



**TIMBERLAND** BEFEKTETÉSI ALAP

# Valódi értékek és tradíció

Értékesítési prospektus

---

TIMBERLAND CAPITAL AG

---

---

## Tartalom<sup>1</sup>

Felelősség a prospektusért	7
Szerkesztői előszó	8
Az ajánlat összefoglalása	15
A részesedési jogok áttekintése	16
Az érdekeltek áttekintése	19
A kibocsátó, az üzleti tevékenység és a befektetés tárgyának áttekintése	25
Kibocsátási költségek	26
Forgalmazás	26
A prospektus kiadásának ideje és az ajánlat időtartama	27
A részesedési jogok kockázatai	28
Alapvető tudnivalók	28
Maximális kockázat	28
A prognózist és befektetést veszélyeztető kockázatok	28
A befektetőre vonatkozó kockázatok	38
A kockázattal kapcsolatos záró tudnivalók	40
Üzleti tevékenység és a befektetés tárgya	41
Üzleti tevékenység	41
Befektetési célok, befektetéspolitika, és a befektetés tárgya	41
A Timberland Capital S.A. bemutatása	42
Konkrét beruházás-tervezés	47
A részesedési jogok	49
A részesedési jogok fogalmának meghatározása	49
A felajánlott vagyoni befektetések jellege, száma, és teljes összege	51
Az ajánlat jogi alapjai	52
A befektető jogai	52
A befektető felelőssége	58
A vagyonbefektetések átruházhatósága és értékesíthetősége	58
Kiadási feltételek és jegyzés	58
A befektető költségei	60
Forrásfelhasználás-ellenőrzés	61
Adóscsere	62
Bejelentések	63
Alkalmazandó jog, és bírósági illetékesség	63
A részesedési jog feltételeinek módosításai	63
Prospektus és kiegészítések	64
Az adózási koncepció lényeges alapelvei	65
Általános tudnivalók	65
Jövedelemadó	65
Egyéb adók	66
Példák a jövedelem felhalmozás működési módjaira, ill. a visszaforgatandó és kifizetendő részesedési jogok kifizetésére	67

---

<sup>1</sup> A 2009. szeptember 08-i 1. sz. valamint a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítés alapján a tartalomjegyzék a prospektus elkészítésének időpontjában fennálló állapottal szemben megváltozott.

---

A Timberland Capital AG vállalati adatai	69
Cég, székhely, üzleti cím	69
Alapítás, jogi forma, jogrend, időtartam	69
A vállalkozás tárgya	69
Üzleti év, bejelentések	69
A konszern szerkezete/érdekeltségek	69
Tőkésítettség	70
Alapító tagok	71
A Timberland Capital AG testületei	71
A menedzsment tapasztalatai és illetékessége	73
A Timberland Capital AG legújabb üzletmenetének és üzleti kilátásainak adatai	75
Kiegészítő adatok a vagyonbefektetési-értékesítési prospektus rendelet - VermVerkProspV szerint	77
Záró tudnivalók	80
A prospektusban található adatok alapjai	80
Betekintés az iratokba	80
A prospektusért vállalt felelősség köre	80
A Golden 104. Vagyonügynökség RT, München (jelenleg Timberland Capital AG, Duisburg) 2008. december 31-i éves beszámolója	81
A Golden 104. Vermögensverwaltungs AG, München (most Timberland Capital AG, Duisburg) 2008. december 31-i mérlege	81
Eredménykimutatás a 2008. január 29-től 2008. december 31-ig tartó rövidített üzleti évre	81
Függelék	82
Helyzetjelentés	83
Hitelesítő záradék	84
A Timberland Capital AG, Duisburg 2010. december 31-i éves zárójelentése	85
A Timberland Capital AG, Duisburg 2010. december 31-i éves mérlege	85
Nyerés- és veszteségszámítás a 2010. január 1-től 2010. december 31-ig tartó üzleti évre	86
Függelék	87
Helyzetjelentés	89
Könyvvizsgálói jelentés	92
Hitelesítő záradék	94
A Timberland Capital AG. alapokmánya	96
A Timberland Capital S.A., Luxemburg alapokmánya	99
A Timberland Capital AG forrásfelhasználás-ellenőrzési szerződése	109
A Timberland Capital S.A. forrásfelhasználás-ellenőrzési szerződése	115
A Timberland Capital AG részesedési jog feltételei 2009-es sorozat	122
A jegyzés lebonyolítása	135
Jogi tájékoztatás a közvetett úton történő értékesítéshez	136
Általános vállalkozási információk a kibocsátóról/ajánlattevőről	136
Információk a részesedésről	136
Szójegyzék	140

**Megjegyzés: a vagyonbefektetési-értékesítési prospektust letétbe helyezték a Szövetségi Pénzügyi Szolgáltató Felügyeletnél (BaFin). A BaFin a vagyonbefektetési-értékesítési prospektus teljességét csupán formailag ellenőrizte, a szövetségi intézmény által végrehajtott ellenőrzésnek nem képezte tárgyát a prospektusban megadott adatok tartalmi helyességének vizsgálata.**

---

## Az ajánlat összefoglalása

---

### A részesedési jogok áttekintése

<b>Részesedési forma</b>	Hozamorientált közvetlen részesedés, részesedési jogokon keresztül.
<b>Termékleírás</b>	Névre szóló részesedési jogok nyereség- és veszteségrészesedéssel, amelyek egy alap- és bónusz osztalékot, valamint a részesedési jog könyv szerinti értéken történő visszafizetésének jogcímét tartalmazzák
<b>Kibocsátási volumen</b>	100 000 000,- euró
<b>A felajánlott vagyoni befektetések száma</b>	1 000 000 db részesedési jog, öt részesedési jog-osztályba sorolva.
<b>Részesedési jog-osztályok</b>	<p>A részesedési jogok a portfólióban a hozam- és biztonsági-, valamint a nemesfém-hányad függvényében kerülnek az A, B, C, aranyletét<sup>1</sup> osztályokba besorolásra. A hozam-, biztonsági- valamint nemesfém-hányad nagysága szolgál alapul a mindenkori részesedési jogi portfólióban a bónusz osztalék kiszámításához.</p> <p><u>Az A részesedési jog-osztály egy maximum 70%-os hozam-hányadból, egy max. 15%-os biztonsági hányadból és egy max. 15%-os nemesfém hányadból tevődik össze.</u><sup>2</sup></p> <p>A B részesedési jog-osztály egy maximum 60%-os hozam-hányadból, egy max. 20%-os biztonsági hányadból és egy max. 20%-os nemesfém hányadból tevődik össze.</p> <p><u>A C részesedési jog-osztály egy maximum 50%-os hozam-hányadból, egy max. 25%-os biztonsági hányadból és egy max. 25%-os nemesfém hányadból tevődik össze.</u><sup>3</sup></p> <p><u>Az Aranyletét aktív<sup>4</sup> részesedési jog-osztály 0% hozam hányadból, maximum 100% nemesfém hányadból és 0% biztonsági hányadból tevődik össze.</u><sup>5</sup></p> <p><u>A kamatozó letét<sup>6</sup> részesedési jog-osztály 0% hozam hányadból, maximum 100% biztonsági hányadból és 0% nemesfém hányadból tevődik össze.</u><sup>7</sup></p>

---

1 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel: A prospektus összeállításának időpontjában a kifizetésre kerülő részesedési jog-osztályt „D”-nek nevezték.

2 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az „A” részesedési jog-osztály maximum 50% hozam hányadból, 25% biztonsági hányadból és 25% nemesfém hányadból tevődött össze.

3 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az „C” részesedési jog-osztály maximum 70% hozam hányadból, 15% biztonsági hányadból és 15% nemesfém hányadból tevődött össze.

4 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában a visszaforgatásra kerülő részesedési jog-osztályt „D”-nek nevezték.

5 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az egykori kifizetésre kerülő „D” részesedési jog-osztály, most kamatozó letét, 0% hozamhányadból, maximum 100% biztonsági hányadból és maximum 100% nemesfém hányadból tevődött össze.

6 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában a kifizetésre kerülő részesedési jog-osztályt „D”-nek nevezték.

7 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az egykori kifizetésre kerülő „D” részesedési jog-osztály, most kamatozó letét, 0% hozam hányadból, maximum 100% biztonsági hányadból és maximum 100% nemesfém hányadból tevődött össze.

<b>Adózás</b>	A kifizetések tőkebefektetésből származó jövedelemnek számítanak.
<b>Forrásfelhasználás</b>	Saját vagyon kezelése.
<b>A jegyzési határidő vége</b>	Teljes kihelyezéskor, legkésőbb 2014. <sup>8</sup> december 31-én. A kibocsátó igazgatósági határozattal indokolás és a befektető hozzájárulása nélkül jogosult, a jegyzést idő előtt lezárni, ill. a jegyzési határidőt meghosszabbítani.
<b>A befektető jogai</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Osztalékok</li> <li>• Felmondási jog</li> <li>• Jogcím a visszafizetésre</li> </ul>
<b>A befektető felelőssége</b>	A jegyzett névérték mértékéig, plusz felár, pótbefizetési kötelezettség nincs.
<b>Kereskedés lehetősége</b>	Átruházás (eladás) a társaság hozzájárulásával bármikor lehetséges; nincs szervezett másodlagos kereskedői piac; törekszünk a kibocsátón keresztüli kereskedésre.
<b>Kiadási árfolyam</b>	A névérték 100%-a.
<b>Névérték</b>	Részesedési jogonként 100,- euró.
<b>Minimálisan jegyezhető</b>	5 000,- euró, mint egyszeri befektetés, ill. 75,- euró, és legalább 60 hónap befizetési időtartam, mint részletekben történő befektetés.
<b>Felár</b>	<u>Az A, B, C részesedési jog-osztályok és az aranyletét aktív<sup>9</sup>: maximum a névérték 5%-ig</u> <u>a kamatozó letét részesedési jog-osztály<sup>10</sup>: maximum a névérték 1%-ig<sup>11</sup></u>
<b>Összes költség</b>	<u>Felárral együtt: OptiMix A, B, C és Aranyletét aktív 16,45%<sup>12</sup></u> <u>Kamatozó letét: 2,45%<sup>13</sup></u> <u>Felár nélkül: OptiMix A, B, C és Aranyletét aktív: 11,45%<sup>14</sup></u> <u>Kamatozó letét: 1,45%<sup>15</sup></u>
<b>Futamidő<sup>1</sup></b>	<u>Legalább hét év, egy üzleti év végére szóló felmondási joggal.<sup>2</sup></u> <u>Mind a Timberland Capital AG-nek, mind a befektetőnek fennáll a lehetősége az idő előtti felmondásra, figyelembe véve azt a visszafizetési értékből levonandó összeget, amit a még hátralevő futamidő terv szerint fennmaradó évei alapján számolnak ki.<sup>3</sup></u>

8 Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel: Az igazgatóság kihasználva a lehetőségét a jegyzési határidőt egy igazgatósági határozattal meghosszabbította.

9 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel: A prospektus összeállításának időpontjában a kifizetendő részesedési jog-osztályt „D<sup>e</sup>”-nek nevezték.

10 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel: A prospektus összeállításának időpontjában a kifizetendő részesedési jog-osztályt „D<sup>e</sup>”-nek nevezték.

11 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel: A prospektus összeállításának időpontjában a felár valamennyi részesedési jog-osztály esetében a névérték 5,26%-a volt.

12 Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel. Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel. Az 1. sz. kiegészítés időpontjában a százalékos adat 15,89 % volt.

13 Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel. Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel. Az 1. sz. kiegészítés időpontjában a százalékos adat 1,89 % volt.

14 Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel. Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel. Az 1. sz. kiegészítés időpontjában a százalékos adat 10,89 % volt.

15 Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel. Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel. Az 1. sz. kiegészítés időpontjában a százalékos adat 0,89 % volt.

1 Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel.

2 Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel. A prospektuskészítés időpontjában a B részesedési osztály legkisebb futamideje 10 év volt, a C osztályé pedig 15 év.

3 Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel. A befektető idő előtti felmondási joga újonnan került beillesztésre

<b>Alap osztalék</b>	<p><u>Az A, B, C részesedési jog-osztályok és az aranyletét aktív esetében:</u> a névérték 6,5%-a évente.</p> <p><u>A kamatozó letét<sup>1</sup> részesedési jog-osztályánál:</u> a névérték 3,75% -a évente.<sup>2</sup></p>
<b>Bónusz osztalék</b>	A bónusz osztalék a hozam-portfólió, a biztonsági portfólió, valamint a nemesfém portfólió súlyozott értéknövekedéséből számított összeg, levonva a futamidő során kifizetett vagy a végén kifizetendő alap-osztalék összegét.
<b>Az alap-osztalék kifizetésének időpontja</b>	<p>Attól függően, hogy évente fizetendő vagy a végén esedékes osztalékot választottak:</p> <p><u>Az osztalék évente történő kifizetése:</u> a következő üzleti év hetedik banki munkanapján történik. (lehetőség van negyedéves kifizetésre)</p> <p><u>Az osztalék futamidő végén esedékes kifizetése:</u> A futamidő végén esedékes alap-osztalékot a visszafizetési értékkel együtt, ahhoz hozzáadva, a futamidő végét követő hetedik banki munkanapon kerül kifizetésre.</p> <p><u>Az aranyletét aktív és a kamatozó letét részesedési jog-osztályoknál csak a futamidő végén esedékes osztalékfizetés van.</u><sup>3</sup></p>
<b>A bónusz osztalék kifizetésének időpontja</b>	<p>A futamidő végén esedékes.</p> <p>A visszafizetési értékkel együtt, ahhoz hozzáadva a futamidő vége utáni hetedik banki munkanapon kerül kifizetésre.</p>
<b>Tőke-visszafizetés</b>	A futamidő vége utáni hetedik banki munkanapon könyv szerinti értéken történik.
<b>Megcélzott befektetői körök</b>	Közép- és hosszú távú befektetések iránt érdeklődő, illetve az átlag feletti hozamot elváró befektetők. Itt a befektetőknek ismerniük kell a „Részesedési jogok kockázatai” című fejezetben bemutatott kockázatokat.

1 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:  
A prospektus összeállításának időpontjában a kifizetendő részesedési jog-osztályt „D”-nek nevezték.

2 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:  
A prospektus összeállításának időpontjában az alap-osztalék valamilyen részesedési jog-osztályban a névérték 6,5%-a volt.

3 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:  
A prospektus összeállításának időpontjában a befektető a D részesedési jog-osztály – most kamatozó letét – még választhatott az éves vagy a futamidő végén esedékes kifizetés között.

---

---

## Az érdekeltek áttekintése

### A kibocsátó: Timberland Capital AG

<b>Igazgató</b>	Thomas Krämer
<b>Felügyelő bizottság</b>	Dirk Köster, elnök Matthias Brinkmann <sup>7</sup> (elnökhelyettes) Dirk Johannes Zwaneveld
<b>Kifizető iroda</b>	Timberland Capital AG, Hüttenallee 137., D-47800 Krefeld A kibocsátó mindenkor jogosult másik fizetőhelyet, azaz egy az EU-ban engedélyezett bankot vagy más jogosultat megnevezni.
<b>Nyilvántartó- és átutaló iroda</b>	Timberland Capital AG Hüttenallee 137., D-47800 Krefeld A kibocsátó mindenkor jogosult másik nyilvántartóhelyet, különösen az 1993.04.05-i luxemburgi törvény 25. cikkelye (annak mindenkorai megfogalmazásában) szerinti nyilvántartóhelyet, egy az EU-ban engedélyezett banki vagy pénzügyi szolgáltató intézményt, a befektetési törvény szerinti tőkebefektető társaságot, a 2002.12.20-i a közös befektetések számára létrehozott szervezetekről szóló luxemburgi törvény szerint (annak mindenkorai megfogalmazásában) egy kezelő társaságot, vagy más jogosultat megnevezni.
<b>Értékesítési és információs iroda<sup>8</sup></b>	<u>Timberland<sup>11</sup> Capital Management KG</u> <u>20 B, Rue des Carrieres, L-1316 Luxemburg</u>
<b>Németországi értékesítési és információs iroda<sup>9</sup></b>	<u>Timberland Service GmbH,</u> <u>Hüttenallee 137., D-47800 Krefeld</u>
<b>Legitimációs iroda<sup>10</sup></b>	<u>Timberland Capital Management GmbH, Vagyonkezelő</u> <u>Hüttenallee 137., D-47800 Krefeld</u>
<b>Könyvvizsgáló<sup>12</sup></b>	<u>optegra:hhkl GmbH &amp; Co. KG Könyvvizsgáló társaság, adótanácsadó</u> <u>társaság Universitätsstr. 71, D-50931 Köln<sup>13</sup></u>

---

7 Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel. A kibocsátó 2010. május 2-i közgyűlésén Matthias Brinkmann urat új felügyelőbizottsági tagnak megválasztották (korábbi helyettes elnök: Franz-Josef Althaus úr)

8 Beillesztve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

9 Beillesztve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

10 Beillesztve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

11 Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel: az AHW Capital

Management 2011. augusztus 26-i közgyűlése határozatot hozott a „Timberland Capital Management GmbH cégnevre történő változásról.

12 Beillesztve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

13 Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel (korábbi könyvvizsgáló: (Ebner, Stolz, Monning, Bachem GmbH & Co. KG, Könyvvizsgáló társaság, Adótanácsadó társaság, Kronenstrasse 30, D-70174 Stuttgart).

---

---

**A céltársaság: Timberland Capital S.A., Luxemburg**

<b>Igazgatótanács</b>	Thomas Krämer Dirk Köster
<b>Könyvvizsgáló</b>	Matthias Brinkmann, német adótanácsadó, székhely Konrad-Adenauer-Platz 5., D-47803 Krefeld
<b>Befektetési menedzsment</b>	<u>Timberland</u> <sup>1</sup> Capital Management GmbH, Vagyonkezelő Hüttenallee 137., D-47800 Krefeld
<b>Nyilvántartó- és átutaló iroda</b>	Timberland Capital S.A. 20 B, Rue des Carrieres, L-1316 Luxemburg A társaság mindenkor jogosult másik nyilvántartóhelyet, különösen az 1993.04.05-i luxemburgi törvény 25. cikkelye (annak mindenkori megfogalmazása) szerinti nyilvántartóhelyet, egy az EU-ban engedélyezett banki- vagy pénzügyi szolgáltató intézményt, a befektetési törvény szerinti tőkebefektető társaságot, a 2002.12.20-i „a közös befektetések számára létrehozott szervezetekről” szóló luxemburgi törvény (annak mindenkori megfogalmazása) szerinti kezelő társaságot, vagy más jogosultat megnevezni.
<b>Jogi tanácsadó</b> <sup>2</sup>	<u>Arendt &amp; Medernach</u> 14, rue Erasme L-2082 Luxembourg  valamint  <u>DI STEFANO SEDLO MOYSE</u> Avocats à la Cour 2a, boulevard Joseph II   L-1840 Luxembourg
<b>Adójogi tanácsadó</b> <sup>3</sup>	<u>PricewaterhouseCoopers S.á.r.l.</u> 400, route d'Esch B.P. 1443 L-1014 Luxembourg

---

<sup>1</sup> Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel: az AHW Capital Management 2011. augusztus 26-i közgyűlése határozatot hozott a „Timberland Capital Management GmbH cégnevre történő változásról.

<sup>2</sup> Beillesztve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

<sup>3</sup> Beillesztve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

---

---



## Részesedési ajánlat

A felajánlott vagyonbefektetések száma 1 000 000 névre szóló részesedési jog, egyenként 100,- eurós névértékkel, 100 000 000,- euró összeggel. A részesedési jogokat öt részesedési jog osztályba sorolták, ahol a részesedési jogok a portfólióban a hozam- és biztonsági, valamint a nemesfém hányad függvényében kerülnek besorolásra A, B, C, aranyletét aktív<sup>4</sup> és kamatozó letét<sup>5</sup> osztályokba. A hozam-, a biztonsági, valamint a nemesfém hányad nagysága a mindenkori részesedési jogi portfólióban alapul szolgál a bónusz osztalék kiszámításához. A befektető a részesedési jog-osztályt a jegyzési lapon választja ki.

Az A részesedési jog-osztály egy maximum 70%-os hozam-hányadból, egy max. 15%-os biztonsági hányadból, és egy max. 15%-os nemesfém hányadból áll.<sup>6</sup>

A B részesedési jog-osztály egy maximum 60%-os hozam-hányadból, egy max. 20%-os biztonsági hányadból, és egy max. 20%-os nemesfém hányadból tevődik össze.

A C részesedési jog-osztály egy maximum 50%-os hozam-hányadból, egy max. 25%-os biztonsági hányadból és egy max. 25%-os nemesfém hányadból áll.<sup>7</sup>

Az aranyletét aktív<sup>8</sup> részesedési jog-osztály részesedési jogai 0% hozam-hányadból, egy 0%-os biztonsági hányadból, és max. 100% nemesfémhányadból tevődnek össze.

A kamatozó letét részesedési jog-osztály<sup>9</sup> részesedési jogai 0% hozam-hányadból, max. 100% biztonsági hányadból, és 0% nemesfém hányadból állnak.<sup>10</sup>

A felajánlott vagyoni befektetések száma nem kerül fixen meghatározásra az adott részesedési jog-osztályok számára. Valamennyi részesedési jog-osztályra 1 000 000 egyenként 100,- euró névértékű (össznévérték 100 000 000,- euró), részesedési jog jut.

Ezáltal bizonyos jegyzéseknél fennáll annak lehetősége, hogy az 1 000 000 részesedési jog vagy teljesen az A,B,C, aranyletét aktív vagy kamatozó letét<sup>11</sup> részesedési jog-osztályba jut.

A kibocsátás a részesedési jogok névértékén (100%) történik.

Egyszeri kötési díjként felárat kell fizetni. A felár az A, B, C és aranyletét aktív részesedési jog-osztályoknál mindenkor a névérték maximum 5%-a, a kamatozó letét részesedési jog-osztály esetében a névérték 1%-a.<sup>12</sup>

A kamatozó letét részesedési jog-osztályból egy másik részesedési jog-osztályba történő váltás esetében a felár számítása csak ennek a részesedési

4 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az újra befektetendő részesedési jog-osztályt „D”-nek nevezték.

5/9 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában a kifizetendő részesedési jog-osztályt „D”-nek nevezték.

6 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az „A” részesedési jog-osztály maximum 50% hozam-hányadból, 25% biztonsági hányadból és 25% nemesfém hányadból tevődött össze.

7 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az „C” részesedési jog-osztály maximum 70% hozam-hányadból, 15% biztonsági hányadból és 15% nemesfém hányadból tevődött össze.

8/11 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában „D” részesedési jog-osztálynak nevezték.

10 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában az egykori kifizetendő „D” részesedési jog-osztály, most kamatozó letét, 0% hozam-hányadból, maximum 100% biztonsági hányadból és maximum 100% nemesfém hányadból tevődött össze.

12 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában a felár valamennyi részesedési jog-osztály esetében a névérték 5,26%-a volt.

jog-osztálynak a felára (jelenleg 5%) és a kamatozó letét részesedési jog-osztály felára (1%) közötti különbség, így maximum 4%.<sup>1</sup>

A minimális jegyzési összeg valamint a beszerzési ár 5 000,- euró, plusz felár az egyszeri befektetéseknél és 4 500,- euró (havonta minimum 75,- euró, de minimum 60 hónap részletfizetési idő) részletfizetésnél a felár benne van.

### A részesedés szerkezete

A befektető a részesedési jogoknak a Timberland Capital AG-nál történő jegyzésével közvetlenül részesedik a Timberland Capital AG gazdasági sikeréből. A részesedés itt közvetlenül a Timberland Capital AG-nál történik, nem vagyongazdálkodón keresztül.

A részesedés részletei a részesedési jog feltételeihez igazodnak, amelyekben az olyan részletek, mint az osztalékok nagysága (alap- és bónusz-osztalék), a kifizetési feltételek, futamidő stb. szabályozásra kerültek. A részesedést hozamorientált befektetésnek tervezték.

A befektetők a Timberland Capital AG-ban való részesedésükkel, annak eredményes befektetése esetén, hozamhoz jutnak a tőkevagyonból.

### Nyereségrészesedés

A részesedési jogok részesülnek a Timberland Capital AG gazdasági fejlődéséből.

A nyereségrészesedés egy **alap**, valamint **bónusz osztalék** nyújtásával történik.

### Alap osztalék

Az osztalék nagysága az A,B,C, és aranyletét aktív részesedési jog-osztályoknál a névérték 6,5%-a

esetében pedig a névérték 3,75%-a.<sup>3</sup> Az A, B, és C részesedési jog-osztályok részesedési jogainál vagy üzleti évente, vagy a futamidő végén fizetik az osztalékokot.

Az aranyletét aktív és kamatozó letét részesedési jogosztály részesedési jogai esetében kizárólag a futamidő végén esedékes alap osztalék kerül kifizetésre.<sup>4</sup> A futamidő végén esedékes osztalékoknál az osztalékokat a futamidő végén számítják és fizetik ki. A befektető a jegyzési szelvényen választja ki, hogy a jegyzett részesedési jogok éves vagy a futamidő végén esedékes osztalékkal járnak együtt.

### Bónusz osztalék

A bónusz osztalék a végső lejáratkor esedékes, tehát a futamidő végén számítják és fizetik ki.

A bónusz osztalék nagysága részesedési jogonként megfelel a hozam-portfólió, a biztonsági portfólió valamint a nemérfém portfólió súlyozott értékalkulációjából számított összegnek euróban, levonva a futamidő során kifizetett vagy a futamidő végén kifizetendő alap osztalék összegét.

A bónusz osztalék számításának tekintetében utalunk a „A részesedési jogok – a befektető jogai” fejezetre a prospektusban.

### A kifizetéssel kapcsolatos fenntartások

A részesedési jogokra az osztalékok kifizetése annak fenntartásával történnek, hogy azokat olyan tőkehányadból lehet teljesíteni, amelyek nincsenek különösen védve a kifizetés ellen.

A befektetők csak akkor részesednek a kibocsátó rejtett tartalékaiból, ha a rejtett tartalékok a részesedési jogok futamideje alatt hozamhatékonyan fedezettek lesznek, vagy a bónusz osztalék számításakor figyelembe veszik azokat.

1 Beillesztve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

2 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel: A prospektus összeállításának időpontjában a kifizetendő részesedési jog-osztályt „D”-nek nevezték.

3 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel: A prospektus összeállításának időpontjában az alap osztalék valamenyny részesedési jog osztályánál a névérték 6,5%-a volt.

4 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjában a befektető valamennyi részesedési jog-osztálynál választhatott az alap osztalék éves vagy futamidő végén esedékes kifizetése között.

évente, a kamatozó letét<sup>2</sup> részesedési jog-osztály

Ez esetben a befektetők a nyereségrészesedés keretében a bónusz osztalék által részesedhetnek a rejtett tartalékokban.

A kibocsátó nem köteles az éves hiány elkerülése érdekében rejtett tartalékokat felfedni.

### **Kifizetési határidő**

#### **Alap-osztalék**

Az osztalék éves kifizetésének választásakor az alap-osztalék fizetése az üzleti év lejártát követő hetedik banki munkanapon (irányadó a kibocsátó székhelye) esedékes, első alkalommal a 2010. évben. Amennyiben a kibocsátó mérleg-eredménye eddig az időpontig még nem kerülne (előzetesen) megállapításra, a fizetés annak végérvényes (előzetes) megállapítását követő hetedik banki munkanapon történik.

A társaság jogosult, de nem köteles egy negyedév elteltével előre hozott osztalékfizetést eszközölni a folyó üzleti évre. Az osztalékok előre hozott kifizetése abban az esetben történhetnek meg, ha a kibocsátó ellen nem indítanak csődeljárást, és ha a társaság likvid marad. Az osztalék mértéke az éves osztalék nagyságának maximum  $\frac{1}{4}$ -e.

A lejáratkor esedékes osztalékfizetés választásakor az alap osztalékot a részesedési jogok lejártakor a visszafizetési értékhez hozzáadják. (lásd „A részesedési jogok – a befektető jogai/visszafizetés, visszafizetési érték”).

#### **Bónusz osztalék**

A bónusz osztalék fizetése a futamidő végén történik, úgy hogy a visszafizetési értékhez hozzáadják. (lásd „A részesedési jogok – a befektető jogai/visszafizetés, visszafizetési érték”).

#### **Pótlólagos fizetési igény**

A részesedési jogok futamideje alatt a befektető jogosult arra, hogy a ki nem fizetett alap osztalékot számára pótlólag kifizessék.

### **Veszteségmegosztás**

Az esetleges veszteségekben való részesedés a jegyzett befektetési összeg (névérték plusz felár) mértékéig terjed. Pótbefizetési kötelezettség nem áll fenn.

### **Átruházhatóság**

A részesedési jogok további értékesítése a kibocsátó engedélyével bármikor lehetséges.

### **Futamidő, befejezés és visszafizetés**

A részesedési jogok futamideje alapvetően határozatlan.

A részesedési jogok részleges vagy teljes megszüntetése felmondással történik, ami először a minimális futamidő végére (a jegyzéstől számított 7. üzleti év utolsó napja), ezután pedig minden üzleti év végére szólhat mind a befektető, mind pedig a kibocsátó részéről.

A legkisebb futamidőt a befektető a jegyzési szelvényen választja ki. Ez a kibocsátónak minimum hét de maximum huszonöt teljes üzleti éve.<sup>1</sup>

A felmondási idő minden esetben hat hónap.

A befektető jogosult a negyedév végén egy vagy több részesedési jog-osztály valamennyi kifizetetlen részesedési jogát összesen minimum 90 napos felmondási idő betartásával idő előtt a kibocsátó<sup>2</sup> egyetértésével felmondani, amikor is a visszafizetési értéket a részesedési jog feltételeinek rendelkezései szerint állapítják meg. Ebből levonásra kerül a megállapodás szerinti futamidőből fennmaradó teljes évekre számított 1,5-es faktorból álló összeg („1,5% levonás a visszafizetési értékéből a megállapodás szerinti futamidő minden fennmaradó évére”).

A kibocsátó jogosult egy vagy több részesedési jog-osztály minden kifizetetlen részesedési jogát együttesen, minimum 90 napos felmondási idő betartásával évente egyszer, első alkalommal 2012. december 31-vel, vagy egy, vagy több részesedési jog tulajdonos részesedési jogait, adott esetben a

<sup>1</sup> Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel: A prospektus összeállításának időpontjában a B részesedési jog-osztály minimális futamideje 10 év, a C részesedési jog-osztályé 15 év volt.

<sup>2</sup> Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel: „a negyedév végén” és „a kibocsátó egyetértésével” kifejezések beillesztésével.

kibocsátó üzletpolitikai érdekeltségeit figyelembe véve a felmondási idő betartása nélkül, az esedékség előtt bármikor felmondani. A részesedési jogonkénti visszafizetési érték ekkor a fenti felmondás hatálybalépésének időpontjában érvényes visszafizetési értékből, és egy vagy több részesedési jog-osztály felmondása esetén bizonyos kártalanításból áll.

A részesedési jogok visszafizetése könyv szerinti értéken történik, ami a befizetett névértékből és adott esetben egy meglévő veszteséghányadból tevődik össze, plusz a bónusz osztalék, valamint az osztalékok futamidő végén esedékes kifizetésének választásakor egy alap osztalék. A visszafizetési érték a futamidő vége utáni hetedik banki munkanapon esedékes.

A kibocsátó jogosult, de nem köteles, az alap és/vagy bónusz osztalék és/vagy visszafizetési érték kifizetése helyett, azokkal azonos értékű nemesfém portfólió fizikai alkotóelemeit adni, ha és amilyen mértékben ezt a részesedési jog tulajdonosa a kibocsátótól írásban kéri.<sup>3</sup>

### **Forrásfelhasználás ellenőrzése**

A forrásfelhasználás ellenőrzése a Rödl Treuhand Hamburg GmbH hamburgi székhelyű cég feladata (üzleti székhely D-22085 Hamburg, Prof.<sup>4</sup> Hans-Henny-Jahnn Weg 35. szám alatt), képviselik Dr. Christian Rödl, Martin Führlein és Jörg Kotzbacher ügyvezetők.

A befektető befektetéseinek befizetése egy forrásfelhasználási számlára történik, ami felett a forrásfelhasználási ellenőr és a Timberland Capital AG csak közösen rendelkezhet.

A forrásfelhasználási ellenőrzési tevékenység jogi alapja a 2009. június 11-én megkötött Forrásfelhasználás ellenőrzési szerződés, ami az Értékesítési prospektus mellékletét képezi.

A forrásfelhasználási ellenőr feladata a részesedési tőke befektetők által történő jegyzéséből a kibocsátótól a forrásfelhasználási számlára befolyó

pénzek első alkalommal történő felhasználásának, valamint a Timberland Capital AG által kapott befizetések felhasználásának ellenőrzése, amiből a Timberland Capital AG a részesedési jog tulajdonosoknak a kifizetendő részesedési jog-osztályoknál az alap osztalékot kifizeti.

Nem képezi tárgyát a forrásfelhasználási ellenőrzésnek, a cégszámláról történő azon kifizetések további felhasználása, – amelyek a igazgatóság egyedüli rendelkezése alá tartoznak – hogy szabályszerűen történtek-e.

A társaság igazgatóságának a cégszámla feletti rendelkezése nem tartozik a forrásfelhasználási ellenőrzés szerződés szerinti hatálya alá.

A forrásfelhasználási ellenőr nem végez felhasználási ellenőrzéseket olyan szerződések vagy egyéb kapcsolatok keretében, amelyeket a társaság harmadik személyekkel, testületek tagjaival vagy munkatársakkal köt meg. Nem felügyeli a Timberland Capital S.A. által kibocsátott részesedési jogokból a társaságba történő fizetések visszaáramlását. A társaságba esetlegesen (vissza) áramlott pénzek ismételt befektetése ugyancsak nem tartozik a forrásfelhasználási ellenőrzés hatálya alá.

A forrásfelhasználási ellenőrzési szerződés alapján a forrásfelhasználási ellenőr csak a szerződésben meghatározott feltételekkel szabadítja fel az eszközöket a cégszámlára ill. a befektetési számlára történő befizetésre (lásd a „Forrásfelhasználási ellenőrt” is a 109. oldalon).<sup>5</sup>

2 Kiegészítve a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel.

3 Módosítva a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel

4 Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel

5 Módosítva a 2009. szeptember 08-án kelt 1. sz. kiegészítéssel:

A prospektus összeállításának időpontjáig egy forrásfelhasználás ellenőrzési szerződés megkötését tervezték. 2009. június 11-én a Timberland Capital AG a Rödl Treuhand Hamburg GmbH-val egy forrásfelhasználás ellenőrzési szerződést kötött, ami a prospektus 109. oldalán olvasható.

## Futamidő és felmondás

A teljes vagy részleges részesedési jogokat mind a befektető, mind pedig a kibocsátó először a legrövidebb futamidő lejártakor, az üzleti év végén mondhatja fel. A befektető a jegyzési lapon választja meg a legrövidebb futamidőt, amely a kibocsátó legalább hét, legfeljebb huszonöt teljes üzleti éve lehet.<sup>1</sup>

Ezért azokat a részesedési jogokat, amelyeket 2009-ben jegyeznek és a választott legkisebb futamidő hét év, először 2016. december 31-én lehet szabályszerűen felmondani. Ha ebben az időpontban nem történik felmondás, akkor a részesedési jogokat legközelebb csak a következő üzleti év lejártakor, tehát 2017. december 31-én, 2018. december 31-én stb. lehet felmondani. Minden esetben be kell tartani egy hat hónapos felmondási időt. Ez azt jelenti, hogy ha a befektető a részesedési jogát 2016. december 31-én akarja felmondani, akkor ezt legkésőbb 2016. június 30-án be kell jelentenie a kibocsátónak.

A felmondásnak írásban kell történnie. A felmondás hatályba lépésének időpontjára vonatkozóan a kibocsátóhoz való beérkezés időpontja irányadó. A befektetőnek joga van minden kint lévő, egy vagy több részesedési jog osztályhoz tartozó részesedési jogát egy legalább 90 napos felmondási idő betartásával a negyedév végén, a kibocsátó egyetértésével<sup>2</sup> idő előtt felmondani. Ebben az esetben a visszafizetési összeg megállapítása a részesedési feltételek határozatai szerint történik, ebből kerül levonásra a fennmaradó futamidő években kifejezett számának és egy 1,5-ös tényezőnek a szorzata (az 1,5% az ilyen módon történő felmondáskor alkalmazandó faktor, melyet a még hátralévő éve számával kell megszorozni).

Ekkor a kibocsátónak joga van, de nem köteles annak a visszafizetési összegnek a visszafizetése

helyett, amely a névérték arányában megfelel a részesedési jogok tulajdonosa részesedési jogai értékének, az irányadó részesedési jog osztály megállapítási napján, teljesítésként azoknak a portfólióknak (hozam-, biztonsági-, és/vagy nemesfém portfólió) hasonló értékű fizikai formájú elemeit kiadni, amelyek a részesedési jog tulajdonosának részesedési jogai, ha ezt a részesedési jog tulajdonosa a kibocsátótól írásban kéri.<sup>3</sup>

## Idő előtti visszafizetés a kibocsátó részéről<sup>4</sup>

A kibocsátónak joga van

1. egy vagy több részesedési jog osztályhoz tartozó minden hátralévő részesedési jogot legalább 90 napos felmondási idő betartásával, első alkalommal 2012. december 31-én felmondani;
2. egy vagy több részesedési jog tulajdonos minden hátralévő részesedési jogát, különösen a kibocsátó üzletpolitikai megfontolásai miatt, felmondási idő betartása nélkül idő előtt felmondani.

A részesedési jogok visszafizetési összege annak a fent említett visszafizetési összegnek felel meg, amely a felmondás hatályba lépésének időpontjában érvényes visszafizetési összegből és a kiegyenlítő kifizetés összegéből áll. A kiegyenlítő kifizetés összege minden olyan teljes üzleti évre vonatkozik, amely a felmondás hatályba lépésének időpontja és 2016. december 31. között van, az összeg a névérték 0,5%-a évente. A 2. pont szerinti felmondás esetén nem jár kiegyenlítő fizetés.

## Veszteség megosztás

A részesedési jogoknak a kibocsátó esetleges teljes mérleg szerinti veszteségének egy részét a futam-

<sup>1</sup> Módosítva a 2009. szeptember 8-i 1.sz. kiegészítéssel.

A prospektuskészítés időpontjában a B részesedési jog osztályban a legkisebb futamidő 10 év, a C osztályban 15 év.

<sup>2</sup> Módosítva a 2012. január 12-i 2. sz. kiegészítéssel: "a negyedév végén a kibocsátó egyetértésével" szavak beszúrásával.

<sup>3</sup> Kiegészítve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel.

<sup>4</sup> Módosítva a 2009. szeptember 8-i 1.sz. kiegészítéssel.

Szerkesztési okokból az „Előzetes kifizetés a kibocsátó részéről” című fejezet áthelyezésre került a „Futamidő és felmondás” című fejezet után következő helyre.

idő végén viselniük kell oly módon, hogy a részesedési jogokat a kibocsátó más egyenrangú veszteségviselésre képes pénzügyi értékpapírjainak arányában csökkentik. Ennek az a feltétele, hogy az esetleges veszteséget a pénzügyi értékpapírok nem tudják viselni, ezeket a szerződéses szabályozás erejénél fogva csökkenteni kell. A keletkezett veszteség elszámolása azokkal a saját tőke elemekkel szemben – amelyek a kifizetés ellen különösen védve vannak – csak akkor lehetséges, ha a részesedési tőkét a veszteség elszámolás miatt teljesen felhasználták. Ekkor a mérleg szerint kimutatott alaptőke, valamint az esetleges tőketartalék jön számításba. Az esetlegesen a részesedési jogokra eső veszteség-részesedés nagysága a felmondás hatályba lépésének időpontjában a kibocsátó eredmény-kimutatásában az AktG (részvénytörvény – a ford.) 158. § 1. bek. mérleg szerinti veszteség alapján határozható meg.

Az egy részesedési jogra eső veszteségrészt a részesedési jog névértékéből az összes kibocsátott rész-sorozat adott részesedési tőkéje és a kibocsátónak a mérlegben kimutatott veszteségviselésre képes tőkéje arányában számítják ki, beleértve azokat a veszteségből részesedő pénzügyi értékpapírokat, amelyek ennek a kibocsátott részsorozatnak a részesedési jogaival egyenrangúak.

### Visszafizetés, visszafizetési összeg

A befektetőnek joga van arra, hogy a kibocsátótól a részesedési tőkét névértékben visszakapja, levonva belőle az esetleges arányos veszteségviselési részt, hozzáadva a kifizetendő bónusz osztalékot, ill. a kifizetendő, a futamidő végén esedékes osztalékot, abban az esetben, ha az alap osztaléknak a futamidő végén történő kifizetését választották.

A felmondott részesedési jog visszafizetési összegének kifizetése az üzleti év lejártát követő hetedik banki munkanapon (irányadó a kibocsátó székhelye) esedékes. Amennyiben a kibocsátó mérlegeredménye eddig az időpontig még nem

kerülne (előzetesen) megállapításra, a fizetés annak végérvényes (előzetes) megállapítását követő hetedik banki munkanapon történik (irányadó a kibocsátó székhelye).

A kibocsátónak joga van, de nem köteles annak az alap- vagy bónusz osztaléknak és/vagy visszafizetési összegnek a kifizetése helyett, amely a névérték arányában az irányadó részesedési jog osztály megállapítási napján megfelel a részesedési jogok tulajdonosa részesedési jogai értékének, teljesítésként a nemesfém portfóliónak hasonló értékű fizikai formájú alkotórészét kiadni, ha ezt a befektető a kibocsátótól írásban kéri.

### Kifizetés, kifizetési hely

Az osztalékok és a részesedési jogok visszafizetési összegének kifizetését a Timberland Capital AG kifizetési irodája (üzleti cím: Hüttenallee 137., D-47800 Krefeld) teljesíti. A kibocsátónak joga van más kifizetési helyeket is megnevezni, vagy az egyes kifizetési helyek megbízását visszavonni.

### Tagsági jogok

A törvényi előírások szerint az üzletvezetés kizárólag a kibocsátó ügyvezetőjének a joga. A befektetőnek nincsenek tagsági jogai, különösen nincs részvételi, együttműködési és szavazati joga a kibocsátó közgyűlésében.

### Együttműködési köteleesség

A befektető köteles a nevének (pl. házasságkötés következtében), címének, vagy más, a részesedési jogok kezelésének szempontjából lényeges adatnak (pl. számla összeköttetés) a megváltozását a társaságnak haladéktalanul jelezni. A társaságnak mentesítő hatállyal joga van a részesedési jogok jegyzékében szereplő részesedési jog-tulajdonosnak fizetni.

## Besorolás

A részesedési jogokból származó az osztalék-fizetéssel együttes jogcímek a kibocsátóval szemben olyan közvetlen, alárendelt és dologi biztosítékkal nem fedezett követeléseket alapoznak meg, amelyek egymás között a kibocsátó minden más alárendelt és dologi biztosítékkal nem fedezett kötelezettségeivel azonos besorolásban vannak.

## Felszámolásból származó bevételek

A befektetőnek nincs joga a kibocsátó jogaira és vagyontárgyaira, illetve nem részesedik a kibocsátó felszámolásból származó bevételeiből.

## Csendes tartalékok

A befektető csak akkor részesedik a kibocsátó csendes tartalékaiban, amennyiben a csendes tartalékokat a részesedés futamideje alatt a hozamot befolyásoló módon felfedik. Ebben az esetben a befektetők az eredményrészesedés keretében részesednek a csendes tartalékokban. A kibocsátó nem köteles a csendes tartalékokat az éves deficit elkerülése érdekében felfedni.

## A befektető felelőssége

A befektetőnek törvény szerint nincs közvetlen felelőssége a kibocsátó kötelezettségeiért. A részesedési jog feltételek szerint, a kibocsátó fizetési képtelensége esetén, a kibocsátó kielégítetlen hitelezői igényeiért az alaptőke felel. A kibocsátó fizetési képtelensége esetén ki kell elégíteni pl. a részletfizető befektetőknek a névértékre és/vagy a felárra irányuló hátralékos igényeit. Ezért a részesedési jogok tulajdonosai a megállapodás szerinti jegyzési összeg kivételével nem kötelesek további teljesítést végrehajtani, különösen további fizetéseket teljesíteni.

## A vagyoni befektetések átruházásának és értékesíthetőségének lehetősége

### A részesedési jogok eladása, öröklése és átruházása

A részesedési jogokat a kibocsátó egyetértésével alapvetően értékesíteni lehet, ez azt jelenti, hogy ezeket el lehet adni, át lehet ruházni, vagy át lehet írni harmadik személyre. A tulajdonos halála esetén az örökösök lépnek a tulajdonos helyébe.

### A részesedési jogok kereskedelmének lehetősége

Mivel a részesedési jogok tulajdonosa eladhatja a részesedési jogait, ezek kereskedelme lehetséges. A részesedési jogokkal való kereskedés érdekében ez idáig még nincs olyan nyilvános piac, mint pl. egy tőzsde a részvények és kölcsönök számára. Ennyiben a kereskedés lehetősége korlátozott.

## Visszavásárlás

A kibocsátónak joga van a saját részesedési jogait visszavásárolni.

## Kiadási feltételek és jegyzés

### Kibocsátási feltételek, felár

A kibocsátó a részesedési jogokat névértéken (100%) bocsátja ki. 1 db. részesedési jog névértéke 100,- euró.

A felár az A, B és C, valamint az aranyletét aktív részesedési jog osztályokban a jegyzett részesedési tőke névértékértékének max. 5%-a, a kamatozó letét részesedési jog osztályban 1% -a.<sup>1</sup>

A felárat, a hozamot befolyásoló módon, mint kötési díjat alkalmazzák, mely nem jut vissza a befektetőhöz. Abban az esetben, ha a kamatozó letét

<sup>1</sup> Módosítva a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel.

A prospektuskészítés időpontjában a felár minden részesedési jog osztályban a névérték max. 5,26%-a volt.

részesedési jog osztályt egy másik részesedési jog osztályra cserélik, a felár csak az ezeknek a részesedési osztályoknak a felára (jelenleg 5%) és a kamatozó letét részesedési jog osztály felárának (1%) a különbsége, tehát max. 4% lesz.<sup>2</sup>

### Legkisebb jegyzési összeg/beszerzési ár

Az egyszeri befektetés esetén a legkisebb jegyzési összeg 5000,- euró, így a szerzési ár 5000,- euró plusz felár.

Részletekben fizetett befektetés esetén a legkisebb jegyzési összeg 4500,- euró melyet minimum havi 75,- euró, – legalább 60 hónapos részletfizetési időtartammal – fizetésével lehetséges a befizetési időtartam rövidítése, vagy a jegyzési összeg megemlése külön befizetéssel/sekkel lehetséges.

Eleinte nem állapítanak meg maximális jegyzési összeget, ugyanakkor a kibocsátási volumen nagysága alapján maximum 1 000 000 részesedési jog jegyzése lehetséges egyenként 100,- euróért (100 000 000,- euró).<sup>3</sup>

Az ajánlat időtartama alatt a maximális részesedés nagyságát mindig az eredeti kibocsátási volumemből még jegyzés céljára megmaradt összeg mutatja.

A kibocsátónak mindenkor és indokolás nélkül joga van a részvények, vagy részesedések mértékét csökkenteni.

### A megszerzés előfeltételei

#### Jegyzési lap

A részesedési jogok megszerzéséhez a teljesen kitöltött és a befektető(k) által saját kezűleg aláírt jegyzési lap átadása szükséges. A részesedési jog a jegyzési lapnak a Timberland Capital AG – amelyet az igazgatóság képvisel – által történő elfoga-

dásával lép hatályba. A szokások szerint a befektető nem kap elfogadási nyilatkozatot, így a befektető a jegyzési nyilatkozatban foglaltak alapján lemond az elfogadó nyilatkozatról.

A kibocsátó igazgatósága a jegyzést csak a hiánytalanul és megfelelően kitöltött jegyzési lap alapján fogadja el. A hiányos vagy hibásan kitöltött jegyzési ívet a Timberland Capital AG-nak nem áll módjában elfogadni (pl. ha a befektető nem tölti ki a jegyzett névértékre vonatkozó adatokat, vagy nem írja alá a jegyzési ívet).

A befektető a jegyzési lapon aláírásával igazolja hogy az értékesítési prospektust, valamint a jegyzési lap másolatát átvette. A jegyzési lapokat a Timberland Capital AG

Hüttenallee 137., D-47800 Krefeld, veszi át.

### Befizetések, fizetési mód

#### Egyszeri befektetések

A befektetés összegét (jegyzett névérték plusz felár) a Timberland Capital AG számlájára kell átutalni, amellyel a kibocsátó csak a forrás-felhasználási ellenőrrrel együtt rendelkezhet. Az átutalás vagy a Volksbank Niederrhein-nél vezetett 7016340027 sz. számlára (BLZ 354 611 06), vagy pedig a Commerzbank RT-nél lévő 5816434 sz. számlára (BLZ 350 400 38) történik.<sup>4</sup>

Egyszeri befizetés esetén a befektetés összegét a jegyzés után tizennégy napon belül kell befizetni. Egyszeri befizetés esetén a befektetőnek joga van olyan elszámolási csekken fizetni, amelynek a kibocsátóra kell hivatkoznia.

A befektető az átutalt összeg kibocsátóhoz történő beérkezéséről (a külön számlán történő jóváírásról) a kibocsátótól értesítést kap.

<sup>2</sup> Beillesztve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel

<sup>3</sup> Módosítva a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel.

A prospektuskészítés időpontjában az ajánlott vagyoni befektetések

száma 1 000 000 névre szóló részesedési jog volt egyenként 100,- euró névértékben, 100 000 000,- euró teljes összegben.

<sup>4</sup> Módosítva a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel.



## A jegyzés lebonyolítása

Ön a részesedési jogokat a Timberland Capital AG-nál a következő módon jegyezheti:

### 1. A prospektus dokumentumainak vizsgálata

Ha Ön a részesedési jog útján a Timberland Capital AG-ban történő részesedést fontolgatja, akkor olvassa el figyelmesen az értékesítési prospektust. Mindig hasznos egy szakértő tanácsot meghallgatni a döntéshez.

### 2. Jegyzési lap

Töltse ki teljesen a jegyzési lapot és küldje be az első négy lapot aláírva a következő címre:

Timberland Capital AG, Hüttenallee 137.,  
D-47800 Krefeld

A legkisebb jegyzési összeg az egyszeri befektetés esetén 5 000,- euró beleértve a felárat. Részletfizetés esetén havonta legalább 75,- eurót kell fizetni, beleértve a felárat, a részletfizetés időtartama legalább 60 hónap (4 500,- euró).

A jegyzési lapon meg lehet választani egyrészt a legkisebb futamidőt, valamint azt, hogy az alap osztalék kifizetése évente, vagy a futamidő végén történjen.

Interneten történő jegyzés esetén, kérem, nyomtassa ki két példányban a teljesen kitöltött és aláírt jegyzési lapot, majd küldje el a Timberland Capital AG fenti üzleti címére.

### 3. Elfogadó nyilatkozat

A jegyzési kérelem elfogadásáról a Timberland Capital AG, melyet az igazgató képvisel, külön levélben küld értesítést.

### 4. Visszavonás

Kérem, vegye figyelembe, hogy Ön a részesedési jogok jegyzését két héten belül indokolás nélkül visszavonhatja.

### 5. Átutalás

#### Egyszeri befektetés

Kérjük, hogy a befektetés összegét (jegyzett névérték plusz felár) legkésőbb a jegyzés után tizennégy nappal utalja át a Timberland Capital AG következő számlájára.

Számlatulajdonos: Timberland Capital AG,  
Forrásfelhasználási számla Befektetési Alap

#### vagy:

számlaszám: 7016340035

Bankszám: 350 603 86

IBAN: DE38 3546 1106 7016 3400 35

BIC/Swift: GENO DED1 NRH

Bank: Volksbank Niederrhein

Felhasználás

célja: Családi név, utónév, részesedési jogok

#### vagy:<sup>1</sup>

számlaszám: 5816434

Bankszám: 350 400 38

IBAN: DE82 3504 0038 0581 6434 00

BIC/Swift: COBA DEFF 350

Bank: Commerzbank AG

Felhasználás

célja: Családi név, utónév, részesedési jogok

Kérem, vegye figyelembe, hogy az átutalás szokásos időtartama három banki munkanap.

A pénz beérkezéséről a kibocsátó értesítést küld.

#### Részletfizetéssel történő befektetés

A részesedési jogok havi részletekben történő jegyzése esetén kérjük, adjon a Timberland Capital AG-nak a számla megnyitására szolgáló befizetéshez és a havi részletekhez beszedési meghatalmazást. A pénz beérkezéséről a kibocsátó értesítést küld.

<sup>1</sup> Kiegészítve a 2009. szeptember 8-i 1. sz. kiegészítéssel.