

ZHRNUTIE PROSPEKTU

Zhrnutia tvoria požiadavky na zverejnenie označované ako „Prvky“. Tieto Prvky sú očíslované v oddieloch A – E (A.1 – E.7). Toto zhrnutie obsahuje všetky Prvky, ktoré má obsahovať zhrnutie pre tento typ cenných papierov a emitenta. Keďže niektoré Prvky nie je nutné uvádzať, ich číselné poradie nemusí byť súvislé. Ak však aj je Prvok nutné uviesť do zhrnutia z dôvodu typu cenných papierov a emitenta, nemusia sa o ňom uvádzať žiadne príslušné informácie. V takom prípade sa do zhrnutia uvedie krátky opis Prvku s označením „neuplatňuje sa“.

Oddiel A – Úvod a upozornenia

Prvok	Nadpis	
A.1	Upozornenia, že zhrnutie treba vykladať ako úvod, a ustanovenie týkajúce sa nárokov	<ul style="list-style-type: none">Toto zhrnutie treba vykladať ako úvod k tomuto prospektu (Prospekt). <p>Investor by mal pri každom rozhodnutí investovať 5 000 000 EUR do zmeniek na doručiteľa s obmedzeným regresom Optimix A série B2 2015 (Zmenky na doručiteľa Optimix A), 5 000 000 EUR do definitívne zaknihovaných zmeniek s obmedzeným regresom Optimix A série R2 2015 (Zaknihované zmenky Optimix A a spoločne so zmenkami na doručiteľa Optimix A Zmenky Optimix A), 5 000 000 EUR do zmeniek na doručiteľa s obmedzeným regresom Optimix B série B2 2015 (Zmenky na doručiteľa Optimix B), 5 000 000 EUR do definitívne zaknihovaných zmeniek s obmedzeným regresom Optimix B série R2 2015 (Zaknihované zmenky Optimix B a spoločne so zmenkami na doručiteľa Optimix B Zmenky Optimix B), 5 000 000 EUR do zaknihovaných zmeniek na doručiteľa s obmedzeným regresom Optimix C série B2 2015 (Zmenky na doručiteľa Optimix C), 5 000 000 EUR do definitívne zaknihovaných zmeniek s obmedzeným regresom Optimix C série R2 2015 (Zaknihované zmenky Optimix C a spoločne so zmenkami na doručiteľa Optimix C Zmenky Optimix C), 5 000 000 EUR do zmeniek na doručiteľa s obmedzeným regresom série B2 2015 na vzácne kovy (Zmenky na doručiteľa na vzácne kovy), 5 000 000 EUR do definitívne zaknihovaných zmeniek s obmedzeným regresom série R2 2015 na vzácne kovy (Zaknihované zmenky na vzácne kovy a spoločne so zmenkami na doručiteľa na vzácne kovy Zmenky na vzácne kovy), 5 000 000 EUR do zmeniek na doručiteľa s obmedzeným regresom série B2 2015 na menové fondy (Zmenky na doručiteľa na menové fondy) a 5 000 000 EUR do definitívne zaknihovaných zmeniek s obmedzeným regresom série R2 2015 na menové fondy (Zaknihované zmenky na menové fondy a spoločne so zmenkami na doručiteľa na menové fondy Zmenky na menové fondy, a spoločne so zmenkami Optimix A, zmenkami Optimix B, zmenkami Optimix C Notes a zmenkami na vzácne kovy len Zmenky) by mal vychádzať z Prospektu ako celku.</p> <ul style="list-style-type: none">Pokiaľ bude nárok týkajúci sa informácií obsiahnutých v Prospekte predložený súdu, žalujúci investor možno bude musieť na základe vnútroštátnych právnych predpisov členského štátu znášať náklady spojené s preložením Prospektu ešte

Prvok	Nadpis	
		<p>pred začiatkom konania.</p> <ul style="list-style-type: none"> Občianskoprávna zodpovednosť sa pripisuje len tým osobám, ktoré predložili zhrnutie vrátane jeho prípadného prekladu, ale len ak je zhrnutie pri čítaní spolu s ostatnými časťami Prospektu zavádzajúce, nepresné alebo neúplné alebo neuvádza kľúčové informácie, ktoré majú pomôcť investorom pri rozhodovaní, či investovať do Zmeniek.
A.2	Súhlas s použitím Prospektu, doba platnosti a ďalšie súvisiace podmienky	<p>Emitent oprávnil spoločnosť Timberland Invest Ltd. (Zástupca pre distribúciu) používať Prospekt na účely konečného finančného umiestnenia Zmeniek v priebehu Ponukového obdobia (ako sa definuje nižšie).</p> <p>Informácie o podmienkach ponuky Zmeniek zo strany Zástupcu pre distribúciu budú poskytnuté v čase ponuky zo strany takéhoto Zástupcu pre distribúciu.</p>

Oddiel B – Emitent

Prvok	Nadpis	
B.1	Právne a obchodné meno Emitenta	Spoločnosť Timberland Securities p.l.c. (Spoločnosť) jedajúca s ohľadom na samostatné kompartmenty nazvané „Kompartiment Optimix A“, „Kompartiment Optimix B“, „Kompartiment Optimix C“, „Kompartiment vzácne kovy“ a „Kompartiment menové fondy“ (Emitent).
B.2	Sídlo/právna forma/právne predpisy/krajina založenia	Spoločnosť je verejná spoločnosť s ručením obmedzeným založená podľa právneho poriadku Malty so sídlom na Malte s číslom registrácie spoločnosti C68633. Sídlom Spoločnosti je 171, Old Bakery Street, Valletta, Malta.
B.16	Kontrolujúci akcionári	Spoločnosť existuje s emitovaným akciovým kapitálom 46 588 EUR rozdeleným do 46 587 kmeňových akcií „A“ a 1 kmeňovej akcie „B“, pričom každá kmeňová akcia je v hodnote 1 EUR, 25 % každej akcie bolo vyplatených. Držiteľom 46 587 kmeňových akcií „A“ Spoločnosti, pričom kmeňové akcie „A“ predstavujú celý kapitál akcií, na ktorý sa viažu hlasovacie práva a kapitál účastníckych podielov, je spoločnosť Stichting Timberland III, fond (<i>stichting</i>) založený a existujúci podľa holandských zákonov. Držiteľom 1 kmeňovej akcie „B“ Spoločnosti, pričom na kmeňovú akciu „B“ sa neviažu hlasovacie práva ani účastnícky podiel, je spoločnosť Stichting Timberland IV, fond (<i>stichting</i>) založený a existujúci podľa holandských zákonov.
B.17	Úverové ratingy	Neuplatňuje sa – zámerom nie je udeliť úverový rating Zmenkám ani Emitentovi.
B.20	Vyhlásenie o tom, či bol Emitent zriadený na účely	Emitent bol zriadený ako účelový nástroj s konkrétnym účelom emitovať cenné papiere zabezpečené aktívami.

Prvok	Nadpis	
	emisie cenných papierov zabezpečených aktívami	
B.21	Opis hlavných činností Emitenta a prehľad účastníkov transakcie (vrátane priamych a nepriamych vlastníkov)	<p>Obchodnú činnosť Spoločnosti tvorí vykonávanie zabezpečovacích transakcií v zmysle maltského Zákona o zabezpečovaní z roku 2006 (kapitola 484 maltského zákonníka) v znení zmien (ďalej len Zákon o zabezpečovaní z roku 2006).</p> <p>Spoločnosť Timberland Investment SA (Podkladový emitent) emituje niekoľko sérií dlhopisov s obmedzeným regresom (Podkladové cenné papiere), ktoré upíše Emitent.</p> <p>Inkasujúcou bankou vymenovanou Emitentom vo vzťahu k Zmenkám je Commerzbank AG (Inkasujúca banka). Investori i) investujúci do Zmienek B1 platiaci Cenu upísania (ako sa definuje nižšie) v inej mene ako euro a ii) do Zaknihovaných zmienek zaplatia Cenu upísania Inkasujúcej banke (alebo ktorejkoľvek z jej spriaznených dcérskych spoločností alebo korešpondenčným bankám). Inkasujúca banka prevedie sumy upísania na Účtujúcu banku (po ich prepočte na eurá, ak je to potrebné) (ako sa definuje nižšie).</p> <p>Zástupcom Emitenta pre registráciu a prevod je Alter Domus Fund Services (Malta) Limited (Zástupca pre registráciu a prevod). Zástupca pre registráciu a prevod bude viesť register Zaknihovaných zmienek a vykonávať povinnosti vo vzťahu k nim.</p> <p>Za zástupcu pre výpočet vo vzťahu k Zmenkám (Zástupca pre výpočet) vymenoval Emitent spoločnosť Oaklet GmbH.</p> <p>Société Générale Bank & Trust S.A. je zástupca pre platby, správca a účtujúca banka (Zástupca pre platby, Správca a Účtujúca banka).</p> <p>Aranžérom Emitenta je Timberland Securities Investment Ltd. (Aranžér).</p> <p>Zástupcom pre distribúciu vymenovaným Emitentom vo vzťahu k Zmenkám je spoločnosť Timberland Invest Ltd., ktorá je tiež zodpovedná za distribúciu Zmienek (Zástupca pre distribúciu).</p> <p>Každý z uvedených účastníkov koná vo vzťahu k Emitentovi vo svojom príslušnom uvedenom postavení.</p> <p>Uvedení účastníci sú od seba nezávislí a priamo ani nepriamo ich nevlastní ani nekontroluje žiaden z týchto účastníkov.</p>
B.22	Vyhlásenie o nezačatí činnosti a žiadne finančné výkazy	Odo dňa svojho založenia nezačala Spoločnosť žiadnu činnosť a ku dňu Prospektu nezostavil žiadny finančný výkaz.
B.23	Vybrané kľúčové historické finančné informácie o Emitentovi	Neuplatňuje sa – ku dňu Prospektu neboli zostavené žiadne finančné výkazy.

Prvok	Nadpis																															
B.24	Opis všetkých podstatných nepriaznivých zmien	Neuplatňuje sa – ku dňu Prospektu neboli zostavené žiadne finančné výkazy.																														
B.25	Opis podkladových aktív	<p>Emitent sa nazdáva, že Podkladové cenné papiere majú vlastnosti nasvedčujúce schopnosti produkovať finančné prostriedky na akékoľvek platby, ktoré sú dlžné a splatné na základe Zmieniek.</p> <p>Emitent upíše k Podkladovým cenným papierom čisté výnosy z predaja Zmieniek počas ponukového obdobia, ktoré začne v dátum tohto Prospektu a skončí 30. novembra 2016 (Ponukové obdobie).</p> <p>Príslušný Celkový vklad s ohľadom na Zmenky Optimix A, Zmenky Optimix B, Zmenky Optimix C, Zmenky na vzácne kovy, Zmenky na menové fondy a Zmenky Top-10 bude použitý na úpis Podkladových cenných papierov nasledovným spôsobom:</p> <table><tr><td></td><td>Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vlastného imania</td><td>Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia dlhopisov</td><td>Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vzácných kovov</td><td>Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia mien</td></tr><tr><td>Zmenky Optimix A</td><td>70%*</td><td>15%*</td><td>15%*</td><td>0%*</td></tr><tr><td>Zmenky Optimix B</td><td>60%*</td><td>20%*</td><td>20%*</td><td>0%*</td></tr><tr><td>Zmenky Optimix C</td><td>50%*</td><td>25%*</td><td>25%*</td><td>0%*</td></tr><tr><td>Zmenky na vzácne kovy</td><td>0%*</td><td>0%*</td><td>100%*</td><td>0%*</td></tr><tr><td>Zmenky na menové fondy</td><td>0%*</td><td>10%*</td><td>0%*</td><td>90%*</td></tr></table> <p>* približná hodnota</p> <p>Podkladový emitent investuje čisté výnosy z emisie dlhopisov s obmedzeným regresom z portfólia vlastného imania do výberu 33 sérií fondových akcií.</p> <p>Podkladový emitent investuje čisté výnosy z emisie dlhopisov s obmedzeným regresom z portfólia do výberu týchto typov</p>		Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vlastného imania	Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia dlhopisov	Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vzácných kovov	Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia mien	Zmenky Optimix A	70%*	15%*	15%*	0%*	Zmenky Optimix B	60%*	20%*	20%*	0%*	Zmenky Optimix C	50%*	25%*	25%*	0%*	Zmenky na vzácne kovy	0%*	0%*	100%*	0%*	Zmenky na menové fondy	0%*	10%*	0%*	90%*
	Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vlastného imania	Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia dlhopisov	Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vzácných kovov	Dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia mien																												
Zmenky Optimix A	70%*	15%*	15%*	0%*																												
Zmenky Optimix B	60%*	20%*	20%*	0%*																												
Zmenky Optimix C	50%*	25%*	25%*	0%*																												
Zmenky na vzácne kovy	0%*	0%*	100%*	0%*																												
Zmenky na menové fondy	0%*	10%*	0%*	90%*																												

Prvok	Nadpis	
		<p>dlhopisov: i) nemecké kryté dlhopisy, ii) luxemburské kryté dlhopisy a iii) dlhopisy emitované spoločnosťami, ktorých akcie sú zahrnuté v zložení ktorýchkoľvek z týchto indexov: Dax (<i>Deutscher Aktien Index</i>), CAC 40 (<i>Cotation Assistée en Continu</i>), FTSE 100 Index (<i>Financial Times Stock Exchange 100</i>), DJIA (<i>Dow Jones Industrial Average</i>), S&P/TSX Composite Index, AEX (<i>Amsterdam Exchange Index</i>) a Euro Stoxx 50 Index.</p> <p>Podkladový emitent investuje čisté výnosy z emisie dlhopisov s obmedzeným regresom z portfólia vzácných kovov do jedného alebo viacerých z týchto typov vzácných kovov: i) zlato, ii) striebro, iii) platina a iv) paládium.</p> <p>Podkladový emitent investuje čisté výnosy z emisie dlhopisov s obmedzeným regresom z menového portfólia do výberu až ôsmich spôsobilých fondových akcií, ktoré nie sú vyjadrené v eurách.</p> <p>Podkladové cenné papiere sa emitujú v rámci samostatných kompartmentov Podkladového emitenta v zaknihovanej forme a hodnote 0,01 EUR každá a sú to priame, nepodmienené a nezabezpečené obligácie Podkladového emitenta, ktoré budú navzájom vždy v rovnocennom (<i>pari passu</i>) postavení.</p> <p>Obligácie Podkladového emitenta vyplývajúce z Podkladových cenných papierov sú nezabezpečené. Preto vo vzťahu k obligáciám Podkladového emitenta vyplývajúcim z Podkladových cenných papierov neexistuje žiadna úroveň kolateralizácie. Koncepcia pomeru výšky úveru a úverovej zábezpeky sa vo vzťahu k preskupeniu Podkladových cenných papierov neuplatňuje.</p> <p>Emitent sa domnieva, že podkladové aktíva, ktorými je zaručená emisia Podkladových cenných papierov, majú vlastnosti nasvedčujúce schopnosti produkovať finančné prostriedky na akékoľvek platby, ktoré sú dlžné a splatné na základe Podkladových cenných papierov.</p>
B.26	Aktívne riadený súbor aktív, ktorými je zaručená emisia	Neuplatňuje sa; emisia nie je zaručená žiadnym aktívne riadeným súborom aktív.
B.27	Vyhlásenie o zastupiteľných emisiách	<p>Emitent môže v nepravidelných intervaloch bez súhlasu držiteľov Zmieniek (Držitelia zmieniek) vytvoriť a emitovať ďalšie Zmenky (ktoré sú zaručené Podkladom (ako sa definuje nižšie).</p> <p>Na základe ustanovení Zákona o zabezpečovaní z roku 2006 sa Emitentovi zakazuje vydávanie ďalších zmieniek, ktoré sú zastupiteľné za Zmenky, či vydávanie akýchkoľvek iných cenných papierov, ktoré sa ponúkajú verejnosti, pokiaľ najskôr nezíska povolenie prostriedku verejného zabezpečovania na základe článku 19 Zákona o zabezpečovaní z roku 2006. V prípade, ak Emitent získa takéto povolenie, budú Držitelia zmieniek</p>

Prvok	Nadpis	
		upovedomení v súlade s podmienkami Zmeniek.
B.28	Opis štruktúry transakcie	<p>Emitent použije čisté výnosy z predaja Zmeniek počas Ponukového obdobia na upísanie Podkladových cenných papierov v Deň emisie (podľa definície nižšie) Zmeniek alebo približne v tento deň. Pri upisovaní alebo inom nadobúdaní Zmeniek sa Držiteľia zmeniek vystavia výkonnosti (kladnej alebo zápornej) Podkladových cenných papierov.</p> <p>Emitent nemá na základe Podkladových cenných papierov nárok na pravidelné platby. Môže však kedykoľvek požiadať o vyplatenie Podkladových cenných papierov.</p> <p>Viac informácií o štruktúre transakcie sa uvádza v Prvku C.9 nižšie.</p>
B.29	Opis toku finančných prostriedkov a informácie o swapových protistranách	<p>Informácie o toku finančných prostriedkov sa uvádzajú v Prvku B.28 vyššie.</p> <p>Nebudú existovať žiadne swapové protistrany.</p>
B.30	Meno a opis pôvodcov zabezpečených aktív	<p>Pozri Prvky B.21 a B.25. Podkladové aktíva budú Podkladovými cennými papiermi emitovanými spoločnosťou Timberland Investment SA.</p> <p>Spoločnosť Timberland Investment SA bola založená podľa luxemburského právneho poriadku ako účelová spoločnosť na účely emisie cenných papierov zaručených aktívami.</p>

Oddiel C – Cenné papiere

Prvok	Nadpis	
C.1	Opis Zmeniek/ISIN	Cenné papiere opísané v tomto oddiele sú Zmenky zaručené Podkladovými cennými papiermi.

Prvok	Nadpis	
		<p>Žiadny ISIN nebude pridelený registrovaným Zmenkám. Registrované Zmenky nebudú kótované alebo prijaté na obchodovanie na akejkoľvek burze.</p> <p>Zmenky sa riadia a vykladajú v súlade s luxemburským právnym poriadkom.</p>
C.2	Mena	Menou zmeniek je euro.
C.5	Obmedzenia voľnej prevoditeľnosti	Voľná prevoditeľnosť Zmeniek nie je nijako obmedzená. Prevod Zaknihovanej zmenky sa nesmie zaevidovať i) po vystavení upozornenia na prípad porušenia v zmysle podmienok Zaknihovaných zmeniek alebo ii) počas obdobia pätnástich (15) dní končiaceho sa v deň splatnosti akejkoľvek platby týkajúcej sa danej Zaknihovanej zmenky.
C.8	Práva spojené so Zmenkami vrátane hodnotenia a obmedzení týchto práv	<p>Práva: Pokiaľ nebola Suma spätného odkúpenia už splatená alebo kúpená a zrušená, Držiteľia zmeniek majú na ňu právo ku Dňu splatnosti (všetky príslušné termíny ako sa definujú nižšie). Ktorýkoľvek Držiteľ zmeniek môže pred Dňom splatnosti požiadať o predčasné odkúpenie všetkých alebo niektorých nesplatených Zmeniek 15. novembra každého kalendárneho roka počnúc 15. novembrom 2023.</p> <p>Hodnotenie: Okrem špeciálnej výsady opísanej nižšie zmenky predstavujú priame, nezabezpečené, postupované dlhové obligácie Emitenta s obmedzeným regresom a majú <i>rovnocenné</i> postavenie a sú ohodnotiteľné bez akéhokoľvek uprednostňovania vo vzťahu k všetkým ostatným existujúcim priamym, nezabezpečeným, dlhom Emitenta s obmedzeným regresom, ktoré sú alebo budú pridelené relevantnému kompartmentu, ale v prípade platobnej neschopnosti (vrátane konkurzu, platobnej neschopnosti a dobrovoľnej alebo nariadenej likvidácie) len do rozsahu povoleného príslušnými právnymi predpismi vo všeobecnosti sa týkajúcimi práv veriteľov a na základe Zákona o zabezpečovaní z roku 2006.</p> <p>Obmedzenia: Upísaním Zmeniek alebo ich iným nadobudnutím berú Držiteľia zmeniek výslovne na vedomie a súhlasia s tým, a tiež sa považujú za osoby, ktoré vzali na vedomie a súhlasili s tým, že Emitent i) sa riadi Zákonom o zabezpečovaní z roku 2006 a ii) vytvoril kompartment vo vzťahu k Zmenkám, ktorým sa pridelia všetky aktíva, práva, nároky a dohody týkajúce sa Zmeniek. Držiteľia zmeniek okrem toho berú na vedomie a súhlasia s tým, že regresom disponujú vo vzťahu len k aktívam relevantnému kompartmentu, a nie k aktívam prideleným iným kompartmentom vytvoreným Spoločnosťou či iným aktívam Spoločnosti. Držiteľia zmeniek berú na vedomie a súhlasia s tým, že po realizácii všetkých aktív pridelených relevantnému kompartmentu nebudú mať nárok podniknúť žiadne ďalšie kroky voči Emitentovi s cieľom inkasovať ďalšie sumy a ich právo na inkasovanie takej sumy zanikne. Držiteľia zmeniek sa zaväzujú</p>

Prvok	Nadpis	
		neobstaviť ani inak nezhabať aktíva Emitenta pridelené relevantnému kompartmentu alebo iným kompartmentom Spoločnosti či iné aktíva Spoločnosti. Držiteľia zmeniek najmä nebudú mať právo podať návrh ani podniknúť iné kroky smerujúce k zrušeniu, likvidácii a konkurzu Emitenta či inému podobnému konaniu o platobnej neschopnosti.
C.9	Úrok/odkúpenie	<p>Úrok</p> <p>Zo Zmeniek sa neplatí žiaden úrok.</p> <p>Odkúpenie (všetky príslušné podmienky sa uvádzajú nižšie)</p> <p><i>Konečné odkúpenie</i></p> <p>Pokiaľ predtým nedôjde k odkúpeniu alebo kúpeniu a zrušeniu Zmeniek, ako sa stanovuje nižšie, Emitent ich odkúpi v Deň splatnosti zaplatením Sumy spätného odkúpenia Držiteľom zmeniek.</p> <p><i>Predčasné odkúpenie</i></p> <p>(a) Odkúpenie podľa uváženia Emitenta</p> <p>Emitent môže za niektorých okolností podľa vlastného uváženia zaslať Držiteľom zmeniek oznámenie o predčasnom odkúpení Zmeniek (všetkých, nie niektorých). Emitent Zmenky odkúpi zaplatením Sumy spätného odkúpenia Držiteľom zmeniek.</p> <p>(b) Odkúpenie podľa uváženia Držiteľov zmeniek</p> <p>Bez vplyvu na právo predčasného odkúpenia v súvislosti s prípadom porušenia na strane Emitenta môže ktorýkoľvek Držiteľ zmeniek ešte pred Dňom splatnosti požiadať o predčasné odkúpenie všetkých alebo niektorých nesplatených Zmeniek 15. novembra každého kalendárneho roka počnúc 15. novembrom 2023. Emitent odkúpi každú príslušnú Zmenku zaplatením Sumy voliteľného spätného odkúpenia príslušným Držiteľom zmeniek.</p> <p>Prispôsobená nominálna hodnota znamená vo vzťahu ku každej Zmenke sumu, ktorú Zástupca pre výpočet každý deň vypočíta na základe o. i. čistej hodnoty aktív Podkladu a každý Pracovný deň zverejní na webovej lokalite Emitenta (www.timberland-securities.com), pričom platí, že v prípade úplne prvých Zmeniek upísaných, prípadne kúpených externým investorom sa Prispôsobená nominálna hodnota rovná Počiatočnej nominálnej hodnote.</p> <p>Aranžér znamená spoločnosť Timberland Securities Investment</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>Ltd.</p> <p>Poplatok aranžéra znamená s ohľadom na každú Zmenku poplatok päť (5) % Prispôsobenej nominálnej hodnoty v Deň upísania, ktorý zaplatí Emitent Aranžérovi za jeho úlohu pri zabezpečení emisie Zmieniek.</p> <p>Sumy uhradené Aranžérom znamenajú všetky sumy, odmeny a náklady týkajúce sa o. i. zostavenia štruktúry, vytvorenia, prevádzky alebo likvidácie Kompartmentu a emisie alebo odkúpenia Zmieniek Kompartmentu, ktoré Aranžér v nepravidelných intervaloch uhradil a ktoré musí Emitent vrátiť Aranžérovi, pričom sa musia pred Dňom splatnosti amortizovať.</p> <p>Pracovný deň znamená deň (okrem soboty a nedele), v ktorý sú úverové inštitúcie v Luxembursku a na Malte otvorené na všeobecné obchodovanie a ktorý je aj Dňom TARGET2.</p> <p>Pokladňa znamená jeden alebo viac účtov vytvorených pre Kompartment, ktoré sa použijú na splatenie Nákladov.</p> <p>Kompartment znamená „Kompartiment Optimix A“, „Kompartiment Optimix B“, „Kompartiment Optimix C“, „Kompartiment Vzácne kovy“ a „Kompartiment Menové fondy“ vytvorený Emitentom (v súlade s článkom 22 ods. 3 Zákona o zabezpečovaní z roku 2006) v súvislosti s Podkladom a Zmenkami Kompartmentu.</p> <p>Držitelia zmieniek kompartmentu znamenajú spoločne držiteľov Zmieniek kompartmentu.</p> <p>Zmenky kompartmentu znamenajú spoločne akékoľvek a všetky nesplatené Zmenky všetkých sérií, emitované Emitentom v rámci Kompartmentu.</p> <p>Náklady znamenajú v súvislosti s Kompartimentom nezaplatené náklady a výdavky, ktoré vzniknú Emitentovi vo vzťahu ku Kompartimentu a Zmenkám kompartmentu, a to vrátane nasledujúcich, splatné v súlade s nasledujúcim poradím (s výhradou akéhokoľvek záložného práva alebo práva na kompenzáciu príležitostne udeleného Emitentom v súvislosti so Zmenkami z portfólia):</p> <p>a) po prvé, všetkých priamych a nepriamych daní, nákladov, platieb a ciel, ktoré vzniknú Emitentovi v súvislosti s emisiou Zmieniek kompartmentu, akvizíciou Podkladových cenných papierov, realizáciou Podkladových cenných papierov, odkúpením Zmieniek kompartmentu a riadením, predajom, prevodom alebo likvidáciou Podkladových cenných papierov,</p> <p>b) po druhé, ročných poplatkov, ktoré vzniknú Emitentovi za audit Kompartmentu,</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>c) po tretie, všetkých poplatkov, ciel a nákladov splatných Emitentom v súvislosti s vytvorením, správou, prevádzkou a likvidáciou Kompartmentu (vrátane účtovných poplatkov, ktoré vzniknú Emitentovi vo vzťahu ku Kompartmentu (ale okrem poplatkov za audit uvedených v bode b) uvedenom vyššie a vydanie Zmienok Kompartmentu, nákladov a výdavkov, ktoré vzniknú Emitentovi vo vzťahu k organizovaniu valných zhromaždení Držiteľov Zmieniek Kompartmentu, prípadne len stretnutí držiteľov jednotlivých sérií Zmieniek Kompartmentu, alebo vo vzťahu k získaniu súhlasu držiteľov jednej alebo viacerých sérií Zmieniek Kompartmentu, a nákladov a výdavkov, ktoré vzniknú Emitentovi v súvislosti so schôdzou dozornej rady zorganizovanej v súvislosti s Kompartmentom),</p> <p>d) po štvrté, všetkých súm, poplatkov a nákladov splatných inej strane, ktorej nároky vznikli v súvislosti s vytvorením, prevádzkou alebo likvidáciou Kompartmentu (ale okrem Držiteľov zmieniek kompartmentu a strán, ktorým sú splatné rôzne platby uvedené v bodoch a) až c) vyššie (vrátane)) (ktoré majú navzájom rovnocenné a pomerné postavenie „<i>pari passu</i>”),</p> <p>e) po piate, Servisného poplatku,</p> <p>f) po šieste, súm uhradených aranžérom a</p> <p>g) po siedme, časti Pomerných nákladov, ktoré boli a/alebo majú byť pridelené Kompartmentu.</p> <p>Počiatočná nominálna hodnota znamená 1 000 EUR.</p> <p>Interná provízia znamená s ohľadom na Zmenku sumu interných nákladov, ktoré sú splatné Emitentom Zástupcovi pre distribúciu a ktoré sa týkajú distribúcie Zmieniek. Rovná sa desiatim (10) % Prispôsobenej nominálnej hodnoty v Deň upísania, ktorá sa bude amortizovať počas obdobia začínajúceho [●] v roku 2016 a končiaceho a zahŕňajúceho dátum, kedy Doba blokácie vyprší.</p> <p>Dátum emisie znamená <u>1. decembra 2015.</u></p> <p>Účet emitenta znamená účet Emitenta vedený u Sociétés Générale Bank & Trust S.A..</p> <p>Doba blokácie znamená dobu začínajúcu 1. decembra 2015 a končiacu 31. decembra 2022 (vrátane).</p> <p>Deň splatnosti znamená i) ďalší Pracovný deň po úplnom odkúpení všetkých aktív tvoriacich súčasť Príslušných podkladových cenných papierov alebo ii) 1. decembra 2040, a to podľa toho, čo nastane skôr.</p> <p>Nominálna hodnota znamená istinu Zmenky, nesplatenú v</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>akomkoľvek danom čase, ktorá bude v 1. decembra 2015 rovnaká ako Počiatočná nominálna hodnota.</p> <p>Vklad do zmenky znamená vo vzťahu ku každej Zmenke:</p> <p>(A) cenu upísania</p> <p>mínus</p> <p>(B) súčet i) Vstupného poplatku, ii) Internej provízie, iii) sumy rovnajúcej sa dvom (2) % Prispôsobenej nominálnej hodnoty ku Dňu upísania, ktorá sa prideli do Pokladne a iv) Poplatku aranžéra.</p> <p>Všeobecné prevádzkové náklady znamenajú akékoľvek prevádzkové náklady (napríklad náklady na audit, notárske poplatky a náklady, náklady na obchodné služby, náklady na registráciu, náklady na zverejnenie, náklady týkajúce sa zvolávania a usporadúvania valných zhromaždení alebo iné náklady splatné Spoločnosťou v súvislosti s jej obchodnou činnosťou), ako aj priame a nepriame dane a clá, ktoré Spoločnosti vznikli alebo vzniknú a ktoré nemožno prideliť konkrétnemu Kompartmentu Spoločnosti. Spoločnosť má právo vytvoriť rozpočet pre Všeobecné prevádzkové náklady, ktoré jej pravdepodobne vzniknú v budúcnosti a ktorých sumu možno určiť alebo vopred približne odhadnúť (Rozpočet). Spoločnosť môže rozdeliť tento Rozpočet na mesačné splátky (Splátky) a zohľadniť ich pri určovaní výšky Všeobecných prevádzkových nákladov.</p> <p>Suma voliteľného spätného odkúpenia znamená vyššiu sumu zo (i) 101 (stojedna) % Nominálnej hodnoty alebo (ii) (A) delené (B), kde (A) je Celková suma voliteľného spätného odkúpenia mínus Príslušné náklady na voliteľné spätné odkúpenie a (B) je súhrnný počet všetkých nesplatených Zmieniek príslušných sérií, ktoré sa majú odkúpiť.</p> <p>Pomer voliteľného spätného odkúpenia znamená (A) celkový počet Zmieniek príslušných sérií, ktoré sa majú splatiť, delené (B) celkovým počtom všetkých nesplatených Zmieniek danej série.</p> <p>Príslušné náklady na voliteľné spätné odkúpenie znamenajú podiel Príslušných nákladov pripísaným Zmenkám príslušných sérií, ktoré sa majú splatiť, ktorý sa vypočíta súčinom (A) Príslušných nákladov a (B) Pomeru voliteľného spätného odkúpenia.</p> <p>Suma čiastočného spätného odkúpenia znamená vyššiu sumu zo (i) 101 (stojedna) % Nominálnej hodnoty alebo (ii) (A) delené (B), kde (A) je Celková suma čiastočného spätného odkúpenia mínus Príslušné náklady a (B) je súhrnný počet všetkých nesplatených Zmieniek príslušných sérií.</p> <p>Pomerné náklady znamenajú Všeobecné prevádzkové náklady, ktoré Spoločnosť pridelí každý polrok späť všetkým svojim</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>Kompartimentom <i>na pomernom základe</i> v závislosti od veľkosti príslušného Kompartimentu a zložitosti transakcií uskutočňovaných v rámci tohto Kompartimentu (toto rozdelenie určí Spoločnosť podľa vlastného uváženia) a <i>na základe časovej úmernosti</i> pre kompartimenty vytvorené v priebehu polroka, pokiaľ sa v príslušnej emisnej dokumentácii nevylučuje, že Všeobecné prevádzkové náklady môže znášať konkrétny Kompartiment Spoločnosti.</p> <p>Pomer znamená (A) Celkový vklad do zmenky delený (B) Celkovým vkladom.</p> <p>Suma spätného odkúpenia znamená vyššiu sumu zo (i) 101 (stojedna) % Nominálnej hodnoty alebo (ii) (A) delené (B), kde (A) je Celková suma spätného odkúpenia mínus Príslušné náklady a (B) je súhrnný počet nesplatených Zmeniek príslušných sérií.</p> <p>Deň prijatia sumy spätného odkúpenia znamená deň, v ktorý Emitent dostane Celkovú sumu spätného odkúpenia, Celkovú sumu voliteľného spätného odkúpenia, prípadne Celkovú sumu čiastočného spätného odkúpenia.</p> <p>Príslušné náklady znamenajú podiel Celkových nákladov pripísaných nesplateným Zmenkám príslušných sérií, ktorý sa vypočíta súčinom (A) Celkových nákladov a (B) Pomeru.</p> <p>Príslušný podklad znamená podiel Podkladu pripísaného nesplateným Zmenkám príslušných sérií, ktorý sa vypočíta súčinom (A) súhrnnej hodnoty Podkladu a (B) Pomeru.</p> <p>Príslušné podkladové cenné papiere znamenajú podiel Podkladových cenných papierov pripísaných nesplateným Zmenkám príslušných sérií, ktorý sa vypočíta súčinom (A) súhrnnej hodnoty Podkladových cenných papierov a (B) Pomeru.</p> <p>Servisný poplatok znamená sumu splatnú Emitentom Zástupcovi pre distribúciu rovnajúcu sa 0,075 (sedemdesiatpäť tisícine) % mesačne čistej hodnoty Podkladu vypočítanej Zástupcom pre výpočet podľa zásady reálnej hodnoty (teda historické náklady mínus trvalé znehodnotenie) alebo medzinárodných štandardov finančného vykazovania (IFRS) ako príslušných účtovných zásad.</p> <p>Deň upísania znamená i) Pracovný deň, v ktorý Emitent dostane vyplnený upisovací formulár od príslušného investora, ako aj všetky dokumenty potrebné podľa príslušných právnych predpisov, alebo ii) Pracovný deň, v ktorý Emitent prijme Cenu upísania v eurách (po prepočítaní, ak je to potrebné) na Účet emitenta, a to podľa toho, čo nastane neskôr.</p> <p>Cena upísania znamená vo vzťahu ku každej Zmenke súčet (A) Prispôsobenej nominálnej hodnoty ku dňu predchádzajúcemu Dňu upísania (pričom tento deň nesmie nastať skôr ako Deň emisie) a (B) Vstupného poplatku. Cena upísania vo vzťahu ku každej Zmenke sa zverejňuje každý Pracovný deň na webovej lokalite</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>Emitenta (www.timberland-securities.com).</p> <p>Deň TARGET2 znamená akýkoľvek deň, v ktorý je otvorený Systém TARGET2.</p> <p>Systém TARGET2 znamená Transeurópsky automatizovaný expresný systém hrubého zúčtovania platieb v reálnom čase (TARGET2).</p> <p>Celkový vklad znamená súhrnnú sumu všetkých Zmeniek kompartmentu vynaloženú Emitentom na kúpu Podkladových cenných papierov.</p> <p>Celkové náklady v súvislosti s príslušným Kompartimentom znamenajú súčet i) Nákladov nesplatených v Deň prijatia sumy spätného odkúpenia a ii) prípadných Nákladov, ktoré sa stanú splatnými po Dni prijatia sumy spätného odkúpenia, ale ktoré vznikli Emitentovi v dobe, keď boli Zmenky príslušných sérií, ktoré sa mali odkúpiť, nesplatené.</p> <p>Celkový vklad do zmenky znamená súhrnnú sumu Vkladov do zmenky v prípade všetkých nesplatených Zmieniek príslušných sérií.</p> <p>Celková suma voliteľného spätného odkúpenia znamená sumu, ktorá sa bez dvojitého započítania rovná sume prijatej Emitentom v súvislosti i) s odkúpením Príslušných podkladových cenných papierov alebo ich príslušnej časti v prípade odkúpenia iba časti nesplatených Zmieniek príslušných sérií a/alebo ii) so scudzením týchto Príslušných podkladových cenných papierov zo strany Emitenta a/alebo iii) s realizáciou týchto Príslušných podkladových cenných papierov alebo akéhokoľvek záložného práva získaného v súvislosti s nimi, plus zodpovedajúca časť Príslušného podkladu, ktorý už je prípadne v držbe vo forme hotovosti.</p> <p>Celková suma čiastočného spätného odkúpenia znamená sumu, ktorá sa bez dvojitého započítania rovná sume prijatej Emitentom v súvislosti i) s odkúpením príslušnej časti Príslušných podkladových cenných papierov a/alebo ii) so scudzením týchto Príslušných podkladových cenných papierov zo strany Emitenta a/alebo iii) s realizáciou týchto Príslušných podkladových cenných papierov alebo akéhokoľvek záložného práva získaného v súvislosti s nimi, plus zodpovedajúca časť Príslušného podkladu, ktorý už je prípadne v držbe vo forme hotovosti.</p> <p>Celková suma spätného odkúpenia znamená sumu, ktorá sa bez dvojitého započítania rovná sume prijatej Emitentom v súvislosti i) s úplným odkúpením Príslušných podkladových cenných papierov a/alebo ii) so scudzením týchto Príslušných podkladových cenných papierov zo strany Emitenta a/alebo iii) s realizáciou týchto Príslušných podkladových cenných papierov alebo akéhokoľvek záložného práva získaného v súvislosti s nimi, plus celá suma Príslušného podkladu, ktorý už je prípadne v držbe</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>vo forme hotovosti.</p> <p>Podklad znamená v súvislosti s príslušným Kompartmentom i) Podkladové cenné papiere, ii) akúkoľvek hotovosť prijatú v súvislosti s odkúpením Podkladových cenných papierov, iii) hotovosť držanú v Pokladni a iv) akúkoľvek hotovosť držanú na Účte Emitenta, v každom prípade pridelené v akomkoľvek danom čase Kompartmentu.</p> <p>Podkladové cenné papiere znamenajú v súvislosti s príslušným Kompartmentom všetky nesplatené dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vlastného imania, dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia, dlhopisy s obmedzeným regresom z portfólia vzácných kovov a dlhopisy s obmedzeným regresom z menového portfólia, v každom prípade emitované spoločnosťou Timberland Investment SA, upísané Emitentom podľa Váženia s pomocou Celkového vkladu.</p> <p>Vstupný poplatok znamená vo vzťahu ku každej Zmenke jednorazový poplatok vo výške 5 % Prispôsobenej nominálnej hodnoty ku Dňu upísania podľa dohody s každým investorom individuálne, splatný Emitentovi v Deň upísania. Emitent zaplatí Vstupný poplatok Zástupcovi pre distribúciu za jeho služby Zástupcu pre distribúciu.</p> <p>Váženie znamená uplatnenie príslušného Celkového vkladu na upísanie Podkladových cenných papierov spôsobom, ktorý je stanovený v Prvku B.25.</p> <p>.</p> <p><i>Zástupca Držiteľov zmeniek</i></p> <p>Neuplatňuje sa – Emitent nevymenoval žiadnych zástupcov Držiteľov zmeniek.</p>
C.10	Derivátová zložka pri vyplácaní úroku	<p>Neuplatňuje sa – úrok sa nevypláca.</p> <p>Pozri aj Prvok C.9.</p>
C.11	Údaj, či ponúkané cenné papiere sú alebo budú predmetom žiadosti o prijatie na obchodovanie s cieľom ich distribúcie na regulovanom trhu alebo iných rovnocenných trhoch s uvedením dotknutých trhov.	<p>Neuplatňuje sa. Zmenky nebudú k dispozícii na obchodovanie ani kótované na žiadnom regulovanom trhu alebo príslušnej burze.</p>
C.12	Minimálna jednotková nominálna hodnota emisie	<p>Každá Zmenka sa 1. decembra 2015 emituje v hodnote 1,00 EUR.</p>

Oddiel D – Riziká

Prvok	Nadpis	
D.2	Kľúčové riziká vo vzťahu k Emitentovi	<p>Spoločnosť je účelová.</p> <p>Spoločnosť je založená ako zabezpečovací subjekt v zmysle Zákona o zabezpečovaní z roku 2006 a môže (ak nie je stanovené inak v jej ustanovujúcich dokumentoch) emitovať finančné nástroje, ktorých hodnota alebo výnos súvisia so špecifickými kompartmentmi, aktívami alebo rizikami, alebo na ktorých vyplatenie sa vzťahuje vyplatenie iných nástrojov, určitých nárokov alebo určitých kategórií akcií.</p> <p>Pokiaľ ide o Zmenky, predstavenstvo Spoločnosti zriadilo príslušný Kompartment a nároky Držiteľov zmeniek vyplývajúce zo Zmienek voči Emitentovi sa obmedzujú na čisté aktíva pridelené tomuto Kompartmentu.</p> <p>Nemožno vylúčiť, že môžu existovať aj iní veritelia s prístupom k aktívam prideleným Kompartmentu.</p> <p>Držiteľia zmeniek nebudú môcť v prípade deficitu Zmienek podať návrh na zrušenie, likvidáciu alebo konkurz Spoločnosti ani začať obdobné konanie.</p> <p>Emitent nezriadil k Podkladovým cenným papierom žiadne záložné právo na zabezpečenie svojich záväzkov vo vzťahu k Zmenkám či iných záväzkov.</p> <p>Emitent je zmluvnou stranou zmlúv s mnohými tretími stranami, ktoré sa zaviazali poskytovať vo vzťahu k Zmenkám množstvo služieb, a neposkytnutie týchto služieb môže nepriaznivo ovplyvniť Držiteľov zmeniek.</p> <p>Vo vzťahu k investičným politikám, ktoré sa týkajú rôznych kompartmentov Spoločnosti, a zástupcom plniacim si povinnosti v súvislosti so Zmenkami môže vzniknúť konflikt záujmov.</p>
D.3	Kľúčové riziká vo vzťahu k Zmenkám	<p>Obligácie Emitenta vyplývajúce zo Zmienek sú obligáciami s obmedzeným regresom. Každá platba, ktorú má Emitent uhradiť vo vzťahu k Zmenkám, bude závisieť výlučne od platieb, ktoré Emitent prijme na základe Podkladových cenných papierov.</p> <p>Zmenky nemusia byť vhodnou investíciou pre všetkých investorov.</p> <p>Zmenky majú vlastnosti, ktoré môžu obsahovať mimoriadne riziká pre potenciálnych investorov, najmä i) ich môže Emitent za istých okolností predčasne odkúpiť, ii) nemusia sa z nich vyplácať úroky a iii) môže byť na ich základe nutné uhradiť niektoré poplatky a výdavky ešte pred akoukoľvek úhradou Držiteľom zmeniek.</p> <p>V prípade, že Emitent vykoná nahradenie seba inou spoločnosťou ako emitenta Zmienek v súlade s podmienkami Zmienek, môže sa</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>to dotknúť súm, ktoré by mali Držiteľia zmeniek obdržať v súvislosti so Zmenkami.</p> <p>Niektoré záležitosti ovplyvňujúce záujmy Držiteľov zmeniek vo všeobecnosti závisia od hlasovania na valnom zhromaždení, ktoré umožňuje definovaným väčšinám Držiteľov zmeniek schvaľovať rozhodnutia záväzné pre všetkých Držiteľov zmeniek.</p> <p>S výhradou, že Emitent získa povolenie ako nástroj verejného zabezpečenia podľa článku 19 Zákona o zabezpečovaní z roku 2006 (o čom budú Držiteľia zmeniek upovedomení), môžu byť emitované v rámci Kompartmentu ďalšie zmenky.</p> <p>Platby uhrádzané zo Zmeniek sa riadia smernicou Rady 2003/48/ES a daňovými právnymi predpismi Malty a ďalších členských štátov Európskej únie.</p> <p>Práva a povinnosti Držiteľov zmeniek môže nepriaznivo ovplyvniť akákoľvek zmena právnych predpisov, ktoré upravujú Zmenky.</p> <p>Držiteľia zmeniek nemajú priame právo realizovať Podkladové cenné papiere.</p> <p>Potenciálni investori by mali zvážiť možnosti hedžovania rizika investovania do Zmeniek.</p> <p>Vo vzťahu k financovaniu investície do Zmeniek prostredníctvom úveru existujú určité riziká.</p> <p>Potenciálni investori by mali mať na pamäti, že investícia do Zmeniek je dlhodobá a bez istoty návratnosti. Držiteľ zmeniek môže prijať akúkoľvek platbu od Emitenta len v Deň splatnosti alebo v deň predčasného odkúpenia Zmeniek, ktorý nastane/môže nastať až po uplynutí značnej doby odo dňa nadobudnutia Zmeniek. Počas platnosti Zmeniek sa nebudú uhrádzať žiadne predbežné platby.</p> <p>Držiteľia zmeniek nebudú dostávať žiadne pravidelné úroky zo Zmeniek a žiadny úrok nedostanú ani ku splatnosti. Úhrada pri príležitosti splatnosti bude závisieť výlučne od výkonnosti Podkladových cenných papierov.</p> <p>Zmenky nie sú zabezpečené, Právo Držiteľov zmeniek na účasť na aktívach Emitenta sa obmedzuje na aktíva Kompartmentu.</p> <p>Emitent bude sám nieť zodpovednosť za to, že komerčne primeraným spôsobom určí udalosti, ktoré by boli spúšťačom predčasného odkúpenia v zmysle podmienok Zmeniek. Ak dôjde k predčasnému odkúpeniu Zmeniek, sumy splatné Držiteľom zmeniek môžu byť nižšie ako ich pôvodná investícia a za určitých okolností sa dokonca môžu rovnať nule.</p>

Oddiel E – Ponuka

Prvok	Nadpis	
E.2b	Dôvody ponuky a použitia výnosov	Hotovosť pridelenú Kompartmentu použije Emitent na upísanie ďalších Podkladových cenných papierov, ktoré sa majú prideliť Kompartmentu.
E.3	Podmienky ponuky	<p>a) Ponukové obdobie</p> <p>Ponukové obdobie začína 1. decembra 2015 a končí 30. novembra 2016.</p> <p>Emitent si vyhradzuje právo predčasne ukončiť Ponukové obdobie z akéhokoľvek dôvodu. Emitent bude tiež pravidelne počas Ponukového obdobia informovať Držiteľov zmeniek zverejnením príslušných informácií na webovej lokalite Emitenta www.timberland-securities.com.</p> <p>b) Cena počas Ponukového obdobia:</p> <p>Počas Ponukového obdobia bude Emitent ponúkať a predávať Zmenky za Cenu upísania. Cena upísania vo vzťahu k Zmenkám bude zverejnená každý Pracovný deň na webovej lokalite Emitenta (www.timberland-securities.com) a zaslané CSSF v súlade s článkom luxemburského zákona zo dňa 10. júla 2005 o prospekte cenných papierov, v platnom znení.</p> <p>c) Podmienky ponuky:</p> <p>Emitent si vyhradzuje právo stiahnuť Zmenky z akéhokoľvek dôvodu pred koncom Ponukového obdobia.</p> <p>d) Obdobie, počas ktorého platí ponuka Zmeniek a opis procesu podávania žiadostí:</p> <p>Zmenky budú v ponuke počas Ponukového obdobia. Žiadosť o kúpu Zmeniek možno podať Emitentovi s kópiou pre Zástupcu pre distribúciu na jeho adrese Aragon House, St. George's Park, St. Julian's STJ 3140, Malta.</p> <p>e) Podrobnosti o minimálnom a/alebo maximálnom žiadanom počte:</p> <p>Minimálny počet pridelených Zmeniek na investora nie je stanovený. Maximálny počet pridelených Zmeniek bude závisieť len od ich dostupnosti v čase podania žiadosti.</p> <p>f) Podrobnosti o spôsobe úhrady a doručenia Zmeniek:</p> <p>Zmenky sa predávajú na základe úhrady Ceny upísania Emitentovi alebo zástupcovi určenému Emitentom na účely prijímania platieb v iných menách ako v eurách. Každý investor bude informovaný o podmienkach vyrovnania vo vzťahu k Zmenkám v čase podania žiadosti.</p>

Prvok	Nadpis	
		<p>g) Opis možnosti znížiť upísanie a spôsob vracania nadmerných finančných prostriedkov uhradených žiadateľmi:</p> <p>Hodnota Zmeniek, ktorá bude pridelená každému investorovi, bude stanovená v Deň upísania vydelením Výšky úveru účtu emitenta (čo sú prostriedky úpisu prevedené na Účet emitenta) Cenou upísania. Táto suma bude zaokrúhlená nadol na najbližší celý násobok 1 000 (jeden tisíc) (táto hodnota bude ďalej označovaná ako Celková hodnota zmeniek). Celková hodnota Zmeniek vynásobená Cenou upísania sa bude rovnať súhrnnej hodnote Zmeniek v eurách, ktoré budú upísané príslušnému investorovi (táto suma bude ďalej označovaná ako Celková hodnota upísania). Rozdiel medzi Výškou úveru účtu emitenta a Celkovou hodnotou upísania (ak vznikne) bude príslušnému investorovi preplatený.</p> <p>h) Spôsob a dátum zverejnenia výsledkov ponuky:</p> <p>Objem ponuky je 50 000 Zmeniek s počiatočnou nominálnou hodnotou 1 000 EUR každá, čo sa týka Zmeniek emitovaných 1. decembra 2015. Emitent bude taktiež pravidelne informovať Držiteľov zmeniek počas Ponukového obdobia o počte Zmeniek, ktoré sa predali počas daného Ponukového obdobia investorom, a to prostredníctvom zverejnenia príslušných informácií na webovej stránke Emitenta (www.timberland-securities.com).</p> <p>i) Opis ponuky Zmeniek:</p> <p>Ponuka bude predložená v Rakúskej republike, Chorvátskej republike, na Cypre, Českej republike, Francúzskej republike, Nemeckej spolkovej republike, Maďarsku, Írskej republike, Talianskej republike, Luxemburskom veľkoveľkoveľkostve, v Lichtenštajnskom kniežatstve, Maltskej republike, Poľskej republike, Rumunsku, Slovenskej republike, Slovinskej republike, Španielskom kráľovstve a Spojenom kráľovstve Veľkej Británie a Severného Írska (spoločne Jurisdikcie verejnej ponuky) akejkoľvek osobe počas Ponukového obdobia. V ostatných štátoch EHP možno ponuky počas Ponukového obdobia predkladať len v zmysle oslobodenia od povinnosti zverejňovať prospekt podľa smernice 2003/71/ES zavedenej v týchto štátoch. Vo všetkých jurisdikciách (vrátane Jurisdikcií verejnej ponuky) možno ponuky predkladať mimo Ponukového obdobia v zmysle oslobodenia od povinnosti zverejňovať prospekt podľa smernice 2003/71/ES zavedenej v týchto štátoch.</p> <p>Ponuky, ktoré sa majú urobiť v každej Jurisdikcii verejnej ponuky, bude robiť výlučne Zástupca pre distribúciu a zástupcovia ním vymenovaní na tento účel. Takéto Ponuky budú sprístupnené prostredníctvom rôznych komunikačných kanálov vrátane verejných oznámení, reklamy, zasielania štvrťročných správ či bulletinov existujúcim alebo budúcim investorom, marketingových aktivít súvisiacich s koordinovanými reklamnými brožúrami alebo inými tlačovinami.</p>

Prvok	Nadpis	
		Táto ponuka bude oznámená v luxemburských novinách.
E.4	Záujem fyzických a právnických osôb angažovaných v emisii/ponuke	<p>Emitent zaplatí Vstupný poplatok Zástupcovi pre distribúciu za jeho služby v úlohe Zástupcu pre distribúciu.</p> <p>Okrem toho, ako sa uvádza v príslušných Prvkoch vyššie a pokiaľ si je Emitent vedomý, žiadna osoba angažovaná v emisii Zmeniek nemá podstatný záujem na ponuke, ani záujem, ktorý by bol s ňou v rozpore.</p>
E.7	Výdavky účtované investorovi Emitentom alebo predkladateľom ponuky	Emitent ani predkladateľ ponuky nebudú investorom účtovať iné výdavky okrem Ceny upísania.