

POVZETEK PROSPEKTA

Povzetek sestavljajo zahteve po razkritju različnih informacij, imenovane tudi »elementi«. Ti elementi so oštevilčeni v poglavjih A–E (A.1–E.7). V tem povzetku so opisani vsi elementi, ki jih je treba vključiti v povzetek o takšni vrsti vrednostnih papirjev in za takšno vrsto izdajatelja. Ker nekaterih elementov ni treba opisati, lahko prihaja do vrzeli v zaporednih številkah teh elementov. Čeprav je morda treba element vključiti v povzetek zaradi vrste vrednostnega papirja ali izdajatelja, se lahko zgodi, da o nekem elementu zapisane informacije sploh niso bistvene. V takšnem primeru je treba v povzetek poleg kratkega opisa elementa zapisati še besedno zvezo »ni veljavno«.

Poglavje A – Uvod in opozorila

Element	Naslov	
A.1	Opozorila, da je treba povzetek prebrati kot uvod in določila v povezavi s terjatvami	<ul style="list-style-type: none"> • Ta uvod je treba brati kot uvod v ta prospekt (v nadaljevanju: prospekt). • Vlagatelj lahko odločitev za naložbo v višini 5.000.000 evrov Series B2 Optimix A Limited Recourse 2015 Bearer Notes (Optimix A Bearer Notes), 5.000.000 evrov Series R2 Optimix A Limited Recourse 2015 Definitive Registered Notes (Optimix A Registered Notes) in skupaj z listinami Optimix A Bearer Notes še Optimix A Notes), 5.000.000 evrov Series B2 Optimix B Limited Recourse 2015 Bearer Notes (Optimix B Bearer Notes), 5.000.000 evrov Series R2 Optimix B Limited Recourse 2015 Definitive Registered Notes (Optimix B Registered Notes) in skupaj z listinami Optimix B Bearer Notes še Optimix B Notes), 5.000.000 evrov Series B2 Optimix C Limited Recourse 2015 Bearer Notes (Optimix C Bearer Notes), 5.000.000 evrov Series R2 Optimix C Limited Recourse 2015 Definitive Registered Notes (Optimix C Registered Notes) in skupaj z listinami Optimix C Bearer Notes še Optimix C Notes), 5.000.000 evrov Series B2 Precious Metals Limited Recourse 2015 Bearer Notes (Precious Metals Bearer Notes), 5.000.000 evrov Series R2 Precious Metals Limited Recourse 2015 Definitive Registered Notes (Precious Metals Registered Notes) in skupaj z listinami Precious Metals Bearer Notes še Precious Metals Notes), 5.000.000 evrov Series B2 Currency Funds Limited Recourse 2015 Bearer Notes (Currency Funds Bearer Notes) ter 5.000.000 evrov Series R2 Currency Funds Limited Recourse 2015 Definitive Registered Notes (Currency Funds Registered Notes) in skupaj z listinami Currency Funds Bearer Notes še Currency Funds Notes ter skupaj z listinami Optimix A Notes še Optimix B Notes, Optimix C Notes in Precious Metals Notes, Notes) sprejme šele, ko v celoti prouči ta prospekt. • V primeru terjatve pred sodiščem v zvezi z informacijami v tem prospektu bo morda tožnik – investitor skladno z zakonodajo države članice moral pred začetkom postopka plačati stroške prevoda

Element	Naslov	
		<p>prospekta.</p> <ul style="list-style-type: none"> Civilna odgovornost velja samo za tiste osebe, ki so vložile povzetek, vključno z njegovim prevodom, vendar samo, če je povzetek zavajajoč, nenatančen ali nedosleden v primerjavi z drugimi deli tega prospekta ali če v primerjavi z drugimi deli tega prospekta ne vsebuje ključnih informacij, ki so v pomoč vlagateljem pri odločitvi, ali naj vložijo v listine.
A.2	Soglasje za uporabo prospekta, obdobje veljavnosti in drugi pogoji	Družba Timberland Invest Ltd. (v nadaljevanju: distribucijski zastopnik) je izdajatelj pooblastil za uporabo prospekta za namene končne prodaje listin v času veljavnosti ponudbe (kot je opredeljeno spodaj). Podrobnosti o pogojih in določilih ponudbe listin s strani distribucijskega zastopnika bodo dogovorjene ob prejemu ponudbe s strani distribucijskega zastopnika.

Razdelek B – Izdajatelj

Element	Naslov	
B.1	Pravno in poslovno ime izdajatelja	Timberland Securities p.l.c. (v nadaljevanju: družba), ki deluje v imenu ločenih oddelkov, imenovanih »oddelek Optimix A,« »oddelek Optimix B,« »oddelek Optimix C,« »oddelek za žlahtne kovine« in »oddelek za devizna sredstva« (v nadaljevanju: izdajatelj).
B.2	Bivališče/pravna oblika/zakonodaja/država registracije	Družba je javna družba z omejeno odgovornostjo, ustanovljena skladno z zakonodajo Malte in s sedežem na Malti, njena matična številka pa je C 68633. Sedež družbe je na naslovu 171, Old Bakery Street, Valletta, Malta.
B.16	Večinski delničarji	Celoten izdan osnovni kapital družbe znaša 46.588 EUR, vrednost pa je razdeljena med 46.587 običajnih delnic »A« in 1 običajno delnico »B.« Vsaka običajna delnica ima imensko vrednost 1 EUR, 25 % pa je vplačanih. 46.587 običajnih delnic »A« v družbi, ki predstavljajo glasovalni in udeležbeni osnovni kapital, je v lasti družbe Stichting Timberland III, fundacije (<i>»stichting«</i>), ustanovljene in urejene skladno z zakonodajo Nizozemske. 1 običajna delnica »B« v družbi, ki ne vključuje pravice do glasovanja in udeležbe, je v lasti družbe Stichting Timberland IV, fundacije (<i>»stichting«</i>), ustanovljene in urejene skladno z zakonodajo Nizozemske.
B.17	Bonitetne ocene	Ni veljavno – dodelitev bonitetne ocene listinam ali izdajatelju ni predvidena.
B.20	Izjava o tem, ali je bil izdajatelj ustanovljen za izdajanje vrednostnih papirjev, zavarovanih s premoženjem.	Izdajatelj je namenska družba, ustanovljena z namenom izdajanja vrednostnih papirjev, zavarovanih s premoženjem.

Element	Naslov	
B.21	Glavne poslovne dejavnosti izdajatelja in pregled strank, udeleženih v transakcijo (vključno z neposrednim in posrednim lastništvom)	<p>Poslovne dejavnosti družbe vključujejo izvajanje transakcij listninjenja skladno z opredelitvijo malteškega Zakona o listninjenju iz leta 2006 (484. poglavje Zakonika Malte), vključno s spremembami (v nadaljevanju: Zakon o listninjenju iz leta 2006).</p> <p>Družba Timberland Investment SA (v nadaljevanju: osnovni izdajatelj) bo izdala več serij vrednostnih papirjev z omejenim pristopom (osnovni vrednostni papirji), ki jih bo vpisal izdajatelj.</p> <p>Družba Commerzbank AG je inkaso banka, ki jo imenuje izdajatelj (v nadaljevanju: inkaso banka) za potrebe listin. Vlagatelji (i) v imetniške listine, ki plačajo vpisno ceno (kot je opredeljeno spodaj) v drugi valuti kot v evrih, in (ii) v imenske listine morajo inkaso banki (ali kateremu koli povezanemu podjetju ali korespondenčnim bankam) plačati vpisno ceno. Inkaso banka bo vpisne zneske nakazala na bančni račun (po potrebi po preračunu v evre) (kot je opredeljeno spodaj).</p> <p>Družba Alter Domus Fund Services (Malta) Limited je tajnik in posrednik za nakazila izdajatelja (tajnik in posrednik nakazil). Tajnik in posrednik nakazil vodi register imenskih listin in izvaja vse z njimi povezane dolžnosti.</p> <p>Družbo Oaklet GmbH je izdajatelj imenoval za agenta za izračune za področje listin (agent za izračune).</p> <p>Société Générale Bank & Trust S.A. je plačilni posrednik, varuh in gostitelj bančnega računa izdajatelja (plačilni zastopnik, varuh in gostitelj bančnega računa).</p> <p>Družba Timberland Securities Investment Ltd. je organizator izdajatelja (organizator).</p> <p>Timberland Invest Ltd. je distribucijski zastopnik za listine, ki ga je imenoval izdajatelj in je zadolžen za distribucijo listin (distribucijski zastopnik).</p> <p>Vsaka zgoraj navedena stranka mora v smislu svojega razmerja z izdajateljem v okviru svojih dejavnosti delovati, kot je opisano zgoraj.</p> <p>Zgoraj navedene stranke so med seboj neodvisne, prav tako pa niso niti v neposredni niti posredni lasti katere od teh strank ali pod njihovim nadzorom.</p>
B.22	Izjava o neposlovanju in odsotnosti finančnih izkazov	Od dneva ustanovitve družba ni poslovala, do datuma objave tega prospekta pa ni pripravila nobenih finančnih izkazov.
B.23	Izbrane pretekle finančne informacije o izdajatelju	Ni veljavno – v času izdelave tega prospekta finančni izkazi še niso bili pripravljeni.

Element	Naslov					
B.24	Opis neželenih materialnih sprememb	Ni veljavno – v času izdelave tega prospekta finančni izkazi še niso bili pripravljeni.				
B.25	Opis finančnega premoženja za zavarovanje terjatev	Izdajatelj je mnenja, da imajo osnovni vrednostni papirji značilnosti, ki lahko zagotovijo denarna sredstva za izvedbo vseh zapadlih plačil in plačil na podlagi listin.				
		Izdajatelj bo osnovnim vrednostnim papirjem pripisal čisti dohodek, ki izhaja iz prodaje vrednostnih papirjev v obdobju veljavnosti ponudbe, ki začne teči z dnem tega prospekta in se zaključi 30. novembra 2016 (obdobje veljavnosti ponudbe).				
		Zadevni skupni prispevki glede listin Optimix A Notes, Optimix B Notes, Optimix C Notes, listin Precious Metals Notes in listin Currency Funds Notes bodo uporabljeni za vpis osnovnih vrednostnih papirjev, kot sledi:				
			Obveznice delniškega portfelja z omejenim pristopom	Obveznice portfelja obveznic z omejenim pristopom	Obveznice portfelja žlahtnih kovin z omejenim pristopom	Obveznice deviznega portfelja z omejenim pristopom
		Listine Optimix A Notes	70 %*	15 %*	15 %*	0 %*
		Listine Optimix B Notes	60 %*	20 %*	20 %*	0 %*
		Listine Optimix C Notes	50 %*	25 %*	25 %*	0 %*
		Listine Precious Metals Notes	0 %*	0 %*	100 %*	0 %*
		Listine Currency Funds Notes	0 %*	10 %*	0 %*	90 %*
		* približna vrednost				
Osnovni izdajatelj vlaga čisti dohodek od izdaje portfelja						

Element	Naslov	
		<p>lastniškega kapitala z omejenim pristopom (Equity Portfolio Limited Recourse Bonds) v 33 izbranih delnic skladov.</p> <p>Osnovni izdajatelj vlaga čisti dohodek od izdaje portfelja obveznic z omejenim pristopom (Bonds Portfolio Limited Recourse Bonds) v naslednje izbrane vrste obveznic: (i) nemške krite obveznice, (ii) luksemburške krite obveznice in (iii) obveznice, ki so jih izdale družbe, katerih delnice so vključene v sestave naslednjih indeksov: Dax (<i>Deutscher Aktien Index</i>), CAC 40 (<i>Cotation Assistée en Continu</i>), indeks FTSE 100 (<i>Financial Times Stock Exchange 100</i>), DJIA (<i>Dow Jones Industrial Average</i>), sestavljeni indeks S&P/TSX, AEX (<i>Amsterdam Exchange Index</i>) in indeks Euro Stoxx 50.</p> <p>Osnovni izdajatelj vlaga čisti prihodek od izdaje portfelja plemenitih kovin z omejenim pristopom (Precious Metals Portfolio Limited Recourse Bonds) v eno ali več naslednjih vrst žlahtnih kovin: (i) zlato, (ii) srebro, (iii) platina in (iv) paladij.</p> <p>Osnovni izdajatelj vlaga čisti dohodek od izdaje portfelja valut z omejenim pristopom (Currency Portfolio Limited Recourse Bonds) v do osem različnih primernih delnic skladov, ki niso izražene v evrih.</p> <p>Osnovni vrednostni papirji bodo izdani v ločenih razdelkih osnovnega izdajatelja, in sicer v registrirani obliki in v enotah po 0,01 EUR. Ti osnovni vrednostni papirji predstavljajo neposredno, brezpogojno in nezavarovano obvezo osnovnega izdajatelja in bodo vedno razvrščeni skladno z načelom »<i>pari passu</i>«.</p> <p>Obveze osnovnega izdajatelja v smislu osnovnih vrednostnih papirjev so nezavarovane. Zato raven zavarovanja premoženja z vidika obvez osnovnega izdajatelja v smislu osnovnih vrednostnih papirjev ne obstaja. Koncept razmerja med posojilom in vrednostjo z vidika prepakiranja osnovnih vrednostnih papirjev ni veljaven.</p> <p>Izdajatelj je mnenja, da ima finančno premoženje za zavarovanje terjatev, ki spodbujajo izdajanje osnovnih vrednostnih papirjev, značilnosti, ki lahko zagotovijo denarna sredstva za izvedbo vseh zapadlih plačil in plačil na podlagi osnovnih vrednostnih papirjev.</p>
B.26	Aktivno upravljana zaloga sredstev, s katero je podprta izdaja	Ni veljavno – aktivno upravljana zaloga sredstev, s katero je podprta izdaja, ne obstaja.
B.27	Izjava o zamenljivih izdajah	<p>Izdajatelj lahko občasno brez soglasja imetnikov listin (imetniki listin) ustvari in izda dodatne listine, zavarovane s temeljnimi sredstvi (kot je opredeljeno spodaj).</p> <p>Skladno z določili Zakona o listninjenju iz leta 2006 je izdajatelju prepovedano izdajanje dodatnih listin, ki so zamenljive z listinami, ali izdajanje drugih vrednostnih papirjev, ki so na voljo javnosti, če prej ne pridobi licence za javno listninjenje skladno z</p>

Element	Naslov	
		19. členom Zakona o listninjenju iz leta 2006. Če izdajatelj pridobi takšno licenco, mora imetnikom listin posredovati obvestilo skladno s pogoji listin.
B.28	Opis strukture transakcij	<p>Izdajatelj bo v obdobju veljavnosti ponudbe čiste prihodke od izdaje, ki izhajajo iz prodaje listin, pripisal osnovnim vrednostnim papirjem na dan izdaje listin ali blizu dneva izdaje (kot je opredeljeno spodaj). Ob pripisovanju ali pridobivanju listin bodo imetniki listin seznanjeni z rezultati (pozitivnimi ali negativnimi) osnovnih vrednostnih papirjev.</p> <p>Z vidika osnovnih vrednostnih papirjev izdajatelj ni upravičen do rednih izplačil. Vendar pa lahko izdajatelj kadar koli zahteva odplačilo osnovnih vrednostnih papirjev.</p> <p>Za več informacij o strukturi transakcij glej element C.9 spodaj.</p>
B.29	Opis denarnih tokov in informacije o sodelujočih strankah pri izmenjavi	<p>Za informacije o denarnih tokovih glej element B.28 zgoraj.</p> <p>Sodelujoče stranke pri izmenjavi ne obstajajo.</p>
B.30	Ime in opis tvorcev listninjenih sredstev	<p>Glej elementa B.21 in B.25. Finančno premoženje za zavarovanje terjatev predstavljajo osnovni vrednostni papirji, ki jih izda družba Timberland Investment SA.</p> <p>Družba Timberland Investment SA je namenska družba, ustanovljena v skladu z luksemburško zakonodajo z namenom izdajanja vrednostnih papirjev, zavarovanih s premoženjem.</p>

Poglavje C – Vrednostni papirji

Element	Naslov	
C.1	Opis listin/ISIN	Vrednostni papirji, opisani v tem poglavju, so listine, zavarovane z osnovnimi vrednostnimi papirji.

Element	Naslov	
		<p>Noben ISIN ne bo nakazan imenskimi listinami. Imenske listine ne bodo uvrščene ali sprejete za trgovanje na nobeni borzi.</p> <p>Listine ureja zakonodaja Luksemburga, v skladu s katero se tudi tolmačijo.</p>
C.2	Valuta	Listine so izražene v evrih.
C.5	Omejitve prenosljivosti	Glede prenosljivosti imetniških listin ne obstajajo nikakršne omejitve. Prenosa imenske listine ni mogoče izvesti (i) po izdaji obvestila o zamudi skladno s pogoji in določili, ki veljajo za imenske listine, ali (ii) v obdobju petnajstih (15) dni po dnevu zapadlosti vsakega plačila v zvezi z imensko listino.
C.8	Pravice, ki izhajajo iz listin, vključno z njihovo razvrstitvijo in omejitvami	<p>Pravice: Če listin nihče ne odkupi ali poplača oz. prekliče, so imetniki listin upravičeni do prejema odkupnega zneska na dan zapadlosti (natančneje opredeljeno spodaj). Imetniki listin lahko že pred dnevom zapadlosti zahtevajo predčasen odkup vseh ali dela odprodanih listin na dan 15.11. v vsakem koledarskem letu z začetkom 15.11.2023.</p> <p>Razvrstitev: Listine predstavljajo neposreden, nezavarovan in omejeno zaščiten ter posredovan dolg izdajatelja, razvrščen skladno z načelom »pari passu« in sorazmerno, brez medsebojnih preferenc ter hkrati z vsemi drugimi obstoječimi neposrednimi, nezavarovanimi dolgi z omejeno zaščito izdajatelja, ki so bili ali bodo dodeljeni zadevnemu razdelku, v primeru plačilne nesposobnosti (vključno s stečajem, plačilno nesposobnostjo oz. prostovoljno ali sodno likvidacijo) pa samo v obsegu, kot ga dovoljuje veljavna zakonodaja z vidika splošnih pravic upnika in skladno z Zakonom o listinjenju 2006.</p> <p>Omejitve: Ob pripisovanju listin ali njihovem drugačnem pridobivanju imetniki listin izrecno potrjujejo in soglašajo ter velja, da soglašajo in potrjujejo naslednje: izdajatelj (i) mora spoštovati Zakon o listinjenju iz leta 2006 in (ii) je ob upoštevanju listin ustvaril razdelek, v katerega je mogoče razvrstiti vsa sredstva, pravice, terjatve in dogovore v zvezi z listinami. Imetniki listin prav tako potrjujejo in soglašajo, da lahko uporabljajo izključno sredstva iz zadevnega razdelka in ne sredstev, dodeljenih drugim razdelkom, ki jih je ustvarila družba, oziroma katerih koli drugih sredstev družbe. Imetniki listin potrjujejo in soglašajo, da po realizaciji vseh sredstev, dodeljenih zadevnemu razdelku, niso upravičeni do ukrepov proti izdajatelju z namenom izterjave naknadnih zapadlih zneskov ter se hkrati odrekajo tudi pravici do prejema takšnih zapadlih zneskov. Imetniki listin potrjujejo, da ne bodo izkoristili ali na drugačen način pridobili sredstev izdajatelja, ki so dodeljena zadevnemu razdelku ali drugim razdelkom družbe oz. drugim sredstvom družbe. Zlasti, imetniki listin niso upravičeni do vložitve peticije ali izvedbe drugih ukrepov za začetek postopkov prenehanja poslovanja, likvidacije ali stečaja izdajatelja ali podobnih postopkov, povezanih s plačilno nesposobnostjo.</p>

Element	Naslov	
C.9	Obresti/odkup	<p>Obresti</p> <p>Listine ne predvidevajo plačila obresti.</p> <p>Odkup (vsi bistveni pogoji, kot so opredeljeni spodaj)</p> <p><i>Končni odkup</i></p> <p>Če listin predhodno ne odkupi ali poplača in prekliče, kot je zapisano spodaj, bo izdajatelj odkupil listine na dan zapadlosti tako, da bo imetnikom listin plačal odkupni znesek.</p> <p><i>Predčasni odkup</i></p> <p>(a) Odkup po izbiri izdajatelja</p> <p>V določenih okoliščinah lahko izdajatelj po lastni presoji imetnikom listin posreduje obvestilo, s katerim jih obvesti o predčasnem odkupu listin (celoten odkup). Izdajatelj bo odkupil listine tako, da bo imetnikom listin plačal odkupni znesek.</p> <p>(b) Odkup po izbiri imetnikov listin</p> <p>Ne glede na njihove pravice predčasnega odkupa v primeru neplačila s strani izdajatelja lahko imetniki listin že pred dnevom zapadlosti zahtevajo predčasen odkup vseh ali dela odprodanih listin na dan 15.11. v vsakem koledarskem letu z začetkom 15.11.2023. Izdajatelj bo vse zadevne listine odkupil tako, da bo zadevnim imetnikom listin plačal izbirni odkupni znesek.</p> <p>Prilagojena imenska vrednost z vidika vsake posamezne listine pomeni znesek, ki ga agent za izračune dnevno izračuna s primerjavo z npr. neto vrednostjo osnovnih sredstev, nato pa ga vsak delovni dan objavi na spletnem mestu izdajatelja (www.timberland-securities.com). Če je prva listina vpisana ali kupljena s strani zunanjega vlagatelja, bo prilagojena imenska vrednost enaka začetni imenski vrednosti.</p> <p>Organizator je družba Timberland Securities Investment Ltd.</p> <p>Vnaprej financirani zneski organizatorja predstavljajo vse zneske, pristojbine in stroške, med drugim povezane z nastankom, upravljanjem in likvidacijo razdelka in izdajanjem ali odkupom listin razdelka, ki jih občasno vnaprej financira organizator in ki mu jih mora poplačati izdajatelj. Takšne zneske, pristojbine in stroške je treba amortizirati pred dnevom zapadlosti.</p> <p>Delovni dan pomeni vsak dan (razen sobote in nedelje), ko kreditne ustanove v Luksemburgu in Malti poslujejo, in ki je hkrati tudi poslovni dan skladno s sistemom TARGET2.</p> <p>Evidenca denarnih sredstev pomeni enega ali več ločenih</p>

Element	Naslov	
		<p>računov, ustvarjenih za razdelek, ki se uporablja za plačevanje stroškov.</p> <p>Razdelek pomeni »razdelek Optimix A«, »razdelek Optimix B«, »razdelek Optimix C«, »razdelek Precious Metals« in »razdelek Currency Funds« (kot velja), ki jih je ustvaril izdajatelj (skladno s členom 22(3) Zakona o listninjenju iz leta 2006) v zvezi s temeljnimi sredstvi in listinami razdelka.</p> <p>Imetniki listin razdelka pomenijo vse imetnike listin razdelka skupaj.</p> <p>Listine razdelka pomenijo vse odprodane listine iz vseh serij, ki jih je v sklopu razdelka skupaj izdal izdajatelj.</p> <p>Stroški v smislu razdelka pomenijo vse neplačane stroške in izdatke, ki so nastali izdajatelju v zvezi z razdelkom in listinami razdelka, vključno z naslednjim, ki jih je treba plačati po naslednjem vrstnem redu pomembnosti (predmet kakršne koli zastavne pravice ali pravice do pobota, ki jo izdajatelj občasno podeli v zvezi z listinami razdelka):</p> <p>(a) prvič vse neposredne in posredne davke, stroške, izplačila in dajatve, nastale izdajatelju v zvezi z izdajo listin razdelka, pridobitvijo osnovnih vrednostnih papirjev, uveljavljanjem osnovnih vrednostnih papirjev, odkupom listin razdelka ter upravljanjem, prodajo, prenosom ali likvidacijo osnovnih vrednostnih papirjev;</p> <p>(b) drugič letne provizije, nastale izdajatelju v zvezi z revizijo razdelka;</p> <p>(c) tretjič vse provizije, dajatve in stroške, ki jih mora izdajatelj poravnati v zvezi z ustvarjanjem, upravljanjem, delovanjem in likvidacijo razdelka (med drugim vključno z računovodskimi provizijami, ki bremenijo izdajatelja v zvezi z razdelkom (brez provizij za revizijo, navedenih v točki (b) zgoraj) in izdajo listin razdelka, stroški in izdatki, ki so izdajatelju nastali v sklopu organizacije skupščin imetnikov listin razdelkov ali sestankov imetnikov posameznih serij listin razdelka ali pridobitvijo soglasja imetnikov ene ali več serij listin razdelka ter stroški in izdatki, ki so izdajatelju nastali v zvezi s sestanki upravnega odbora v zvezi z razdelkom);</p> <p>(d) četrtič vse zneske, provizije in stroške, ki jih morajo poravnati druge stranke, ki so v zvezi z razdelkom (razen imetnikov listin razdelka in drugih strank, ki jim je treba plačati zneske, zapisane v (a) do (c) (vključno) (razvrstitev po načelih »<i>pari passu</i>« in <i>sorazmernosti</i>);</p> <p>(e) petič pristojbino za storitev;</p> <p>(f) šestič vnaprej financirane zneske organizatorja; in</p> <p>(g) sedmič sorazmeren delež stroškov, ki so razporejeni oz. ki</p>

Element	Naslov	
		<p>bodo razporejeni v razdelek.</p> <p>Začetna imenska vrednost pomeni 1.000 EUR.</p> <p>Interna provizija za vsako listino pomeni vsoto notranjih stroškov, ki jo mora izdajatelj plačati distribucijskemu zastopniku v zvezi z distribucijo listin, v višini deset (10) <i>odstotkov</i> prilagojene imenske vrednosti na datum vpisa, ki bo amortizirana v obdobju, ki se začne na dan 1. decembra 2016 in zaključi na isti dan, kot se izteče obdobje blokade.</p> <p>Datum izdaje pomeni 1. december 2015.</p> <p>Račun izdajatelja pomeni račun izdajatelja pri družbi Société Générale Bank & Trust S.A.</p> <p>Obdobje blokade pomeni obdobje, ki se začne na dan 1. decembra 2015 in se zaključi na dan 31. decembra 2022.</p> <p>Dan zapadlosti pomeni tisti dan, ki nastopi prej: (i) naslednji delovni dan po celotnem odkupu vseh sredstev, ki sestavljajo zadevne osnovne vrednostne papirje ali (ii) na dan 1. decembra 2040.</p> <p>Imenska vrednost pomeni glavni znesek listine, odprodane v katerem koli trenutku, ki bo po 1. decembru 2015 enak začetni imenski vrednosti.</p> <p>Prispevki za listino vključujejo naslednje prispevke za vsako listino:</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) vpisna cena</p> <p style="padding-left: 40px;">minus</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) vsota (i) začetne pristojbine, (ii) notranje provizije, (iii) vrednosti dveh (2) <i>odstotkov</i> prilagojene imenske vrednosti na datum vpisa, ki bo razporejena v evidenco denarnih sredstev, in (iv) pristojbine organizatorja.</p> <p>Splošni obratovalni stroški pomeni vse obratovalne stroške (npr. stroške revizij, notarske provizije in stroške, stroške poslovnih storitev, stroške registracije, stroške objave, stroške v zvezi z organizacijo in izvedbo skupščin delničarjev ali druge stroške, ki jih mora družba plačevati v okviru poslovanja) ter vse posredne in neposredne davke in dajatve, ki so bili ali bodo naloženi družbi in ki jih ni mogoče pripisati specifičnemu razdelku družbe. Družba je upravičena do priprave proračuna za splošne obratovalne stroške, ki bodo družbi nastali v prihodnosti in ki jih je mogoče natančno ali približno določiti vnaprej (proračun). Družba lahko takšen proračun razdeli na mesečne obroke (obroki), ki jih nato upošteva pri določitvi splošnih obratovalnih stroškov.</p> <p>Izbirni odkupni znesek pomeni višjo vrednost (i) sto enega (101) <i>odstotka</i> imenske vrednosti ali (ii) (A) deljeno z (B), kjer je (A)</p>

Element	Naslov	
		<p>skupni izbirni odkupni znesek minus izbirni stroški, ki jih je mogoče pripisati odkupu, ter (B) skupno število vseh odprodanih listin zadevne serije, ki bodo odkupljene.</p> <p>Izbirno odkupno razmerje pomeni (A) skupno število listin zadevne serije, namenjenih odkupu, deljeno z (B) skupnim številom vseh odprodanih listin te serije.</p> <p>Izbirni odkupni stroški pomenijo del zadevnih stroškov, ki jih je mogoče pripisati listinam zadevne serije, ki bodo odkupljene, izračunajo pa se kot zmnožek (A) zadevnih stroškov in (B) izbirnega odkupnega razmerja.</p> <p>Delni odkupni znesek pomeni višjo vrednost (i) sto enega (101) odstotka imenske vrednosti ali (ii) (A) deljeno z (B), kjer je (A) skupni delni odkupni znesek minus zadevni stroški ter (B) skupno število vseh odprodanih listin zadevne serije.</p> <p>Sorazmerni stroški pomenijo splošne obratovalne stroške, ki jih bo družba določila za nazaj vsake pol leta za vsak razdelek družbe po načelu <i>sorazmernosti</i> glede na velikost zadevnega razdelka in zahtevnost transakcij, izvedenih v sklopu takšnega razdelka (podrobnosti bo določila družba po lastni presoji) in po načelu <i>osnovne porazdelitve</i> v primeru razdelkov, ustvarjenih v takšni polovici leta, seveda če v zadevni dokumentaciji o izdaji ni zapisano, da mora splošne obratovalne stroške kriti specifičen razdelek družbe.</p> <p>Razmerje pomeni (A) skupne prispevke za listino deljeno z (B) skupnim prispevkom.</p> <p>Odkupni znesek pomeni višjo vrednost (i) sto enega (101) odstotka imenske vrednosti ali (ii) (A) deljeno z (B), kjer je (A) skupni odkupni znesek minus zadevni stroški ter (B) skupno število odprodanih listin zadevne serije.</p> <p>Datum odkupnega zneska pomeni datum, na katerega izdajatelj prejme skupni odkupni znesek, skupni izbirni odkupni znesek ali skupni delni odkupni znesek (kot velja).</p> <p>Zadevni stroški pomenijo del skupnih stroškov, ki jih je mogoče pripisati odprodanim listinam zadevne serije in ki je enak zmnožku (A) skupnih stroškov in (B) razmerja.</p> <p>Zadevna temeljna sredstva pomenijo del temeljnih sredstev, pripisan odprodanim listinam zadevne serije, ki je enak zmnožku (A) skupne vrednosti temeljnih sredstev in (B) razmerja.</p> <p>Zadevni osnovni vrednostni papirji pomenijo del osnovnih vrednostnih papirjev, pripisan odprodanim listinam zadevne serije, ki je enak zmnožku (A) skupne vrednosti osnovnih vrednostnih papirjev in (B) razmerja.</p> <p>Pristojbina za storitev pomeni znesek, ki ga mora izdajatelj plačati distribucijskemu zastopniku, in sicer 0,075</p>

Error! Unknown document property name.

Element	Naslov	
		<p>(petinsedemdeset tisočin) <i>odstotka</i> neto vrednosti temeljnih sredstev na mesec skladno z izračunom agenta za izračune na podlagi načela poštene vrednosti (ki je sestavljena iz stroškov iz preteklega obdobja minus trajne slabitve) ali ob upoštevanju računovodskih načel mednarodnih standardov računovodskega poročanja (MSRP).</p> <p>Datum vpisa pomeni tisti datum, ki nastopi pozneje: ali (i) delovni dan, na katerega izdajatelj prejme izpolnjen obrazec za vpis od zadevnega vlagatelja ter vse druge dokumente, kot jih predvideva veljavna zakonodaja, ali (ii) delovni dan, na katerega izdajatelj na račun izdajatelja prejme vpisno ceno v evrih (po potrebi po pretvorbi).</p> <p>Vpisna cena z vidika vsake listine pomeni vsoto (A) prilagojene imenske vrednosti na dan pred datumom vpisa (takšen dan ne nastopi prej kot datum izdaje) in (B) začetne pristojbine. Vpisna cena v zvezi z listinami je objavljena vsak delovni dan na spletni strani izdajatelja (www.timberland-securities.com).</p> <p>Dan po sistemu TARGET2 pomeni vsak dan, ko sistem TARGET2 deluje.</p> <p>Sistem TARGET2 je avtomatski vseevropski sistem za bruto poravnave predloženih nalogov za poravnavo v realnem času (Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer – TARGET2).</p> <p>Skupni prispevek pomeni skupni znesek prispevkov vseh listin razdelka, ki jih izdajatelj uveljavlja ob nakupu osnovnih vrednostnih papirjev.</p> <p>Skupni stroški v smislu zadevnega razdelka pomenijo vsoto (i) zapadlih stroškov na datum odkupnega zneska in (ii) stroške, če ti obstajajo, ki jih je treba poravnati po datumu odkupnega zneska, izdajatelju pa so nastali v obdobju, v katerem so bile listine zadevne serije, namenjene odkupu, odprodane.</p> <p>Skupni prispevki za listino pomenijo skupni znesek prispevkov za listino v povezavi z vsemi odprodanimi listinami zadevne serije</p> <p>Skupni izbirni odkupni znesek pomeni znesek, brez dvojnega štetja, enak znesku, ki ga je izdajatelj prejel v povezavi z (i) odkupom zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev ali zadevnega deleža takšnih vrednostnih papirjev v primeru odkupa izključno dela odprodanih listin zadevne serije in/ali (ii) odsvojitvijo takšnih zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev s strani izdajatelja in/ali (iii) uveljavljanjem takšnih zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev ali obresti zavarovanj, pridobljenih v povezavi s takšnimi vrednostnimi papirji, vključno z ustreznim deležem zadevnih temeljnih sredstev v obliki denarnih sredstev, ki so že v lasti izdajatelja (če obstajajo).</p> <p>Skupni delni odkupni znesek pomeni znesek, brez dvojnega</p>

Element	Naslov	
		<p>štetja, enak znesku, ki ga je izdajatelj prejel v povezavi z (i) odkupom zadevnega dela zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev in/ali (ii) odsvojitvijo takšnih zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev s strani izdajatelja in/ali (iii) uveljavljanjem takšnih zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev ali obresti zavarovanj, pridobljenih v povezavi s takšnimi vrednostnimi papirji, vključno z ustreznim deležem zadevnih temeljnih sredstev v obliki denarnih sredstev, ki so že v lasti izdajatelja (če obstajajo).</p> <p>Skupni odkupni znesek pomeni znesek, brez dvojnega štetja, enak znesku, ki ga je izdajatelj prejel v povezavi s (i) celotnim odkupom zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev in/ali (ii) odsvojitvijo takšnih zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev s strani izdajatelja in/ali (iii) uveljavljanjem takšnih zadevnih osnovnih vrednostnih papirjev ali obresti zavarovanj, pridobljenih v povezavi s takšnimi vrednostnimi papirji, vključno s celotnim zneskom zadevnih temeljnih sredstev v obliki denarnih sredstev, ki so že v lasti izdajatelja (če obstajajo).</p> <p>Temeljna sredstva v smislu zadevnega razdelka pomenijo (i) osnovne vrednostne papirje; (ii) denarna sredstva, prejeta v povezavi z odkupom osnovnih vrednostnih papirjev; (iii) denarna sredstva v evidenci denarnih sredstev; in (iv) denarna sredstva na računu izdajatelja, ki so v vsakem primeru vsakokrat dodeljena razdelku.</p> <p>Osnovni vrednostni papirji v smislu zadevnega razdelka pomenijo vse odprodane obveznice iz portfelja lastniškega kapitala z omejenim pristopom, portfelja obveznic z omejenim pristopom, portfelja žlahtnih kovin z omejenim pristopom in portfelja valut z omejenim pristopom, ki jih vedno izda družba Timberland Investment SA in jih vpiše izdajatelj skladno s ponderiranjem na podlagi vrednosti skupnih prispevkov.</p> <p>Začetna pristojbina z vidika vsake listine predstavlja enkratno pristojbino v višini pet (5) <i>odstotkov</i> prilagojene imenske vrednosti ob datumu vpisa skladno z dogovorom z vsakim vlagateljem, ki jo je treba izdajatelju plačati na datum vpisa. Izdajatelj mora distribucijskemu zastopniku plačati začetno pristojbino za storitve, ki jih kot distribucijski zastopnik opravlja.</p> <p>Ponderiranje pomeni uporabo zadevnega skupnega prispevka za vpis osnovnih vrednostnih papirjev na način, ki je opredeljen v elementu B.25.</p> <p><i>Zastopnik imetnikov listin</i></p> <p>Ni veljavno – izdajatelj ni imenoval nobenega zastopnika imetnikov listin.</p>
C.10	Izvedbena komponenta pri plačevanju obresti	<p>Ni veljavno – plačevanje obresti ni predvideno.</p> <p>Oglejte si tudi element C.9.</p>

Element	Naslov	
C.11	Označuje, ali ponujeni vrednosti papirji so ali bodo predmet vloge za sprejem v trgovanje z ozirom na njihovo distribucijo na reguliranem trgu ali drugih enakovrednih trgih (skupaj z označbo takšnih trgov).	Ni veljavno. Listine ne bodo sprejete v trgovanje in/ali uvrščene na katero koli regulirano tržišče ali enakovredno borzo vrednostnih papirjev.
C.12	Najmanjša enota izdaje	Listine, izdane 1. decembra 2015, se izdajajo v enotah po 1.000 EUR.

Poglavje D – Tveganja

Element	Naslov	
D.2	Ključna tveganja izdajatelja	<p>Družba je namenska družba.</p> <p>Družba je bila ustanovljena kot instrument listninjenja skladno z določili Zakona o listninjenju iz leta 2006 in lahko izdaja finančne instrumente, katerih vrednost ali donos je povezan s specifičnimi razdelki, sredstvi ali tveganji in odplačilo katerih je pogojeno z odplačilom drugih instrumentov, nekaterih terjatev ali nekaterih kategorij delnic.</p> <p>Z vidika listin je upravni odbor družbe osnoval zadevni razdelek, terjatve imetnikov listin proti izdajatelju z vidika listin pa bodo omejene na neto sredstva, dodeljena takemu razdelku.</p> <p>Izključiti ni mogoče tega, da obstajajo še drugi upniki, ki lahko dostopajo do sredstev, dodeljenih razdelku.</p> <p>Imetniki listin ne morejo začeti postopka prenehanja delovanja, likvidacije ali stečaja družbe v primeru primanjkljajev v povezavi z listinami oziroma ne morejo izvajati podobnih postopkov.</p> <p>Izdajatelj za zavarovanje svojih obveznosti z vidika listin ali drugih odgovornosti ni ustvaril obresti zavarovanja za osnovne vrednostne papirje.</p> <p>Izdajatelj pogodbeno sodeluje s številnimi tretjimi strankami, ki se strinjajo z izvajanjem različnih storitev, povezanih z listinami. V primeru neizvajanja storitev s strani tretjih strank bi lahko imetniki listin utrpeli negativne posledice.</p> <p>Te vključujejo morebitno navzkrižje interesov v povezavi z naložbenimi politikami, ki veljajo za različne razdelke družbe ter za zastopnike, ki izvajajo dejavnosti v povezavi z listinami.</p>
D.3	Ključna tveganja glede	Obveznosti izdajatelja v okviru listin imajo omejen pristop. Vsa

Element	Naslov	
	listin	<p>plačila, ki jih mora izdajatelj izvesti v povezavi z listinami, so odvisna izključno od plačil, ki jih izdajatelj prejme v povezavi z osnovnimi vrednostnimi papirji.</p> <p>Listine morda niso primerne za vse vlagatelje.</p> <p>Listine imajo značilnosti, ki lahko vključujejo določena tveganja za potencialnega vlagatelja, še zlasti (i) jih lahko, pod določenimi pogoji, predčasno odkupi izdajatelj, (ii) zanje ne plača obresti in (iii) poskrbi za plačilo določenih provizij in izdatkov pred izvedbo plačil imetnikom listin.</p> <p>Zneski, ki jih morajo prejeti imetniki listin v povezavi z listinami, se lahko razlikujejo, če izdajatelj za izdajatelja listin skladno z njihovimi pogoji imenuje drugo družbo.</p> <p>Nekatere vidike, ki zadevajo imetnike listin, je mogoče urejati samo na podlagi glasovanj skupščin delničarjev, na podlagi katerih lahko opredeljena večina imetnikov listin sprejme odločitve, ki je zavezujoča za vse imetnike listin.</p> <p>Če izdajatelj pridobi licenco za javno listinjenje skladno z 19. členom Zakona o listinjenju 2006 (obvestilo o tem bo posredovano imetnikom listin), je mogoče v okviru razdelka izdati dodatne listine.</p> <p>Plačila v povezavi z listinami urejata Direktiva Sveta 2003/48/ES ter davčna zakonodaja Malte in drugih držav članic Evropske unije.</p> <p>Spremembe zakonodaje, ki velja za področje listin, lahko negativno vplivajo na pravice in obveznosti imetnikov listin.</p> <p>Imetniki listin nimajo neposredne pravice do uveljavljanja osnovnih vrednostnih papirjev.</p> <p>Potencialni vlagatelji morajo pretehtati možnosti zavarovanja pred tveganji, povezanimi z naložbami v listine.</p> <p>Obstajajo tveganja v povezavi s financiranjem naložbe v listine prek posojila.</p> <p>Morebitni vlagatelji se morajo zavedati, da predstavljajo listine dolgoročno naložbo, ki ne zagotavlja donosa. Imetnik listin lahko od izdajatelja prejme plačilo izključno po dnevu zapadlosti ali na datum kakršnega koli predčasnega odkupa listin, torej šele po preteku ustrezno dolgega obdobja po datumu pridobitve listin. V času veljavnosti listin niso izvedena nikakršna vmesna plačila.</p> <p>Imetniki listin ne bodo prejeli rednih plačil obresti, ki izhajajo iz listin, niti drugih obresti ob zapadlosti. Plačilo ob zapadlosti je odvisno zgolj od uspešnosti osnovnih vrednostnih papirjev.</p> <p>Listine so nezavarovane. Pravice imetnikov listin do udeležbe v sredstvih izdajatelja so omejene na sredstva razdelka.</p>

Element	Naslov	
		Izdajatelj je na komercialno utemeljen način odgovoren za določitev dogodkov, ki sprožijo predčasen odkup skladno s pogoji listin. V primeru predčasnega odkupa listin bodo zneski, ki jih je treba izplačati imetnikom listin, morda nižji v primerjavi z njihovo začetno naložbo, v nekaterih primerih pa so lahko celo enaki nič.

Poglavje E – Ponudba

Element	Naslov	
E.2b	Vzroki za ponudbo in uporabo prihodkov	Denarna sredstva, dodeljena razdelku, bo izdajatelj pripisal osnovnim vrednostnim papirjem, ki jih bo dodelil razdelku.
E.3	Pogoji ponudbe	<p>(a) Čas veljavnosti ponudbe</p> <p>Čas veljavnosti ponudbe začne teči na dan 1. decembra 2015 in se zaključi na dan 30. novembra 2016.</p> <p>Izdajatelj si pridržuje pravico do predčasnega zaključka časa veljavnosti ponudbe iz kakršnega koli razloga. Izdajatelj bo imetnike listin v času veljavnosti ponudbe prav tako redno obveščal z objavljanjem vseh zadevnih informacij na spletnem mestu (www.timberland-securities.com).</p> <p>(b) Cena v času veljavnosti ponudbe:</p> <p>V času veljavnosti ponudbe bo izdajatelj listine ponujal in prodajal po vpisni ceni. Vpisna cena v povezavi z listinami bo vsak delovni dan objavljena na spletnem mestu izdajatelja (www.timberland-securities.com) in posredovana komisiji za finančni nadzor CSSF skladno z 10. členom luksemburškega zakonika z dne 10.7.2005 o prospektih za vrednostne papirje, vključno z dopolnili.</p> <p>(c) Pogoji ponudbe:</p> <p>Izdajatelj si pridržuje pravico do umika listin zaradi kakršnega koli razloga kadar koli pred koncem časa veljavnosti ponudbe.</p> <p>(d) Časovno obdobje, v katerem je odprta ponudba listin in opis postopka prijave:</p> <p>Ponudba je veljavna v času veljavnosti ponudbe. Vloge za nakup listin je mogoče vložiti pri izdajatelju, kopijo pa je treba posredovati tudi distribucijskemu zastopniku na naslov Aragon House, St. George's Park, St. Julian's STJ 3140, Malta.</p> <p>(e) Podrobnosti o najnižjem in/ali najvišjem znesku vloge:</p> <p>Omejitev glede najmanjše dodelitve listin na vlagatelja ne obstajajo. Zgornja omejitev pri dodelitvi listin je odvisna od</p>

Element	Naslov	
		<p>njihove razpoložljivosti v času vloge.</p> <p>(f) Podrobnosti o načinu plačila in predaji listin:</p> <p>Listine bodo prodane proti plačilu vpisne cene izdajatelju ali kateremu koli zastopniku, ki ga izdajatelj imenuje za prejem plačil v kateri koli valuti, razen v evrih. Vsak vlagatelj bo ob oddaji vloge obveščen o načinu plačila v zvezi z listinami.</p> <p>(g) Opis možnosti zmanjšanja vpisa in način vračila presežkov, ki so jih vplačali vlagatelji:</p> <p>Količina listin, ki bodo dodeljene vsakemu vlagatelju, bo na datum vpisa določena kot količnik zneska kredita na računu izdajatelja (vpisana denarna sredstva, nakazana na račun izdajatelja) in vpisne cene. Takšni zneski bodo zaokroženi na najbližji celi večkratnik števila 1.000 (tisoč) (takšen znesek se v nadaljevanju imenuje skupni znesek listin). Skupni znesek listin, pomnožen z vpisno ceno, predstavlja skupni znesek listin v evrih v lasti zadevnega vlagatelja (ta znesek se v nadaljevanju imenuje skupni vpisni znesek). Razlika med kreditom na računu izdajatelja in skupnim vpisnim zneskom (če obstaja) bo vrnjena zadevnemu vlagatelju.</p> <p>(h) Način in datum objave rezultatov ponudbe javnosti:</p> <p>Obseg ponudbe znaša 50.000 listin z začetno imensko vrednostjo 1.000 EUR na listino, izdano 1. decembra 2015. Izdajatelj bo imetnike listin v času veljavnosti ponudbe prav tako redno obveščal o številu prodanih listin v času veljavnosti ponudbe z objavljanjem vseh zadevnih informacij na svojem spletnem mestu (www.timberland-securities.com).</p> <p>(i) Opis ponudbe listin:</p> <p>Ponudba je veljavna v Republiki Avstriji, Republiki Hrvaški, Republiki Ciper, Češki Republiki, Republiki Franciji, Federativni Republiki Nemčiji, na Madžarskem, Republiki Irski, Republiki Italiji, v Velikem vojvodstvu Luksemburg, Kneževini Lihtenštajn v Republiki Malti, Republiki Poljski, v Romuniji, v Republiki Slovaški, Republiki Sloveniji, Kraljevini Španiji in Združenem kraljestvu Velike Britanije in Severne Irske (skupaj imenovano območja veljavnosti javne ponudbe) v času veljavnosti ponudbe, in sicer za vsako osebo. V drugih državah EGS je mogoče v času veljavnosti ponudbe izvesti izključno ponudbe ob upoštevanju izvzetja iz obveznosti skladno z Direktivo 2003/71/ES, ki velja v nekaterih državah, na podlagi katere je mogoče objaviti prospekt. V vseh pristojnostih (vključno z območji veljavnosti javne ponudbe) je mogoče izven časa veljavnosti ponudbe izvesti izključno ob upoštevanju izvzetja iz obveznosti skladno z Direktivo 2003/71/ES, ki velja v nekaterih državah, na podlagi katere je mogoče objaviti prospekt.</p> <p>Ponudbe v območjih veljavnosti javne ponudbe bodo izvedli</p>

Element	Naslov	
		<p>izključno distribucijski zastopniki ter drugi zastopniki, ki jih v ta namen imenujejo distribucijski zastopniki. Takšne ponudbe so lahko izvedene prek različnih komunikacijskih kanalov, npr. v javnih objavah, oglasih, četrtnih poročilih ali glasilih obstoječim ali potencialnim vlagateljem, prek tržnih dejavnosti v povezavi s podobnimi oglaševalnimi brošurami in v drugem tiskanem gradivu.</p> <p>Ponudba bo objavljena v luksemburškem časopisu.</p>
E.4	Interesi sodelujočih fizičnih in pravnih oseb v zadevi/ponudbi	<p>Izdajatelj mora distribucijskemu zastopniku plačati začetno pristojbino za storitve, ki jih kot distribucijski zastopnik opravlja.</p> <p>Razen v obsegu, kot je določen v zadevnih elementih zgoraj in dokler je izdajatelj seznanjen z dejstvi, nobena oseba, ki sodeluje pri izdaji listin, nima bistvenih interesov do ponudbe, vključno z navzkrižjem interesov.</p>
E.7	Stroški, ki jih izdajatelj ali ponudnik naloži vlagatelju	Izdajatelj ali ponudnik poleg vpisne cene vlagateljem ne bo naložil plačila nobenih drugih izdatkov.

Allen & Overy (Luksemburg)
Osnutek – samo za namene razprave
[●] 2015