

ÖSSZEFOGLALÁS

Az összefoglalók az „Elemek” néven ismert közzétételi követelményekből állnak. Ezeket az Elemeket a(z) A – E (A.1 – E.7 Rész tartalmazza). Ez az összefoglaló azokat az Elemeket tartalmazza, amelyeknek benne kell lenniük az ilyen típusú Kötelezvények 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 Kötelezvények 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 | Figyelmeztetés, hogy az összefoglalót bevezetésként és a követelésekről szóló rendelkezésként kell értelmezni | <ul style="list-style-type: none"> • Ezt az összefoglalót (Alap jegyzési felhívás) A Timberland Kötelezvények plc (a Kibocsátó) jegyzési felhívása bevezetéseként kell értelmezni. • A Kötelezvényekbe való befektetéssel kapcsolatos döntést az alap jegyzési felhívás teljes tartalmának megismerését követően kell meghoznia a befektetőnek. • 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. • 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 befektetőknek a Kötelezvényekbe történő befektetéssel kapcsolatban. |
| A.2 | Az Alap jegyzési felhívás használatába való beleegyezés, az érvényességi idő és egyéb kapcsolódó feltételek | A Timberland Invest Ltd. és a Timberland Capital Management GmbH (a Forgalmazási ügynökök) jóvá lettek hagyva a Kibocsátó által arra, hogy az Alap jegyzési felhívást használják fel a Kötelezvények újraértékesítésére vagy 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 a Timberland Securities Investment plc. |
| B.2 | Székhely / jogi forma / jogszabályok / bejegyzés országa | A Kibocsátó egy nyilvános korlátolt felelősségű társaság, amely Málta törvényei szerint van bejegyezve, és amelynek a székhelye Málta. A Kibocsátó székhelyének címe Aragon House, St. George's Park, St. Julian's STJ 3140, Malta. A bejegyzett cím 171, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta. |

| B.4b | Ismert tendenciák, amelyek a kibocsátót és az iparágát érintik | Nem alkalmazható. Nincsenek ismert tendenciák, amelyek a kibocsátót és az iparágát érintik. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|-----------------|--------------------------|-----------|----------------------|-----------|---------------|-----------|-------------------------|---------|----------------------|-----------|------------------------------------|-----------|--|-----------------|--------------------------|-----|----------------------|---------|---------------|---------|-------------------------|----------|----------------------|---------|------------------------------------|---------|
| B.5 | A csoport leírása és a Kibocsátó csoporton belüli pozíciója | A Kibocsátó a Timberland Holding II Ltd, Malta leányvállalata, mely Málta törvényeinek megfelelően van bejegyezve. A Kibocsátó részesedése 10 százalék az E-Seven Systems International Kommanditaktiengesellschaft, Liechtenstein pénzügyi holdingtársaságban, amely az E-Seven Systems vállalatcsoport része. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Nyereség előrejelzés vagy becslés | Nem alkalmazható. A Kibocsátó nem hoz létre nyereség-előrejelzést vagy becslést. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | A minősítések természete a múltbeli pénzügyi kimutatásokról szóló könyvvizsgálói jelentésben | Az alábbi táblázat a Kibocsátó legfontosabb pénzügyi adatait tartalmazza az EU által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint, a 2017. december 31-ével végződő pénzügyi évre és a 2016. december 31-ével végződő pénzügyi évre vonatkozóan, ha másként nincs meghatározva. A Kibocsátó pénzügyi kimutatásait a 2016. december 31-ével végződő pénzügyi évre vonatkozóan az Ernst & Young (E&Y), míg a 2017. december 31-ével végződő pénzügyi évben a PricewaterhouseCoopers (PwC) auditálta. Az E&Y és PwC könyvvizsgálói véleményt állított ki a pénzügyi kimutatásokról. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Kiválasztott kulcs fontosságú pénzügyi információk a múltból | <p>A 2017. január 1-től 2017. december 31-ig terjedő pénzügyi időszakra vonatkozó éves beszámoló:</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2017 (€)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nem befektetett eszközök</td> <td style="text-align: right;">2 603 972</td> </tr> <tr> <td>Befektetett eszközök</td> <td style="text-align: right;">1 379 345</td> </tr> <tr> <td>Összes eszköz</td> <td style="text-align: right;">3 983 317</td> </tr> <tr> <td>Részvényes saját tőkéje</td> <td style="text-align: right;">885 685</td> </tr> <tr> <td>Összes kötelezettség</td> <td style="text-align: right;">3 097 632</td> </tr> <tr> <td>Összes saját tőke és kötelezettség</td> <td style="text-align: right;">3 983 317</td> </tr> </tbody> </table> <p>A 2016. január 1-től 2016. december 31-ig terjedő pénzügyi időszakra vonatkozó auditált éves beszámoló:</p> <table style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2016 (€)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Nem befektetett eszközök</td> <td style="text-align: right;">504</td> </tr> <tr> <td>Befektetett eszközök</td> <td style="text-align: right;">608 569</td> </tr> <tr> <td>Összes eszköz</td> <td style="text-align: right;">609 073</td> </tr> <tr> <td>Részvényes saját tőkéje</td> <td style="text-align: right;">(46 401)</td> </tr> <tr> <td>Összes kötelezettség</td> <td style="text-align: right;">655 474</td> </tr> <tr> <td>Összes saját tőke és kötelezettség</td> <td style="text-align: right;">609 073</td> </tr> </tbody> </table> | | 2017 (€) | Nem befektetett eszközök | 2 603 972 | Befektetett eszközök | 1 379 345 | Összes eszköz | 3 983 317 | Részvényes saját tőkéje | 885 685 | Összes kötelezettség | 3 097 632 | Összes saját tőke és kötelezettség | 3 983 317 | | 2016 (€) | Nem befektetett eszközök | 504 | Befektetett eszközök | 608 569 | Összes eszköz | 609 073 | Részvényes saját tőkéje | (46 401) | Összes kötelezettség | 655 474 | Összes saját tőke és kötelezettség | 609 073 |
| | 2017 (€) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nem befektetett eszközök | 2 603 972 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Befektetett eszközök | 1 379 345 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Összes eszköz | 3 983 317 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Részvényes saját tőkéje | 885 685 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Összes kötelezettség | 3 097 632 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Összes saját tőke és kötelezettség | 3 983 317 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2016 (€) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Nem befektetett eszközök | 504 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Befektetett eszközök | 608 569 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Összes eszköz | 609 073 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Részvényes saját tőkéje | (46 401) | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Összes kötelezettség | 655 474 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Összes saját tőke és kötelezettség | 609 073 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.13 | A Kibocsátó fizetőképességét befolyásoló események | Nem alkalmazható. A Kibocsátóval kapcsolatban nincsenek olyan közelmúltbeli események, amelyek jelentős mértékben befolyásolják a Kibocsátó fizetőképességének értékelését. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B.14 | A csoporton belüli más entitásoktól való függőségről szóló nyilatkozat | Lásd a B.5 Elemet fent. | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

| | | |
|-------------|-------------------------------|--|
| B.15 | Fő tevékenységek | A Kibocsátó fő tevékenységi körében (al)rendezőként működik a Timberland Securities SPC, Timberland Securities II SPC, Timberland Securities plc, Timberland Securities S.A. és Timberland Investment S.A. korlátozott alkalmazhatóságú részvényeinek kibocsátásában. Ezen felül a Kibocsátó részvényesként is működik, jelenlegi részesedése 10 százalék az E-Seven Systems International Kommanditaktiengesellschaft, Liechtenstein pénzügyi holdingtársaságban, amely az E-Seven Systems vállalatcsoport része. Az E-Seven Systems csoport az E-Mobilitás, lakossági, illetve ipari energiátárolás üzletágakban tevékenykedik. |
| B.16 | Ellenőrző részvényesek | A Kibocsátó ellenőrző részvényese a Timberland Holding II Limited (C 68800), melynek bejegyzett székhelye 171, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Malta, és amely a Kibocsátó kibocsátott részvénytőkéjének 99,9 százalékát birtokolja. |
| B.17 | Minősítések | Sem a Kibocsátót, sem a Kötelezvényeket nem minősítették. |

C szakasz – Kötelezvények

| Elem | Cím | |
|-------------|--|--|
| C.1 | Kötelezvények/ISIN leírása | A rögzített kamatlábas bemutatóra szóló, dematerializált formában kibocsátott Kötelezvények (a Kötelezvények) a Kibocsátó nem alárendelt kezességvállalása alá tartoznak. A Kötelezvényeket elsősorban egy kuponok nélküli, ideiglenes globális Kötelezvény jelképezi, mely egy állandó, kuponok nélküli globális Kötelezvényre váltható be. ISIN: DE000TS5A4C9 Egyéb Kötelezvények azonosító kódja: WKN TS5A4C |
| C.2 | Valuta | A Kötelezvények kibocsátási valutája az Euró (EUR). |
| C.5 | Az átruházhatóság korlátozása | Nincsenek korlátozások a Kötelezvények szabad átruházhatóságára vonatkozóan. |
| C.8 | A Kötelezvényekkel kapcsolatos jogok, ideértve ezen jogok rangsorolását és korlátozását | A KÖTELEZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK Kamatfizetések A kötelezvények birtokosai az alábbi, C.9 elemben jelzett kifizetésekre jogosultak. Visszaváltás lejáratkor Hacsak korábban nem váltották vissza vagy törölték, a jegyzetek a lejárat napján érvényes törlesztőrészlete után kerülnek visszafizetésre (az alábbi, C.9 elemben meghatározottak szerint). Korai visszaváltás adózási okok miatt Bizonyos visszaváltási feltételek teljesítése esetén a Kötelezvényeket vissza lehet váltani a Kibocsátó kezdeményezésével teljes egészben, de részlegesen nem, ha módosulnak a Kötelezvényre vonatkozó adójogi egyezmények. Korai visszaváltás szerződésszegés esetén |

| | | |
|-------------|--|--|
| | | <p>Bizonyos szerződésszegések esetén a kötelezvény birtokosok a Kötelezvények azonnali visszaváltását követelhetik a megfelelő korai visszaváltási összegre.</p> <p>RANGSOR</p> <p>A Kötelezvények a Kibocsátó nem biztosított és nem alárendelt eszközei, melyek rangsoraminden preferencia nélkül pari passu maguk között pari passu minden egyéb jelenlegi és jövőbeni, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettséggel a Kibocsátó részéről, kivéve amennyiben ezen kötelezettségek tekintetében kötelezően alkalmazandó jogszabályi rendelkezések elsőbbséget határoznak meg.</p> <p>IRÁNYADÓ JOG</p> <p>A Kötelezvényekre és értelmezésükre kizárólag Luxemburg törvényei vonatkoznak, kivéve a <i>Rangsorolásra</i> és a <i>Kötelezvény birtokosok találkozásaira</i> vonatkozó rendelkezéseket, melyekre Málta törvényei vonatkoznak.</p> <p>KORLÁTOZÁSOK</p> <p><i>Korai visszaváltás a Kötelezvény birtokosok kezdeményezésével</i></p> <p>A Kötelezvény birtokosok nem követelhetik a Kötelezvények visszaváltását.</p> <p><i>Korai visszaváltás a Kibocsátó kezdeményezésére:</i></p> <p>A Kibocsátó nem követelhetik a Kötelezvények visszaváltását.</p> |
| C.9 | Kamat / Visszaváltás / Hozam / Tulajdonosok képviselője | <p>Kérjük, az alábbi tájékoztatást a C.8 elemmel együtt olvassa.</p> <p>KAMAT ÉS KAMATLÁB</p> <p><i>Elosztások és elosztási ráta</i></p> <p>A Jegyek kamatot (kamatot) kamatoznak a folyó nominális összegre, évi 2,25 százalék fix kamatlábon (kamatláb).</p> <p>Kamatindítási és kamatfizetési napok</p> <p>A Jegyzetek eloszlásaikat a főösszegükre kell terhelni a Disztribúció mértékéig, a Disztribúció megkezdésének időpontjától kezdve a lejárat napig és kizárva. Az elosztást évente kell kifizetni az egyes elosztási fizetési dátumokra minden évben, 2019. november 15-től kezdődően.</p> <p>A Kamatindítási nap 2018. december 20-t jelenti.</p> <p>A Kamatfizetési nap minden év november 15. napja.</p> <p>A névleges összega meghatározott címletet jelenti. (A megadott címlet 1000 EUR).</p> <p>LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁLTÁS</p> <p>A Megjegyzéseket az Alapösszegben kell visszafizetni a Kamatokkal együtt, ha van ilyen, a visszaváltás időpontjáig, de kizárva a lejárat napját.</p> <p>A lejárat dátum jelentése 2022. november 15.</p> <p>HOZAM FELTÜNTETÉSE</p> <p>évi 2,25 százalék</p> <p>KÖTELEZVÉNY BIRTOKOSOK KÉPVISELETE</p> <p>Nem alkalmazható.</p> |
| C.10 | A kamatfizetés származékos eleme | <p>Kérjük, az alábbi tájékoztatást a C.9 elemmel együtt olvassa.</p> <p>Nem alkalmazható. A Kötelezvények kamatfizetései nem rendelkeznek származékos elemmel.</p> |

| | | |
|------|---|---|
| C.11 | <p>Annak feltüntetése, hogy a felajánlott Kötelezvények 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</p> | <p>Nem alkalmazható. A Kötelezvények nem alkalmasak szabályozott piacon való kereskedési kérelemre.</p> <p>A Kötelezvényekkel kapcsolatosan kérelmet lehet benyújtani a Kötelezvények jegyzésére a Müncheneri Tőzsde nyílt piacán (<i>Freiverkehr</i>) (a nyílt piacokon). A nyílt piac nem minősül szabályozott piacnak a pénzügyi eszközök piacaira vonatkozó 2014/65/EK rendelkezések alapján, azonban ennek ellenére vonatkoznak rá a nevezett Irányelvvel származó szabályok.</p> |
|------|---|---|

D szakasz - Kockázatok

| Elem | Cím | |
|------|--|--|
| D.2 | <p>A Kibocsátóval kapcsolatos legfontosabb kockázatok</p> | <p>A KIBOCSÁTÓHOZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</p> <p><i>A Kibocsátó korlátozott működési előzményeivel kapcsolatos kockázatok</i> Mivel a Kibocsátó korlátozott működési előzményekkel rendelkezik, a Kibocsátó lehetséges teljesítményét, illetve a befektetési célok elérésének valószínűségét csak korlátozott mértékben lehet felmérni. Ugyanez vonatkozik a Kibocsátó üzleti tervének felmérésére is.</p> <p><i>A kulcsfontosságú személyektől való függőséggel kapcsolatos kockázatok</i> Amennyiben a kulcsfontosságú személyek nem hajlandók, vagy nem képesek tovább tevékenykedni jelenlegi pozíciójukban, előfordulhat, hogy a Kibocsátó nem képes őket rövid távon pótolni.</p> <p><i>A Kibocsátó korlátozott üzleti tevékenységével kapcsolatos kockázatok</i> Mivel a Kibocsátó kizárólag a Kötelezvények vagy egyéb adóssággal kapcsolatos eszközöket kibocsátó vállalkozások (al)rendezőjeként működik, a kamatok és tőke visszafizetéséhez rendelkezésre álló források (i) egy bevételi forrásra korlátozódnak, (ii) a Kötelezvények vagy adóssággal kapcsolatos eszközök iránti kereslettől függenek, és (iii) az egyes kibocsátók hitelbírálati díjak kifizetésére való képességétől függenek.</p> <p><i>A bizonyos kibocsátók biztosításával kapcsolatos kockázatok</i> A Kibocsátó - nem feltétlenül ellenszolgáltatásért - garantálhatja a(z) (al)rendezőse alá tartozó bizonyos kibocsátók tőkepiaci kötelezettségeinek visszafizetését.</p> <p><i>A Kibocsátó versenypiaci környezetével kapcsolatos kockázatok</i> A Kibocsátó valamennyi üzleti tevékenységében versenyhelyzetekkel néz szembe, és számos nagy nemzetközi pénzügyi intézettel és egyéb helyi versenytárral áll közvetlen versenyben a piacon.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p><i>A pénzügyi eszközökbe való befektetésekkel kapcsolatos kockázatok</i> A Kibocsátó a Kötelezvények értékesítéséből befolyó összegek egy részét pénzügyi eszközökbe fektetheti. Az ilyen befektetések ki vannak téve az általános piaci változásoknak és a befektetésekkel kapcsolatos alapvető kockázatoknak, beleértve azt is, hogy a Kibocsátó befektetett tőkéje részben vagy egészében nem térül meg.</p> <p><i>A törvényekkel és rendeletekkel kapcsolatos kockázatok</i> A korábban (vagy jelenleg) a tőkepiacokra vonatkozóan bevezetett, átvett, vagy újonnan kidolgozott, szigorúbb követelmények negatív hatással lehetnek a Kibocsátóra és üzleti tevékenységeire.</p> <p><i>A Kibocsátó esetleges fizetéseképtelenségével kapcsolatos kockázatok</i> Amennyiben a Kibocsátó fizetéseképtelenné válik, a Kötelezvény birtokosok részben vagy teljesen elveszthetik a befektetett tőke visszafizetésének lehetőségét.</p> <p><i>A külső tényezőkkel kapcsolatos kockázatok</i> A Kibocsátó általános teljesítményét és eredményeit befolyásán kívül álló külső körülmények is ronthatják, beleértve többek között az általános gazdasági környezet változásait, illetve a politikai és piaci körülményeket.</p> <p><i>A leromlott hitelminősítés hatásaival kapcsolatos kockázatok</i> A Kötelezvényekhez kapcsolódó esetleges minősítések nem minden esetben tükrözik pontosan az adott Kötelezvénybe való befektetés kockázatait. A minősítések emellett felfüggeszthetők, leronthatók, vagy visszavonhatók. A felfüggesztés, lerontás vagy visszavonás ronthatja a Kötelezvények piaci értékét és kereskedelmi árát.</p> <p><i>A kormányzati vagy szabályozási követelményekkel kapcsolatos kockázatok</i> Az új kormányzati vagy szabályozási követelmények, illetve az aktiválási és tőkeáttételi szintek változásai megnövelhetik a Kibocsátó tőkekövetelményeit vagy szabványait, és arra kényszeríthetik, hogy további tőkét vagy likviditást halmozzon fel.</p> <p><i>A vonatkozó adókeret esetleges változásaival kapcsolatos kockázatok</i> Az adótörvények jövőbeni változásai, az illetékes pénzügyi bíróságok döntése és/vagy az adóhatóságok adminisztrációs gyakorlatának változásai negatív hatással lehetnek a Kibocsátó üzletmenetére.</p> <p><i>A belső kockázatkezelési eljárásokkal kapcsolatos kockázatok</i> Előfordulhat, hogy a Kibocsátó kockázatkezelési technikái és stratégiái a jövőben nem bizonyulnak elegendőnek a kockázatok mérséklésére minden piaci környezet vagy kockázattípus esetében. Ezen felül az auditálások és egyéb rendszeres ellenőrzések gyenge pontokat vagy hiányosságokat fedhetnek fel a Kibocsátó kockázatkezelési rendszerében.</p> <p><i>A működési kockázattal kapcsolatos kockázatok</i> A működési kockázatok, például a nem megfelelő vagy hibás belső eljárásokból, emberi mulasztásokból, rendszerhibákból vagy külső eseményekből, többek között jogi, szabályozási és megfelelőségi kockázatokból adódó veszteségek kockázata nem küszöbölhető ki teljesen.</p> <p><i>A megfelelően képezett személyzet toborzásának nehézségével kapcsolatos kockázatok</i> A fokozódó munkaerőpiaci verseny a Kibocsátó fő piacain tevékenykedő pénzügyi intézetek között megnehezítheti a Kibocsátó számára a</p> |
|--|---|

| | | |
|-----|--|--|
| | | <p>megfelelően képesített alkalmazottak felvételét és megtartását, és a jövőben növelheti a munkaerővel kapcsolatos költségeket is.</p> <p><i>A pénzmosás-, korrupció-, és terrorizmusellenes pénzügyi szabályokkal kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A Kibocsátó és vállalkozása köteles betartani a pénzmosásra, szankciókra, korrupcióra, és terrorszervezetek támogatására vonatkozó rendelkezéseket.</p> <p><i>Harmadik felekkel kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A Kibocsátó számos harmadik fél szolgáltatásait veszi igénybe. Ha egy harmadik fél nem teljesíti szerződésben foglalt kötelezettségeit, ez negatív következményekkel járhat.</p> <p><i>A fogyasztóvédelmi törvények esetleges változásaival kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A fogyasztóvédelmi törvények vagy ezek bíróságok vagy kormányzervek általi értelmezésének változásai korlátozhatják a Kibocsátó által (al)rendezői minőségében nyújtott szolgáltatásokért kiszabott díjakat, amely alacsonyabb bevételekhez vezethet.</p> <p><i>Az esetleges jövőbeni felvásárlásokkal kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A Kibocsátó üzleti céljainak teljesítését és a meglévő és új földrajzi területek üzleti fejlesztését támogató jövőbeni felvásárlások jelentős figyelmet, illetve pénzügyi és egyéb, a meglévő üzleti tevékenységekben használt erőforrások átcsoportosítását követelheti a Kibocsátótól. Emellett előfordulhat, hogy a jövőbeni felvásárlások lebonyolítása a tervezettnél hosszabb időt vesz igénybe, és csak részben, vagy egyáltalán nem valósul meg.</p> <p><i>Az Egyesült Királyság EU tagságának megszűnésével kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>Az úgynevezett Brexit politikai, gazdasági és jogi következményei jelenleg nem ismertek és nem láthatók előre, azonban növelhetik a pénzügyi piacok volatilitását. Ezért a Brexit és következményei negatív hatással lehetnek mind azokra az országokra, ahol a Kibocsátó jelenleg tevékenységet folytat, illetve a pénzügyi piacra általánosságban.</p> |
| D.3 | <p>A Kötelezvényekkel kapcsolatos legfontosabb kockázatok</p> | <p>A KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</p> <p><i>Általános kockázatok</i></p> <p><i>A Kötelezvények nem biztos, hogy megfelelő befektetések a befektetők részére</i></p> <p>Egy esetleges befektető számára nem javasolt befektetni a Kötelezvényekbe, ha (saját maga vagy egy pénzügyi tanácsadó részéről) nem rendelkezik megfelelő ismeretekkel a Kötelezvények változó feltételek mellett nyújtott teljesítményéről, ennek a Kötelezvények értékére gyakorolt hatásáról, illetve a befektetési portfólióra gyakorolt hatásáról.</p> <p><i>Jogszabályok változásai</i></p> <p>A Kötelezvény birtokosok jogait és kötelezettségeit hátrányosan befolyásolhatják a Kötelezvényeket érintő jogváltozások.</p> <p><i>Kamatlábak változásai</i></p> <p>A Kötelezvényekbe való befektetés esetén fennállhat annak kockázata, hogy a piaci kamatlábak változásai negatívan befolyásolják ezek értékét.</p> <p><i>A Kibocsátó által fizetendő jutalékok</i></p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Az elosztási jutalékok és a Kibocsátó elosztó ügynökeinek egyéb díjai csökkentik a nettó hasznot. Ennek megfelelően csökkenhet a Kibocsátónak a pénzügyi eszközökbe vagy egyéb erőforrásokba befektethető tartaléka.</p> <p><i>A Kötelezvények megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A jutalékok és egyéb költségek, melyek a Kötelezvények megvásárlásával és/vagy értékesítésével kapcsolatosan terhelik a befektetőt, jelentősen csökkenthetik a Kötelezvényekbe való befektetésből származó hasznot.</p> <p><i>Hitel- és egyéb minősítések</i></p> <p>A Kötelezvényekhez kapcsolódó esetleges minősítések nem minden esetben tükrözik pontosan az adott Kötelezvénybe való befektetés kockázatait. A minősítések emellett felfüggeszthetők, leronthatók, vagy visszavonhatók. A felfüggesztés, lerontás vagy visszavonás ronthatja a Kötelezvények piaci értékét és kereskedelmi árát.</p> <p><i>Valutákkal kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A külföldi valutában jegyzett Kötelezvények esetében a valutaárfolyamok változásai befolyásolhatják az adott Kötelezvények hozamát, ami kockázatot jelenthet a Kötelezvény birtokosa számára.</p> <p><i>A kapcsolódó klíringrendszer, elosztó ügynökök és/vagy központi értékpapír-letét működése</i></p> <p>A Kötelezvények kezeléséhez a Kötelezvény birtokosnak a megfelelő klíringrendszert, névre szóló Kötelezvények esetén a megfelelő elosztó ügynököket vagy egyéb kijelölt disztribútorokat, illetve dematerializált Kötelezvények esetében a dematerializálásért felelős központi értékpapír-letétet kell igénybe venniük.</p> <p><i>Jövőbeni nyilvános ajánlatok</i></p> <p>A Kibocsátó értékpapírajaira vonatkozó nyilvános ajánlatoknak, illetve a Kibocsátót érintő felvásárlásoknak vagy összevonásoknak a Kötelezvények piaci értékére gyakorolt hatása nem jósolható meg.</p> <p><i>A vásárlás jogszerűsége</i></p> <p>A Kötelezvények megvásárlásának jogszerűségét a Kibocsátó, disztribútor, vagy egyéb pénzügyi közvetítő, illetve partnereik nem kötelesek megállapítani a befektető számára.</p> <p><i>Hitelből finanszírozott befektetések</i></p> <p>Hitelből finanszírozott befektetés esetén a befektető nem számíthat arra, hogy a Kötelezvényekbe való befektetésből származó haszon elegendő lesz a hitel és az azt terhelő kamatok visszafizetésére.</p> <p><i>Piaci árral kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A piaci árak kedvezőtlen alakulása befolyásolhatja a Kötelezvények értékét, mely akkor mutatkozik meg, ha a Kötelezvény birtokos a lejárat dátum előtt értékesíti Kötelezvényeit.</p> <p><i>A Kötelezvény birtokosok találkozói</i></p> <p>A Kötelezvény birtokosok által közös találkozón hozott döntések minden Kötelezvény birtokosra kötelező érvényűek lehetnek, akkor is, ha nem jelentek meg, nem szavaztak, illetve a többséggel ellentétesen szavaztak.</p> <p><i>Szabályos és likvid piacok</i></p> <p>Nem biztos, hogy a jegyzetek aktív másodpiacot alakítanak ki, vagy ha kifejlesztik, a jegyzetek továbbra is léteznek. Ezenkívül nem biztos, hogy</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>a kötvénytulajdonosok képesek lesznek eladni őket a vételárat vagy az előfizetési árat meghaladó, vagy mindenképpen eladható áron.</p> <p><i>Kereskedelem felfüggesztése, megszakítása vagy megszüntetése</i></p> <p>Az adott piacra vonatkozó szabályoknak megfelelően a piacokon, ahol a Kötelezvényeket (a jövőben) jegyezhetik, a Kötelezvényekkel való kereskedelmet bizonyos esetekben maga a piac, vagy egy illetékes szabályozó hatóság felfüggesztheti vagy megszakíthatja. Ezen felül a Kötelezvényekkel való kereskedelem megszüntethető az adott piac vagy egy illetékes szabályozó hatóság döntése, illetve a Kibocsátó kérelme alapján.</p> <p><i>Adózás és FATCA</i></p> <p>Adókötelezettség esetén a Jegyzett vagy a Jegyzettől a Jegyzettek eladásával vagy visszafizetésével járó kamatfizetés adóköteles.</p> <p>Az Egyesült Államok 1986-os Adókodeksének 1471 - 1474 cikkei értelmében a Kibocsátó Egyesült Államokon kívüli pénzügyi intézménynek tekinthető az FATCA adórendszerben. Ha ennek eredményeképpen a Kibocsátót forrásadó terheli, az befolyásolhatja bizonyos Kötelezvény birtokosok befektetésének megtérülését.</p> |
|--|---|

E szakasz - Ajánlat

| Elem | Cím | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Az ajánlatok okai és a bevételek felhasználása | A Kötelezvényekből származó nettó bevételt a Kibocsátó általános vállalati céljaira használják fel. A Kibocsátó saját belátása szerint használhatja fel a bevételeket. |
| E.3 | Az ajánlat szerződéses feltételei | <p>A Kötelezvényekre vonatkozó ajánlat szerződéses feltételei a következők:</p> <p>(a) Ajánlati időszak:</p> <p>Az Ajánlati időszak (az Ajánlati időszak), mely során a Kötelezvények újra értékesíthetők vagy véglegesen elhelyezhetők, 2018. december 20. napján kezdődött, és 2022. november 15. napján fejeződik be. A Kibocsátó fenntartja a jogot az ajánlati időszak bármilyen okból való lezárására.</p> <p>(b) Jegyzési időszak:</p> <p>A Kötelezvényeket egy jegyzési időszakban kínálják megvásárlásra (jegyzési időszak).</p> <p>Jegyzési időszak: 2018. december 20. – 2022. november 15 (helyi idő szerint 17:00).</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy folytassa a nyilvános ajánlatot a Kötelezvényekre vonatkozó új, Végleges feltételek mellett egy másik alap jegyzési felhívással hosszabb érvényességi idővel.</p> <p>(c) Ár a Jegyzési időszakban:</p> <p>A jegyzési időszak alatt, a Kibocsátó felkínálja és értékesíti a Kötelezvényeit az jegyzési áron (Jegyzési ár) az alábbiak szerint.</p> <p>Az Előfizetési Ár az előfizetési időszak alatt jegyzett jegyek ára. Az Előfizetési Ár megegyezik a Meghatározott Befektetési jegy cím 100% -ával és a legutolsó Kamatfizetési Dátum dátummal a felhalmozott kamattal a Kamatfizetési napig beleértve a vonatkozó Előfizetési Napot , valamint az előre fizetendő jutalékot.</p> <p>Az Előre fizetendő jutalék a Névérték max. 5 %-a Kötelezvényenként.</p> |

| | | |
|-----|---|---|
| | | <p>A Kötelezvények Jegyzési árát/árait minden egyes munkanapon közzé kell tenni a Kibocsátó honlapján (www.timberlandinvestment.com).</p> <p>(d) Az ajánlat feltételei: A Kibocsátó mindenkor fenntartja a jogot a Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlatának felmondására bármilyen okból kifolyólag, az Ajánlati időszak lejártá előtt. Emellett, a Végleges Feltételeknek megfelelően, a Kibocsátó fenntartja Kötelezvények nyilvános ajánlattételének folytatásához való jogot a lejáratú időszak lejártát követően az alap jegyzési felhívásnak megfelelően az alap jegyzési felhívás szerint. A Végleges Feltételeknek megfelelően a Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy folytassa a nyilvános ajánlatot a Kötelezvényekre vonatkozó új, végleges feltételek mellett egy másik alap jegyzési felhívással hosszabb érvényességi idővel.</p> <p>(e) A Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlat határideje, és a kérelmezési folyamata leírása: A Kötelezvényekkel kapcsolatos ajánlat az Jegyzési időszak alatt elérhető. A Kötelezvények megvásárlására vonatkozó kérelmeket a Kibocsátó részére egy példányban lehet elküldeni Forgalmazási ügynököknek a következő címekre 171, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Málta és Huettenallee 137, 47800 Krefeld, Németország.</p> <p>(f) A minimális és/vagy maximális alkalmazási mennyiség részletei: A Kötelezvényeknek nincs minimális elhelyezési mennyisége befektetőnként. A Kötelezvények maximális elhelyezése csakis a kérelem benyújtásának időpontjában lévő rendelkezésre állástól függ.</p> <p>(g) A Kötelezvények kifizetésének és kézbesítésének részletei: 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>(h) A jegyzések csökkentésére, és a kérelmezők által fizetett többletösszeg visszatérítésére vonatkozó lehetőség leírása: Nem alkalmazható.</p> <p>(i) Azon joghatóságok jegyzéke, amelyekben nem szabadul fel ajánlatok tehetők: Nyilvános ajánlatok a következő országokban nyújthatók be: Osztrák Köztársaság, Német Szövetségi Köztársaság, Magyarország, Ír Köztársaság, Liechtensteini Hercegség, Luxembourgi Nagyhercegség és Nagy-Britannia és Észak-Írország Egyesült Királyság (együttesen a nyilvános ajánlat országai) bármelyik személy részére az Ajánlati időszak alatt. Mindegyik nyilvános ajánlat minden egyes államban tett ajánlatokat kizárólag a Forgalmazási ügynökök és a Forgalmazási ügynökök által erre a célra kijelölt ügynökök végzik.</p> |
| 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 érintett az ajánlatban, beleértve az összeférhetetlen érdekeket is. |

| | | |
|------------|---|---|
| E.7 | A Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a befektető részére felszámított költségek | A jegyzési áron kívül a Kibocsátó vagy ajánlattevő nem számít fel költségeket a befektető részére, mely Kötelezvényenként a névleges összeg legfeljebb 5 százalékát kitevő előre fizetendő jutalékot tartalmaz. |
|------------|---|---|