

## ÖSSZEFOGLALÁS

*Az összefoglalók az „Elemek” néven ismert közzétételi követelményekből állnak. Ezeket az Elemeket a(z) A – E (A.1 – E.7) részek tartalmazzák. Ez az összefoglaló azokat az Elemeket tartalmazza, amelyeknek benne kell lenniük az ilyen típusú kötvények és kibocsátó összefoglalójában. Mivel egyes Elemekkel nem kell foglalkozni, az Elemek számozási sorrendje hiányos lehet. Annak ellenére, hogy egy Elemet be kell illeszteni az összefoglalóba a kötvények típusa és a kibocsátó miatt, lehetséges, hogy az Elemre vonatkozóan semmilyen releváns információ nem áll rendelkezésre. Ilyen esetben az Elem rövid leírását bele kell foglalni az összefoglalóba és meg kell jelölni, mint „nem alkalmazható” elemet.*

### A Szakasz – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem	Cím	
A.1	<b>Figyelmeztetés, hogy az összefoglalót bevezetéként és a követelésekről szóló rendelkezéseként kell értelmezni</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ezt az összefoglalót (<b>Alap jegyzési felhívás</b>) A Timberland Kötvények SPC (a <b>Kibocsátó</b>) alap jegyzési felhívása bevezetéseként kell értelmezni.</li> <li>• A Korlátozott indexhez kapcsolódó bemutatóra szóló kötvényekbetörténi befektetéssel kapcsolatos döntést az alap jegyzési felhívás teljes tartalmának megismerését követően kell meghoznia a befektetőnek.</li> <li>• Amennyiben az alap jegyzési felhívásban szereplő információval kapcsolatban követelés kerül benyújtásra bíróság részére, a felperes befektető köteles viselni az Alap jegyzési felhívás lefordításával kapcsolatos költségeket a tagállam nemzeti jogszabályai szerint a bírósági eljárás megindítása előtt.</li> <li>• Polgári jogi felelősség csak azoknak a személyeknek tulajdonítható, akik az összefoglalót benyújtották, beleértve annak bármely fordítását is, de csak akkor, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy ellentmondásos, ha az alap jegyzési felhívás többi részével együtt olvassák, vagy ha az alap jegyzési felhívás egyéb részeivel együtt történő olvasás esetén, nem biztosít alapvető információt a befektetőnek a Kötelezvényekbe történő befektetéssel kapcsolatban.</li> </ul>
A.2	<b>A Jegyzési felhívás használatába való beleegyezés, az érvényességi idő és egyéb kapcsolódó feltételek</b>	A Timberland Invest Ltd. és a Timberland Capital Management GmbH (a <b>Forgalmazási ügynökök</b> jóvá lettek hagyva a Kibocsátó által arra, hogy az Alap jegyzési felhívást használják fel a Kötelezvények végső elhelyezésére az Ajánlati időszak alatt (ahogyan az az alábbi E.3 Elemben meg lett határozva). A Forgalmazási ügynökök Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlatának feltételeiről szóló információk a Forgalmazási ügynökök ajánlatának megtétele időpontjában állnak rendelkezésre.

### B Szakasz - Kibocsátó

Elem	Cím	
B.1	A Kibocsátó jogi és kereskedelmi neve	A kibocsátó jogi és kereskedelmi neve Timberland Kötvények SPC (a <b>Kibocsátó</b> ), aki külön szegregált portfóliók nevében jár el, amelyek neve „OPTIMIX A SP”, „OPTIMIX B SP”, „OPTIMIX C SP”, „Nemesfémek SP”, „OptiMix World SP”, „Top-10 SP”, „Kötvény portfólió SP” és adott esetben egy

Elem	Cím	
		vagy több más szegregált portfólió nevében is, amelyeket a Kibocsátó igazgatótanácsa hozott létre a Kajmán-szigetek a <b>Társasági törvény</b> 216. bekezdése (2016-os változat) alapján (együttesen <b>Szegregált Portfóliók</b> külön-külön <b>Szegregált Portfólió</b> ).
<b>B.2</b>	Székhely / jogi forma / jogszabályok / bejegyzés országa	A Kibocsátó egy kivételes korlátolt felelősségű társaság, amely Kajmán-szigetek törvényei szerint elkülönített portfóliócéggént van bejegyezve, és amelynek a székhelye a Kajmán-szigetek. A Kibocsátó székhelye Queensgate House, PO Box 1093, Grand Cayman KY1-1102, Kajmán-szigetek.
<b>B.4b</b>	Ismert tendenciák, amelyek a kibocsátót és az iparágát érintik	Nem alkalmazható. Nincsenek ismert tendenciák, amelyek a kibocsátót és az iparágát érintik.
<b>B.5</b>	A csoport leírása és a kibocsátó csoporton belüli pozíciója	A Kibocsátó egy elárvult értékpapírosítási eszköz, amelynek a részvényei teljes egészében a Stichting Timberland V tulajdonában vannak, amely a Holland Királyság joga szerint bejegyzett alapítvány ( <i>stichting</i> ). A Kibocsátónak nincsenek leányvállalatai.
<b>B.9</b>	Nyereség előrejelzés vagy becslés	Nem alkalmazható. A Kibocsátó nem hoz létre nyereség-előrejelzést vagy becslést.
<b>B.10</b>	A minősítések természete a múltbeli pénzügyi kimutatásokról szóló könyvvizsgálói jelentésben	Nem alkalmazható. Az Alap jegyzési felhívásban nincsenek az audit jelentésekben foglalt minősítések, melyek történeti, pénzügyi információkat tartalmaznak.
<b>B.12</b>	Kiválasztott kulcs fontosságú pénzügyi információk a múltból	<p>A kiválasztott pénzügyi információk összefoglalása:</p> <p>Az alábbi táblázat a Kibocsátó legfontosabb pénzügyi adatait tartalmazza a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint, a 2017. június 30-ával végződő pénzügyi évre és az azt követő pénzügyi évre vonatkozóan, ha másként nincs meghatározva. A Kibocsátó pénzügyi kimutatásait a 2017. június 30-ával végződő pénzügyi évre és az azt követő pénzügyi évre vonatkozóan a Vistra Treuhand GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (Vistra) auditálta. A Vistra kiállított egy nem képesített könyvvizsgálói véleményt az ilyen pénzügyi kimutatásokról.</p> <p>A 2015. július 01-től 2016. június 30-ig terjedő pénzügyi időszakra vonatkozó éves beszámoló:</p> <p style="text-align: center;"><b>EUR-ban</b> <span style="float: right;"><b>2016. június 30. (€)</b></span></p>

Elem	Cím	
		<p>Rövid lejáratú eszközök 6 458</p> <p><b>Összes eszköz 6 458</b></p> <p>Saját tőke (201 953)</p> <p>Rövid lejáratú hitel 208 411</p> <p><b>Összes eszköz 6 458</b></p> <p>A pénzügyi időszakra vonatkozó auditált éves beszámolók 2016. július 01-től 2017. június 30-ig.</p> <p><b>EUR-ban 2017. június 30. (€)</b></p> <p>Rövid lejáratú eszközök 11 483</p> <p>Összes eszköz 11 483</p> <p>Saját tőke (462 911)</p> <p>Rövid lejáratú hitel 474 394</p> <p><b>Összes eszköz 11 483</b></p> <p>Bizonyos értékekben eltérések lehetnek a kerekítési különbségek miatt.</p>
<b>B.13</b>	A Kibocsátó fizetőképességét befolyásoló események	Nem alkalmazható. A Kibocsátóval kapcsolatban nincsenek olyan közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolják a Kibocsátó fizetőképességének értékelését.
<b>B.14</b>	A csoporton belüli más entitásoktól való függőségről szóló nyilatkozat	Lásd a B.5 Elemet fent.
<b>B.15</b>	Fő tevékenységek	A Kibocsátó speciális eszközként tevékenykedik eszköz alapú kötvények és egyéb strukturált kötelezvények kibocsátása területén.
<b>B.16</b>	A részvényesek ellenőrzése	A Kibocsátó 31 ezer eurós jóváhagyott jegyzett tőkével rendelkezik, amely 31 000 darab 1 eurós részvényre oszlik, amelyek mindegyike kibocsátásra került. A Kibocsátó 31 000 darab részvénye a Stichting Timberland V tulajdonában van, amely a Holland Királyság joga szerint bejegyzett alapítvány ( <i>stichting</i> ).

## C Szakasz – Kötvények

Elem	Cím	
C.1	A Kötelezvények /ISIN-ek típusa és osztálya	<p>A korlátozott indexhez kapcsolódó bemutatóra szóló kötvények (a <b>Kötelezvények</b> vagy a <b>Kötvények</b>) bemutatóra szólókötelezvények, amelyek teljesítménye a mögöttes indextől függ (az alábbi C.20 Elemben meghatározottak szerint).</p> <p>ISIN: DE000TS6GRC0</p> <p>Kötvények egyéb azonosító kódja:WKN TS6GRC</p>
C.2	Valuta	A Kötelezvények megjelölt pénzneme Euro.
		Nincsenek korlátozások a Kötelezvények szabad átruházhatóságára vonatkozóan.
C.8	A Kötelezvények kel kapcsolatos jogok, ideértve ezen jogok rangsorolását és korlátozását	<p><b>A KÖTELEZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK</b></p> <p><b><i>Kamatfizetések</i></b></p> <p>Minden kamatfizetési napon a Kötelezvények tulajdonosai jogosultak kézhez venni a névérték összegére és a kamatlábra vonatkozó termék kamat összegét (a <b>kamatfizetés összegét</b>). Kamat minden egyes kamatperiódusra vonatkozóan keletkezik, a napi töredékszámítás alapján.</p> <p>Ahol:</p> <p>A <b>napi töredékszámítás</b>, bármely Kötelezvénnel kapcsolatos kamat kiszámítását jelenti bármely időszakra (a <b>kiszámítási időszak</b>) a kiszámítási időszak napjainak száma 365-tel elosztva (vagy ha a kiszámítási időszak bármelyik része szökőévre esik, a következő számok összege: (1) a kiszámítási időszak azon részére eső napok száma, amely szökőévre esik 366-tal elosztva és (2) a kiszámítási időszak azon részére eső napok száma, amely nem szökőévre esik 365-tel elosztva).</p> <p>A <b>kamat kezdési dátuma</b> a következőt jelenti: 2018. december 20.</p> <p>A <b>kamatfizetési dátum</b> minden évben május 15. és november 15., amely 2019. május 15. dátumon kezdődik és a lejárat dátumon ér véget, vagy az Opcionális Visszaváltási Dátumon vagy a Korai Visszaváltási Dátumon (ahogyan az az alábbi C.16 Elemben van meghatározva), az adott esettől függően.</p> <p><b>Kamatidőszak:</b> a kamat kezdési dátumától (azt is beleértve) a kamatfizetési dátumig terjedő időszak (azt kivéve), majd az egyes kamatfizetési dátumoktól</p>

Elem	Cím	
		<p>(azokat is beleértve) a következő kamatfizetési dátumokig (azokat kivéve) terjedő időszak.</p> <p>A <b>kamatláb</b> 3,75 százalékot jelent évente.</p> <p>A <b>Névleges összeg</b> jelentése: EUR 1,00.</p> <p><b>Visszaváltás lejáratkor</b></p> <p>A korábban visszaváltott vagy megvásárolt és törölt összegek kivételével a Kibocsátó a lejárat dátumon (ahogyan az az alábbi C.16 Elemben meg van határozva) minden Kötelezvényt visszavált a Kötelezvények tulajdonosaitól (<b>Kötelezvények tulajdonosai</b> vagy <b>Kötelezvények tulajdonosa</b>), megfizetve nekik a visszaváltási összeg termékéhez kapcsolódó visszaváltási összeget és a kamatfizetés összegét.</p> <p>Ahol:</p> <p>A <b>Számítási ügynök</b> a Timberland Fund Management Ltd.</p> <p>A <b>Végső értékelési dátum</b> jelentése: 2044. február 15.</p> <p>A <b>Névleges összeg</b> jelentése: EUR1,00.</p> <p>A <b>Részvételi faktor</b> jelentése: 0,90.</p> <p>A <b>Visszaváltási összeg</b> (A) a névérték, (B) a részvételi faktor és (C) az index szint (az alábbi C.15 Elemben meghatározottak szerint) termékét jelenti a végső értékelési dátumon, amelyet a Számítási ügynök határoz meg.</p> <p><b>Korai visszaváltás</b></p> <p>A Kötelezvényeket vissza lehet váltani a meghatározott visszaváltási dátum előtt is, ha a Kibocsátó és a Kötelezvények tulajdonosa ebben állapodik meg az alább meghatározott visszaváltási összeg(ek)en.</p> <p><b>Korai visszaváltás a Kibocsátó kezdeményezésével</b></p> <p>A Kibocsátó a lejárat dátumot megelőzően is kérheti az összes fennmaradó Kötelezvény korai visszaváltását a korai visszaváltási dátumon (az alábbi C.16 Elem szerint). A Kibocsátó visszavált minden egyes Kötelezvényt a korai visszaváltási összegben a korai visszaváltási összeghez tartozó termékkel kapcsolatban és a kamatfizetés összege értékesítési díj.</p> <p>Ahol:</p> <p>A <b>munkanap</b> minden napot jelent (kivéve szombatot és vasárnapot), amelyen a klíringrendszer és a transz európai automatizált valós idejű bruttó elszámolási rendszer (TARGET2) működik a kereskedelmi bankok és a devizapiacok az üzleti napi pénzügyi központban hajtják végre a kifizetést.</p>

Elem	Cím	
		<p>Az <b>üzleti napi pénzügyi központ</b> jelentése bármely olyan nap, amikor a bankok Frankfurtban, Németországban és Luxemburgban, a Luxemburgi Nagyhercegségben nyitva tartanak.</p> <p>A <b>Számítási ügynök</b> a Timberland Fund Management Ltd.</p> <p>A <b>Klíringrendszer</b> a Clearstream és/vagy Euroclear; rendszerekre utal; a Clearstream kifejezés a Clearstream bankolásra, <i>société anonyme</i>, Luxembourg és/vagy Clearstream Banking AG, Frankfurt-ra utal, az Euroclear kifejezés pedig az Euroclear Bank SA/NV-re utal.</p> <p>A <b>Korai visszaváltási összeg</b> (A) a névérték, (B) a részvételi faktor és (C) az index szint (az alábbi C.15 Elemben meghatározottak szerint) termékét jelenti a korai visszaváltási értékelési dátumon, ahogyan azt a Számítási ügynök határozza meg.</p> <p>A <b>Korai visszaváltási értékelési dátum</b> jelentése: a korai visszaváltási dátumot megelőző 10. munkanap.</p> <p>A <b>TARGET2 nap</b> jelentése, amelyen a TARGET2 rendszer nyitva van.</p> <p>A <b>TARGET2 rendszer</b> jelentése a transz európai automatizált valós idejű bruttó elszámolású expressz átutalási (TARGET2) rendszer.</p> <p><b>Korai visszaváltás a Kötelezvények tulajdonosai kezdeményezésével</b></p> <p>Bármelyik Kötelezvény tulajdonos a lejárat dátumot megelőzően is kérheti az összes vagy valamennyi fennmaradó Kötelezvény korai visszaváltását a opcionális visszaváltási dátumon (az alábbi C.16 Elem szerint). A Kibocsátó visszavált minden egyes Kötelezvényt az opcionális visszaváltási összegben az opcionális visszaváltási összeghez tartozó termékkel kapcsolatban plusz a kamatfizetés összege.</p> <p>Ahol:</p> <p>A <b>Munkanap</b> minden napot jelent (kivéve szombatot és vasárnapot), amelyen a klíringrendszer és a transz európai automatizált valós idejű bruttó elszámolási rendszer (TARGET2) működik a kereskedelmi bankok és a devizapiacok az üzleti napi pénzügyi központban hajtják végre a kifizetést.</p> <p>Az <b>Üzleti napi pénzügyi központ</b> jelentése bármely olyan nap, amikor a bankok Frankfurtban, Németországban és Luxemburgban, a Luxemburgi Nagyhercegségben nyitva tartanak.</p> <p>A <b>Számítási ügynök</b> a Timberland Fund Management Ltd.</p> <p>A <b>Klíringrendszer</b> a Clearstream és/vagy Euroclear; rendszerekre utal; a Clearstream kifejezés a Clearstream bankolásra, <i>société anonyme</i>, Luxembourg</p>

Elem	Cím	
		<p>és/vagy Clearstream Banking AG, Frankfurt-ra utal, az Euroclear kifejezés pedig az Euroclear Bank SA/NV-re utal.</p> <p>Az <b>Opcionális visszaváltási összeg</b> (A) a névérték, (B) a részvételi faktor és (C) az index szint (az alábbi C.15 Elemben meghatározottak szerint) termékét jelenti az opcionális visszaváltási értékelési dátumon, ahogyan azt a Számítási ügynök határozza meg.</p> <p>Az <b>Opcionális visszaváltási értékelési dátum</b>: [a [10.] [●] munkanap az opcionális visszaváltási dátumot megelőzően.</p> <p>A <b>TARGET2 nap</b> jelentése, amelyen a TARGET2 rendszer nyitva van.</p> <p>A <b>TARGET2 rendszer</b> jelentése a transz európai automatizált valós idejű bruttó elszámolású expressz átutalási (TARGET2) rendszer.]</p> <p><b>RANGSOR</b></p> <p><i>Általános feltételek</i></p> <p>A Kötelezvények a Kibocsátó közvetlen, nem garantált és korlátozott hitel kötelezettségei, amelyek <i>egyenrangúak</i> és egyikük sem élvez preferenciát a Kibocsátó minden más, közvetlen, nem garantált, korlátozottan igénybe vett eladósodottsága tekintetében, amely hozzá lett, vagy hozzá lesz adva az adott szegregált portfólióhoz, de fizetéseképtelenség esetén (beleértve a csődöt, a fizetéseképtelenséget és az önkéntes vagy bírósági felszámolást), csak a hitelezők jogaival kapcsolatos általános törvények által megengedett mértékig.</p> <p>A módosított Kajmán-szigeteki társasági törvény (2016. évi felülvizsgálat) 220. §-a szerint (a <b>társasági törvény</b>), a vonatkozó szegregált portfóliónak tulajdonítható eszközöket csak a hitelezők ilyen szegregált portfólióhoz kapcsolódó kötelezettségeinek fedezésére lehet felhasználni, és nem áll rendelkezésre, vagy nem használható fel a Kibocsátó hitelezői követeléseinek kielégítésére vagy a Kibocsátó egy másik szegregált portfóliója hitelezői követeléseinek kielégítésére.</p> <p><i>Minősített alárendeltségi záradék</i></p> <p>(i) A Kötelezvényekkel kapcsolatos összes követelés, ideértve többek között a visszaváltási összeg kifizetésével kapcsolatos követelést, a korai visszaváltási összeget, az opcionális visszaváltási összeget, a részleges visszaváltási összeget, és a német fizetéseképtelenségi törvény (<i>Insolvenzordnung</i>, InsO) 19. § (2) bekezdésének 2. mondata szerint a kamatfizetés összege <i>mutatis mutandis</i> alá van rendelve a hitelezők jelenlegi vagy jövőbeli követeléseinek olyan módon, hogy a Kötelezvényvel kapcsolatos tőke- és kamatkifizetések csak akkor követelhetők, ha az összes többi hitelező ki van fizetve a 39. § (1) bekezdése szerinti hitelezői rangsor szerint. 1-5 InsO, azaz a hitelezői rangsor az InsO 39. § (2) bekezdésében van meghatározva. A követelések alól nincs mentesség.</p> <p>(ii) A korlátozott indexhez kapcsolódó bemutatóra szóló kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket követelni lehet a jövőbeni éves nettó profitokból, a felszámolási többletből vagy egyéb rendelkezésre álló eszközökből.</p>

Elem	Cím	
		<p>(iii) A Kötelezvények tulajdonosai nem követelhetik követeléseik teljesítését, ha ez azt eredményezi vagy pontenciálisan ahhoz járulna hozzá, hogy a Kibocsátó túlzottan eladósodjon (<i>überschuldet</i>) vagy ne tudja fizetni az adósságait (<i>zahlungsunfähig</i>) a <i>mutatis mutandis</i> alapján, ami a német fizetéseképtelenségi törvény.</p> <p>(iv) Az (i) - (iii) bekezdések a fizetéseképtelenségi eljárás megindítása előtt és után is alkalmazandók.</p> <p>(v) A Kötelezvények tulajdonosai minden egyéb szempontból korlátozás nélkül jogosultak a Kötelezvények szerinti jogaik érvényesítésére és a jólteljesítés igénylésére.</p> <p>(vi) A félreértések elkerülése végett, ez a záradék megállapodást képez a Kibocsátó minden hitelezője, mint egész előnyére, (<i>Gläubigergesamtheit</i>) a <i>mutatis mutandis</i> alkalmazása során a német polgári törvénykönyv 328. § (2) pont értelmében (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>). Ennek az alárendelési megállapodásnak a hitelezői együttműködés nélkül történő törlése csak akkor megengedett, ha a fizetéseképtelenség kritériumai (<b>Hiba! A hivatkozási forrás nem található.</b> bekezdés) nem teljesülnek vagy már nem teljesülnek a Kibocsátó vonatkozásában.</p> <p>Ahol:</p> <p>A <b>Részleges visszaváltási összeg</b> minden egyes Kötelezvény esetében olyan összeget jelent, amely megegyezik a Kibocsátó által kapott összeggel, az adott szegregált Portfólió eszközök megfelelő részének teljesítésével kapcsolatban.</p> <p><b>IRÁNYADÓ JOG</b></p> <p>A Kötelezvényeket a luxemburgi jog szabályozza, és azok alapján kell kezelni őket, kivéve a „Kifizetések”-re vonatkozó rendelkezést (a feltételekben meghatározottak szerint) és a minősített alárendeltségi rendelkezés vonatkozásában, melyet az utóbbiban határoztak meg és amely <i>mutatis mutandis</i> a német jog értelmezésében irányadó.</p> <p><b>KORLÁTOZÁSOK</b></p> <p>A Kötelezvények jegyzése, vagy a Kötelezvények más módon történő megszerzése esetén a Kötelezvények tulajdonosai kifejezetten elismerik és elfogadják, és ezt kötelezően megteszik, hogy a Kibocsátó (i) a társasági törvény hatálya alá tartozik, és (ii) létrehozta a szegregált portfóliókat a Kötelezvényekkel kapcsolatban, amelybe bele tartozik az összes Kötelezvényekkel kapcsolatos eszköz, jog, követelés és megállapodás. Továbbá a Kötelezvények tulajdonosai elismerik és elfogadják, hogy csak a rájuk vonatkozó szegregált portfólió eszközeihez van hozzáférésük, és nincs hozzáférésük a Kibocsátó általános eszközeihez vagy olyan eszközökhöz, amelyek más szegregált portfólióhoz vannak hozzárendelve. A Kötelezvények tulajdonosai elismerik és elfogadják, hogy a vonatkozó szegregált portfólióhoz rendelt valamennyi eszköz megvalósítása után nem jogosultak további lépések megtételére a Kibocsátóval szemben esetleges további esedékes összegek visszaszerzésére, és az ilyen összegek fogadásának joga megszűnik. A Kötelezvények tulajdonosai elfogadják,</p>



Elem	Cím	
		<p>hogya a Kibocsátó adott szegregált portfólióban lévő eszközeire vagy a Kibocsátó egyéb szegregált portfólióiban lévő eszközeire vagy a Kibocsátó általános eszközeire semmilyen módon nem tesznek szert. A Kötelezvények tulajdonosai különös tekintettel nem jogosultak (i) a Kibocsátó vagy a Kibocsátó bármely elkülönített portfóliójával szemben eljárást kezdeményezni, beleértve a szegregált portfóliókat is, vagy csatlakozni más személyekhez vagy segítséget nyújtani nekik a Kibocsátó vagy a Kibocsátó bármely elkülönített portfóliója ellen indított eljárásban, beleértve a szegregált portfóliókat is, vagy a Kajmán-szigeteki törvény, a luxemburgi jog vagy bármelyik más joghatóság hasonló joga szerint felszámolási, csődeljárási, vagy fizetésképtelenségi eljárást indítani, vagy (ii) a társasági törvény 224. pontja szerint, a szegregált portfóliókkal vagy a Kibocsátó bármely más elkülönített portfóliójával kapcsolatban kézhezvételi rendeletet kérelmezni.</p>
C.11	<p><b>Annak feltüntetése, hogy a felajánlott kötvények kereskedelmi forgalomba bocsátás iránti kérelem tárgyát képezik-e vagy fogják-e képezni, tekintettel a szabályozott piacon vagy más hasonló piacon történő forgalmazásukra, feltüntetve az érintett piacokat</b></p>	<p>Nem alkalmazható. Nem célunk a Kötelezvények forgalmazása iránti kérelmet benyújtani sem a nem szabályozott piacokon, sem a szabályozott piacokon vagy egy szervezett kereskedési platformon (OTF) az Európai Parlament 2014. május 15-ei 2014/65/EU irányelve valamint a tanács 2014/65/EU rendelete értelmében, amely a pénzügyi eszközök piacairól szól, és felváltotta a 2002/92/EK és a 2011/61/EU irányelvet.</p> <p>Nem alkalmazható. Azonban kérelmet lehet benyújtani a Kötvények kereskedésére a következő tőzsdék [nyílt piacára (<i>Freiverkehr</i>): frankfurti tőzsde, a müncheni tőzsde, a stuttgarti tőzsde és a bécsi értéktőzsde tekintetében, amelyek nem szabályozott piacok az Európai Parlament és Tanács 2014. május 15-i 2014/65/EU irányelve értelmében, amely a pénzügyi eszközök piacairól szól és felváltja a 2002/92/EK és a 2011/61/EU irányelvet.</p>
C.15	<p><b>A mögöttes index hatása a kötvények értékére</b></p>	<p>A Kötelezvények értéke a futamidejük alatt a mögöttes index teljesítményétől függ (az alábbi C.20 Elemekben meghatározottak szerint). Abban az esetben, ha az index szintje nő, a Kötelezvények értéke valószínűleg növekedni fog. Abban az esetben, ha az index szintje csökken, a Kötelezvények értéke valószínűleg csökkenni fog. Különösen a Kötelezvények tulajdonosainak járó visszaváltási összeg és az opcionális visszaváltási összeg, ha van ilyen, függ az index teljesítményétől.</p> <p>Az index kezdetben 2018. december 20. napján kerül kiszámításra (az <b>Index kezdőnapja</b>). A index kezdő szintje az index kezdeti dátumán 100 indexpont, egy indexpont értéke 0,01 euró. Az <b>Index szint</b> minden egyes index számítási napon az alábbi képlet alapján kerül kiszámításra:</p>

Elem	Cím	
		<p><b>Index szint<sub>t</sub> = NAV<sub>IC</sub> - MF - AF - TECF - PF - DC - DF</b></p> <p>ahol:</p> <p><b>NAV<sub>IC</sub></b> = Az index összetevők nettó eszközértéke;</p> <p><b>MF</b> = Kezelési díj;</p> <p><b>AF</b> = Szervezői díj;</p> <p><b>TECF</b> = Követési hiba korrekciós tényező;</p> <p><b>PF</b> = Teljesítési díj;</p> <p><b>DC</b> = Elosztási jutalék</p> <p><b>DF</b> = Elosztási faktor.</p> <p>A <b>Szervező</b> a Timberland Securities Investment plc.-t jelenti.</p> <p>A <b>Szervezői díj</b> 0,00246575 az indexpontok díját jelenti naptári naponként. A Szervezői díj csak 2044. február 15. napjáig kerül felszámításra. Ha egy index számítási napot közvetlenül egy naptári nap (vagy egynél több egymást követő naptári nap) előz meg, ami nem index számítási nap, az ilyen naptári napra vonatkozó Szervezői díj, amely nem index számítási nap, felszámításra kerül az adott index számítási nap index szintjének számításába. A Szervezőnek kizárólagos és abszolút mérlegelési jogköre van arra, hogy lecsökkentse a Szervezői díjat 0,00 indexpontra.</p> <p><b>Készpénz komponens:</b> virtuális, nem kamatozó összeget jelent Euróban.</p>

Elem	Cím																																					
		<p><b>Az Elosztási jutalék</b> [0,00246575] index pontnyi jutalékot jelent naptári naponként; ha egy index számítási napot közvetlenül egy naptári nap (vagy egynél több egymást követő naptári nap) előz meg, ami nem index számítási nap, az ilyen naptári napra vonatkozó Elosztási díj, amely nem index számítási nap, felszámításra kerül az adott index számítási nap index szintjének számításába. A Szervezőnek kizárólagos és abszolút mérlegelési jogköre van arra, hogy lecsökkentse az Elosztási díjat 0,00 indexpontra.</p> <p><b>Elosztási faktor:</b> a kamatfizetés összegét jelenti a Kötelezvények tulajdonosai részére, az index számítási ügynök által kiszámolt index szinttel elosztva az adott kamatfizetési dátumon.</p> <p>Az <b>Index szint bruttó növekedése (GIIL (t))</b> bármely értékelési napon az értékelési nap index szintje (t) és az alkalmazandó legmagasabb szint különbségével egyenlő, feltéve, hogy az index szint kiszámolására a Kezelési díj, Szervezői díj, és ha van ilyen, követési hiba korrekciós faktor (ha van ilyen valamint az Elosztási jutalék levonása után kerül sor, de a Teljesítési díj levonása előtt.</p> <p>Az <b>Index számítási ügynök</b> a Timberland Services Ltd. vagy egy új index számítási ügynök, amelyet adott esetben az index szponzor választ ki.</p> <p>Az <b>Index számítási nap</b> olyan napot jelent (kivéve a szombatot és vasárnapot), amelyen a hitelintézetek általános üzleti tevékenységet folytatnak a Német Köztársaságban, és amelyen a TARGET2 is működik.</p> <p>Az <b>Index komponensek</b> a Kötvény komponens és a Készpénz komponens jelenti.</p> <p>Az <b>Index szponzor</b> a Timberland Fund Management Ltd..</p> <p>Az <b>Index stratégia</b> azt jelenti, hogy a Készpénz komponens részaránya az indexben 2, és az indexben a mögöttes Kötvények aránya 98 százalék. Továbbá a mögöttes Kötvények az Értékpapír komponensen belül súlyozásra kerülnek az alábbi súlyozás szerint az adott indexhez viszonyítva:</p> <table border="1" data-bbox="486 1601 1406 2083"> <thead> <tr> <th></th> <th>Saját tőke portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények</th> <th>Kötvény portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények</th> <th>Nemesfém portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények</th> <th>OptiMix korlátozott hozzáférésű kötvények</th> <th>Top-10 portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>OptiMix A Index</td> <td>70%</td> <td>15%</td> <td>15%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>OptiMix B Index</td> <td>60%</td> <td>20%</td> <td>20%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>OptiMix C Index</td> <td>50%</td> <td>25%</td> <td>25%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>Nemesfém index</td> <td>0%</td> <td>0%</td> <td>100%</td> <td>0%</td> <td>0%</td> </tr> <tr> <td>OptiMix World index</td> <td>0%</td> <td>10%</td> <td>0%</td> <td>90%</td> <td>0%</td> </tr> </tbody> </table>		Saját tőke portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények	Kötvény portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények	Nemesfém portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények	OptiMix korlátozott hozzáférésű kötvények	Top-10 portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények	OptiMix A Index	70%	15%	15%	0%	0%	OptiMix B Index	60%	20%	20%	0%	0%	OptiMix C Index	50%	25%	25%	0%	0%	Nemesfém index	0%	0%	100%	0%	0%	OptiMix World index	0%	10%	0%	90%	0%
	Saját tőke portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények	Kötvény portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények	Nemesfém portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények	OptiMix korlátozott hozzáférésű kötvények	Top-10 portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények																																	
OptiMix A Index	70%	15%	15%	0%	0%																																	
OptiMix B Index	60%	20%	20%	0%	0%																																	
OptiMix C Index	50%	25%	25%	0%	0%																																	
Nemesfém index	0%	0%	100%	0%	0%																																	
OptiMix World index	0%	10%	0%	90%	0%																																	

Elem	Cím						
		Top-10 index	0%	10%	0%	0%	90%
		Kötvény portfólió index	0%	0%	0%	0%	100%
		<p>A <b>Befektetési tanácsadó</b> a Timberland Fund Management Ltd..</p> <p>A <b>Mögöttes Kötvények kibocsátója</b> a (i) Timberland Investment SA, vagy a Timberland Investment SA egyik részlege (a kötvényesítési törvény értelmezése szerint), vagy ii. a jogutódja, vagy iii. a mögöttes Kötvények Kibocsátójának helyettesítése esetén a mögöttes Kötvények helyettesítő kibocsátója vagy az egyik [a] részlege (a kötvényesítési törvény értelmezése szerint) vagy a mögöttes Kötvények helyettes Kibocsátójának szegregált portfóliója.</p> <p>A <b>Kezelési díj</b> 0,00246575 index pontot jelent naptári naponként, ha egy index számítási napot közvetlenül egy naptári nap (vagy egynél több egymást követő naptári nap) előz meg, ami nem index számítási nap, az ilyen naptári napra vonatkozó Kezelési díj, amely nem index számítási nap, felszámításra kerül az adott index számítási nap index szintjének számításába. A befektetési tanácsadónak kizárólagos és abszolút mérlegelési jogköre van arra, hogy lecsökkentse a Kezelési díjat 0,00 indexpontra.</p> <p>Az <b>Index komponensek nettó eszközértéke</b> az Index komponensek nettó eszközértékét jelenti az adott index számítási napon (t), ahogyan azt az Index számítási ügynök meghatározta, és indexpontokban van számolva, ahol 0,01 euró egy indexpontnak felel meg.</p> <p><b>Teljesítési díj:</b> olyan díj, amely bármely értékelési napon (<b>PF (t)</b>) meg fog egyezni 15 %-kal az index szint pozitív bruttó növekedéséhez + általános forgalmi adó (ÁFA) viszonyítva a befektetési tanácsadó joghatósága területén, ami jelenleg Málta (jelenleg ez 18%, ami alapján jelenleg az összesített százalék akár 17,7 %). A Teljesítési díj csak akkor kerül felszámolásra, ha az adott értékelési napon az index szint magasabb, mint a vonatkozó legmagasabb szint. A felszámolt Teljesítési díjak havi szinten kerülnek levonásra az index szintből minden hónap utolsó index számítási napján. A Teljesítési díj a következő képlet szerint kerül kiszámolásra:</p> $PF(t) = \max(0; GIIL(t) \times \text{akár } 17,7\%)$ <p>A <b>Releváns legmagasabb szint</b> az induló index szintet jelenti az index kezdeti dátumán. Ezután a Releváns legmagasabb szint minden egyes értékelési napon kerül meghatározásra, az alábbi rendelkezéseknek megfelelően:</p> <p>(a) A Releváns legmagasabb szint lesz a legmagasabb index szint, amely elérésre kerülhet bármelyik értékelési napon a vonatkozó értékelési nap előtt (a Teljesítési díj levonása után); vagyis ha az index szint (a Teljesítési díj levonása után) bármelyik értékelési napon meghaladja a releváns legmagasabb szintet az adott értékelési napon, akkor a releváns legmagasabb szint az index szintnek megfelelőnek tekintendő (a Teljesítési díj levonása után). Az így korrigált Releváns legmagasabb szint a</p>					

Elem	Cím	
		<p>következő értékelési naptól lesz érvényben. Ha az index szint (a Teljesítési díj levonása után) bármelyik értékelési napon nem haladja meg az adott értékelési napon érvényes Releváns legmagasabb szintet, akkor a Releváns legmagasabb szint változatlan marad, kivéve a következő bekezdésben foglaltakat.</p> <p>(b) Minden [hónapban, minden hónap 31-én, 2018. december 20. napjától kezdve (amennyiben az ilyen naptári nap értékelési nap, és minden más esetben a soron következő értékelési napon) (mindegyik egy <b>éves Releváns legmagasabb szintű visszaállítási dátum</b>), a Releváns legmagasabb szint visszaállításra kerül úgy, hogy megegyező lesz az index szinttel (a Teljesítési díj levonása után) az ilyen éves Releváns legmagasabb szintű visszaállítási dátumon. Ha az index szint egy ilyen napon alacsonyabb, mint az előző Releváns legmagasabb szint, akkor a Releváns legmagasabb szint ennek megfelelően csökken.</p> <p>A <b>Kötvény komponens</b> a mögöttes Kötvényeket jelenti, amelyek az Index stratégiával vannak súlyozva.</p> <p>A <b>Kötvényesítési törvény</b> a luxemburgi kötvényesítésről szóló, 2004. március 22-i <b>törvényt</b> jelenti.</p> <p>A <b>Mögöttes kötvények helyettesítő kibocsátója</b> az a személy, aki a mögöttes kötvények kibocsátójaként jár el, feltéve, hogy</p> <p>(a) a Mögöttes kötvények helyettesítő kibocsátója fizetőképes, és a mögöttes Kötvényekkel kapcsolatban minden kötelezettséget teljesíteni tud;</p> <p>(b) a Helyettesítő kibocsátóval kapcsolatban nincs folyamatban felszámolási, fizetéseképtelenségi eljárás vagy hasonló átszervezési intézkedés;</p> <p>(c) a Mögöttes kötvények helyettesítő kibocsátója minden hatósági hozzájárulással rendelkezik abban az országban, ahol be van jegyezve;</p> <p>(d) a Mögöttes kötvények fedezetének számító eszközök áthelyezésre kerülnek vagy fognak kerülni a mögöttes Kötvények kibocsátójától a mögöttes Kötvények helyettesítő Kibocsátója részére; és</p> <p>(e) a Mögöttes kötvények helyettesítő kibocsátójának helyettesítése a mögöttes Kötvények kibocsátója részére nem járul hozzá további adó, illeték vagy kormányzati díj megfizetéséhez sem közvetlenül sem közvetve a Kötelezvények tulajdonosai részére.</p> <p>A <b>Nyomonkövetési hiba korrekciós tényezője</b>: az index komponensek nettó eszközértékének 2,5 százaléka. A befektetési tanácsadónak kizárólagos és abszolút mérlegelési jogköre van arra, hogy lecsökkentse a nyomonkövetési hiba korrekciós tényezőjét 0,00 százalékra.</p> <p>A <b>Mögöttes kötvények</b> a következő kötvényeket jelentik, amelyeket a mögöttes Kötvények Kibocsátója bocsát ki: Tőke portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények, Kötvény portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények. Nemesfém portfólió korlátozott hozzáférésű kötvények (, mindegyik <b>Mögöttes kötvény</b>).</p>

Elem	Cím	
C.16	A derivatív kötvények lejáratási időpontja / a tevékenység napja vagy a végső referencia dátum	<p>A <b>Korai visszaváltási dátum</b> az a dátum, amely legkésőbb 10. munkanappal van a Kibocsátó tájékoztatásának kiadása után, amelyben tájékoztatja a Kötelezvények tulajdonosait a Kötelezvények korai visszaváltásáról.</p> <p>A <b>Lezárási időszak</b> kezdete 2018. december 20., a vége pedig 2026. február 15., ezzel a dátummal bezárólag.</p> <p>A <b>Lejáratási dátum</b> a következők közül a korábbi jelenti (i) az összes mögöttes Kötvény teljes visszaváltását követő munkanap vagy (ii) 2044. február 15.</p> <p>Az <b>Opcionális visszaváltási dátum</b> minden egyes naptári év minden hónapjának 15. napját jelöli, kezdve 206. február 15-én és a lezárási időszak elteltével ér véget.</p>
		<p>Minden kifizetést Baader Bank Aktiengesellschaft, Weißenstephaner Straße 4, 85716 Unterschleißheim, Németország (a <b>Kötelezvény fizető ügynöke</b>) részére kell teljesíteni. A Kötelezvény fizető ügynöke kötelesek kifizetni az összegeket a klíring rendszerben jóváírásra a letétkezelő bankok megfelelő számláira, hogy azok átutalásra kerüljenek a Kötelezvények tulajdonosai részére.</p> <p>A klíring rendszerbe történő befizetés mentesíti a Kibocsátót az ilyen értékpapírokból származó kötelezettségei alól.]</p>
C.18	A derivatív kötvények bármilyen megtérülésének leírása	A visszaváltási összeg kifizetése a lejáratási dátumon, vagy az opcionális visszaváltási összeg kifizetése az opcionális visszaváltási dátumon vagy a korai visszaváltási összeg a korai visszaváltási időpontban, a helyzettől függően.
C.19	A mögöttes index ára vagy végleges referenciaára	A mögöttes index végső referenciaára az az index szint, amelyet az index számítási ügynök legutóbb kiszámolt a megfelelő index stratégia alapján.
C.20	A mögöttes index típusa, és annak leírása, hogy hol található információ a mögöttes indexről	<p>A Kötelezvények mögöttes indexe az OptiMix World Index (az <b>Index</b>).</p> <p>Az egyes indexekre vonatkozó információk a következő weboldalon érhetők el: <a href="http://www.timberlandsecurities.com">www.timberlandsecurities.com</a> vagy bármilyen utódja vagy helyettese.</p>

#### D Szakasz - Kockázatok

Elem	Cím	
D.2	A Kibocsátóval	<ul style="list-style-type: none"> <li>A KIBOCSÁTÓVAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK</li> <li>A Kibocsátóval, mint speciális célú eszközzel kapcsolatos kockázatok.</li> </ul>

Elem	Cím	
	kapcsolatos legfontosabb kockázatok	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kibocsátó kizárólagos üzleti tevékenysége pénz szerzése olyan eszközök megszerzéséhez, amelyekbe be lehet fektetni.</li> <li>• A cégtörvénnyel és a szegregált portfóliókkal kapcsolatos általános kockázatok</li> <li>• A Kötelezvények tulajdonosai, akik előfizetnek a Kötelezvényekre, vagy bármilyen más módon megszerzik azokat, kötelesek teljes mértékben elfogadni a Kötelezvények szerződéses feltételeit, és a Kibocsátó cégalapítási feltételeit, és kötelesek alkalmazkodni azokhoz.</li> <li>• A Kötelezvényekhez tartozó szegregált portfóliókkal kapcsolatos kockázatok</li> <li>• A Kibocsátó felé előterjesztett követelések a releváns szegregált portfólió nettó eszközére korlátozódnak.</li> <li>• A szegregált portfóliókhoz tartozó egyéb hitelezőkkel kapcsolatos kockázatok</li> <li>• A kibocsátónak nincs tudomása arról, hogy a Kötelezvény tulajdonosán vagy bármely más hitelezőn kívül más személyeknek követeléseik lennének, akiknek a szegregált portfólió (a <b>portfólió alanyai</b>) létrehozásával, működtetésével és likvidálásával kapcsolatban követelése merült fel, ha ilyen követelés merülne fel, akkor azt a szegregált portfólió tőkéjéből kell kielégíteni. Amennyiben ilyen követelések állnak fenn, akkor azok anyagi és negatív hatással vannak a szegregált portfólió tőkéjének értékére, amelyek rendelkezésre állnak a Kötelezvények tulajdonosai követeléseinek kielégítésére, ezért a szegregált portfólió tőkéje nem biztos, hogy elegendő lesz a Kötelezvények tulajdonosai (és a portfólió egyéb alanyai) részére tervezett összegek kifizetésére.</li> <li>• A korlátozott visszkereseti joggal és a nem-kereseti mechanizmussal kapcsolatos kockázatok</li> <li>• A Kötelezvények és más Portfólió alanyok jogai a Kibocsátó tőkéjében való részvételre az adott szegregált portfólió tőkéjére lesz korlátozva a cégekre vonatkozó törvény XIV. részével és a Kötelezvény feltételeivel összhangban. Egyetlen fél sem lesz képes (i) a Kibocsátó felszámolására vagy csődjére irányuló kérelem benyújtására, (ii) a társasági törvény 224. része szerinti kézhezvételi rendelet kérelmezésére a Kibocsátó szegregált portfóliói vagy bármely más elkülönített portfólió tekintetében bármilyen hiba következményeként, vagy bármely hasonló eljárás véghezvitelére. Fizetés elmulasztása hibák esetén semmilyen esetben sem jelenthet csődöt a Kötelezvények feltételei szerint.</li> <li>• Felszámolási vagy más hasonló eljárások megkezdése iránti kérelem következményeivel kapcsolatos kockázatok</li> <li>• A Kötelezvény tulajdonosa (vagy más portfólió alany) által indított jogi eljárás a Kibocsátó ellen csődeljárási, felszámolási vagy egyéb hasonló eljárás megindítása iránt a jogi feltételek megsértése esetén általánosságban elfogadhatatlan a Kajmán-szigeteki bíróságok számára.</li> </ul>

Elem	Cím	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• A biztonsági kamatok hiányával kapcsolatos kockázatok</li> <li>• Mivel a Kibocsátó nem hozott létre semmiféle biztonsági elrendezést a szegregált portfólió tőkéjének vonatkozásában, hogy biztosítsa a kötelezettségeit a Kötelezvényekkel kapcsolatban, nem állnak rendelkezésre biztonsági kamatok a Kötelezvények tulajdonosai (és más portfólió alanyok) részére.</li> <li>• Harmadik felekkel kapcsolatos kockázatok</li> <li>• A Kibocsátó számos harmadik féllel áll szerződéses kapcsolatban, akik különböző szolgáltatásokat nyújtanak neki a Kötelezvényekkel kapcsolatban. Ha a harmadik felek a velük kötött szerződést nem tartják be, az hátrányosan befolyásolhatja a Kötelezvények tulajdonosait.</li> <li>• Érdekellentéttel kapcsolatos kockázatok</li> <li>• A Kibocsátó további szegregált portfóliókat hozhat létre, amelyekkel kapcsolatban ugyanazon vagy hasonló eszközökbe fektethet be mint amelyekbe a meglévő szegregált portfóliókkal befektetett. Ezen kívül az egyes szegregált portfólió befektetési irányelvei ellentétben lehetnek más szegregált portfóliók vagy egy másik szegregált portfólió befektetési irányelveivel. A Kötelezvények tulajdonosainak nincs joga az egyik szegregált portfólióból a másik szegregált portfólióba váltani, vagy a Kibocsátó más szegregált portfóliójába, vagy bármilyen kártérítési összeg kézhezvételéhez. Ezért a különböző szegregált portfólióival és a Kötelezvényekkel kapcsolatos kötelezettségek teljesítésével kapcsolatban felmerülhetnek potenciális érdekellentétek a befektetési irányelveket illetően.</li> <li>• A Kajmán-szigeteki pénzmosás elleni jogszabályokkal kapcsolatos kockázatok</li> <li>• Ha a Kajmán-szigeteki hatóságok úgy találják, hogy a Kibocsátó megsértette a Kajmán-szigeteki pénzmosás elleni jogszabályok valamelyikét, akkor a Kibocsátót jelentős bünyogi büntetések és/vagy kormányzati büntetések terhelhetik. Egy ilyen kihágás anyagilag hátrányosan érintené a Kibocsátó által a Kötelezvények tulajdonosai részére fizetendő összeg mennyiségét és időzítését.</li> </ul>
6	<b>A Kötelezvényekkel kapcsolatos legfontosabb kockázatok</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kötelezvényekkel kapcsolatos kockázati tényezők</li> <li>• A Kötelezvények nem biztos, hogy megfelelő befektetések a befektetők részére.</li> <li>• Egy potenciális befektető ne fektessen a Kötelezvényekbe, csak akkor, ha ért a befektetésekhez (saját maga, vagy pénzügyi tanácsadóval) és érti, hogy a Kötelezvények hogyan fognak teljesíteni a körülmények megváltozásával és tudja, hogy milyen hatások érik Kötelezvények értékét, és tudja, hogy a befektetése milyen hatással van a potenciális befektető teljes befektetési portfóliójára.</li> </ul> <p><i>A Kötelezvényekkel kapcsolatos kockázatok</i></p>



Elem	Cím	
		<p>A jogszabályok megváltozása</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• A Kötelezvények tulajdonosainak jogait és kötelezettségeit hátrányosan befolyásolhatják a Kötelezvényeket érintő jogváltozások.</li> </ul> <p><i>A Kibocsátó által fizetendő jutalékok, díjak s költségek</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Forgalmazási jutalék vagy egyéb hasonló díj, melyet a Kibocsátó forgalmazó ügynöke számít fel és egyéb díjak és költségek (beleértve a vonatkozó elosztási díjakat és előzetesen visszaadott összegeket) csökkentik a kibocsátásból származó nettó bevételek teljes összegét. Ennek megfelelően a Kibocsátó számára, a Mögöttes kötvényekbe vagy egyéb vagyontárgyakba való befektetés céljára rendelkezésre álló, a kibocsátásból származó bevételek is csökkenhetnek.</li> <li>• <i>A Kötelezvények megvásárlásával és eladásával járó költségek</i></li> <li>• A potenciális befektető által a Kötelezvények megvásárlásakor és eladásakor fizetendő jutalékok és egyéb költségek jelentősen lecsökkenthetik a Kötelezvényekbe befektetett összeg által generált bevételt.</li> <li>• <i>Hitelminősítések és egyéb minősítések</i></li> <li>• A Kötelezvényekkel kapcsolatos esetleges jövőbeni minősítések nem biztos, hogy pontosan tükrözik a Kötelezvényekbe fektetett összeg minden kockázatát. Ezen túlmenően a minősítés felfüggesztésre, vagy visszavonásra kerülhet, vagy lefelé történő minősítés következhet be. Az ilyen felfüggesztés, leminősítés vagy visszavonás negatív hatással lehet a Kötelezvények piaci értékére és kereskedelmi árára.</li> <li>• <i>Korai visszavásárlás</i></li> <li>• A végleges feltételekben lesz meghatározva, hogy a Kibocsátó milyen esetekben jogosult a lejáratú idő előtt felhívást kibocsátani (felhívás) egy vagy több előre meghatározott dátumon vagy, hogy a Kötelezvényeket vissza lehet-e vásárolni korai visszavásárlással a Kötelezvényekkel kapcsolatos feltételekben meghatározott események bekövetkeztékor. Mivel a Kibocsátó visszavásárolhat bizonyos mennyiségű Kötelezvényt a lejáratuk előtt, előfordulhat, hogy a Kötelezvények tulajdonosai kevesebb, vagy jóval kevesebb pénzt kapnak, mint amit kaphatnának, ha a Kibocsátó a meghatározott lejáratú dátumon vásárolja vissza a Kötelezvényeket.</li> <li>• <i>További kibocsátások</i></li> <li>• A Kibocsátó minden szegregált portfólióban létrehozhat és kibocsáthat további Kötelezvényeket a meglévő Kötelezvényekre vonatkozó feltételekkel teljesen megegyező feltételekkel, kivéve a kibocsátási dátumot, hogy az ilyen későbbi kibocsátások konszolidáltak legyenek, és egy azonos sorozatot alkossanak a már meglévő Kötelezvényekkel, vagy olyan feltételekkel, amelyek a Kibocsátó határoz meg a kibocsátás időpontjában (különböző díj struktúrával (adott esetben)).</li> </ul>

Elem	Cím	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Veszteséget korlátozó költségek</i></li> <li>• A potenciális befektetőknek lehet, hogy nincs lehetőségük, vagy csak magas költségek mellett tudnak ellenügyleti szerződéseket kötni a kötelezvényekbe való befektetéssel kapcsolatos kockázatok csökkentése érdekében. Az ilyen veszteséget korlátozó költségek jelentősen lecsökkenthetik a Kötelezvényekbe befektetett pénz által generált bevételt.</li> <li>• <i>A befektetés időtartama</i></li> <li>• A potenciális befektetőknek tudniuk kell, hogy a Kötelezvényekbe történő befektetés a releváns (minimális) befektetési időszakról függően középtávú vagy hosszú távú befektetés, ahol a megtérülés nem garantált. A Kötelezvények tulajdonosai csakis a lejárat dátumán vagy az előre meghatározott korai visszavásárlási dátumon kaphatnak kifizetést a Kibocsátótól, amelyre a Kötelezvények megszerzésétől számított jelentős idő elteltével kerül sor.</li> <li>• <i>A biztonság hiánya</i></li> <li>• Mivel a kibocsátó nem hozott létre biztonsági kamatot a tőkére a szegregált portfólióban a Kötelezvényekkel kapcsolatos kötelezettségei biztosításához, nem áll rendelkezésre biztonsági kamat a Kötelezvények tulajdonosai (vagy más Kötelezvény alanyok) számára.</li> <li>• <i>A vásárlás jogszerűsége</i></li> <li>• A potenciális befektető ne bízjon a Kibocsátóban, az elosztóban, pénzügyi tanácsadóban vagy a hozzájuk tartozó személyekben annak megállapításához, hogy a Kötelezvények megszerzése jogszerű-e.</li> <li>• <i>A kifizetések korlátai</i></li> <li>• A Kibocsátó által a Kötelezvényekkel kapcsolatban kifizetendő összegek rendkívüli mértékben függenek a megfelelő szegregált portfólióban lévő tőkéktől, ezért a Kötelezvény tulajdonosa a Kötelezvény megvásárlásával elveszti a Kötelezvényekbe fektetett pénzének teljes egészét vagy egy részét. A kötelezvények továbbá függenek egy megfelelő alárendelési kikötéstől.</li> <li>• <i>Korlátozott visszakereseti jog</i></li> <li>• A Kibocsátó a Kötelezvényekkel kapcsolatos összes kifizetését a szegregált portfólióban lévő tőkéből fedezi. A Kötelezvények tulajdonosainak ezért többek között fel kell vállalni a Timberland Investment SA, mint a mögöttes biztosítékok kibocsátójának vagy utódjának vagy vagy Pótlólagos kibocsátó(k) esetleges csődbe meneteli kockázatát. Ha a szegregált portfólióban lévő tőke kevesebb, mint amit a kint lévő Kötelezvények tulajdonosai a tervek szerint kapnának, akkor a hiányt kizárólag a Kötelezvények tulajdonosai állják.</li> <li>• <i>Likviditási kockázat</i></li> </ul>

Elem	Cím	
		<ul style="list-style-type: none"> <li>• Függetlenül attól, hogy a Kötelezvények jegyzettek-e vagy sem, fennáll a kockázata annak, hogy nem képződik a Kötelezvények részére likvid másodlagos piac, vagy ha képződik is, megszűnhet. Nem likvid piacon a befektető része fennáll az a kockázat, hogy nem tudja bármikor eladni a Kötelezvényeit megfelelő piaci áron. Továbbá a Kötelezvények eladását korlátozhatják az adott ország törvényei is. Emellett a Kötelezvények tulajdonosainak tudniuk kell, hogy a Kibocsátó nem tudja befolyásolni a Kötelezvényekkel való kereskedés felfüggesztését, megszakítását vagy befejezését (kivéve, amikor a Kötelezvényekkel való kereskedés a Kibocsátó döntése alapján kerül megszüntetésre) és a Kötelezvények tulajdonosai vállalják a kereskedés felfüggesztésével, megszakításával vagy befejezésével járó kockázatot.</li> <li>• <i>Hitelből finanszírozott befektetések</i></li> <li>• Ha a Kötelezvényekkel kapcsolatos befektetés hitelből van finanszírozva, a potenciális befektető ne legyen biztos abban, hogy a Kötelezvényekbe történő befektetéssel generált bevétel elegendő lesz a hitel és annak kamati visszafizetéséhez.</li> <li>• <i>Piaci árral kapcsolatos kockázat</i></li> <li>• A Kötelezvények tulajdonosa ki van téve a piaci árak kedvezőtlen alakulása kockázatának a Kötelezvényeivel kapcsolatban, amire akkor kerül sor, ha a Kötelezvény tulajdonosa a Kötelezvények lejárat dátuma előtt adja el a Kötelezvényeket.</li> <li>• <i>Elsőbbséget élvező díjak és költségek</i></li> <li>• Bizonyos összegek, többek között, de nem kizárólagosan az ügynököknek és szolgáltatóknak fizetendő díjak elsőbbséget élveznek a Kötelezvények tulajdonosainak visszafizetendő díjakhoz viszonyítva</li> <li>• <i>A Kibocsátó helyettesítése</i></li> <li>• A Kötelezvények tulajdonosainak a Kötelezvényekkel kapcsolatban kifizetendő összegekre hatással lehet az, ha a Kibocsátó más vállalattal helyettesíti a Kötelezvények kibocsátását a Kötelezvények feltételei szerint.</li> <li>• <i>Adózási területek</i></li> <li>• A Kötelezvények tulajdonosaira vonatkozhat az adott nemzeti adózási terület, amely befolyásolhatja a Kötelezvényekbe fektetett befektetését.</li> </ul> <p style="text-align: center;"><b><i>A Kötelezvényeket érintő specifikus kockázatok</i></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•</li> </ul> <p><i>Módosítás</i></p>

Elem	Cím	
		<p>A Kötelezvények feltételei találkoznak megszervezését teszik szükségessé a Kötelezvények tulajdonosai számára, hogy megbeszéljék az általános érdekeiket érintő kérdéseket. Ezek az elrendezések többek között lehetővé teszik azt, hogy a többségi szavazat az Összes Kötelezvény tulajdonos számára kötelező érvényű legyen, beleértve azokat is, akik nem jelentek meg a megbeszélésen és azokat is, akik a többségtől eltérően szavaztak. A Kötelezvények feltételei lehetővé teszik azt is, hogy a Kibocsátó a Kötelezvények tulajdonosainak a hozzájárulása nélkül is módosíthassa a Kötelezvények feltételeit bármilyen módon, legyen szó formai, jelentéktelen vagy technikai módosításról, vagy amit egy nyilvánvaló hiba kijavítása esetében tesz, vagy, hogy megfeleljen a törvényi követelményeknek abban a joghatóságban, amelyben a Kibocsátó be van jegyezve, vagy, hogy visszatükrözzön olyan törvénybeli módosítást, amely érinti a Kibocsátó kötelezettségeit a Kötelezvényekkel kapcsolatban.</p>

### E Szakasz – Ajánlat

Elem	Cím	
E.2b	Az ajánlatok okai és a bevételek felhasználása	<p>Kivéve, ha a vonatkozó Végső Feltételek másként nem rendelkeznek, a Kibocsátó a kibocsátásból származó bevétel egy részét arra használhatja fel, hogy olyan eszközökbe fektessen, amelyek alkalmasak arra, hogy teljes és pontos fizetést biztosítsanak a Kötelezvényekkel kapcsolatban. A Kibocsátó nem köteles közvetlenül, közvetetten vagy szintetikus befektetni a Timberland Investment SA. vagy utódja vagy Pótlólagos kibocsátó(k) által kibocsátott mögöttes Kötvényekbe, de megteheti ezt. A Kibocsátó saját belátása szerint használhatja fel a bevételeket.</p>
E.3	Az ajánlat szerződéses feltételei	<p>Az ajánlat szerződéses feltételei a következők:</p> <p>(a) Ajánlati időszak:</p> <p>Az Ajánlati időszak (az <b>Ajánlati időszak</b>) 2018. december 20. napján kezdődött, és 2044. február 15. napján fejeződik be.</p> <p>A jegyzési időszak I (<b>Jegyzési időszak I</b>) 2018. december 20. napján kezdődik és 2019. december 4. napján ér véget.</p> <p>A jegyzési időszak II (<b>Jegyzési időszak II</b>) 2019. december 5. napján kezdődik és 2044. február 15. napján ér véget.</p> <p>A Kibocsátó az alap jegyzési felhívás időtartamának lejártát követően meg kívánja hosszabítani a Jegyzési Időtartamot II egy következő alap jegyzési felhívás alapján. A Kibocsátó fenntartja magának a jogot, hogy lezárja a az I. Jegyzési Időszakot pl. maximális összevont tőkeösszeg EUR500.000.000,- és II korábban [pl. maximális összevont tőkeösszeg EUR 500.000.000,-, ha az összesített tőkeösszeget elérte vagy meghosszabbítsa a jegyzési időszakot.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot, hogy bármilyen okból kifolyólag lezárja az Ajánlati időszakot. A Kibocsátó ezenkívül rendszeresen tájékoztatja a</p>

Elem	Cím	
		<p>Kötelezvények tulajdonosait az Ajánlati Időszak alatt, úgy, hogy a weboldalán közzéteszi az információkat <a href="http://www.timberlandsecurities.com">www.timberlandsecurities.com</a> vagy bármilyen utódja vagy pótlása.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy folytassa a nyilvános ajánlatot a Kötvényekre vonatkozó új, végleges feltételek mellett egy vagy több alap jegyzési felhívással hosszabb érvényességi idővel.</p> <p>(b) Ár az Ajánlati időszakban:</p> <p>Az Ajánlati időszak alatt, a Kibocsátó felkínálja és értékesíteni a Kötelezvényeit az alkalmazandó jegyzési árakon (a <b>Jegyzési ár</b> \ [és együtt, <b>Jegyzési árak</b>]) az alábbiak szerint:</p> <p>A Jegyzési ár I a Kötelezvények árát jelenti, amelyeket az I. Jegyzési Időszakban jegyeztek. A Jegyzési ár II megfelel a Névértéknek plusz az előre fizetendő jutaléknak.</p> <p>A Jegyzési ár II a Kötelezvények árát jelenti, amelyeket a II Jegyzési Időszakban jegyeztek. A Jegyzési ár II a (i), amely az (A) névérték és a (B) Index szint terméke az adott jegyzési dátumon [és (ii) plusz az előre fizetendő jutalék.</p> <p>A Jegyzési árakat minden egyes munkanapon közzé kell tenni a Kibocsátó honlapján (<a href="http://www.timberlandsecurities.com">www.timberlandsecurities.com</a>) vagy bármilyen utódja vagy pótlása.</p> <p>Ahol:</p> <p>Az <b>Előre fizetendő jutalék</b> a névérték max. 5%-a.</p> <p>A <b>jegyzési dátum</b> a következők közül a későbbit jelzi (i) az Üzleti nap, amelyen a Kibocsátó kézhez veszi a kitöltött jegyzési nyilatkozatot, amelyekre az alkalmazandó jogszabályok szerint szükség van (ha van ilyen) az adott befektetőtől és (ii) az Üzleti nap, amelyen a Kibocsátó az adott jegyzési díjat átveszi (az alkalmasság megállapítása után) a számlájára.]</p> <p>(c) Az ajánlat feltételei:</p> <p>A Kibocsátó mindenkor fenntartja a jogot a Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlatának felmondására bármilyen okból kifolyólag, az Ajánlati időszak lejárt előtt a Végleges Feltételeknek megfelelően, a Kötvények nyilvános ajánlattételének folytatása a lejáratú időszak lejártát követően az alap jegyzési felhívásnak megfelelően az alap jegyzési felhívás szerint. A Kibocsátó a Végleges Feltételek szerint fenntartja a jogot arra, hogy folytassa a nyilvános ajánlattételt bármilyen okból kifolyólag, a Kötvények új Végleges feltételei szerint az alap jegyzési felhívás szerinti hosszabb érvényességi időszakokkal</p> <p>(d) A Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlat határideje, és a kérelmezési folyamat leírása:</p>

Elem	Cím	
		<p>A Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlat az Ajánlati időszak alatt elérhető. A Kötelezvények megvásárlására vonatkozó kérelmeket a Kibocsátó részére egy példányban lehet elküldeni, másolatot küldve a Forgalmazási ügynököknek a következő címekre: Timberland Invest Ltd. (171, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Málta) és Timberland Capital Management GmbH (Huettenallee 137, 47800 Krefeld, Németország).</p> <p>(e) A minimális és/vagy maximális alkalmazási mennyiség részletei:</p> <p>A Kötelezvényeknek nincs minimális elhelyezési mennyisége befektetőnként. A Kötelezvények maximális elhelyezése csakis a kérelem benyújtásának időpontjában lévő rendelkezésre állástól függ.</p> <p>(f) A Kötelezvények kifizetésének és kézbesítésének részletei:</p> <p>A Kötelezvények a Jegyzési ár Kibocsátó részére történő megfizetése ellenében kerülnek eladásra, vagy a Kibocsátó által megjelölt bármely olyan ügynök részére, aki az eurótól eltérő pénznemben fogadja a kifizetést. Minden befektető értesítést fog kapni a Kötelezvények kifizetési elrendezéseiről a befektető kérelmezésének időpontjában.</p> <p>(g) A jegyzések csökkentésére, és a kérelmezők által fizetett többletösszeg visszatérítésére vonatkozó lehetőség leírása:</p> <p>Nem alkalmazható.</p> <p>(h) Az ajánlat eredményei közzétételének módja és időpontja:</p> <p>Az ajánlati összeg (500.000.000,- EUR) kezdeti névértéke EUR1,00 a 2018. december 20. napján közzétett Kötelezvények tekintetében.</p> <p>(i) A Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlat leírása:</p> <p>Ajánlatok a következő országokban nyújthatók be: Osztrák Köztársaság, Német Szövetségi Köztársaság, Magyarország, Ír Köztársaság, Liechtensteini Hercegség, Luxembourgi Nagyhercegség, Máltai Köztársaság és Nagy-Britannia és Észak-Írország Egyesült Királyság(együttesen a <b>Nyilvános ajánlat joghatóságai</b> bármelyik személy részére az Ajánlati időszak alatt. Az Európai Gazdasági Térség (<b>EGT</b>) más országaiban az Ajánlati Időszak alatt csak a 2003/71/EK irányelv szerinti, az ilyen országokban végrehajtott kötelezettség alóli felmentés alapján lehet kibocsátani jegyzési felhívást.</p> <p>Mindegyik nyilvános ajánlatra vonatkozó joghatóságban tett ajánlatokat kizárólag a Forgalmazási ügynökök fogják megtenni, valamint a Forgalmazási ügynökök által erre a célra kijelölt ügynökök. Az ilyen ajánlatokat különböző kommunikációs csatornákon keresztül teszik meg, beleértve a nyilvános bejelentéseket, hirdetéseket, a negyedéves jelentések vagy hírlevelek kiküldését a meglévő vagy jövőbeni befektetők részére, valamint a koordinált hirdetési prospektusokkal és egyéb nyomtatványokkal kapcsolatos marketingtevékenységeket.</p>

Elem	Cím	
E.4	A kiadásban /ajánlatban érintett természetes és jogi személyek érdekei	A fentiekben említett Elemeken kívül és a Kibocsátó tudomása szerint, a Kötelezvények kibocsátásában résztvevő egyetlen személy sem érdekelt az ajánlatban, beleértve az összeférhetetlen érdekeket is.
E.7	A Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektető részére felszámított költségek	Nem alkalmazható. A Kibocsátó vagy az ajánlattevő nem számol fel költségeket a befektető részére a Jegyzési árakon kívül (amely magában foglalja az előre fizetendő jutalékot a névérték 5 %-ig vagy amennyiben a vonatkozó Jegyzési ár magasabb a névértéknél, úgy az adott Jegyzési ár 5 %-áig terjedő előre fizetendő jutalékot) Kötelezvényenként.