

AZ ALAP JEGYZÉSI FELHÍVÁSÁNAK ÖSSZEFOGLALÓJA

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 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 fejezet – Bevezetés és figyelmeztetések

Elem	Cím	
A.1	Figyelmeztetés, hogy az összefoglalót a jegyzési felhívás bevezetéseként és a követelésekről szóló rendelkezésként kell értelmezni	<ul style="list-style-type: none"> • Ezt az összefoglalót (Alap jegyzési felhívás) A Timberland Kötvények plc (a Kibocsátó) jegyzési felhívása bevezetéseként kell értelmezni. • A kötvényekbe 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 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 fejezet – 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, Málta. A bejegyzett cím 171, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Málta.
B.4b	Ismert tendenciák,	Nem alkalmazható. Nincsenek ismert tendenciák, amelyek a kibocsátót és az iparágát érintik.

	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 auditált éves beszámoló:</p> <table border="0"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">2017 (€)</td> </tr> <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> </table> <p>A 2016. január 1-től 2016. december 31-ig terjedő pénzügyi időszakra vonatkozó auditált éves beszámoló:</p> <table border="0"> <tr> <td></td> <td style="text-align: right;">2016 (€)</td> </tr> <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> </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 Részvényeket nem minősítették.

C fejezet – Kötvények

Elem	Cím	
C.1	Kötvények/ISIN leírása	A feltételesen leírható, rögzített kamatlábú, névre szóló kötvények (a Kötvények) fedezetlenek és a Kibocsátó alárendelt kezességvállalása alá tartoznak. ISIN: Nem alkalmazandó. Egyéb kötvények azonosító kódja: WKN TS5M5C.
C.2	Valuta	A Kötvények Euróban (EUR) vannak kibocsátva.
C.5	Az átruházhatóság korlátozása	A Kötelezvényekhez tartozó kifizetések lejárat dátumát megelőző 15 napos időszakban nem jegyeztethető be ezen Kötelezvények átruházása.
C.8	A Kötelezvényekkel kapcsolatos jogok, ideértve ezen jogok rangsorolását és korlátozását	<p>A KÖTELEZVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK</p> <p>Kamatfizetések A kötvények tulajdonosai az alábbi, C.9 elemben jelzett kifizetésekre jogosultak.</p> <p>Visszaváltás lejáratkor Ha csak korábban nem váltották vissza vagy törölték, a Kötelezvényeket a Jelenlegi névleges összegben váltják vissza a lejáratkor (az alábbi, C.9 elemben meghatározottak szerint).</p> <p>Korai visszaváltás a Kötelezvény birtokosának kezdeményezésével A Kibocsátó a Kötelezvény birtokosának választása szerint a visszaváltási dátummal (Put) az addig a napig összegyűlt kifizetésekkal együtt visszafizeti.</p> <p>Korai visszaváltás a Kibocsátó kezdeményezésével Bizonyos visszavételi feltételek teljesítése esetén a Kibocsátó a választott Call visszafizetési dátumon (Put) teljes egészében, azonban nem részben, visszaválthatja a kötvényeket a megadott lehívási összeg(ek)ért, a felhalmozott egyéb kifizetésekkal együtt, ha vannak ilyenek.</p> <p>Korai visszaváltás szabályozási okok miatt Bizonyos visszavételi feltételek teljesítése esetén a Kibocsátó jogosult a Kötvények visszaváltását kezdeményezni teljes egészében, de nem részben, ha a Kötvényekkel kapcsolatos szabályozásban olyan változás áll be, amely nagy valószínűséggel azt eredményezi, hogy a saját tőke teljes egészében, vagy részben kizárásra kerül, vagy más besorolásra kerül, mint a saját tőke alacsonyabb minőségű változata.</p> <p>Korai visszaváltás adózási okok miatt Bizonyos visszavételi követelmények teljesülése esetén Kibocsátó saját mérlegelési jogkörben jogosult a Kötvények visszaváltását kezdeményezni teljes egészében, de nem részben, ha a Kötvények adózási változásával kapcsolatos szabályozásban változás áll be.</p>

RANGSOR

A Kötvények közvetlenek, fedezetlenek és a Kibocsátó alárendelt kezességvállalása alá tartoznak, és Tier 2 eszközök.

Minősített alárendelt záradék:

A Kibocsátó fizetéseképtelensége vagy felszámolása esetén a Kibocsátóra a következő kötelezettségek vonatkoznak:

- (a) a Kibocsátó összes jelenlegi és jövőbeli alárendelt eszközével vagy kötelezettségével kapcsolatban; ahol:
 - (i) A Kötvényekkel kapcsolatos összes követelés, a német fizetéseképtelenségi törvény (*Insolvenzordnung*, InsO) 19. § (2) bekezdésének 2. mondata szerint a kamatfizetés összege *mutatis mutandis* alá van rendelve a hitelezők jelenlegi vagy jövőbeli követeléseinek olyan módon, hogy a Kötvénnyel kapcsolatos tőke- és kamatfizetések 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.
 - (ii) A Kötvényekkel kapcsolatos kifizetéseket követelni lehet a jövőbeni éves nettó profitokból, a felszámolási többletből vagy egyéb rendelkezésre álló eszközökből.
 - (iii) A Kötvények tulajdonosai nem követelhetik követeléseik teljesítését, ha ez azt eredményezi vagy potenciálisan ahhoz járulna hozzá, hogy a Kibocsátó túlzottan eladósodjon (*überschuldet*) vagy ne tudja fizetni az adósságait (*zahlungsunfähig*) a *mutatis mutandis alapján, ami* a német fizetéseképtelenségi törvény.
 - (iv) Az (i) - (iii) bekezdések a fizetéseképtelenségi eljárás megindítása előtt és után is alkalmazandók.
 - (v) A Kötvények tulajdonosai minden egyéb szempontból korlátozás nélkül jogosultak a Kötvények szerinti jogaik érvényesítésére és a jólteljesítés igénylésére.
 - (vi) A félreértések elkerülése végett, ez a záradék megállapodást képez a Kibocsátó minden hitelezője, mint egész előnyére, (*Gläubigersamtheit*) a *mutatis mutandis* alkalmazása során a német polgári törvénykönyv 328 (2) pont értelmében (*Bürgerliches Gesetzbuch*). Ennek az megállapodásnak a hitelezői együttműködés nélkül történő törlése csak akkor megengedett, ha a fizetéseképtelenség kritériumai ((iii) bekezdés) nem teljesülnek vagy már nem teljesülnek a Kibocsátó vonatkozásában.
- (b) *pari passu* maguk között, és minden egyéb jelenlegi vagy jövőbeli kötelezettség a Tier 2 eszközökkel kapcsolatban; és
- (c) felül van rendelve minden jelenlegi és jövőbeli AT 1 Eszközöknek és a Kibocsátó minden más alárendelt eszközének, amelynek a rangsora alá van rendelve a Kibocsátó kötelezettségeinek, vagy *pari passu* AT 1 Eszközökkel kapcsolatos kötelezettségeinek.

A Kibocsátó követeléseit nem lehet a Kibocsátó Kötvényekkel kapcsolatos visszafizetési kötelezettségeivel szemben érvényesíteni, és sem a Kibocsátó, sem más harmadik fél nem adhat ki szerződéses biztosítékot vagy garanciát a Kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségekkel kapcsolatban.

Az **AT 1 Eszközök** a Kibocsátó olyan (közvetlenül vagy közvetetten kibocsátott) tőke eszközeit jelentik, amelyek a CRR 52. cikke szerint további alaptőke (Tier 1 eszközöknek) minősülnek (vagy minősülnének, ha a Kibocsátóra vonatkozna a CRR), beleértve az olyan tőke eszközöket,

amelyek További alaptőke (Tier 1 tőke eszköznek) minősülnek a CRR szerinti átmeneti feltételek szerint.

A **CRR** az Európai Parlament 575/2013 sz. rendeletét, valamint a Tanács 2013. június 26-i rendeletét jelenti a hitelintézetekkel és befektetési cégekkel kapcsolatos átgondolt követelményekkel kapcsolatban, módosítva az (EU) 648/2012 sz. Rendeletét, amely időről időre módosításra kerül.

A **Tier 2 Eszközök** a Kibocsátó olyan (közvetlenül vagy közvetetten kibocsátott) tőke eszközeit jelentik, amelyek a CRR 63. cikke szerint további Tier 2 eszközöknek minősülnek (vagy minősülnének, ha a Kibocsátóra vonatkozna a CRR), beleértve az olyan tőke eszközöket, amelyek Tier 2 eszköznek minősülnek a CRR szerinti átmeneti feltételek szerint.

IRÁNYADÓ JOG

A Jegyzetek kizárólag a luxemburgi jog hatálya alá tartoznak, kivéve: i. A státuszra vonatkozó rendelkezéseket, amennyiben az Általános Szerződési Feltételekben meghatározott Minősített Alárendelt Záradékat a német jogszabályok analóg alkalmazásában kell alkalmazni, és ii. vonatkozik a máltai törvényre. A Jegyzetekre a Luxemburgi Jog, a rangsorolásra vonatkozó rendelkezések (i) kivételével kizárólag a luxemburgi joggal összhangban értelmezhető, és ezáltal a minősített alárendelési záradék a feltételek és feltételek szerint meghatározott, a német jogszabályok értelemszerűen értelemszerűen alkalmazandó és ii. Munkatulajdonosok találkozásaira, amelyek Málta törvényeinek hatálya alá tartoznak.

KORLÁTOZÁSOK

Korai visszaváltás a Kötelezvények tulajdonosainak kezdeményezésével

A kötvénytulajdonosok nem követelhetik a Kötvények visszaváltását.

Leértékelés

Amennyiben a Kibocsátó bármely pénzügyi évben (*Geschäftsjahr*) mérleg szerinti veszteséget halmoz fel, ezen a veszteségen a kötvénytulajdonos (kivéve a Kibocsátó előző pénzügyi éveiből származó veszteségeket) a (C.9 elemben meghatározott) tőkeösszeg és a Kibocsátó szavatoló tőkéjének a veszteségben osztozó elemei közötti arányban osztozik, és a tőkeösszeg ennek megfelelően értékelődik le (**Leértékelés**). Éves mérleg szerinti veszteség esetén a tőkeösszeg névleges értéke a kötvénytulajdonosnak az éves mérleg szerinti veszteségben való részesedésével azonos összeggel csökken. A kötvénytulajdonos összesített részesedése az éves mérleg szerinti veszteségből nem haladhatja meg a teljes tőkeösszeget.

Az **éves mérleg szerinti veszteség** a Kibocsátónak a pénzügyi kimutatásokban jegyzett egyéni nettó vesztesége egy adott pénzügyi évben.

A **CET 1 Eszközök** a Kibocsátó olyan (közvetlenül vagy közvetetten kibocsátott) tőke eszközeit jelentik, amelyek a CRR 28. cikke szerint alapvető tőkeinstrumentumnak (Tier 1 eszközöknek) minősülnek (vagy minősülnének, ha a Kibocsátóra vonatkozna a CRR (a fenti C.8 elemben meghatározottak szerint)), beleértve az olyan tőke eszközöket, amelyek alapvető tőkeinstrumentumnak (Tier 1 eszközöknek) minősülnek a CRR szerinti átmeneti feltételek szerint.

A **releváns pénzügyi kimutatások** az adott releváns pénzügyi év végén készült, egy auditáló cég által auditált és az igazgatótanács által jóváhagyott éves kimutatások.

		<p>A hasonló eszközök a Kibocsátó bármely olyan adóssággal kapcsolatos (közvetlenül vagy közvetetten kibocsátott) eszköze (a kötvényeken kívül), melyekre vonatkozik a leértékelési eljárás (végleges vagy ideiglenes).</p> <p>Felértékelés</p> <p>Értéksökkenés esetén a tőkeösszeg felértékelődik a Kibocsátó következő pénzügyi éveiben, ahol az éves mérleg alapján nyereséget halmoz fel (Felértékelés). A tőkeösszeg az (C.8 elemben meghatározott) AT 1 eszközök előtt értékelődik fel. A részvényesek saját tőkéjének felértékelése és tartalékhoz rendelése csak akkor végezhető el, ha a tőkeösszeg a felértékeléseket követően az eredeti összegére értékelődött fel. A tőkeösszeg felértékelése hatására a tőkeösszeg semmilyen esetben sem haladhatja meg a megadott címletet (az alábbi C.9 szerint).</p> <p>Az éves mérleg szerinti nyereség a Kibocsátónak a releváns pénzügyi kimutatásokban jegyzett egyéni nettó nyeresége egy adott pénzügyi évben.</p>
C.9	Kamat / Visszaváltás / Hozam / Tulajdonosok képviselése	<p>Kérjük, az alábbi tájékoztatást a C.8 elemmel együtt olvassa.</p> <p>KAMAT ÉS KAMATLÁB</p> <p>A Jegyek kamatot (kamatot) kamatoznak a folyó nominális összegre, évi 6,95 százalék fix kamatlábon (kamatláb).</p> <p>Kamatindítási és kamatfizetési napok</p> <p>A Jegyek kamatozó kamatot fizetnek kamatkamatlábukra a Kamatindex (beleértve) lejárat napjáig (kivéve). A kamatfizetés negyedévente történik, utólagosan a vonatkozó kamatfizetési határnapon, 2019. augusztus 15-ével kezdődően.</p> <p>A jelenlegi névleges összeg kezdetben a meghatározott címletet jelenti, amely időről időre - egy vagy több alkalommal - csökkenhet egy leértékelés (a fenti C.8 elem szerint) vagy, egy ilyen csökkenés után növekedhet egy felértékelés (a fenti C.8 elem alapján) hatására, ha van ilyen (a megadott címlet összegéig).</p> <p>Az kamatozás kezdete 2019. június 26-át jelenti.</p> <p>Az kamatfizetési Nap minden február 15-ét, május 15-ét, augusztus 15-ét és november 15-ét jelenti.</p> <p>A Névleges összeg a Meghatározott címletet jelenti.</p> <p>A Meghatározott címlet 1.000 Eurót jelent.</p> <p>LEJÁRAT ÉS VISSZAVÁLTÁS</p> <p>A Kötelezvényeket a Lejárat Napján az Aktuális Névleges összegben kell visszafizetni a visszaváltási időpontig felhalmozódott kamatokkal együtt, kivéve, ha a Kötelezvényeket a Kibocsátó mérlegelési jogkörében korábban megváltották egy adott Call Visszafizetési Dátummal a vonatkozó Call Visszaváltási Összegben fizették vissza.</p> <p>A Call visszafizetési összeg a jelenlegi tőkeösszeg értékével megegyező összeg.</p> <p>A Call Visszaváltási dátum minden kamatfizetési nap.</p> <p>A lejárat dátum 2024. június 25-ét jelenti.</p> <p>HOZAMINDIKÁCIÓ</p> <p>évi 6,95 %.</p> <p>KÖTVÉNYTULAJDONOSOK KÉPVISELETE</p> <p>Nem alkalmazható.</p>
C.10	A kamatfizetés származékos elemei	<p>Kérjük, az alábbi tájékoztatást a C.9 elemmel együtt olvassa.</p> <p>Nem alkalmazható. A kötvények kamatfizetései nem rendelkeznek származékos elemmel.</p>

C.11	<p>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</p>	<p>Nem alkalmazható. Nincs tervben a kereskedés engedélyeztetése egy szabályozott piacon.</p> <p>Kérelmezni lehet azt is, hogy a kötelezvényekkel kereskedni lehessen MTF-en (<i>Dritter Markt</i>), amely a bécsi Értéktőzsdéhez kapcsolódik (a Nyitott piacok). A Nyitott piacok nincsenek „szabályozott piacként” besorolva a 2014/65/EK Irányelv jelentése szerint a pénzügyi eszközök piacán, azonban ettől függetlenül vonatkoznak rájuk a fenti Irányelv alapelvei.</p>
------	---	---

D fejezet - 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> A Kibocsátó üzleti tevékenysége, melynek alapján fel lehetne mérni a Kibocsátó lehetséges teljesítményét, illetve a befektetési célok elérésére való képességét, korlátozott. Ugyanez vonatkozik a Kibocsátó üzleti tervének értékelhetőségére 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 kötvények vagy egyéb adóssággal kapcsolatos eszközöket kibocsátó vállalkozások (al)rendezőjeként működik, a kamatok és tőke (vissza)fizetéséhez rendelkezésre álló források (i) egy forrásra korlátozódnak, (ii) a kötvények vagy adóssággal kapcsolatos eszközök iránti kereslettől függnnek, és (iii) az egyes kibocsátók hitelebírási díjak kifizetésére való képességétől függnnek.</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 kötvények 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 adott esetben részben vagy egészben 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 fizetésképtelenségével kapcsolatos kockázatok</i> Amennyiben a Kibocsátó fizetésképtelenné válik, a kötvénytulajdonosok 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 környezeti és a piaci helyzet változásait.</p> <p><i>A leromlott hitelminősítés hatásaival kapcsolatos kockázatok</i> A kötvényekhez kapcsolódó esetleges jövőbeni minősítések nem minden esetben tükrözik pontosan az adott értékpapírokba való befektetés kockázatait. A minősítések emellett felfüggeszthetők, leronthatók, vagy visszavonhatók. A felfüggesztés, lerontás vagy visszavonás ronthatja a kötvények 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 esetlegesen 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, a 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 működéssel kapcsolatos kockázatok</i> A működési kockázatok, például a nem megfelelő belső eljárásokból vagy azok hibájából, 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 megfelelően képezett alkalmazottak felvételét és megtartását, és a jövőben növelheti a munkaerővel kapcsolatos bérköltségeket is.</p> <p><i>A pénzmosás-, korrupció-, és terrorizmusellenes pénzügyi szabályokkal kapcsolatos kockázatok</i> A Kibocsátó és vállalkozása köteles betartani a szankciókat és a pénzmosás, korrupció valamint terrorszervezetek támogatása elleni küzdelemmel 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 hatóságok általi értelmezésének változásai korlátozhatják a Kibocsátó által (al)rendezői minőségében nyújtott szolgáltatásokért kiszabott díjakat, amely a Kibocsátó alacsonyabb, jutalékból származó bevételeihez vezethet.</p> <p><i>Az esetleges jövőbeni felvásárlásokkal kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A Kibocsátó a jövőben esetlegesen megkísérelheti azt, hogy üzleti céljainak teljesítését felvásárlások révén támogassa illetve az üzleti tevékenységét fejlessze a meglévő és új földrajzi területeken. Ezek a tranzakciók az ügyvezetés jelentős figyelmét igényelhetik illetve pénzügyi és egyéb, a meglévő üzleti tevékenységekben használt erőforrások használatát követelheti a Kibocsátótól, amelyek máskülönben a meglévő üzleti tevékenység támogatását szolgálná. 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>
<p>D.3</p>	<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 kötvényekbe, ha (saját maga vagy egy pénzügyi tanácsadó részéről) nem rendelkezik megfelelő ismeretekkel a kötvények változó feltételek mellett nyújtott teljesítményéről, ennek a kötvények értékére gyakorolt hatásáról, illetve a befektetési portfólióra gyakorolt hatásáról.</p> <p><i>Jogszabályok változásai</i></p> <p>A Kötelezvények tulajdonosainak jogait és kötelezettségeit hátrányosan befolyásolhatják a Kötelezvényeket érintő jogváltozások.</p> <p><i>Kamatlábak változásai</i></p> <p>A kötvényekbe való befektetés esetén fennállhat annak kockázata, hogy a piaci kamatlábak változásai negatívan befolyásolják ezek értékét.</p> <p>A Kibocsátó által fizetendő jutalékok</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 kötvények megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A jutalékok és egyéb költségek, melyek a kötvények megvásárlásával és/vagy értékesítésével kapcsolatosan terhelik a befektetőt, jelentősen csökkenthetik a kötvényekből származó hasznot.</p> <p><i>Hitel- és egyéb minősítések</i></p>

	<p>A kötvényekhez kapcsolódó esetleges jövőbeni minősítések nem minden esetben tükrözik pontosan az adott értékpapírba való befektetés kockázatait. A minősítések emellett felfüggeszthetők, leronthatók, vagy visszavonhatók. A felfüggesztés, lerontás vagy visszavonás ronthatja a kötvények piaci értékét és kereskedelmi árát.</p> <p><i>Valutákkal kapcsolatos kockázatok</i></p> <p>A külföldi valutában jegyzett kötvények esetében a valutaárfolyamok változásai befolyásolhatják az adott kötvények hozamát.</p> <p><i>Korai visszaváltás</i></p> <p>A kötvények a feltételekben leírt esetekben, és ha vannak ilyenek, a vonatkozó szabályozási követelmények betartásával válthatók vissza.</p> <p><i>A kapcsolódó klíringrendszer, elosztó ügynökök és/vagy központi értékpapír-letét működése</i></p> <p>A kötvények kezeléséhez a tulajdonosoknak a megfelelő klíringrendszert, névre szóló kötvények esetén a megfelelő elosztó ügynököket vagy egyéb kijelölt disztribútorokat, illetve dematerializált kötvények esetében a dematerializálásért felelős központi értékpapír-letétet kell igénybe venniük.</p> <p><i>Jövőbeni nyilvános ajánlatok</i></p> <p>A Kibocsátó értékpapíraira vonatkozó nyilvános ajánlatoknak, illetve a Kibocsátót érintő felvásárlásoknak vagy összevonásoknak a kötvények piaci értékére gyakorolt hatása nem prognosztizálható.</p> <p><i>A vásárlás jogszerűsége</i></p> <p>A kötvények megvásárlásának jogszerűsége tekintetében az érdeklődő befektető nem hivatkozhat a Kibocsátóra, disztribútorra, vagy egyéb pénzügyi közvetítőre illetve adott leányvállalatiakra.</p> <p><i>Hitelből finanszírozott befektetések</i></p> <p>Hitelből finanszírozott befektetés esetén a befektető nem számíthat arra, hogy a 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 kötvények értékét, mely akkor mutatkozik meg, ha a kötvénytulajdonos a lejárat dátum előtt értékesíti kötvényeit.</p> <p><i>A Kötvénytulajdonosok gyűlése</i></p> <p>A kötvénytulajdonosok által közös találkozáson hozott döntések minden kötvénytulajdonosra kötelező érvényűek lehetnek, akkor is, ha se nem jelentek meg, se nem szavaztak, illetve a többséggel ellentétesen szavaztak.</p> <p><i>Szabályozott és likvid piacok</i></p> <p>Nem biztos, hogy a Kötelezvények számára egy aktív másodpiacot alakítanak ki, vagy egy ilyen piac alakul ki, akkor az tartósan fennmarad. Ezenkívül nem biztos, hogy a kötvénytulajdonosok képesek lesznek eladni őket a vételárat vagy az vonatkozó árat meghaladó árat vagy hogy egyáltalán eladhatóak lesznek.</p> <p><i>Kereskedelem felfüggesztése, megszakítása vagy megszüntetése</i></p> <p>Az adott piacra vonatkozó szabályoknak megfelelően a piacokon, ahol a kötvényeket (a jövőben) jegyezhetik, a kötvényekkel való kereskedelmet bizonyos esetekben maga a piac, vagy egy illetékes szabályozó hatóság felfüggesztheti vagy megszakíthatja. Ezen felül a kötvényekkel 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 Adótörvényének 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 kötvénytulajdonosok befektetésének megtérülését.</p> <p>A feltételes vagyonsjegyekhez kapcsolódó kockázatok</p> <p><i>Alárendelt kötvények</i></p> <p>A feltételes vagyonsjegyek a Kibocsátó közvetlen, nem biztosított, alárendelt kötelezettségeit jelképezik, és amennyiben a Kibocsátóra vonatkoznak a CRR előírásai, Tier 2 eszközöknek minősülnek, tehát a Kibocsátó felszámolása és a végelszámolási eljárás megindítása esetén a kötvénytulajdonosoknak a kötvények által képviselt tőke és kamatok kifizetésével kapcsolatos jogaival és követeléseivel szemben minden felülrendelt adósság elsőbbséget élvez, és ezek nem teljesíthetők valamennyi felülrendelt adósság rendezéséig.</p> <p><i>Leértékelés</i></p> <p>Ha a Kibocsátó éves mérleg szerinti veszteséget halmoz fel, ez a kötvények névértéken való leértékelését eredményezi. Ebben az esetben a kötvénytulajdonosok elveszíthetik befektetett tőkéjük részét vagy egészét, kivéve ha a leértékelés után a kötvényeket később ismét felértékelik.</p>
--	--

E szakasz – Ajánlat

Elem	Cím	
E.2b	Az ajánlatok okai és a bevételek felhasználása	A kötvényekből származó nettó nyereséget a Kibocsátó az általános üzleti céljai finanszírozására használja fel. A Kibocsátó saját belátása szerint használhatja fel a bevételeket.
E.3	Az ajánlat feltételei	<p>A Kötvényekre vonatkozó ajánlat feltételei a következők:</p> <p>(a) Ajánlati időszak: Az ajánlati időszak, amely során a kötvények újra értékesíthetők vagy véglegesen elhelyezhetők 2019. június 26-án kezdődik és 2024. június 25-án fejeződik be (Ajánlati időszak).</p> <p>(b) Jegyzési időszak: A Kötvények a jegyzési időszak során kerülnek felkínálásra (Jegyzési időszak). Jegyzési időszak: 2019. június 26. – 2019. november 22. (helyi idő szerint 17:00 óra) A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy folytassa a nyilvános ajánlatot az értékpapírokra vonatkozó új, végleges feltételek mellett egy alap jegyzési felhívással hosszabb érvényességi idővel.</p> <p>(c) Ár a Jegyzési időszakban: A Jegyzési időszak alatt, a Kibocsátó a jegyzési áron kínálja fel és értékesíti a Kötvényeket (Jegyzési ár) az alábbiak szerint: Az Előfizetési Ár az előfizetési időszak alatt jegyzett jegyek ára. Az Előfizetési Ár megegyezik a Névérték 100 %-ával és a felhalmozott kamattal egészen a legutolsó Kamatfizetési Dátumig a Kötelezvények jegyzésének napjától számítva az azonnal esedékes jutalékkal együtt. Az azonnal esedékes jutalék a névérték max. 5%-át jelenti Kötvényenként.</p>

		<p>A Kötvényekre vonatkozó Jegyzési árat 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 visszavonására bármilyen okból kifolyólag, az Ajánlati időszak lejárta előtt. Emellett, a Végleges Feltételeknek megfelelően, a Kibocsátó fenntartja az Értékpapírok 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 az Értékpapírokra vonatkozó új, végleges feltételek mellett egy alap jegyzési felhívással hosszabb érvényességi idővel.</p> <p>(e) A Kötvényekkel jegyzésének határideje, és a jegyzési folyamat leírása: A Kötvényekkel kapcsolatos ajánlat az Jegyzési időszak alatt elérhető. A Kötvények megvásárlására vonatkozó jegyzéseket a Kibocsátó részére, és a Forgalmazó ügynöknek másolatot küldve egy példányban kell elküldeni a következő címekre: 171, Old Bakery Street, Valletta VLT 1455, Málta, és Hüttenallee 137, 47800 Krefeld, Németország.</p> <p>(f) A minimális és/vagy maximális jegyzési mennyiség részletei: A Kötvényeknek nincs minimális elhelyezési mennyisége befektetőnként. A Kötvények maximális elhelyezése csakis a jegyzés benyújtásának időpontjában lévő rendelkezésre állástól függ.</p> <p>(g) A Kötvények kifizetésének és kézbesítésének részletei: A Kötvények 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 Kötvények elszámolásáról a jegyzésének 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 adómentes ajánlatok tehetők: A nyilvános ajánlatok helye lehet az Osztrák Köztársaság, a Német Szövetségi Köztársaság, Magyarország, az Ír Köztársaság, a Liechtensteini Hercegség, Luxemburg, és az Egyesült Királyság (együttesen: nyilvános ajánlat országai) bárki számára az ajánlattételi időszakban. A nyilvános ajánlat minden egyes államában tett ajánlatokat kizárólag a Disztribútorok és a Disztribútor 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 Kötvények kibocsátásában résztvevő egyetlen személy sem érdekelt az ajánlatban, beleértve az összeférhetetlen érdekeket is.
E.7	A Kibocsátó vagy az ajánlattevő által a	A kötvényenként a névleges összeg legfeljebb 5 százalékát kitevő azonnal fizetendő jutalékot tartalmazó jegyzési áron kívül a

	befektető részére felszámított költségek	Kibocsátó vagy ajánlattevő nem számít fel költségeket a befektető részére.
--	---	--