodikként, a Részalap könyvvizsgálata miatt a Kibocsátónál</p>

Elem	Leírás
	<p>felmerülő éves díj;</p> <p>(c) harmadikként, a Kibocsátó által a Részalap létrehozásával, adminisztrációjával, működésével és felszámolásával, továbbá a Részalap Kötelezvényeinek kibocsátásával kapcsolatban fizetendő minden díj, kötelezettség és költség (többek között a Kibocsátónál a Részalappal kapcsolatban felmerülő minden könyvelési díj (azon a könyvvizsgálói díjon kívül, amelyre az előbbi Hiba: A hivatkozás forrása nem találhatóHiba: A hivatkozás forrása nem található pont utal), a Kibocsátónál (adott esetben) a Részalappal kapcsolatban a Részalap Kötelezvénytulajdonosai éves közgyűlésével, vagy kizárólag a Részalap Kötelezvényeinek egyes sorozatainak birtokosai számára tartott megbeszélések szervezésével, illetve a Részalap Kötelezvényeinek egy vagy több sorozatát birtoklók hozzájárulásának megszerzésével felmerülő minden költség és kiadás, és a Részalapra tekintettel tartott vezetőségi ülésekkel kapcsolatban a Kibocsátónál felmerülő költségek és kiadások);</p> <p>(d) negyedikként, olyan harmadik félnek fizetendő minden összeg, díj és költség, aki a Részalappal kapcsolatban keresetet indított (a Részalap Kötelezvénytulajdonosokon és azokon a feleken kívül, akik felé a Hiba: A hivatkozás forrása nem található-tól Hiba: A hivatkozás forrása nem található-ig részletezett különböző kifizetések teljesítendő) (egymással azonos ranghelyen, <i>pari passu</i> és <i>pro rata</i> állva);</p> <p>(e) ötödikként, a Szolgáltatási Díj;</p> <p>(f) hatodikként, a Szervező Által Előfinanszírozott Összegek; és</p> <p>(g) hetedikként, a Pro Rata Költségeknek a Részalaphoz rendelt vagy rendelő ilyen hányada.</p> <p>Nyitó Névérték 1,000 eurót jelent.</p> <p>Belső jutalék minden Kötelezvényre vonatkozóan a Kibocsátó által a Kötelezvények értékesítéséhez kapcsolódóan az Értékesítő Ügynöknek fizetendő belső költség, a Jegyzési Napon érvényes Korrigált Névérték tíz (10) <i>százaléka</i>, mely a 2016. december 1. napján kezdődő és napján végződő időszak alatt írható le, mely időszakba beletartozik az a nap is, amelyen a zárolási idő lejár.</p> <p>Kibocsátás Napja 2015. december 1.</p> <p>Kibocsátó Számlája A Kibocsátónak a Sociétés Générale Bank & Trust S.A. intézménynél vezetett számláját jelenti.</p> <p>Zárolási Idő azt az időtartamot jelenti, mely 2015. december 1. napján indul, és 2022. december 31. napjáig tart, beleértve ezt a záró napot is.</p> <p>Lejárat Napja (i) az Érintett Mögöttes Értékpapírok részét</p>

Elem	Leírás
	<p>képező eszközök teljes visszaváltását követő Munkanap, vagy (ii) 2040. december 1. közül a korábbiit jelenti.</p> <p>Névérték valamely Kötelezvény mindenkori főösszegét jelenti, amely a 2015. december 1-jére vonatkozóan megegyezik a Nyitó Névértékkel.</p> <p>Kötelezvény Befizetés az egyes Kötelezvények tekintetében a következő:</p> <p>(A) Vételi Árfolyam</p> <p>mínusz</p> <p>(B) (i) az Előzetes Díj, (ii) a Belső Jutalék, (iii) a Jegyzés Napján érvényes Nettó Eszköztérték kettő (2) százalékával megegyező összeg, amelyet pénzeszközként jóváírnak, és (iv) a Szervezői Díj összege.</p> <p>Általános Működési Költségek bármely olyan működési költséget (mint például a könyvvizsgálat költsége, a közjegyzői díj és költség, vállalati szolgáltatások költsége, regisztrációs költség, kiadványok költsége, közgyűlések összehívásával és megtartásával kapcsolatos költségek, és a Társaság által üzleti tevékenysége kapcsán fizetendő egyéb költségek), illetve közvetlen vagy közvetett adót és kötelezettséget magában foglal, amely a Társaságnál felmerült vagy fel fog merülni, és amely nem rendelhető valamely Részalaphoz. A Társaság jogosult a jövőben feltételezhetően a Társaságot terhelő Általános Működési Költségekre költségvetést készíteni, amelynek összege meghatározható, vagy előre megbecsülhető (a Költségvetés). A Társaság havi részletekre (a Részletek) bonthatja ezt a Költségvetést, és az Általános Működési Költségek meghatározásakor figyelembe veheti ezeket a Részleteket.</p> <p>Választott Visszaváltási Összeg a (i) Névérték 101 (százegy) <i>százaléka</i>, illetve (ii) (A) és (B) hányadosa közül a nagyobbat jelenti, ahol (A) a Teljes Választott Visszaváltási Összeg a Vonatkozó Választott Visszaváltási Költségekkel csökkentve, (B) pedig az érintett sorozathoz tartozó valamennyi fennálló és visszaváltandó Kötelezvény aggregált mennyisége.</p> <p>Választott Visszaváltási Arány úgy kapható meg, hogy az (A) érintett sorozat visszaváltandó Kötelezvényeinek aggregált számát elosztjuk (B) az érintett sorozat valamennyi fennálló Kötelezvényének aggregált számával.</p> <p>Választott Visszaváltáshoz Kapcsolódó Költségek a Kapcsolódó Költségeknek az érintett sorozat visszaváltandó Kötelezvényeire eső részét jelenti, értéke pedig a (A) Kapcsolódó Költségek és a (B) Választott Visszaváltási Arány szorzataként adódik.</p> <p>Részleges Visszaváltási Összeg a (i) Névérték 101 (százegy)</p>

Elem	Leírás
	<p><i>százaléka</i>, illetve (ii) (A) és (B) hányadosa közül a nagyobbat jelenti, ahol (A) a Teljes Részleges Visszaváltási Összeg a Kapcsolódó Költségekkel csökkentve, (B) pedig az érintett sorozathoz tartozó fennálló Kötelezvények aggregált mennyisége.</p> <p>Pro Rata Költségek azon Általános Működési Költségeket jelentik, amelyeket a Társaság félévente visszamenőleg a Társaság valamennyi Részalapjához <i>pro rata alapon</i> hozzárendel, amely arányosítás függ az érintett részalap méretétől, a részalapon belül végrehajtott tranzakciók összetettségétől (és amely arányosításról a Társaság teljesen saját hatáskörében dönt), és <i>pro rata temporis</i> alapon időben arányosít azoknál a részalapoknál, amelyeket ebben a félévben hoztak létre, és ha a kérdéses kibocsátási dokumentumok nem zárják ki, hogy az Általános Működési Költségeket a Társaság bizonyos részalapja viselje.</p> <p>Ráta (A) Teljes Kötelezvény Befizetés és (B) Teljes Befizetés hányadosát jelenti.</p> <p>Visszaváltási Összeg a (i) Névérték 101 (százegy) <i>százaléka</i>, illetve (ii) (A) és (B) hányadosa közül a nagyobbat jelenti, ahol (A) a Teljes Választott Visszaváltási Összeg a Vonatkozó Költségekkel csökkentve, (B) pedig az érintett sorozathoz tartozó fennálló Kötelezvények aggregált mennyisége.</p> <p>Visszaváltási Összeg Napja az a nap, amelyen a Kibocsátó megkapja a Teljes Visszaváltási Összeget, a Teljes Választott Visszaváltási Összeget vagy a Teljes Részleges Visszaváltási Összeget (amelyik alkalmazható).</p> <p>Kapcsolódó Költségek a Teljes Költségnek az érintett sorozat fennálló Kötelezvényeire eső hányadát jelenti, értéke pedig a (A) Teljes Költség és a (B) Ráta szorzataként adódik.</p> <p>Aktuális Mögöttesek az érintett sorozat fennálló Kötelezvényeihez rendelt Mögöttesek aránya, mely (A) a Mögöttesek aggregált összege és (B) a Ráta szorzataként számítható ki.</p> <p>Aktuális Mögöttes Értékpapírok az érintett sorozat fennálló Kötelezvényeihez rendelt Mögöttes Értékpapírok aránya, amely (A) a Mögöttes Értékpapírok aggregált összege és (B) a Ráta szorzataként számítható ki.</p> <p>Szolgáltatási díj az az összeg, melyet a Kibocsátó fizet az Értékesítési Ügynöknek a Mögöttesek nettó értékének 0,075 (hetvenöt ezrelék) <i>százalékának</i> megfelelő értékben havonta, és amelyet a Kalkulációs Ügynök számít ki a valós érték elvének használatával (vagyis értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken), vagy az International Financial Reporting Standards (IFRS) mint vonatkozó számviteli elvek szerint.</p> <p>Jegyzés Napja a későbbit jelenti a következő két időpont közül:</p>

Elem	Leírás
	<p>(i) az a Munkanap, amelyen a Kibocsátó megkapja a kitöltött jegyzési adatlapot az érintett befektetőtől, és minden olyan egyéb dokumentumot, amelyet a vonatkozó jogszabályok szükségessé tesznek, és (ii) az a Munkanap, amelyen a Kibocsátó a Kibocsátó Számlájára (ha szükséges, átváltás után) euróban megkapja a Vételi Árat.</p> <p>Vételi Ár minden egyes Kötelezvény tekintetében (A) a Jegyzés Napját megelőző napra (amennyiben ez a nap nem előzi meg a Kibocsátás Napját) vonatkozó Korrigált Névérték és (B) az Előzetes Díj összege. A Kötelezvények Vételi Áratát minden Munkanapon közzéteszik a Kibocsátó weboldalán (www.timberland-securities.com).</p> <p>TARGET2 Nap a TARGET2 Rendszer bármelyik nyitvatartási napja.</p> <p>TARGET2 Rendszer a transzeurópai automatizált valós idejű bruttó elszámolási rendszert (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, TARGET2) jelenti.</p> <p>Teljes Befizetés a Kibocsátó által a Mögöttes Értékpapírok megvásárlására fordított, a Részalap valamennyi Kötelezvényéből befolyó aggregált összeget jelenti.</p> <p>Teljes Költség az érintett Részalap vonatkozásában két tétel összegét jelenti: (i) a Visszafizetési Összeg Napján fennálló költségek és (ii) azon Költségek, amelyek a Visszafizetési Összeg Napját követően válnak fizetendővé, de még abban az időszakban merültek fel a Kibocsátónál, amikor az érintett sorozat visszaváltandó Kötelezvényei fennálltak.</p> <p>Teljes Kötelezvény Befizetés a Kötelezvény Befizetések aggregált összege az érintett sorozathoz tartozó valamennyi fennálló Kötelezvényre nézve.</p> <p>Teljes Választott Visszafizetési Összeg megegyezik a Kibocsátó által megkapott összegek olyan összességével, amelynél az esetleg többször előforduló tételeket csak egyszer számoljuk, és amelyek a következőkkel kapcsolatban merültek fel: (i) Aktuális Mögöttes Értékpapírok visszaváltása vagy ennek megfelelő hányada abban az esetben, ha az érintett sorozat fennálló Kötelezvényeinek csak egy részét váltják vissza és/vagy (ii) ezen Aktuális Mögöttes Értékpapírok Kibocsátó általi elidegenítése és/vagy (iii) ezen Aktuális Mögöttes Értékpapírok vagy ezekkel kapcsolatban szerzett bármely hitelbiztosíték végrehajtása a már készpénz formájában birtokolt Aktuális Mögöttesek megfelelő hányadával növelve (ha van ilyen).</p> <p>Teljes Részleges Visszafizetési Összeg megegyezik a Kibocsátó által megkapott összegek olyan összességével, amelynél az esetleg többször előforduló tételeket csak egyszer számoljuk, és amelyek a következőkkel kapcsolatban merültek fel: (i) Aktuális Mögöttes</p>

Elem	Leírás	
		<p>Értékpapírok megfelelő hányadának visszaváltása és/vagy (ii) ezen Aktuális Mögöttes Értékpapírok Kibocsátó általi elidegenítése és/vagy (iii) ezen Aktuális Mögöttes Értékpapírok vagy ezekkel kapcsolatban szerzett bármely értékpapír érdekelttség végrehajtása a már készpénz formájában birtokolt Aktuális Mögöttesek megfelelő hányadával növelve (ha van ilyen).</p> <p>Teljes Visszafizetési Összeg megegyezik a Kibocsátó által megkapott összegek olyan összességével, amelynél az esetleg többször előforduló tételeket csak egyszer számoljuk, és amelyek a következőkkel kapcsolatban merültek fel: (i) Aktuális Mögöttes Értékpapírok teljes egészének visszaváltása és/vagy (ii) ezen Aktuális Mögöttes Értékpapírok Kibocsátó általi elidegenítése és/vagy (iii) ezen Aktuális Mögöttes Értékpapírok vagy ezekkel kapcsolatban szerzett bármely értékpapír érdekelttség végrehajtása a már készpénz formájában birtokolt Aktuális Mögöttesek teljes összegével növelve (ha van ilyen).</p> <p>Mögöttesek az érintett Részalap vonatkozásában a (i) Mögöttes Értékpapírok; (ii) a Mögöttes Értékpapírok visszaváltásával kapcsolatban kapott minden készpénz; (iii) a Pénztárgönyv szerinti készpénzállomány; és (iv) a Kibocsátó számláján tartott minden pénzeszköz, minden esetben és minden időpontban a Részalaphoz rendelve.</p> <p>Mögöttes Értékpapírok az érintett Részalap vonatkozásában az Equity Portfolio Limited Recourse Bonds, a Bonds Portfolio Limited Recourse Bonds, a Precious Metals Portfolio Limited Recourse Bonds és a Currency Portfolio Limited Recourse Bonds minden fennálló Kötelezvénye, valamennyi a Timberland Investment SA által kibocsátva, a Kibocsátó által a Súlyozásnak megfelelően és a Teljes Befizetés felhasználásával lejegyezve.</p> <p>Előzetes Díj minden egyes Kötelezvény vonatkozásában felmerülő, a Jegyzés Napján érvényes Korrigált Névérték legfeljebb 5 <i>százalékát</i> kitevő egyszeri díj, amelyre minden befektetővel külön megállapodás készül, és amely a Kibocsátó részére a Jegyzés Napján fizetendő. A Kibocsátó az Előzetes Díjat az Értékesítő Ügynök részére fizeti meg az Értékesítő Ügynökként végzett szolgáltatásaiért.</p> <p>Súlyozás alatt a vonatkozó Teljes Befizetés alkalmazását értjük a Mögöttes Értékpapírok jegyzésére, amint azt az Elemek B.25. szakasza előírja.</p> <p><i>Kötelezvénytulajdonosok képviselője</i></p> <p>Nem alkalmazható – A Kibocsátó nem nevezett ki képviselőt a Kötelezvénytulajdonosok számára.</p>
C.10	Kamatfizetés származékos összetevője	<p>Nem alkalmazható – Nincs kamatfizetés.</p> <p>Kérjük, olvassa el az Elemek C.9 pontját is!</p>

Elem	Leírás	
C.11	Annak jelzése, hogy az ajánlatban szereplő értékpapírokra nyújtottak-e be vagy fognak-e benyújtani bevezetés iránti kérelmet, figyelembe véve szabályozott piacon vagy más egyenértékű piacon történő értékesítésüket, a kérdéses piacok megjelölésével.	Nem alkalmazható. A Kötelezvények kereskedése és jegyzése nem lehetséges egyik szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű tőzsdén sem.
C.12	Kibocsátás legkisebb címlete	A 2015. december 1-jén kibocsátott kötelezvények mindegyike 1°000 eurós címletekben kerül kibocsátásra.

D. szakasz – Kockázatok

Elem	Leírás	
D.2	A Kibocsátóval kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>A Társaság egy értékpapírosító cég.</p> <p>A Társaságot egy, a 2006-os Értékpapírosítási Törvény által értelmezett értékpapírosító vállalkozásként alapították, és olyan pénzügyi eszközöket bocsáthat ki, melyeknek értéke vagy hozama meghatározott részalapokhoz, eszközökhöz vagy kockázatokhoz kötődik vagy melyeknek visszafizetése más eszközök, követelések vagy bizonyos részvénykategóriák visszafizetésének feltételével válik lehetségessé.</p> <p>A Kötelezvényekre vonatkozóan a Társaság igazgatótanácsa létrehozta a vonatkozó Részalapot, és a Kötelezvénytulajdonosoknak a Kötelezvényekkel kapcsolatban a Kibocsátó felé fellépő követeléseit teljesítésének korlátját az ilyen Részalaphoz rendelt nettó eszközök adják meg.</p> <p>Nem zárható ki, hogy más hitelezők is hozzáférhetnek a Részalaphoz rendelt eszközökhöz.</p> <p>A Kötelezvénytulajdonosok nem jogosultak kérvényt benyújtani vagy egyéb lépést tenni a Kibocsátó végelszámolása, felszámolása és csődeljárása érdekében a Kötelezvényekkel kapcsolatos bármilyen hiány esetén, vagy más hasonló eljárást kezdeni.</p> <p>A Kibocsátó a Mögöttes Értékpapírokra nem képezett hitelbiztosítékot a Kötelezvényekből vagy más terheiből adódó kötelezettségei fedezetéül.</p> <p>A Kibocsátó számos Harmadik Féllel áll szerződéses kapcsolatban, akik a megállapodás szerint többféle szolgáltatást nyújtanak a Kötelezvényekkel kapcsolatban, amelyek meghiúsulása negatív hatást gyakorol a</p>

Elem	Leírás	
		<p>Kötelezvénytulajdonosokra.</p> <p>A Társaság különböző Részalapjainál alkalmazandó befektetési politika és a Kötelezvényekkel kapcsolatos kötelezettségeket teljesítő ügynökök között lehetnek érdekellentétek.</p>
D.3	A Kötelezvényekkel kapcsolatos legfőbb kockázatok	<p>A Kibocsátó Kötelezvényekkel kapcsolatos kötelezettségei limitált visszkeresetű kötelezettségek. A Kibocsátó Kötelezvényekkel kapcsolatos minden kifizetése kizárólag a Kibocsátó Mögöttes Értékpapírokból származó bevételeitől függ.</p> <p>A Kötelezvények nem minden befektető számára bizonyulhatnak megfelelőnek.</p> <p>A Kötelezvényeknek lehetnek olyan tulajdonságai, amelyek a potenciális befektetők számára különös kockázatot jelentenek, főként mert (i) bizonyos körülmények között a Kibocsátó a lejáratidőn belül visszaválthatja, (ii) nem fizetnek kamatot és (iii) bizonyos díjak és kiadások járulnak hozzájuk, még mielőtt a Kötelezvénytulajdonos bármilyen kifizetéshez jutna.</p> <p>Az összeg, melyet a Kötelezvénytulajdonosok megkapni hivatottak a Kötelezvényekkel kapcsolatban, módosulhat abban az esetben, ha a Kibocsátó a Kötelezvényekre vonatkozó feltételek szerint egy másik társaságot jelöl meg maga helyett a Kötelezvények kibocsátójaként.</p> <p>A Kötelezvénytulajdonosok érdekeit általánosan befolyásoló bizonyos tényezőkre hatással vannak a közgyűlési döntések, a Kötelezvénytulajdonosok meghatározott többsége elfogadhat olyan állásfoglalást, mely valamennyi Kötelezvénytulajdonosra nézve kötelező.</p> <p>A 2006. évi Értékpapírosítási törvény 19. cikke alapján a Kibocsátónak nyilvános értékpapírosítási céltársaságként adott engedély értelmében (amelyről a Kötelezvénytulajdonosok értesítést kapnak) a Részalappal kapcsolatban további Kötelezvények bocsáthatók ki.</p> <p>A Kötelezvényekkel kapcsolatos kifizetésekre a 2003/48/EK Tanácsi Irányelv, a máltai és más, európai uniós tagállami adójogszabályok vonatkoznak.</p> <p>A Kötelezvénytulajdonosok jogait és kötelelességeit a Kötelezvényekre vonatkozó bármelyik jogszabály változása befolyásolhatja negatívan.</p> <p>A Kötelezvénytulajdonosoknak nincs közvetlen joguk a Mögöttes Értékpapírok végrehajtására.</p> <p>A potenciális befektetőknek célszerű megfontolniuk, hogy a Kötelezvényekbe történő befektetéssel kapcsolatos kockázatot hogyan tudják fedezni.</p>

Elem	Leírás	
		<p>Kockázat származik a Kötelezvénybe történő befektetés hitelből finanszírozásából.</p> <p>A leendő befektetők figyelmét felhívjuk arra, hogy a Kötelezvényekbe történő befektetés hosszú távú befektetés biztos megtérülés nélkül. A Kötelezvénytulajdonos a Kibocsátótól csak a Lejárat Napján vagy a lejáratot megelőző visszaváltás napján juthat hozzá kifizetéshez, amely jóval későbbre eshet, mint amikor a Kötelezvényekhez hozzájutott. A Kötelezvények futamideje alatt nincs köztes kifizetés.</p> <p>A Kötelezvénytulajdonosok nem kapnak időszakonként kamatkifizetést a Kötelezvényekkel kapcsolatban, és a lejáratkor sincs kamatfizetés. A kifizetés mértéke lejáratkor kizárólag a Mögöttes Értékpapírok teljesítményétől függ.</p> <p>A Kötelezvények fedezetlenek. A Kötelezvénytulajdonosok azon joga, hogy részesüljenek a Kibocsátó eszközeiből, a Részalap eszközeire korlátozódik.</p> <p>A Kibocsátó felelőssége üzleti szempontból ésszerűen meghatározni, hogy milyen események beállta indokolja lejárat előtti visszavásárlást a Kötelezvények feltételeinek megfelelően. Amennyiben a Kötelezvényeket a lejárat előtt visszaváltják, a Kötelezvénytulajdonosoknak járó kifizetés kisebb lehet az eredeti befektetésnél, és bizonyos körülmények között nulla is lehet.</p>

E. szakasz – Ajánlat

Elem	Leírás	
E.2b	Az ajánlattétel oka és a bevétel felhasználása	A Részalaphoz sorolt készpénzt a Kibocsátó a Részalaphoz rendelt Mögöttes Értékpapírok lejegyzésére fordítja.
E.3	Az ajánlattétel feltételei	<p>(a) Ajánlattételi Időszak</p> <p>Az Ajánlattételi Időszak kezdőnapja 2015. december 1., zárónapja 2016. november 30.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy az Ajánlattételi Időszakot bármilyen okból hamarabb lezárja. A Kibocsátó emellett az Ajánlattételi Időszakban rendszeresen tájékoztatja a Kötelezvénytulajdonosokat az aktuális információknak a Kibocsátó honlapján (www.timberland-securities.com) történő közzétételével.</p> <p>(b) Ár az ajánlattételi Időszakban:</p> <p>Az Ajánlattételi Időszakban a Kibocsátó a Vételi Áron adja el a Kötelezvényeket. A Kötelezvények Vételi Árát minden Munkanapon közzéteszik a Kibocsátó weboldalán</p>

Elem	Leírás	
		<p>(www.timberland-securities.com) és megküldik a CSSF-nek az értékpapírok kibocsátási tájékoztatóiról szóló 2005. július 10-i módosított luxemburgi törvény 10. cikkének megfelelően.</p> <p>(c) Az ajánlattétel feltételei:</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy visszavonja a Kötelezvényeket az Ajánlattételi Időszak végét megelőzően bármikor.</p> <p>(d) A Kötelezvényekre vonatkozó ajánlattétel nyitva állásának időtartama, és a jegyzés módjának leírása:</p> <p>A Kötelezvényekre szóló ajánlat az Ajánlattételi Időszakban nyitva áll. A Kötelezvényekre irányuló jegyzési megbízás a Kibocsátóhoz az Értékesítő Ügynöknek átadott másolattal is eljuttatható az alábbi címen: Aragon House, St. George's Park, St. Julian's STJ 3140, Málta.</p> <p>(e) Jegyzési megbízás legkisebb és/vagy legnagyobb összegének részletei:</p> <p>Nincs befektetőkénti minimum meghatározva a jegyzésre. A jegyezhető maximumot csak a jegyzési megbízás időpontjában elérhető kötelezvények mennyisége határozza meg.</p> <p>(f) Fizetés és a kötelezvény átvételének részletei:</p> <p>A Kötelezvények a Vételi Ár Kibocsátónak vagy a Kibocsátó által az eurótól eltérő devizanemben teljesített befizetés fogadására kinevezett ügynöknek való megfizetése ellenében vásárolhatóak meg. Minden befektetőt tájékoztatnak az elszámolási megállapodásról a Kötelezvényekkel kapcsolatban, a befektető jegyzési megbízásával egy időben.</p> <p>(g) Jegyzés csökkentésének lehetősége és a túljegyzés visszatérítésének módja:</p> <p>Az egyes befektetőknek jutó Kötelezvények mennyiségét a Jegyzés Napján határozzák meg úgy, hogy a Kibocsátó Számláján Jövőre Összeget (amely a Kibocsátó Számlájára utalt vételi összegeknek felel meg) elosztják a Vételi Árfolyammal. Ezt az összeget lefelé kerekítik az 1 000 (egyezer) legnagyobb egész számú többszörösére (ennek az összegnek a neve a továbbiakban Kötelezvények Teljes Mennyisége). Ha a Kötelezvények Teljes Mennyiségét megszorozzuk a Vételi Árfolyammal, akkor az érintett befektetők által jegyzett Kötelezvények euróban megadott aggregált értékét kapjuk meg (ennek az összegnek a neve a továbbiakban Teljes Vételi Érték). A Kibocsátó Számláján Jövőre Összeg és a Teljes Vételi Érték közt esetlegesen adódó különbözetet visszatérítik az érintett befektetőknek.</p>

Elem	Leírás	
		<p>(h) Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatali módja és időpontja:</p> <p>Az ajánlat volumene a 2015. december 1-jén kibocsátott Kötelezvények vonatkozásában 50 000 Kötelezvény egyenként 1000 eurós nyitó névértékkel. A Kibocsátó az Ajánlattételi Időszakban a Kötelezvénytulajdonosokat az adott Ajánlattételi Időszak alatt a befektetőknek értékesített Kötelezvények számáról is rendszeresen tájékoztatja a vonatkozó információk közzététele útján a Kibocsátó weboldalán (www.timberland-securities.com).</p> <p>(i) A Kötelezvények ajánlatának leírása:</p> <p>Az ajánlattételi felhívás érvényes az Osztrák Köztársaságban, a Horvát Köztársaságban, a Ciprusi Köztársaságban, a Cseh Köztársaságban, a Francia Köztársaságban, a Német Szövetségi Köztársaságban, Magyarországon, az Ír Köztársaságban, az Olasz Köztársaságban, a Luxemburgi Nagyhercegségben, a Liechtensteini Hercegségben, az Máltai Köztársaságban, a Lengyel Köztársaságban, Romániában, a Szlovák Köztársaságban, a Szlovén Köztársaságban, a Spanyol Királyságban, valamint Nagy-Britannia és Észak-Írország Egyesült Királyságában (együtt a Nyilvános Forgalomba Hozatal Joghatóságai) bárki számára az Ajánlattételi Időszakban. Az EGT más tagállamaiban az Ajánlattételi Időszakban csak a 2003/71/EK irányelvben megadott kötelezettségek alóli mentességnek megfelelően, az irányelv végrehajtása szerint Tájékoztató kiadásával tehető ajánlattételi felhívás. Minden joghatóságban (beleértve a Nyilvános Forgalomba Hozatal Joghatóságait is) az Ajánlattételi Időszakon kívül csak a 2003/71/EK irányelvben megadott kötelezettségek alóli mentességnek megfelelően, az irányelv végrehajtása szerint Tájékoztató kiadásával tehető ajánlattételi felhívás.</p> <p>A Nyilvános Forgalombahozatal Joghatóságaiban csak az Értékesítési Ügynök, illetve az Értékesítési Ügynök által erre a célra kijelölt felek tehetnek ajánlatot. Ennek megfelelő Ajánlattételi felhívás számos kommunikációs csatornán tehető, például a jelenlegi vagy leendő befektetőket elérő nyilvános bejelentés, hirdetés, negyedéves jelentésről szóló levél vagy hírlevél formájában, illetve összehangolt reklámkiadványokban vagy más nyomtatott anyagokban megnyilvánuló marketing tevékenység útján.</p> <p>Az Ajánlattételi felhívást egy luxemburgi lapban is közzéteszik.</p>
E.4	A kibocsátásban/ajánlattételben résztvevő természetes és jogi személyek érdekei	<p>A Kibocsátó az Előzetes Díjat az Értékesítő Ügynök részére fizeti meg az Értékesítő Ügynökként végzett szolgáltatásaiért.</p> <p>Az Elemek vonatkozó részében említetten túl, és a Kibocsátó tudomása szerint a Kötelezvények kibocsátásában résztvevő személyeknek nem fűződik anyagi érdeke az ajánlattételhez, beleértve az érdekütközéseket is.</p>

Elem	Leírás	
E.7	A Kibocsátó vagy egy ajánlattevő által a befektetőre terhelt költségek	A Kibocsátó vagy az ajánlattevők a Vételi Áron felül semmilyen költséggel nem terhelhetik a befektetőket.