

NOTA DI SINTESI RELATIVA AL PROSPETTO

Le note di sintesi sono composte da requisiti di divulgazione conosciuti come “Elementi”. Questi Elementi sono numerati all’interno delle sezioni, che vanno dalla A alla E (A.1 – E.7). La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi che tratti questo genere di strumenti finanziari e di emittente. Poiché la trattazione di alcuni Elementi non è necessaria, potranno verificarsi dei vuoti nella sequenza di numerazione degli Elementi. Anche se un Elemento deve essere inserito nella nota di sintesi in funzione del tipo di strumenti finanziari e di Società, è possibile che non vengano fornite informazioni rilevanti in relazione allo stesso. In tal caso viene inserita nella nota una breve descrizione dell’Elemento, con la dicitura “non applicabile”.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Titolo	
A.1	Avvertenza in relazione al fatto che la nota di sintesi deve essere letta come introduzione e disposizioni in caso di ricorso	<ul style="list-style-type: none"> La presente nota di sintesi deve essere letta come introduzione al presente prospetto (il Prospetto). Qualsiasi decisione da parte dell'investitore di investire in <i>Notes</i> al Portatore a Ricorso Limitato Optimix A 2015 di Serie B2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> al Portatore Optimix A), <i>Notes</i> Nominative Definitive a Ricorso Limitato Optimix A 2015 di Serie R2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> Nominative Optimix A e, insieme alle <i>Notes</i> al Portatore Optimix A, le <i>Notes</i> Optimix A), <i>Notes</i> al Portatore a Ricorso Limitato Optimix B 2015 di Serie B2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> al Portatore Optimix B), <i>Notes</i> Nominative Definitive a Ricorso Limitato Optimix B 2015 di Serie R2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> Nominative Optimix B e, insieme alle <i>Notes</i> al Portatore Optimix B, le <i>Notes</i> Optimix B), <i>Notes</i> al Portatore a Ricorso Limitato Optimix C 2015 di Serie B2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> al Portatore Optimix C), <i>Notes</i> Nominative Definitive a Ricorso Limitato Optimix C 2015 di Serie R2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> Nominative Optimix C e, insieme alle <i>Notes</i> al Portatore Optimix C, le <i>Notes</i> Optimix C), <i>Notes</i> al Portatore a Ricorso Limitato su Metalli Preziosi 2015 di Serie B2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> al Portatore su Metalli Preziosi), <i>Notes</i> Nominative Definitive a Ricorso Limitato su Metalli Preziosi 2015 di Serie R2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> Nominative su Metalli Preziosi e, insieme alle <i>Notes</i> al Portatore su Metalli Preziosi, le <i>Notes</i> su Metalli Preziosi), <i>Notes</i> al Portatore a Ricorso Limitato su Fondi Valutari 2015 di Serie B2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> al Portatore su Fondi Valutari) e <i>Notes</i> Nominative Definitive a Ricorso Limitato su Fondi Valutari 2015 di Serie R2 per un valore di EUR 5.000.000 (le <i>Notes</i> Nominative su Fondi Valutari e, insieme alle <i>Notes</i> al Portatore su Fondi Valutari, le <i>Notes</i> su Fondi Valutari, e insieme alle <i>Notes</i> Optimix A, alle <i>Notes</i> Optimix B, alle <i>Notes</i> Optimix C e alle <i>Notes</i> su

Elemento	Titolo	
		<p>Metalli Preziosi, le <i>Notes</i>) dovrebbe essere presa basandosi sul Prospetto nella sua interezza.</p> <ul style="list-style-type: none"> Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel prospetto, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati membri, a sostenere le spese di traduzione del prospetto prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe alle persone che hanno presentato la nota di sintesi chiedendone la notifica, compresa la sua eventuale traduzione, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto. Oppure qualora non fornisca, se letta insieme con le altre parti del Prospetto, informazioni chiave per l'investitore, che dovrebbero aiutarlo a valutare l'opportunità di investire nelle <i>Notes</i>.
A.2	Consenso all'uso del Prospetto, periodo di validità e condizioni accessorie	<p>Timberland Invest Ltd. (l'Agente di Distribuzione) è stata autorizzata dall'Emittente a utilizzare il Prospetto per l'eventuale collocamento finale delle <i>Notes</i> durante il Periodo di Offerta (di seguito definito). Le informazioni sui termini e le condizioni dell'offerta delle Notes da parte dell'Agente di Distribuzione saranno fornite al momento dell'offerta da parte dell'Agente di Distribuzione.</p>

Sezione B – Emittente

Elemento	Titolo	
B.1	Denominazione legale e commerciale dell'Emittente	<p>Timberland Securities p.l.c. (la Società) operante in relazione a comparti separati, denominati “Comparto Optimix A”, “Comparto Optimix B”, “Comparto Optimix C”, “Comparto Metalli Preziosi” e “Comparto Fondi Valutari” (l'Emittente).</p>
B.2	Domicilio / forma giuridica / legislazione / Paese di costituzione	<p>La Società è una società di capitali con responsabilità limitata dei soci di diritto maltese domiciliata a Malta con numero di registrazione C 68633. La sede legale della Società è 171, Old Bakery Street, La Valletta, Malta.</p>
B.16	Controllo della Società	<p>La Società presenta un capitale sociale di EUR 46.588 diviso in 46.587 Azioni Ordinarie “A” e 1 Azione Ordinaria “B” del valore nominale di EUR 1 ciascuna; il 25% di ciascuna azione è stato versato. Le 46.587 Azioni Ordinarie “A” della Società, tutte rappresentative del capitale sociale partecipativo e avente diritto al voto della Società, sono detenute da Stichting Timberland III, una fondazione (<i>stichting</i>) costituita e operante in conformità alla legge olandese. L'unica Azione Ordinaria “B” della Società, che costituisce un'Azione Ordinaria non partecipativa e non avente diritto al voto, è detenuta da Stichting Timberland IV, una</p>

Elemento	Titolo	
		fondazione (<i>stichting</i>) costituita e operante in conformità alla legge olandese.
B.17	Rating	Non applicabile – Non è prevista l'attribuzione di un rating alle <i>Notes</i> o all'Emittente.
B.20	Dichiarazione rispetto al fatto che l'Emittente sia stato costituito allo scopo di emettere titoli garantiti da attività	L'Emittente è stato costituito come società veicolo allo scopo di emettere titoli garantiti da attività.
B.21	Attività principali dell'Emittente e descrizione delle parti dell'operazione (sia con proprietà diretta che indiretta)	<p>L'attività della Società consiste nell'esecuzione di operazioni di cartolarizzazione in conformità alla legge maltese del 2006 in materia di cartolarizzazioni (Capitolo 484 del diritto maltese) e successive modifiche (la Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni).</p> <p>Timberland Investment SA (l'Emittente Sottostante) emetterà una serie di obbligazioni a ricorso limitato, (gli Strumenti Finanziari Sottostanti) che saranno sottoscritti dall'Emittente.</p> <p>Commerzbank AG è la banca esattrice designata dall'Emittente (la Banca Esattrice) in relazione alle <i>Notes</i>. Gli investitori (i) nelle <i>Notes</i> al Portatore che pagano il Prezzo di Sottoscrizione (di seguito definito) in una valuta diversa dall'euro e (ii) nelle <i>Notes</i> Nominative verseranno il Prezzo di Sottoscrizione alla Banca Esattrice (o ad eventuali sue controllate affiliate o banche d'appoggio). La Banca Esattrice trasferirà gli importi di sottoscrizione alla Banca Tenutaria del Conto (dopo la relativa conversione in euro, ove applicabile) (quale di seguito definita).</p> <p>Alter Domus Fund Services (Malta) Limited è il conservatore del registro e agente per i trasferimenti dell'Emittente (il Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti). Il Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti cureranno la tenuta delle <i>Notes</i> Nominative e adempiranno alle mansioni collegate a queste ultime.</p> <p>Oaklet GmbH è stato designato dall'Emittente come agente di calcolo in relazione alle <i>Notes</i> (l'Agente di Calcolo).</p> <p>Société Générale Bank & Trust S.A. è agente per i pagamenti, banca depositaria e banca tenutaria del conto dell'Emittente (l'Agente per i Pagamenti, Banca Depositaria e Banca Tenutaria del Conto).</p> <p>Timberland Securities Investment Ltd. è l'arranger dell'Emittente (l'Arranger).</p> <p>Timberland Invest Ltd. è l'agente di distribuzione designato dall'Emittente in relazione alle <i>Notes</i> ed è incaricata di distribuire le <i>Notes</i> (l'Agente di Distribuzione).</p>

Elemento	Titolo											
		<p>Ciascuna delle parti precitate nel contesto delle sue relazioni con l'Emittente opererà secondo i rispettivi ruoli sopra descritti.</p> <p>Le parti summenzionate sono indipendenti l'una dall'altra e non sono direttamente o indirettamente detenute o controllate da alcuna di tali parti</p>										
B.22	Dichiarazione relativa al fatto che l'attività non ha ancora avuto inizio e non sono disponibili rendiconti finanziari	Dalla data della sua costituzione, la Società non ha iniziato a operare e, alla data del presente Prospetto, non è stato ancora redatto alcun rendiconto finanziario.										
B.23	Principali informazioni finanziarie storiche dell'Emittente	Non applicabile - Alla data del presente Prospetto non è stato ancora redatto alcun rendiconto finanziario.										
B.24	Descrizione di eventuali cambiamenti pregiudizievoli rilevanti	Non applicabile - Alla data del presente Prospetto non è stato ancora redatto alcun rendiconto finanziario.										
B.25	Descrizione delle attività sottostanti	<p>L'Emittente ritiene che gli Strumenti Finanziari Sottostanti abbiano caratteristiche che dimostrano la capacità di produrre la liquidità necessaria ad assolvere eventuali obblighi di pagamento in relazione alle <i>Notes</i>.</p> <p>L'Emittente sottoscriverà gli Strumenti Finanziari Sottostanti attingendo ai proventi netti derivanti dalla vendita delle <i>Notes</i> nel periodo di offerta che sarà compreso tra la data del presente Prospetto e il 30 novembre 2016 (il Periodo di Offerta).</p> <p>Il Conferimento Totale relativo alle <i>Notes</i> Optimix A, Optimix B e Optimix C, alle <i>Notes</i> Metalli Preziosi e alle <i>Notes</i> Fondi Valutari sarà utilizzato per la sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Sottostanti secondo le seguenti modalità:</p> <table><tr><td></td><td>Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Azionario</td><td>Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Obbligazionario</td><td>Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio di Metalli Preziosi</td><td>Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Valutario</td></tr><tr><td><i>Notes</i> Optimix A</td><td>70%*</td><td>15%*</td><td>15%*</td><td>0%*</td></tr></table>		Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Azionario	Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Obbligazionario	Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio di Metalli Preziosi	Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Valutario	<i>Notes</i> Optimix A	70%*	15%*	15%*	0%*
	Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Azionario	Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Obbligazionario	Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio di Metalli Preziosi	Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Valutario								
<i>Notes</i> Optimix A	70%*	15%*	15%*	0%*								

Elemento	Titolo					
		Notes Optimix B	60%*	20%*	20%*	0%*
		Notes Optimix C	50%*	25%*	25%*	0%*
		Notes su Metalli Preziosi	0%*	0%*	100%*	0%*
		Notes su Fondi Valutari	0%*	10%*	0%*	90%*
		<p>* valore approssimativo</p> <p>L'Emittente Sottostante investe i proventi netti dell'emissione di Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Azionario in una selezione di 33 serie di azioni di fondi.</p> <p>L'Emittente Sottostante investe i proventi netti dell'emissione delle Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Obbligazionario in una selezione delle seguenti tipologie di obbligazioni: (i) <i>covered bond</i> tedesche, (ii) <i>covered bond</i> lussemburghesi e (iii) obbligazioni emesse da società incluse nella composizione di uno dei seguenti indici: Dax (<i>Deutscher Aktien Index</i>), CAC 40 (<i>Cotation Assistée en Continu</i>), FTSE 100 (<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>) ed Euro Stoxx 50.</p> <p>L'Emittente Sottostante investe i proventi netti dell'emissione delle Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio di Metalli Preziosi in uno o più dei seguenti tipi di metalli preziosi: (i) oro, (ii) argento, (iii) platino e (iv) palladio.</p> <p>L'Emittente Sottostante investe i proventi netti dell'emissione delle Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Valutario in una selezione di un massimo di otto azioni di fondi idonee che non sono denominate in euro.</p> <p>Gli Strumenti Finanziari Sottostanti saranno emessi nell'ambito di diversi comparti dell'Emittente Sottostante, in forma nominativa e con valore nominale di EUR 0,01 cad. e saranno costituiti da obbligazioni dirette, non garantite e incondizionate dell'Emittente sottostante, che saranno sempre equiparate tra loro.</p> <p>Le obbligazioni dell'Emittente Sottostante in relazione agli Strumenti Finanziari Sottostanti non sono garantite. Pertanto, le obbligazioni dell'Emittente Sottostante in relazione agli Strumenti</p>				

Elemento	Titolo	
		<p>Finanziari Sottostanti sono prive di qualsiasi garanzia collaterale. Il concetto di <i>Loan-to-Value ratio</i> non è applicabile in relazione al repackaging degli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p> <p>L'Emittente ritiene che le attività sottostanti a sostegno dell'emissione degli Strumenti Finanziari Sottostanti abbiano caratteristiche che dimostrano la capacità di produrre la liquidità necessaria ad assolvere eventuali obblighi di pagamento in relazione agli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p>
B.26	Pool di asset gestito attivamente a garanzia dell'emissione	Non applicabile, non è presente alcun pool di asset gestito attivamente a garanzia dell'emissione.
B.27	Dichiarazione relativa alle emissioni fungibili	<p>L'Emittente può di volta in volta, senza il consenso dei titolari delle <i>Notes</i> (i Titolari delle Notes), costituire ed emettere altre <i>Notes</i> che siano sostenute dal Sottostante (di seguito definito).</p> <p>Ai sensi della Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni, è fatto divieto all'Emittente di distribuire ulteriori <i>notes</i> fungibili con le <i>Notes</i> o di emettere qualsivoglia altro titolo offerto al pubblico, senza prima ottenere una licenza quale veicolo di cartolarizzazione pubblico ai sensi dell'Articolo 19 della Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni. Qualora l'Emittente dovesse ottenere la suddetta licenza, dovrà darne notifica ai Titolari delle <i>Notes</i> conformemente ai termini e alle condizioni delle stesse.</p>
B.28	Descrizione della struttura dell'operazione	<p>L'Emittente impiegherà i proventi netti dell'emissione derivanti dalla vendita delle <i>Notes</i> nel Periodo di Offerta per sottoscrivere gli Strumenti Finanziari Sottostanti alla Data di Emissione (di seguito definita) delle <i>Notes</i> o intorno a tale data. Con la sottoscrizione, o con l'acquisto con altra modalità, delle <i>Notes</i>, i Titolari delle <i>Notes</i> saranno esposti alla performance (positiva o negativa) degli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p> <p>L'Emittente non ha diritto a pagamenti regolari a fronte degli Strumenti Finanziari Sottostanti. L'Emittente ha tuttavia la possibilità di richiedere, in qualsiasi momento, il rimborso degli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p> <p>Fare riferimento anche al seguente Elemento C.9 per ulteriori informazioni sulla struttura dell'operazione.</p>
B.29	Descrizione dei flussi finanziari e informazioni sulle controparti dello swap	<p>Fare riferimento anche al seguente Elemento B.28 per ulteriori informazioni sui flussi finanziari.</p> <p>Non è prevista alcuna controparte dello swap</p>
B.30	Nome e descrizione degli originatori delle attività cartolarizzate	<p>Fare riferimento agli Elementi B.21 e B.25. Gli strumenti finanziari sottostanti saranno Strumenti Finanziari Sottostanti emessi da Timberland Investment SA.</p> <p>Timberland Investment SA è stata costituita ai sensi del diritto</p>

Elemento	Titolo	
		lussemburghese come società veicolo allo scopo di emettere titoli garantiti da attività.

Sezione C – Strumenti finanziari

Elemento	Titolo	
C.1	Descrizione delle Notes/ISIN	Gli strumenti finanziari descritti nella presente sezione sono Notes garantite dagli Strumenti Finanziari Sottostanti.
	</	

Elemento	Titolo	
		<p>privilegi, a qualsiasi altra obbligazione finanziaria diretta, non garantita, a ricorso limitato dell'Emittente in essere, attribuita o attribuibile al rispettivo Comparto, ma, in caso di insolvenza (ivi inclusi i casi di procedure fallimentari o concorsuali e di liquidazione volontaria o giudiziale), solo nella misura consentita dalle leggi applicabili in via generale ai diritti dei creditori e ai sensi della Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni.</p> <p>In conformità alla sezione 16 della Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni, i titolari delle <i>Notes</i> godono di uno speciale privilegio rispetto alle attività attribuibili al Comparto Optimix A che ha maggior valore rispetto a tutti gli altri diritti di natura legale, fatta eccezione per eventuali altri creditori nei confronti del Comparto Optimix A che godano di un diritto di livello superiore a essi concesso previo consenso di o comunicazione ai titolari delle <i>Notes</i>.</p> <p>Limitazioni: con la sottoscrizione delle <i>Notes</i>, o con l'acquisto con altra modalità, delle <i>Notes</i>, i Titolari delle <i>Notes</i> riconoscono e accettano esplicitamente il fatto che l'Emittente (i) è soggetto alla Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni e che lo stesso (ii) ha costituito il Comparto in relazione alle <i>Notes</i>, al quale faranno saranno riferite tutte le attività, tutti i diritti, i ricorsi e gli accordi relativi alle <i>Notes</i>, e tali circostanze si riterranno da loro riconosciute e accettate. Inoltre, i Titolari delle <i>Notes</i> riconoscono e accettano di poter avanzare pretese di credito esclusivamente in relazione alle attività del rispettivo Comparto e non alle attività attribuite ad altri comparti costituiti dalla Società, né a qualsiasi altra attività della stessa Società. I Titolari delle <i>Notes</i> riconoscono e accettano il fatto che, una volta che saranno state realizzate tutte le attività attribuite al rispettivo Comparto, non avranno diritto ad avanzare altre pretese nei confronti dell'Emittente al fine di recuperare altre somme di denaro dovute, e che ogni loro diritto a ricevere qualsivoglia somma di denaro si riterrà estinto. I Titolari delle <i>Notes</i> si impegnano a non fare istanze di pignoramento o sequestro delle attività della Società attribuite al rispettivo Comparto, o ad altri comparti o ad altre attività della Società. In particolare, i Titolari delle <i>Notes</i> non saranno autorizzati a presentare istanze o avviare iniziative finalizzate allo scioglimento, alla liquidazione e alla dichiarazione di fallimento dell'Emittente o ad avviare simili procedure di insolvenza.</p>
C.9	Interessi/Rimborso	<p>Interessi</p> <p>Le <i>Notes</i> non prevedono il pagamento di alcun interesse.</p> <p>Rimborso (tutti i termini applicabili sono definiti di seguito)</p> <p><i>Rimborso Finale</i></p> <p>Salvo in caso di precedente rimborso, acquisto o annullamento con le modalità di seguito specificate, l'Emittente rimborserà le <i>Notes</i> alla Data di scadenza disponendo il pagamento dell'Ammontare di rimborso ai Titolari delle <i>Notes</i>.</p>

Elemento	Titolo	
		<p><i>Rimborso Anticipato</i></p> <p>(a) Rimborso effettuato a discrezione dell'Emittente</p> <p>In talune circostanze, l'Emittente può, a sua discrezione, inviare un avviso ai Titolari delle <i>Notes</i> in cui li informa del rimborso anticipato delle <i>Notes</i> (esclusivamente nella loro interezza). L'Emittente provvederà al rimborso delle <i>Notes</i> disponendo il pagamento dell'Ammontare di Rimborso ai Titolari delle <i>Notes</i>.</p> <p>(b) Rimborso effettuato su richiesta dei Titolari delle <i>Notes</i></p> <p>Fermo restando il loro diritto al rimborso anticipato in caso di evento di inadempimento dell'Emittente, tutti i Titolari delle <i>Notes</i> hanno la facoltà, prima della Data di Scadenza, di richiedere il rimborso anticipato di tutte o di una parte delle rispettive <i>Notes</i> in circolazione al 15 novembre di ogni anno di calendario, a decorrere dal 15 novembre 2023. L'Emittente provvederà a rimborsare le <i>Notes</i> oggetto di richiesta di rimborso disponendo il pagamento dell'Ammontare di Rimborso Opzionale ai rispettivi Titolari delle <i>Notes</i>.</p> <p>Valore Nominale Rettificato significa, in relazione a ciascuna <i>Note</i>, l'ammontare calcolato giornalmente dall'Agente di Calcolo con riferimento, tra l'altro, al valore patrimoniale netto del Sottostante e pubblicato in ogni Giorno Lavorativo dallo stesso Agente di Calcolo sul sito dell'Emittente (www.timberland-securities.com), fermo restando che, nel caso di <i>Notes</i> sottoscritte o acquistate (a seconda dei casi) da un investitore esterno, il Valore Nominale Rettificato corrisponderà al Valore Nominale Iniziale.</p> <p>Arranger indica Timberland Securities Investment Ltd.</p> <p>Commissione Spettante all'Arranger significa, in relazione a ciascuna <i>Note</i>, una commissione del (5) <i>per cento</i> dell'Ammontare Nominale Rettificato alla Data di sottoscrizione che l'Emittente deve corrispondere all'Arranger per il suo ruolo di coordinamento degli aspetti organizzativi dell'emissione delle <i>Notes</i>.</p> <p>Importi Anticipati dall'Arranger significa tutte le somme di denaro, le commissioni e i costi relativi, tra l'altro, alla strutturazione, alla costituzione, all'amministrazione o alla liquidazione del Comparto e all'emissione o al rimborso delle <i>Notes</i> del Comparto di volta in volta anticipate dall'Arranger, al quale dovranno essere rimborsati dall'Emittente, con riferimento a somme di denaro, commissioni e costi che dovranno essere ammortizzati entro la Data di Scadenza.</p> <p>Giorno Lavorativo indica qualsiasi giorno, che non sia sabato o domenica, in cui gli enti creditizi siano aperti e operativi in</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Lussemburgo e Malta, e che corrisponda a un Giorno TARGET2.</p> <p>Mastro di Cassa indica uno o più conti separati istituiti per il Comparto ai fini del pagamento dei Costi.</p> <p>Comparto significa il “Comparto Optimix A”, il “Comparto Optimix B”, il “Comparto Optimix C”, il “Comparto Metalli Preziosi” e il “Comparto Fondi Valutari (ove applicabile) costituiti dall'Emittente (in conformità all'articolo 22(3) della Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni) in relazione al Sottostante e alle <i>Notes</i> del Comparto.</p> <p>Titolari di Notes del Comparto indica i titolari delle <i>Notes</i> del Comparto considerati collettivamente.</p> <p>Notes del Comparto indica qualsivoglia <i>Note</i> in circolazione di tutte le serie emesse dall'Emittente nell'ambito del Comparto, considerate collettivamente.</p> <p>Costi indica, in relazione a un Comparto, tutti i costi insoluti e le spese sostenute dall'Emittente in relazione al Comparto e alle <i>Notes</i> del Comparto, ivi inclusi i seguenti elementi, pagabili secondo il seguente ordine di priorità (fatti salvi eventuali privilegi o diritti di compensazione concessi di volta in volta dall'Emittente in relazione alle <i>Notes</i> del Comparto):</p> <p>(a) in primo luogo, tutte le tasse, i costi, gli esborsi e gli oneri direttamente e indirettamente sostenuti dall'Emittente in relazione all'emissione delle <i>Notes</i> del Comparto, all'acquisizione degli Strumenti Finanziari Sottostanti, all'escussione degli Strumenti Finanziari Sottostanti, al rimborso delle <i>Notes</i> del Comparto e alla gestione, alla vendita, al trasferimento o alla liquidazione degli Strumenti Finanziari Sottostanti;</p> <p>(b) in secondo luogo, le commissioni annue pagate dall'Emittente per la revisione contabile del Comparto;</p> <p>(c) in terzo luogo, tutte le commissioni, gli oneri e i costi a carico dell'Emittente in relazione alla costituzione, amministrazione, gestione e liquidazione del Comparto (ivi incluse, a titolo meramente esemplificativo, eventuali spese di contabilità sostenute dall'Emittente in relazione al Comparto (eccettuate le spese di revisione di cui alla precedente lettera (b) di cui sopra) e l'emissione delle <i>Notes</i> del Comparto, i costi e le spese sostenuti dall'Emittente in relazione all'organizzazione delle assemblee generali dei Titolari delle <i>Notes</i> del Comparto o delle assemblee limitate ai titolari di singole serie di <i>Notes</i> del Comparto (a seconda dei casi) ovvero all'ottenimento del consenso dei titolari di una o più serie di <i>Notes</i> del Comparto i costi e le spese sostenuti dall'Emittente in relazione alle assemblee dei soci in relazione al Comparto);</p> <p>(d) in quarto luogo, tutti gli importi di denaro, le commissioni e i costi spettanti a tutte le altre parti che vantino diritti di credito in</p>

Elemento	Titolo	
		<p>relazione al Comparto (ad eccezione dei Titolari delle <i>Notes</i> del Comparto e delle parti cui spettino i vari pagamenti di cui alle precedenti lettere da (a) a (c) (incluse)) (tra loro equiparati e in uguali proporzioni);</p> <p>(e) in quinto luogo, la Commissione di Servizio;</p> <p>(f) in sesto luogo, gli Importi Anticipati dall'Arranger; e</p> <p>(g) in settimo luogo, la quota dei Costi Proporzionali attribuita e/o attribuibile al Comparto.</p> <p>Valore Nominale Iniziale significa EUR 1.000.</p> <p>Commissione Interna indica, in relazione a ciascuna <i>Note</i>, una quota dei costi interni che l'Emittente deve corrispondere all'Agente di Distribuzione per la distribuzione delle <i>Notes</i> ed equivalente al dieci (10) <i>per cento</i> dell'Ammontare Nominale Rettificato alla Data di sottoscrizione, ammortizzato durante il periodo compreso tra il 1° dicembre 2016 e la data di scadenza del Periodo di Lock-Up inclusa.</p> <p>Data di Emissione indica il 1° dicembre 2015.</p> <p>Conto dell'Emittente indica il conto dell'Emittente aperto presso Société Générale Bank & Trust S.A.</p> <p>Periodo di Lock-Up indica il periodo compreso tra il 1° dicembre 2015 e il 31 dicembre 2022, incluso.</p> <p>Data di Scadenza indica la prima data tra (i) il Giorno Lavorativo successivo al completo rimborso di tutte le attività facenti parte degli Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti ovvero (ii) il 1° dicembre 2040.</p> <p>Valore Nominale indica il valore nominale di rimborso di una <i>Note</i> in circolazione in qualsiasi momento specifico che, al 1° dicembre 2015, corrisponderà al Valore Nominale Iniziale.</p> <p>Conferimento alle Notes indica, in relazione a ciascuna <i>Note</i>:</p> <p>(A) il Prezzo di Sottoscrizione</p> <p>meno</p> <p>(b) la somma (i) della Commissione Iniziale (<i>Upfront</i>), (ii) della Commissione Interna, (iii) di un importo pari al due (2) <i>per cento</i> del Valore Nominale Rettificato alla Data di Sottoscrizione che sarà iscritto nel Mastro di Cassa e (iv) della Commissione Spettante all'Arranger.</p> <p>Costi Operativi Generali indica qualsiasi costo operativo (ad esempio, compensi della società di revisione, emolumenti e spese notarili, spese per servizi societari, spese di registrazione, costi di</p>

Elemento	Titolo	
		<p>pubblicazione, costi connessi alla convocazione e alla conduzione delle assemblee generali o qualsiasi altro costo a carico della Società in relazione alle sue attività) nonché tutte le tasse e i tributi che sono stati o che saranno sostenuti dalla Società e che non possono essere attribuiti a uno specifico comparto della stessa. La Società ha la facoltà di accantonare un budget a copertura dei Costi Operativi Generali che la stessa Società potrà sostenere in futuro e il cui ammontare possa essere previsto o approssimativamente calcolato anticipatamente (il Budget). La Società può suddividere il Budget costituito in rate mensili (le Rate) delle quali terrà conto per calcolare i Costi Operativi Generali.</p> <p>Ammontare di Rimborso Opzionale indica (i) il 101 (centouno) <i>per cento</i> del Valore Nominale ovvero, se più elevato, (ii) (A) diviso (B), dove (A) è l'Ammontare di Rimborso Opzionale Totale meno i Costi attribuibili al Rimborso Opzionale e (B) il numero complessivo di tutte le <i>Notes</i> in circolazione della rispettiva serie oggetto di rimborso.</p> <p>Coefficiente di Rimborso Opzionale indica (A), ossia il numero complessivo di <i>Notes</i> della rispettiva serie oggetto di rimborso, diviso per (B), ossia il numero complessivo delle <i>Notes</i> in circolazione della rispettiva serie.</p> <p>Costi Pertinenti al Rimborso Opzionale indica la quota dei Costi Pertinenti attribuiti alle <i>Notes</i> della rispettiva serie oggetto di rimborso, calcolata moltiplicando (A), ossia i Costi Pertinenti per (B), ossia il Coefficiente di Rimborso Opzionale.</p> <p>Ammontare di Rimborso Parziale indica (i) il 101 (centouno) <i>per cento</i> del Valore Nominale ovvero, se più elevato, (ii) (A) diviso (B), dove (A) è l'Ammontare di Rimborso Parziale Totale meno i Costi attribuibili e (B) il numero complessivo di tutte le <i>Notes</i> in circolazione della rispettiva serie.</p> <p>Costi Proporzionali indica i Costi Operativi Generali che la Società attribuirà semestralmente in via posticipata a tutti i comparti della Società, in proporzione alle dimensioni di ciascun comparto e alla complessità delle operazioni condotte per tale comparto (con suddivisione che sarà stabilita dalla Società a sua esclusiva discrezione) e <i>pro rata temporis</i> per i comparti costituiti nel semestre considerato, a condizione che i relativi documenti di emissione non escludano la possibilità di addebitare tali Costi Operativi Generali a uno specifico comparto della Società.</p> <p>Coefficiente indica (A) il Conferimento Totale alle <i>Notes</i> diviso (B) il Conferimento Totale.</p> <p>Ammontare di Rimborso indica (i) il 101 (centouno) <i>per cento</i> del Valore Nominale ovvero, se più elevato, (ii) (A) diviso (B), dove (A) è l'Ammontare di Rimborso Totale meno i Costi Pertinenti e (B) il numero complessivo delle <i>Notes</i> della rispettiva serie in circolazione.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Data di Ricevimento dell'Ammontare di Rimborso indica la data in cui l'Emittente riceve l'Ammontare di Rimborso Totale, l'Ammontare di Rimborso Opzionale Totale o l'Ammontare di Rimborso Parziale Totale (a seconda dei casi).</p> <p>Costi Pertinenti indica la quota di Costi Totali attribuibili alle <i>Notes</i> della rispettiva serie in circolazione, calcolata moltiplicando (A), ossia i Costi Totali per (B), ossia il Coefficiente.</p> <p>Sottostante Rilevante indica la quota del Sottostante attribuita alle <i>Notes</i> della rispettiva serie in circolazione, calcolata moltiplicando (A) il valore complessivo del Sottostante per (B) il Coefficiente.</p> <p>Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti indica la quota degli Strumenti Finanziari Sottostanti attribuita alle <i>Notes</i> della rispettiva serie in circolazione, calcolata moltiplicando (A) il valore complessivo degli Strumenti Finanziari Sottostanti per (B) il Coefficiente.</p> <p>Commissione di Servizio indica l'importo dovuto dall'Emittente all'Agente di Distribuzione, pari allo 0,075 (settantacinque millesimi) per cento al mese del valore netto del Sottostante calcolato dall'Agente di Calcolo applicando il principio del valore equo (vale a dire costi storici meno svalutazioni durevoli) o dagli International Financial Reporting Standard (IFRS) come principi contabili applicabili.</p> <p>Data di Sottoscrizione indica la data più remota tra (i) il Giorno Lavorativo in cui l'Emittente riceve il modulo di sottoscrizione compilato del relativo investitore ed eventuali documenti previsti dalle norme di legge applicabili e (ii) il Giorno Lavorativo in cui l'Emittente riceve il Prezzo di Sottoscrizione in euro (dopo la conversione, ove applicabile) sul Conto dell'Emittente.</p> <p>Prezzo di Sottoscrizione indica, in relazione a ciascuna <i>Note</i>, la somma (A) del Valore Nominale Rettificato nel giorno precedente la Data di Sottoscrizione (tale giorno non deve precedere la Data di Emissione) e (B) della Commissione Iniziale (<i>Upfront</i>). Il Prezzo di Sottoscrizione in relazione a ciascuna <i>Note</i> è pubblicato in ogni Giorno Lavorativo sul sito dell'Emittente (www.timberland-securities.com).</p> <p>Giorno TARGET2 indica qualsiasi giorno di apertura del Sistema TARGET2.</p> <p>Sistema TARGET2 indica il sistema di regolamento lordo in tempo reale delle banche centrali della UE (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer, TARGET2).</p> <p>Conferimento Totale indica l'ammontare complessivo conferito da tutte le <i>Notes</i> del Comparto destinato dall'Emittente</p>

Elemento	Titolo	
		<p>all'acquisto degli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p> <p>Costi Totali indica, in relazione al rispettivo Comparto, la somma tra (i) i Costi in sospeso alla Data di Ricevimento dell'Ammontare di Rimborso e (ii) gli eventuali costi che diventeranno pagabili dopo la Data di Ricevimento dell'Ammontare di Rimborso ma che sono stati sostenuti dall'Emittente nel periodo in cui le <i>Notes</i> della rispettiva serie oggetto di rimborso erano in circolazione.</p> <p>Conferimento Totale alle Notes indica l'ammontare complessivo dei Conferimenti alle <i>Notes</i> per tutte le <i>Notes</i> in circolazione della rispettiva serie.</p> <p>Ammontare di Rimborso Opzionale Totale indica un importo pari, senza doppio conteggio, all'ammontare ricevuto dall'Emittente in relazione (i) al rimborso degli Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti o della rispettiva quota dei medesimi in caso di rimborso di una sola parte delle <i>Notes</i> della rispettiva serie in circolazione e/o (ii) alla cessione da parte dell'Emittente di detti Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti e/o (iii) all'escussione di tali Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti o di altri interessi su strumenti finanziari ottenuti in relazione agli stessi, incrementati della corrispondente quota del Sottostante Rilevante già (eventualmente) detenuta sotto forma di liquidità.</p> <p>Ammontare di Rimborso Parziale Totale indica un importo pari, senza doppio conteggio, all'ammontare ricevuto dall'Emittente in relazione (i) al rimborso della rispettiva quota degli Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti e/o (ii) alla cessione da parte dell'Emittente di detti Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti e/o (iii) all'escussione di tali Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti o di altri interessi su strumenti finanziari ottenuti in relazione agli stessi, incrementati della corrispondente quota del Sottostante Rilevante già (eventualmente) detenuta sotto forma di liquidità.</p> <p>Ammontare di Rimborso Totale indica un importo pari, senza doppio conteggio, all'ammontare ricevuto dall'Emittente in relazione (i) al rimborso integrale degli Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti e/o (ii) alla cessione da parte dell'Emittente di detti Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti e/o (iii) all'escussione di tali Strumenti Finanziari Sottostanti Rilevanti o di altri interessi su strumenti finanziari ottenuti in relazione agli stessi, incrementati di tutto l'ammontare del Sottostante Rilevante già (eventualmente) detenuto sotto forma di liquidità.</p> <p>Sottostante indica, in relazione al rispettivo Comparto, (i) gli Strumenti Finanziari Sottostanti; (ii) eventuali liquidità ricevute in relazione al rimborso degli Strumenti Finanziari Sottostanti; (iii) la liquidità detenuta nel Mastro di Cassa e (iv) l'eventuale liquidità detenuta nel Conto degli Emittenti, in tutti i casi attribuiti, in qualsiasi momento specifico, al Comparto.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Strumenti Finanziari Sottostanti indica, in relazione al rispettivo Comparto, tutte le Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Azionario, le Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Obbligazionario, Obbligazioni a Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio di Metalli Preziosi e le Obbligazioni Ricorso Limitato per la Costituzione di un Portafoglio Valutario, in ogni caso emesse da Timberland Investment SA, sottoscritte dall'Emittente conformemente alla Ponderazione, utilizzando il Conferimento Totale.</p> <p>Commissione Iniziale (<i>Upfront</i>) significa, per ciascuna <i>Note</i>, una commissione straordinaria pari a un massimo del 5 <i>per cento</i> del Valore Nominale Rettificato alla Data di Sottoscrizione, come concordato singolarmente con ciascun investitore e pagabile all'Emittente alla Data di Sottoscrizione. L'Emittente versa la Commissione Iniziale (<i>Upfront</i>) all'Agente di Distribuzione quale corrispettivo per i suoi servizi.</p> <p>Ponderazione indica l'applicazione del Conferimento Totale per la sottoscrizione degli Strumenti Finanziari Sottostanti secondo le modalità definite nell'Elemento B.25.</p> <p><i>Rappresentante dei Titolari delle Notes</i></p> <p>Non applicabile – L'Emittente non ha nominato alcun rappresentante dei Titolari delle <i>Notes</i>.</p>
C.10	Componenti derivate nei pagamenti di interessi	<p>Non applicabile – Non è previsto alcun pagamento di interessi.</p> <p>Fare riferimento anche all'Elemento C.9.</p>
C.11	Indicazione rispetto al fatto che gli strumenti finanziari offerti siano o debbano essere oggetto di una richiesta di ammissione alle negoziazioni in vista della loro distribuzione su un mercato regolamentato o su altri mercati equivalenti, indicando i mercati in questione.	<p>Non applicabile. Le <i>Notes</i> non saranno ammesse alla negoziazione e/o quotate su un mercato regolamentato o su una borsa valori equivalente.</p>
C.12	Valore nominale minimo di un'emissione	<p>Le <i>Notes</i> emesse il 1° dicembre 2015 presentano un valore nominale di EUR 1.000 ciascuna.</p>

Sezione D – Rischi

Elemento	Titolo	
D.2	Principali rischi relativi all'Emittente	<p>La Società è una società veicolo (<i>special purpose vehicle</i>).</p> <p>La Società è costituita quale veicolo di cartolarizzazione ai sensi della Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni e può emettere strumenti finanziari il cui valore o il cui rendimento siano correlati a specifici comparti, attività o rischi, o il cui rimborso sia soggetto al rimborso di altri strumenti, a taluni diritti o a talune categorie di azioni.</p> <p>In relazione alle <i>Notes</i>, il consiglio di amministrazione della Società ha costituito il relativo Comparto e i diritti di credito vantabili dai Titolari delle <i>Notes</i> nei confronti dell'Emittente in relazione alle rispettive <i>Notes</i> saranno limitati al patrimonio netto attribuito a tale Comparto.</p> <p>Non si può escludere la presenza di altri creditori che possano vantare pretese sul patrimonio attribuito al Comparto.</p> <p>I Titolari delle <i>Notes</i> non potranno presentare istanze per richiedere lo scioglimento, la liquidazione o la messa in fallimento della Società in caso di perdite in relazione alle <i>Notes</i>, né avviare procedimenti analoghi.</p> <p>L'Emittente non ha costituito alcuna garanzia passiva sugli Strumenti Finanziari Sottostanti a garanzia delle proprie obbligazioni in relazione alle <i>Notes</i> o ad altre passività.</p> <p>L'Emittente ha stipulato accordi contrattuali con diverse terze parti, che si sono impegnate a prestare vari servizi in relazione alle <i>Notes</i>, il cui inadempimento potrebbe avere ripercussioni negative sui Titolari delle <i>Notes</i>.</p> <p>Vi sono potenziali conflitti d'interesse in relazione alle politiche d'investimento applicabili ai vari comparti della Società e agli agenti che adempiono a obblighi in relazione alle <i>Notes</i>.</p>
D.3	Principali rischi relativi alle <i>Notes</i>	<p>Le obbligazioni dell'Emittente nell'ambito delle <i>Notes</i> sono obbligazioni a ricorso limitato. Qualsiasi pagamento previsto a carico dell'Emittente in relazione alle <i>Notes</i> dipenderà esclusivamente dai pagamenti ricevuti dallo stesso Emittente con riferimento agli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p> <p>L'investimento nelle <i>Notes</i> potrebbe non essere idoneo per tutti gli investitori.</p> <p>Le <i>Notes</i> presentano caratteristiche che potrebbero porre particolari rischi per i potenziali investitori e, in particolare (i) possono, in talune circostanze, essere oggetto di rimborso anticipato da parte dell'Emittente, (ii) non prevedono il pagamento di interessi e (iii) prevedono il pagamento di una serie di commissioni e spese prima che sia effettuato qualsiasi pagamento</p>

Elemento	Titolo	
		<p>ai Titolari delle <i>Notes</i>.</p> <p>Gli importi spettanti ai Titolari delle <i>Notes</i> con riferimento alle <i>Notes</i> possono subire delle variazioni nel caso in cui l'Emittente nomini una società sostitutiva per l'emissione delle <i>Notes</i> conformemente alle condizioni delle stesse.</p> <p><i>Alcune questioni riguardanti gli interessi dei Titolari delle Notes sono generalmente sottoposte al voto di assemblee generali che consentano a maggioranze di Titolari delle Notes prestabilite di approvare risoluzioni che vincoleranno tutti i Titolari delle Notes.</i></p> <p>Subordinatamente all'ottenimento, da parte dell'Emittente, dell'approvazione a operare quale veicolo pubblico di cartolarizzazione ai sensi dell'articolo 19 della Legge del 2006 in materia di cartolarizzazioni (di ciò sarà dato avviso ai titolari delle <i>Notes</i>), potrebbero essere emesse ulteriori <i>Notes</i> in relazione al Comparto.</p> <p>I pagamenti in relazione alle <i>Notes</i> avvengono in conformità alle disposizioni della Direttiva 2003/48/CE del Consiglio e della normativa fiscale vigente a Malta e in altri Stati membri dell'Unione europea.</p> <p>I diritti e gli obblighi dei Titolari delle <i>Notes</i> possono risentire negativamente di qualsiasi modifica delle leggi applicabili alle <i>Notes</i>.</p> <p>I Titolari delle <i>Notes</i> non hanno diritti di escussione sugli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p> <p>Si raccomanda ai potenziali investitori di considerare varie opzioni a copertura del rischio connesso a un eventuale investimento nelle <i>Notes</i>.</p> <p>Vi sono rischi connessi al finanziamento di un investimento nelle <i>Notes</i> mediante ricorso al credito.</p> <p>Segnaliamo ai potenziali investitori che l'investimento nelle <i>Notes</i> è un investimento a lungo termine senza alcuna garanzia di rendimento. Il Titolare delle <i>Notes</i> può ricevere un pagamento da parte dell'Emittente solo alla Data di scadenza o all'eventuale data di rimborso anticipato delle <i>Notes</i>, che potrà/potrebbe verificarsi dopo un periodo di tempo considerevole dalla data di acquisto delle <i>Notes</i>. Per tutta la durata dell'investimento nelle <i>Notes</i> non sono previsti acconti sul pagamento.</p> <p>I Titolari delle <i>Notes</i> non riceveranno pagamenti di interessi periodici sulle <i>Notes</i> né alcun pagamento di interessi alla scadenza. Il pagamento alla scadenza dipenderà esclusivamente dalla performance degli Strumenti Finanziari Sottostanti.</p> <p>Le <i>Notes</i> non sono garantite. Il diritto di partecipazione dei Titolari delle <i>Notes</i> al capitale dell'Emittente è limitato al</p>

Elemento	Titolo	
		<p>patrimonio attribuito al Comparto.</p> <p>L'Emittente avrà la responsabilità di stabilire, in modo commercialmente ragionevole, gli eventi che daranno luogo a un rimborso anticipato in conformità alle condizioni delle <i>Notes</i>. In caso di rimborso anticipato, l'ammontare spettante ai Titolari delle <i>Notes</i> potrà essere inferiore al loro investimento iniziale e, in talune circostanze, potrebbe essere pari a zero.</p>

Sezione E – Offerta

Elemento	Titolo	
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	La liquidità attribuita al Comparto sarà utilizzata dall'Emittente per sottoscrivere gli Strumenti Finanziari Sottostanti che confluiranno nel Comparto.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>(a) Periodo di Offerta</p> <p>Il Periodo di Offerta decorrerà dal 1° dicembre 2015 e terminerà il 30 novembre 2016.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta. L'Emittente provvederà a informare regolarmente i Titolari delle <i>Notes</i> nel Periodo di Offerta, pubblicando le informazioni sul sito dell'Emittente all'indirizzo www.timberland-securities.com.</p> <p>(b) Prezzo durante il Periodo di Offerta:</p> <p>Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente offrirà e venderà le <i>Notes</i> al Prezzo di Sottoscrizione. Il Prezzo di Sottoscrizione in relazione alle <i>Notes</i> sarà pubblicato in ogni Giorno Lavorativo sul sito dell'Emittente (www.timberland-securities.com) e inviato alla CSSF conformemente all'articolo 10 della Legge lussemburghese datata 10 luglio 2005 in materia di prospetti per i titoli, e successive modifiche.</p> <p>(c) Condizioni dell'offerta:</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di ritirare le <i>Notes</i> in qualsiasi momento e per qualsiasi motivo prima della chiusura del Periodo di Offerta.</p> <p>(d) Periodo di tempo in cui sarà aperta l'offerta delle <i>Notes</i> e descrizione del processo di richiesta di sottoscrizione:</p> <p>L'offerta delle <i>Notes</i> sarà aperta nel Periodo di Offerta. Le richieste di acquisto di <i>Notes</i> possono essere effettuate all'Emittente, con copia all'Agente di Distribuzione presso la sua sede sita in Aragon House, St. George's Park, St. Julian's STJ 3140, Malta.</p>

Elemento	Titolo	
		<p>(e) Dettagli relativi all'importo minimo e/o massimo di sottoscrizione:</p> <p>Non è prevista una quantità minima di <i>Notes</i> assegnate a un singolo investitore. La quantità massima di <i>Notes</i> assegnate a un singolo investitore dipenderà esclusivamente dalla disponibilità al momento della richiesta.</p> <p>(f) Dettagli relativi al metodo di pagamento e alla consegna delle <i>Notes</i>:</p> <p>La vendita delle <i>Notes</i> avverrà dietro pagamento del Prezzo di Sottoscrizione all'Emittente o a qualsiasi agente designato dall'Emittente per l'incasso dei pagamenti in valute diverse dall'euro. Ciascun investitore sarà informato circa le modalità di regolamento in relazione alle <i>Notes</i> al momento della richiesta di sottoscrizione.</p> <p>(g) Descrizione della possibilità di ridurre il volume della sottoscrizione e della modalità di rimborso dell'eccedenza pagata dai sottoscrittori:</p> <p>Il numero di <i>Notes</i> da attribuire a ciascun investitore sarà determinato alla Data di sottoscrizione, dividendo il Credito sul Conto dell'Emittente (ovvero la liquidità trasferita sul Conto dell'Emittente al momento della sottoscrizione) per il Prezzo di Sottoscrizione. Tale importo sarà arrotondato per difetto al primo multiplo integrale di 1.000 (mille) (e sarà indicato nel prosieguo come Ammontare Totale delle Notes). L'Ammontare Totale delle <i>Notes</i>, moltiplicato per il Prezzo di Sottoscrizione, equivarrà all'ammontare complessivo in euro di <i>Notes</i> sottoscritte dal rispettivo investitore (tale importo sarà indicato nel prosieguo come Ammontare Totale della Sottoscrizione). L'eventuale differenza fra il Credito sul Conto dell'Emittente e l'Ammontare Totale della Sottoscrizione sarà rimborsata al relativo investitore.</p> <p>(h) Modalità e data prevista di pubblicazione dei risultati dell'offerta:</p> <p>Il volume di offerta è di 50.000 <i>Notes</i> al valore nominale iniziale di EUR 1.000 ciascuna in relazione alla <i>Notes</i> emesse il 1° dicembre 2015. L'Emittente provvederà altresì a informare regolarmente i Titolari delle <i>Notes</i> durante il Periodo di Offerta riguardo al numero di <i>Notes</i> vendute agli investitori in tale Periodo di Offerta, pubblicando le informazioni sul sito dell'Emittente (www.timberland-securities.com).</p> <p>(i) Descrizione dell'offerta delle <i>Notes</i>:</p> <p>Le <i>Notes</i> saranno offerte, nel Periodo di Offerta, a qualsiasi soggetto residente nei seguenti Paesi: Repubblica d'Austria, Repubblica di Croazia, Repubblica di Cipro, Repubblica ceca, Repubblica francese, Repubblica federale di Germania, Ungheria,</p>

Elemento	Titolo	
		<p>Repubblica d'Irlanda, Repubblica italiana, Granducato del Lussemburgo, Principato del Liechtenstein, Repubblica di Malta, Repubblica di Polonia, Romania, Repubblica slovacca, Repubblica slovena, Regno di Spagna e Regno Unito di Gran Bretagna e d'Irlanda del Nord (e congiuntamente all'Irlanda)] (collettivamente, le Giurisdizioni di Offerta al Pubblico). In altri Paesi SEE, nel Periodo di Offerta, l'offerta sarà consentita solo in caso di esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto previsto dalla Direttiva 2003/71/CE come recepita nei rispettivi Paesi. In tutte le giurisdizioni (ivi incluse le Giurisdizioni di Offerta al Pubblico), al di fuori del Periodo di Offerta, l'offerta sarà consentita esclusivamente in caso di esenzione dall'obbligo di pubblicazione di un prospetto previsto dalla Direttiva 2003/71/CE come recepita in tali Paesi.</p> <p>Le Offerte da effettuare in ogni Giurisdizione di Offerta al Pubblico saranno effettuate esclusivamente dall'Agente di Distribuzione e dagli agenti designati dal medesimo a tale finalità. Tali Offerte avverranno tramite diversi canali di comunicazione, compresi annunci pubblici, campagne pubblicitarie, invio di relazioni trimestrali o newsletter agli attuali e ai potenziali investitori, attività di marketing in relazione a brochure pubblicitarie coordinate e altri materiali stampati.</p> <p>L'Offerta sarà annunciata in un quotidiano del Lussemburgo.</p>
E.4	Interessi di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta	<p>L'Emittente versa la Commissione Iniziale (Upfront) all'Agente di Distribuzione quale corrispettivo per i suoi servizi.</p> <p>Salvo per quanto menzionato nei rispettivi Elementi sopra riportati, e per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuno dei soggetti coinvolti nell'emissione delle <i>Notes</i> ha interessi rilevanti nell'offerta, ivi inclusi interessi confliggenti.</p>
E.7	Spese attribuite all'investitore dall'Emittente o da un offerente	<p>L'Emittente non addebiterà altre spese agli investitori, in aggiunta al Prezzo di Sottoscrizione.</p>