2023. szeptember 15.

A

MATURITAS SECURITISATION SA

(a “**Társaság**”)

a 8 % Habona II (részalap 2023/6815) Részalap (a “**Kibocsátó**”)

helyett és nevében eljárva

ZÁRTKÖRŰ KIBOCSÁTÁSRÓL SZÓLÓ TÁJÉKOZTATÓ

ISIN: CH1108675724
VALOR:
110867572
WKN: A3LNCY
20,000,000.00 EUR hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok 2029. szeptemberi lejárattal

BEVEZETÉS

A MATURITAS Securitisation SA (a „Társaság”, a 8% Habona II (2023/6815) *részalap* helyett és nevében eljárva, a „Kibocsátó”) előreláthatólag 2023. szeptember 15-e körül (a „Kibocsátás napja”) legfeljebb 20 000 000 euró bemutatóra szóló értékpapírt fog kibocsátani 1 000,00 eurós névértéken, 2029. szeptember 14-i esedékességgel (a „Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok”). A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egy külön, a Társaság által létrehozott részalaphoz („8% Habona II (2023/6815 Részalap”, ill. a „Részalap”) kapcsolódóan adjuk ki.

A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a névértékükre vonatkoztatva a Kibocsátás napjától (beleértve) 2029. szeptember 14-ig, az Esedékesség napjáig (kizárva) kamatot fizetnek. A kamatok kifizetése utólagosan, mindenkor az adott év június 30-án és december 31-én esedékes. Az első kamatfizetés 2023. december 31-én esedékes.

A luxemburgi jog szerint a Társaság mögöttes eszközei és kötelezettségei „részalapokra” oszthatók. A Kibocsátó a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból származó bevétellel mögöttes eszközöket szerez, ezeket a mögöttes eszközöket, valamint a Kibocsátó ezen mögöttes eszközökkel kapcsolatos kötelezettségeit a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokhoz létrehozott 8% Habona II (részalap 2023/6815) Részalaphoz rendelik hozzá és a Társaság egyéb mögöttes eszközeitől és kötelezettségeitől, valamint a más részalapokhoz hozzárendelt mögöttes eszközöktől elhatárolva vezetik. A 8% Habona II (részalap 2023/6815) Részalapban elhelyezett mögöttes eszközök kizárólag a Kibocsátó Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatban fennálló kötelezettségeinek teljesítésére állnak rendelkezésre, és a Társaság ezeket nem használhatja fel más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal vagy egyéb kötelezettségekkel kapcsolatos kötelezettségek teljesítésére.

Amennyiben a Részalap felszámolásából származó bevétel nem elegendő a Kibocsátó Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos összes kötelezettségének teljesítésére, a Kibocsátó Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos kötelezettségei erre a bevételre korlátozódnak, és a Társaság többi mögöttes eszköze, ill. más részalapok mögöttes eszközei nem használhatók fel a hiányzó összegek kiegyenlítésére. A potenciális Befektetők bizonyos körülmények között nem kapják meg az általuk a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatban elvárt összeget, és bizonyos körülmények között nem kapják vissza a befektetett összeg egy részét vagy teljes egészét.

A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a Kibocsátó közvetlen, feltétel nélküli és egymás között nem alárendelt, a 8% Habona II (részalap 2023/6815) Részalappal kapcsolatos kötelezettségeit képezik, amelyek a Kibocsátó minden egyéb fennálló és jövőbeni közvetlen és feltétel nélküli, a 8% Habona II (részalap 2023/6815) Részalappal kapcsolatos kötelezettségeivel szemben alárendelt ranghelyen állnak.

A Kibocsátó nem tervezi a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tőzsdei kereskedését.

ÁLTALÁNOS KÖZLEMÉNY ÉS ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOK

A MATURITAS SECURITISATION SA nyilvánosan működő részvénytársaság (*société anonyme*), alapítva a Luxemburgi Nagyhercegség területén a 2004. március 22-én az értékpapírosításról hozott, módosításokkal értendő törvény ("**Értékpapírosítási Törvény**") alapján, hivatalos székhelye 17, Rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, Luxemburgi Nagyhercegség, a Luxemburg Kereskedelmi és Cégjegyzékben B205020 szám alatt regisztrálva ("**Vállalat**"), saját 8 % Habona II (2023/6815) részalapja ("**Kibocsátó**") vonatkozásában és nevében eljárva értékpapírokat fog kibocsátani legfeljebb **20 000 000 EURO** aggregált tőkeösszeg értékben, amelyek lejárata 2029 szeptembere (a "**Papírok**"). A Papírokat a Kibocsátó fogja kibocsátani 2023. szeptember 15-én (a "**Kibocsátási Dátum**") és lejárati dátumuk 2029. szeptember 14.

Jelen dokumentum NEM tekinthető tájékoztatásnak Luxemburg 2005. július 10-én a kötvényekről való tájékoztatásról elfogadott, módosításokkal értendő törvénye (a "**Tájékoztatási Törvény**") IV. Részében foglalt célok vonatkozásában ("**Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató**").

A Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban és a Kibocsátás Feltételeiben foglalt bármely és minden a Kibocsátóra vonatkozó hivatkozást úgy kell tekinteni, mint ami kizárólag a 8% Habona II (2023/6815) részalapra és annak eszközeire és a hozzájuk rendelt felelősségekre vonatkoznak, és nem a Vállalat egészére és annak létező és jövőbeli Részalapjaira.

A Papírokba történő befektetés hordoz némi kockázatot.

Lásd: "Kockázati Tényezők" a 12. oldaltól.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató nem tekinthető értékpapírra vonatkozó eladási ajánlatnak, illetve vételre vonatkozó felhívásnak egyetlen olyan joghatóság alatt sem, ahol az ilyen ajánlat vagy felhívás törvénytelen. A Papírok nincsenek és nem lesznek regisztrálva az Egyesült Államok szövetségi vagy állami értékpapírokra vonatkozó törvényei szerint, vagy bármely más joghatóság értékpapírokra vonatkozó törvényei szerint, és nem terjeszthetők az Egyesült Államokban, illetve az egyesült államokbeli személy részére vagy annak javára vagy érdekében (ahogy azt az 1933-as, módosításokkal értendő Értékpapír Törvény ("**Egyesült Államok Értékpapír Törvénye")** S Szabályaiban ("**S Szabályok**") meghatározták, kivéve az Értékpapír Törvény regisztrációs követelményei alóli mentesség vagy annak hatálya alá nem tartozó tranzakció esetében.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató értelmében a Papírok nem fognak nyilvános ajánlat keretében megjelenni.

E szakasz alkalmazásában a bármely Papírokra vonatkozó „Papírok nyilvános ajánlata” kifejezés az Európai Gazdasági Térség („EGT”) bármely olyan tagállamában, amely végrehajtotta a 2017/1129 sz. (EU) Rendeletet („Releváns Tagállam”): bármilyen formában és bármilyen módon elegendő információ közlését jelenti az ajánlat feltételeiről és az ajánlandó Papírokról annak érdekében, hogy a befektető dönthessen a Papírok megvásárlásáról vagy megszerzéséről, mivel azon a 2017/1129 (EU) Rendeletet végrehajtó adott tagállamban bármely végrehajtó intézkedés változtathat. A “2017/1129 (EU) Rendelet” az Európai Parlament és a Tanács 2017. június 14-i 2017/1129 (EU) Rendeletét jelenti és magában foglalja a Releváns Tagállamban végrehajtott valamennyi releváns intézkedést.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatót csak korlátozott számú címzett számára bocsátjuk rendelkezésre azon kizárólagos cél érdekében, hogy segítsük e címzetteket annak eldöntésében, hogy folytassák-e a Papírok megvásárlására vagy megszerzésére vonatkozó tájékozódást.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató arra épül, hogy a Papírok minden ajánlása a 2017/1129 (EU) Rendeletnek az EGT Tagállamok általi végrehajtása szerinti, a Papírok ajánlatára vonatkozó tájékoztató készítésére vonatkozó kötelezettség alóli mentesség alapján történik.

Ennek megfelelően, az EGT-n belül a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban tárgyalt kihelyezés tárgyát képező Papírok vonatkozásában bármilyen ajánlatot tevő vagy tenni szándékozó személy, ezt csak olyan körülmények között teheti ezt meg, amelyek mellett a Társaság vagy a Kibocsátó számára nem merül fel az ilyen ajánlatra vonatkozó tájékoztató készítésének kötelezettsége. A Vállalat és a Kibocsátó a Papírok vonatkozásában nem engedélyezett és nem fog engedélyezni bármely pénzügyi közvetítőn keresztüli bármely ajánlatot a Vállalat ajánlatain felül, amelyek a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban foglalt Papírok végső ajánlatainak tekintendők.

Az egyes Releváns Tagállamok tekintetében a Kibocsátó és a Papírtulajdonosok kijelentették és elfogadták, hogy nyilvánosan nem ajánlották és nem fogják ajánlani a Papírokat az adott Releváns Tagállamban, kivéve ha, illetve amíg a kompetens szabályozó hatóság jóvá nem hagyta a vonatkozó tájékoztatót, és amíg azt adott esetben nem publikálta és jelentette be egy másik Releváns Tagállam releváns kompetens hatóságának a 2017/1129 (EU) Szabályozásnak megfelelően, kivéve, hogy az ilyen Papírok vonatkozásában tehet ajánlatot az ilyen Releváns Tagállamban:

- bármely olyan jogi személy felé, amely a 2017/1129 (EU) Szabályozás értelmében minősített befektető;
- kevesebb mint 150 természetes vagy jogi személy felé (a 2017/1129 (EU) Szabályozás értelmében minősített befektetőkön kívül), ahogy ezt a 2017/1129 (EU) Szabályozás megengedi; vagy
- a 2017/1129 (EU) Szabályozás 1. Cikkelyének (4) Paragrafusa alá tartozó bármely más körülmény esetén, feltéve, hogy a Papírokra vonatkozó ilyen ajánlat nem követeli meg a Kibocsátótól vagy a Papírtulajdonostól a 2017/1129 (EU) Szabályozás 1. Cikkelyének (4) Paragrafusa értelmében tájékoztató kibocsátását.

A Papírokat egy globális értékpapír ("**Globális Papír**") fogja megtestesíteni, amelyet azok kibocsátási dátumakor vagy annak környékén helyeznek letétbe egy közös letéteményessel a SIX SIS AG ("**SIX SIS**") vagy más elszámolási rendszer nevében. A Papírtulajdonosok Papírokban való érdekeltségeit a svájci SIX SIS adatbázisában regisztrálni kell, s a Globális Papírban való érdekeltségeket csak a SIX SIS szabályainak és eljárásainak megfelelően lehet átruházni.

A Papírok tulajdonosát a Kibocsátónak és a (lent adott definíció szerint értendő) Számlavezető Banknak a Papírok tulajdonosaként kell tekintenie a Globális Papír feltételeinek megfelelően, és a "**Papírtulajdonosok**" kifejezést ennek megfelelően kell meghatározni. A Papírokhoz kapcsolódó kamat- és tőkeösszeg fizetésének céljából a Papírok tulajdonosát a Kibocsátónak úgy kell kezelnie, mintha az adott Papírok egyedüli tulajdonosa vagy a Globális Papír által képviselt jegyzője volna.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban eltérő rendelkezés hiányában a "**Tagállam**"-ra vonatkozó utalások az EGT valamely Tagállamára való utalásként értendők. Az "**EUR**" kifejezéssel történő hivatkozások az Európai Unió hivatalos pénznemére vonatkoznak.

MIFID II TERMÉK MONITORING KÖTELEZETTSÉGEK / CÉLPIACI SZAKMAI BEFEKTETŐK ÉS LEHETSÉGES ELLENÉRDEKELT FELEK

A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vonatkozásában elvégzett célpiaci elemzés azt állapította meg, kifejezetten az egyes Kibocsátók termékeinek jóváhagyási folyamata tekintetében, hogy (i) a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok célpiaca magában foglalja a lehetséges ellenérdekelt feleket és a szakmai ügyfeleket is, a törvényi rendelkezések által meghatározott mértékben, nem minősített befektetőket és minden esetben a 2014/65/EU irányelv értelmében (annak éppen kibővített verziójában, "**MiFID II**"); és (ii) a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamennyi terjesztési csatornája megfelelő, beleértve a befektetési tanácsadást, a portfolio menedzsmentet, tanácsadás nélküli értékesítést és a csak végrehajtásra irányuló szolgáltatásokat is. Bármely személy, aki ezt követően ajánlatot tesz a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vonatkozásában vagy azokat értékesíti vagy ajánlja ("**Disztribútor**"), figyelembe kell vegye a Kibocsátó célpiaci elemzését; mindazonáltal egy, a MiFID II hatálya alá tartozó Disztribútor felelőssége egy saját célpiaci elemzés elkészítése a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vonatkozásában (a Kibocsátó célpiaci elemzésének elfogadása vagy pontosítása révén) és a megfelelő terjesztési csatornák meghatározása a Disztribútor MiFID II szerinti kötelezettségei mellett a megfelelőség tekintetében.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató 2023. szeptember 15-én kelt.

Csak a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban foglalt információra hagyatkozzon! Senkit nem hatalmaztunk fel arra, hogy önt ettől

eltérő információval lássa el. Ha bárki ettől eltérő vagy ennek ellentmondó információt nyújt önnek, ne támaszkodjon rá! Nem vállalunk semmilyen felelősséget és nem nyújthatunk biztosítékot bármelye olyan információért, amelyet esetlegesen mások adnak önnek. Feltételeznie kell, hogy a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban foglalt információ csak a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató dátumának időpontjában tekinthető pontosnak. Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatót csak azokra a célokra szabad felhasználni, amelyekre kibocsátották.

JÖVŐRE VONATKOZÓ KIJELENTÉSEK

Ez a Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató becslésekre és feltételezésekre alapozott jövőre vonatkozó kijelentéseket tartalmaz. Jövőre vonatkozó kijelentés egyebek mellett minden olyan kijelentés, amely a Kibocsátó üzletvitelére, jövőbeli üzleti feltételeire, tevékenységeinek eredményeire és kilátásaira vonatkozik. Ezek a kijelentések általában olyan szavakat tartalmaznak, mit a „hinni", „tervezni", „feltételezni", „elvárni", „szándékozni", „becsülni" vagy hasonló kifejezéseket. Minden ilyen kijelentésnél figyelembe kell vennie, hogy a jövőre irányuló kijelentések ismert és nem ismert kockázatoknak és bizonytalanságoknak vannak kitéve. Noha az ilyen jövőre vonatkozó kijelentésekben tükröződő feltételezések észszerűeknek tűnnek, mégsincs rá garancia, hogy a becsült eredmények vagy feltételezett előrelépések ténylegesen megtörténnek, illetve hogy megtörténtük esetén a feltételezett hatással lesznek az üzletmenetre pénzügyi feltételekre, a műveletek eredményére vagy a Kibocsátó kilátásaira. Ezek a jövőre vonatkozó kijelentések kizárólag a kijelentések keletkezésének dátuma szerinti állapoton alapulnak, és a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban vagy másutt közölt semmilyen jövőre vonatkozó kijelentés nyilvános frissítésére vagy átfogalmazására nem vállalunk semmilyen kötelezettséget valamely új információ, jövőbeli események vagy egyéb körülmény kapcsán, kivéve a vonatkozó jogszabályok és szabályozások által megkövetelt mértéket.
A Kibocsátó úgy véli, hogy a "Kockázati Tényezők" c. alábbi részben vázolt tényezők leírják a Papírokba történő befektetésben rejlő alapvető kockázatokat, de a Kibocsátó más okokból is képtelen lehet kamat, tőke vagy a Papírok után vagy azokhoz kapcsolódóan járó más összegek kifizetésére, és a Kibocsátó nem állítja, hogy a Papírok megszerzéséhez fűződő kockázatokra vonatkozó alábbi kijelentések kimerítőek volnának.

A ZÁRTKÖRŰ KIBOCSÁTÁSRÓL SZÓLÓ INFORMÁCIÓS TÁJÉKOZTATÓ TARTALMÁÉRT VÁLLALT FELELŐSSÉG

Az Igazgatótanácsa által képviselt Kibocsátó felelősséget vállal a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató tartalmáért. A Kibocsátó minden ésszerű gondossággal megbizonyosodva kijelenti, hogy a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban közölt információ összhangban áll a tényekkel és nem tartalmaz olyan kihagyást, amely valószínűsíthetően befolyásolná annak lényegét.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató célja, hogy a potenciális befektetőknek információt nyújtson a Papírokra vonatkozó ajánlat kontextusában és kizárólag annak céljából, valamint a kereskedelembe hozatalukról. Nem fejez ki semmilyen kötelezettségvállalást, elismerést vagy lemondást és a potenciális befektetőn felül senki irányában nem hoz létre semmilyen akár kimondott, akár hallgatólagos jogot. Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató tartalma nem tekinthető a Kibocsátó jogai és kötelezettségei, a piaci gyakorlat vagy a Kibocsátó által kötött szerződések interpretációjának.

ÖSSZEFOGLALÁS

A jelen összefoglalást a jelen Zártkörű kibocsátásról szóló tájékoztató bevezetéseként kell olvasni és a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő valamennyi befektetési döntés alapjának a Zártkörű kibocsátásról szóló tájékoztató egésze kell legyen az alapja. Csak a jelen összefoglaló alapján semmiféle polgári jogi felelősség nem terheli a felelős személyeket, beleértve a fordításokat is, hacsak nem félrevezetőek, pontatlanok vagy következetlenek a jelen Zártkörű kibocsátásról szóló tájékoztató egyéb részeinek együttes olvasásával, beleértve a hivatkozás révén megjelentetett információkat is.

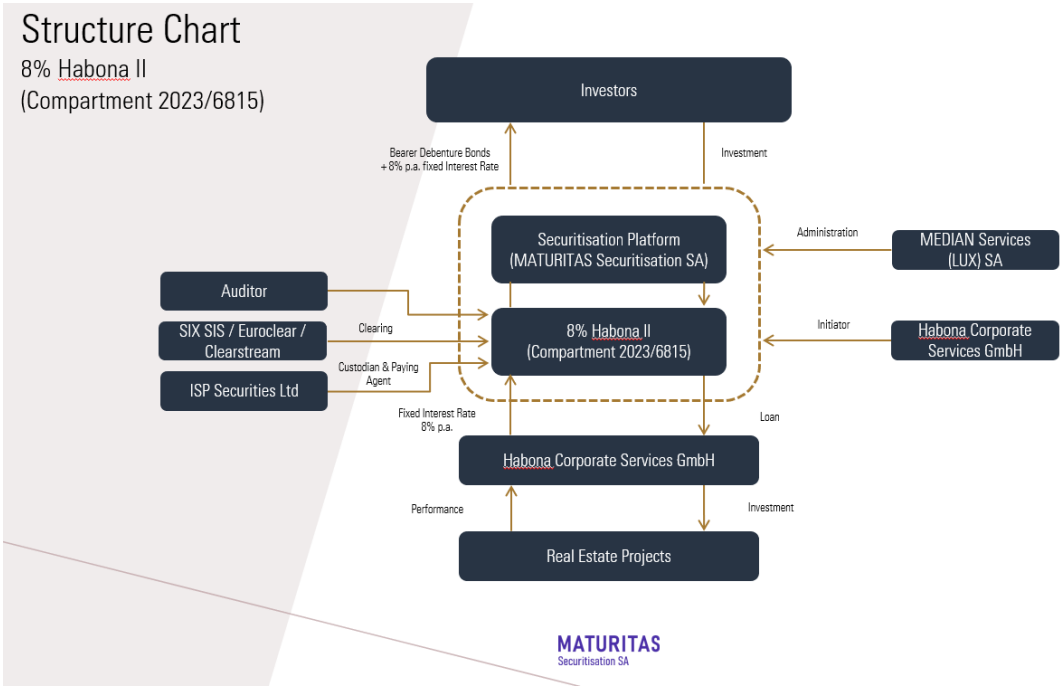
A Kibocsátási Feltételekben vagy a jelen Zártkörű kibocsátásról szóló tájékoztató egyéb részeiben definiált szavak és kifejezések ebben az összefoglalásban is ugyanazzal a jelentéssel bírnak.

A Kibocsátó:	A **MATURITAS Securitisation SA** egy korlátolt felelősségű társaság (*société anonyme*), melyet a Luxemburgi Nagyhercegség joga szerint hoztak létre, az Értékpapírosítási törvény hatálya alá tartozik, a székhelye: 17, Rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, Luxemburgi Nagyhercegség és be van jegyezve a luxemburgi cégjegyzékbe a B205020 számon és amely a részalapja 8 % Habona II (2023/6815) számára és nevében jár el.
Igazgatók:	Stephan Blohm
Értékpapírosítási jog:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok birtokosai elismerik és elfogadják, hogy (a) a Kibocsátó az értékpapírosítási jog alá tartozik és (b) a Társaság az igazgatósági tanácsának határozatai révén részalapokat hozhat létre, amelyekhez a vonatkozó Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok valamennyi vagyonát, jogait és az azzal kapcsolatos igényeket allokálhatja. Ebből következően a részalapok vagyona kizárólagosan az adott részalap befektetői jogainak és azon hitelezők jogainak kielégítésére szolgál, akik igényei az adott részalap létrehozásával, működtetésével vagy megszűntetésével kapcsolatosan keletkeztek. A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok birtokosai továbbá elismerik és elfogadják, hogy a Kibocsátási feltételekben meghatározott korlátozott kártalanítási rendelkezés szerint csak a Kibocsátó azon vagyonának tekintetében áll fenn kártalanítási kötelezettsége, amelyek révén a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat létrehozták és a Társaság által létrehozott többi részalap vagyona (ha van ilyen) vagy a Társaság bármilyen egyéb vagyona tekintetében nincsen. A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok birtokosai elismerik és elfogadják továbbá, hogy a Kibocsátó kibocsátotta a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat, így a Zártkörű kibocsátásról szóló tájékoztatóban valamint a Kibocsátási feltételekben bármely utalás a Kibocsátóra oly módon olvasandó és a

	hivatkozás csak az adott részalapra valamint az ahhoz allokált vagyonra és kötelezettségekre korlátozottan értelmezendő, nem pedig a Társaság egészére nézve. Ennek megfelelően a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok birtokosai elismerik és elfogadják, hogy amikor realizáltak valamennyi, a Kibocsátóhoz allokált vagyont, a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok birtokosai nem jogosultak további lépések megtételére a Kibocsátó ellenében további összegek visszaszerzésére, amelyek tartozik és az ilyen összegekhez való joguk megszűnik.
A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok:	Legfeljebb 20.000 bemutatóra szóló hitelviszonyt megtestesítő értékpapír 2029. szeptemberi lejárattal. A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat dematerializált formában bocsátják ki. A hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat egy globális kötvény fogja képviselni a Kibocsátási feltételekben meghatározottak szerint. A Globális kötvény a Kibocsátás dátuma napján vagy ahhoz közel lesz letétbe helyezve egy letéteményesnél vagy egy közös letéteményesnél a svájci SIX SIS AG-nál.
Címletezés:	1.000,- EUR.
Minimum befektetés:	EUR 20.000,00
A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok státusza:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a Kibocsátó korlátozott kártalanítású fedezetlen kötelezettségeit képezik, amelyek a Kibocsátó minden egyéb fennálló és jövőbeni közvetlen és feltétel nélküli kötelezettségeivel szemben azonos ranghelyen állnak, amelyek nincsenek a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak alárendelve, minden rájuk vonatkozó preferencia nélkül.
Visszafizetés:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok a Lejárat napján lesznek visszafizetve vagy korábban, a Kibocsátási feltételekben meghatározottak szerint.
A bevételek felhasználása:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátásából származó bevételek, azok befolyását követően a Kibocsátó számlájára kerülnek és ezeket a Habona Corporate Services GmbH-ba való befektetésekre használják fel. A Habona Corporate Services GmbH a Habona Invest GmbH 100 %-os tulajdonban lévő leányvállalata. A Habona Corporate Services GmbH az eszközöket elsősorban a Pareus Beach Resort (Caorle/Olaszország) fejlesztésének következő szakaszára fogja használni. Mindazonáltal a bevételek felhasználásának fókuszában ugyan ez áll, de ez nem korlátozza a felhasználásukat. Ennek megfelelően az eszközöket a Habona

	Invest Group bármely vállalata felhasználhatja bármilyen ingatlanfejlesztési projektre vagy befektetésre.
Átruházási korlátozások:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat az Amerikai Egyesült Államokon kívűl az amerikai Securities Act Regulation S rendelkezéseinek megfelelően kínálják, és azokat nem szabad ajánlani, értékesíteni vagy kiszállítani az Egyesült Államokba(n) vagy amerikai személyek nevében vagy javára, kivéve a Securities Act regisztrációs kötelezettségei alól mentesülő esetben vagy egy olyan tranzakció keretében, amelyre ez nem vonatkozik.
Kifizető ügynök / számlavezető bank:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vonatkozásában egy ügynökségi megállapodás van érvényben, melyet 2021. május 14. napján kötött egymással a Kibocsátó és az ISP Securities Ltd., mint ügynök (az „**Ügynök**”).
Forrásadó:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokkal kapcsolatos valamennyi kifizetés a Luxemburgi Nagyhercegségben kivetett forrásadó levonása nélkül történik, a vonatkozó adójogi szabályok szerint.
Irányadó jog:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok és valamennyi abból eredő vagy azzal kapcsolatos kötelezettség tekintetében a luxemburgi jog az irányadó.
Elszámolási (klíring) rendszer:	SIX SIS AG, Svájc.
Értékesítési korlátozások:	Az ajánlattétellel, az értékesítéssel és a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kiszállításával valamint az ajánlattételi anyagok Európai Gazdasági Térségen és Luxemburgi Nagyhercegségen belüli terjesztésével kapcsolatos bizonyos korlátozások tekintetében ld. „*Jegyzés és értékesítés*” alább.
Kockázati tényezők:	A Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba való befektetés kockázatokkal jár. Ld. „*Kockázati tényezők*”.

SZERKEZETI FELÉPÍTÉS



KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

(A nagy kezdőbetűvel írott kifejezések meghatározását kérjük, keresse meg a Definíciók és Értelmezések c. részben, amely jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató 21. oldalán kezdődik!)

A Vállalat úgy véli, hogy az alábbi tényezők befolyásolhatják a Kibocsátót a Papírokra vonatkozó kötelezettségeinek teljesítésében, és lényegesek a Papírokkal összefüggő kockázatok megítélése szempontjából.

Mindezek olyan esetleges tényezők, amelyek vagy bekövetkeznek, vagy nem, és a Vállalat nincs abban a helyzetben, hogy véleményt formáljon az ilyen esetlegességek bekövetkeztének valószínűségéről.

A Vállalat nemcsak az alább leírt kockázatoknak van kitéve. A Vállalat számára jelenleg még nem ismert vagy általa kockázatként nem azonosított további kockázatok is lényeges negatív hatást gyakorolhatnak a Vállalat üzletmenetére és a Kibocsátó képességére a Papírokhoz kapcsolódó kötelezettségeinek teljesítése vonatkozásában. A kockázatok felsorolási sorrendje nem hivatott azok bekövetkeztének valószínűségét vagy relatív fontosságukat jelezni.

A jövendőbeli befektetőknek a jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztatóban másutt közölt részletes információt is el kell olvasniuk és saját álláspontot kell kialakítaniuk, mielőtt a befektetésről bármiféle döntést hoznának.

A Papírok potenciális befektetőit kifejezetten emlékeztetjük, hogy a Papírokba való befektetés pénzügyi kockázatokat rejt, amelyek fellépése a Papírok értékének csökkenéséhez vezethet. A Papírok potenciális befektetőinek felkészültnek kell lenniók a Papírokba való befektetésük **teljes elveszítésének** elszenvedésére.

Az a kockázat is fennáll, hogy egy jövendőbeli befektető nem tudja törvényesen megszerezni a Papírokat a vállalkozásának joghatóságában vagy azon joghatóságban érvényes jogszabályok szerint, amelyben tevékenykedik (ha a kettő eltérő), vagy hogy az ilyen Papírtulajdonos a Papírok megszerzésével nem tenne eleget valamely vonatkozó törvénynek, szabályozásnak vagy szabályozó politikának. A Vállalatnak nincs felelőssége és nem vállal magára semmilyen felelősséget a jövendőbeli befektető Papírokba történő befektetésének törvényessége tekintetében.

Általános Kockázati Tényezők

A Papírokba történő befektetés bizonyos kockázatokkal jár. Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató nagyvonalakban azonosít bizonyos információkat, amelyeket a jövendőbeli befektetőnek fontolóra kell vennie, mielőtt a Papírokba befektet. Azonban a jövendőbeli befektetőnek a Kibocsátóra vagy annak leányvállalataira való bármiféle támaszkodás nélkül saját elemzést kell lefolytatnia (saját könyvelési, jogi és adóügyi elemzést is beleértve), mielőtt arról döntene, hogy befektessen-e bármely Papírba, mivel a fenntarthatóság értékelése a Papírok befektetője számára a jövendőbeli befektető sajátos üzleti és egyéb körülményeitől éppúgy függ, mint a Papírokra vonatkozó sajátos feltételektől, és ha nincs elegendő

tapasztalata az üzleti, üzletviteli és befektetési területen ahhoz, hogy ilyen álláspontot alakítson ki, akkor pénzügyi tanácsadójával kell konzultálnia, mielőtt eldönti, hogy a Papírokba befektet vagy sem.

Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató nem befektetési tanács, és nem szándékozik az lenni, és a Kibocsátó nem tesz semmilye javaslatot a Papírok fenntarthatósága tekintetében. Jelen Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató jövendőbeli befektetők felé történő bemutatása semmilyen potenciális befektető saját körülményeire nem támaszkodik, és rá nem szabad úgy támaszkodni, mintha a Papírok bármely jövendőbeli befektetője számára fenntarthatósági becslés volna. Még ha a Kibocsátó rendelkezik is korlátozott információval valamely jövendőbeli befektető céljairól bármely ügylet, ügyletsorozat vagy kereskedelmi stratégia tekintetében, ez nem fogjuk elégségesnek tekinteni ahhoz, hogy a Papírok adott befektetője számára fenntarthatósági értékelést tegyen lehetővé. A jövendőbeli befektető általi bármely kereskedelmi vagy befektetési döntés a befektető és/vagy tanácsadói elemzésén és ítéletén alapulnak, és nem állnak összefüggésben a Kibocsátóval vagy annak bármely leányvállalatával.

A Papírok minden jövendőbeli befektetőjének különösen fontos meghatároznia saját független vizsgálata és az adott körülmények mellett általa megfelelőnek tartott szakmai tanácsadás alapján, hogy a Papírok megszerzése (i) teljes mértékben konzisztens az ő (vagy ha a Papírokat vagyonkezelői minőségben szerzi meg, akkor a kedvezményezettje) pénzügyi szükségleteivel, céljaival és feltételeivel, (ii) megfelel és teljes mértékben konzisztens minden befektetési politikával, irányelvvel és alkalmazandó korlátozással (akár saját részre, akár vagyonkezelőként szerzi meg a Papírokat) és (iii) illeszkedik, megfelel és alkalmas befektetés a számára (vagy ha a Papírokat vagyonkezelői minőségben szerzi meg, akkor a kedvezményezettje számára), az Papírokba való befektetésben rejlő világos és alapvető kockázatok mellett is.

A Papírok minden jövendőbeli befektetőjének elegendő pénzügyi forrással és likviditással kell rendelkeznie ahhoz, hogy viselje az adott Papírokba való befektetés kockázatait, beleértve, amikor a tőkét vagy kamatot az egyik valutában kell fizetni, de egy másik valutába indexálják, vagy amikor a tőke vagy kamat kifizetésének pénzneme különbözik a jövendőbeli befektető valutájától.

Bizonyos befektetők befektetési tevékenysége befektetési törvények és rendeletek hatálya, illetve bizonyos hatóságok felügyelete vagy szabályozása alá tartoznak. Ezért minden potenciális befektetőnek konzultálnia kell jogi tanácsadóival annak megállapításához, hogy képezi-e és milyen mértékben képeznek (i) a Papírok legális befektetést számára, (ii) ha alkalmazandó, a Papírok használhatók-e mögöttes eszközökként különféle hitelek esetén és (iii) vonatkoznak-e más korlátozások a megvásárlására vagy, ha alkalmazandó, a Papírok zálogosítására. A pénzintézeteknek konzultálniuk kell jogi tanácsadóikkal vagy a megfelelő szabályozó hatóságaikkal a Papírok mindenkor alkalmazandó kockázati tőkealap szabályok vagy hasonló szabályok szerinti megfelelő kezelésének meghatározásához.

A tranzakció általános leírása

A Zártkörű Kibocsátásról szóló Információs Tájékoztató keretében a Kibocsátó kötvényeket kíván kibocsátani. A Papírok kibocsátásából származó bevételeket a Kibocsátó a Habona Corporate Services GmbH-ba való befektetésekre használja fel, a Kibocsátás Feltételeinek megfelelően.

A Vállalat speciális célú vállalat

A Kibocsátó egyedüli feladata eszközök értékpapírosítása a Papírok kibocsátásán keresztüli pénzteremtés által, abból a fő célból, hogy befektessen Habona Corporate Services GmbH-ba. A Kibocsátó rögzítette, hogy nincsenek fiókvállalatai vagy alkalmazottai, nem egyesül vagy olvad össze bármely más személlyel és nem bocsát ki részvényeket (azokon a részvényeken felül, amelyek kibocsátása az alapításának dátumakor történt). A Kibocsátónak nincs napi üzletvitele.

A Kibocsátó alapvető bevételi forrása Habona Corporate Services GmbH-tól származó készpénzforgalom lesz.

A Kibocsátó minden vagy lényegében minden eszközét a Habona Corporate Services GmbH-tól származó jövőbeli (esetleges) készpénzforgalom képezi. Ennek megfelelően a Kibocsátó teljesítménye a Habona Corporate Services GmbH -tólszármazó pénzek beérkezésétől fog függni. A Kibocsátónak a Papírtulajdonosok felé történő kifizetések megvalósítására való alkalmasságát számos tényező befolyásolhatja, beleértve többek között a Habona Corporate Services GmbH által generált bevétel összegét és a Kibocsátó bármely harmadik féllel szembeni kötelezettségeit. Ha a Kibocsátó nem jut bármennyi vagy megfelelő kifizetésekhez a Habona Corporate Services GmbH-tól vagy ahhoz kapcsolódóan, akkor előfordulhat, hogy nem lesz képes a (tőke- és/vagy kamat) kifizetések megvalósítására a Papírtulajdonosok számára. Ezenfelül, ha a Habona Corporate Services GmbH értéke csökken, akkor a Kibocsátó képtelenné válhat a Papírtulajdonosok felé történő kifizetések megvalósítására.

Korlátozott hatályú kötelezettségek

A Papírok a Kibocsátó közvetlen, fedezetlen, korlátozott igénybevételű kötelezettségei, amelyek kizárólag a mögöttes eszközökből fizetendők. A Kibocsátónak a mögöttes eszközökön kívül nem lesz más eszköze vagy bevételi forrása a Kötvényekből eredő bármely kötelezettségének kifizetésére. A Papírtulajdonosoknak nem lesz joguk a Mögöttes Eszközök birtoklásához vagy megszerzéséhez. Nem garantálható, hogy a Kibocsátó realizálja a terjesztésre rendelkezésre álló, a Papírtulajdonosok részére történő terjesztéshez és a Kötvények visszafizetéséhez elkülönített nyereséget, amely elegendő lesz minden olyan összeg mindenkori fedezetére, ami egyéb módon esedékes lenne és fizetendő. A Kibocsátónak a Papírokból eredő kötelezettségeire és annak működési és adminisztratív költségeire vonatkozó fizetésképessége teljességgel függ majd attól, hogy megtörténik-e részére teljes egészében a Mögöttes Eszközökhöz fűződő bevételeinek kifizetése az arra vonatkozó feltételek szerint. Amilyen mértékben a Mögöttes Eszközök végeredményben elégtelenek lesznek a követelések hiánytalan teljesítésére, olyan mértékben a Kibocsátó nem lesz felelős bármiféle felmerülő hiány tekintetében és a Papírtulajdonosoknak nem lehetnek további követeléseik a Kibocsátóval szemben a Papírokhoz kapcsolódóan.

A Kibocsátónak a Papírokból eredő kötelezettségeire és annak működési és adminisztratív költségeire vonatkozó fizetésképessége teljességgel függ majd attól, hogy megtörténik-e részére teljes egészében a Habona Corporate Services GmbH-hoz fűződő bevételeinek kifizetése a Kibocsátás Feltételei szerint. Amilyen mértékben az ilyen eszközök végeredményben elégtelenek lesznek a követelések hiánytalan teljesítésére, olyan mértékben a Kibocsátó nem lesz felelős bármiféle felmerülő hiány tekintetében és a Papírtulajdonosoknak nem lehetnek további követeléseik a Kibocsátóval szemben a Papírokhoz kapcsolódóan.

A Kibocsátón felül semmilyen személy nem kötelezhető a Papírok vonatkozásában történő kifizetésekre.

“Non-petition” Kérelem tilalma, Kereset kizárása

A Papírtulajdonosok mindegyike elfogadja, hogy (1) nem fog a Vállalat ellen csődeljárást kérni, sem a Vállalat vagy a Kibocsátó ellen kollektív vagy reorganizációs intézkedést kérni, (2) nem foglalja le a Vállalat vagy a Kibocsátó bármely eszközét.

A Vállalatot úgynevezett csődtől távoli vállalatként hozták létre. A Vállalat és a Kibocsátó minden féllel célzatosan olyan megállapodást köt, amelynek keretében az adott fél elfogadja, hogy nem kezdeményez felszámolási, likviditási vagy csődeljárást vagy hasonló eljárást a Vállalat ellen. A Vállalat ellen indított, ezeket a kikötéseket megszegő intézkedéseket Luxemburgban a bíróság elfogadhatatlannak fogja tekinteni.

Az előzőek ellenére, ha a Vállalat vagy a Kibocsátó bármely oknál fogva elmulasztja kötelességeinek vagy felelősségeinek teljesítését, akkor az olyan hitelesnek, aki nem fogadta el (és akiről nem feltételezhető, hogy el kellett fogadnia) a kereset kizárását, és a korlátozott hatályú rendelkezéseket, jogában áll csődeljárás megindításáért folyamodnia a Vállalat ellen. Továbbá az ilyen eljárás bizonyos körülmények esetén feljogosíthatja a hiteleseket a Vállalattal és a Kibocsátóval kötött szerződésük felmondására és minden e korai felmondásból eredő kár megtérítésének követelésére. Noha a Vállalat csődtől távoli, semmilyen körülmények mellett sem csődmentes.

A szóban forgó csődeljárás esetén a Papírtulajdonosok viselik annak kockázatát, hogy a Vállalattal szembeni esetleges követeléseik rendezésében vagy a követeléseik tekintetében fennmaradó összegek kifizetését késlelteti a Vagyon eszközeinek realizálása, beleértve a Mögöttes Eszközöket is, valamint a preferált hitelesek kifizetése, ami azt eredményezheti, hogy elveszíthetik kezdeti befektetésüket.

A Papírok átruházásának korlátozásai

A Papírok a Kibocsátás Feltételeiben lefektetett feltételeknek megfelelően és az ott leírt eljárás keretében szabadon átruházhatók.

Vásárlás törvényessége

A Kibocsátónak nincs felelőssége és nem vállal magára semmilyen felelősséget a Papíroknak a Papírok jövendőbeli vásárlója általi megszerzésének törvényessége

vonatkozásában (akár saját részre, akár valamely harmadik fél számára történik a vásárlás), akár az alapítás helyszíne szerinti joghatóságban, akár azon joghatóságban, amelyben tevékenykedik (ha a kettő eltér), sem arra vonatkozóan, hogy az adott jövendőbeli vásárló (vagy bármely harmadik fél) megfelel-e az alkalmazandó törvénynek, szabályozásnak vagy szabályozó politikának.

A másodlagos piac

Elképzelhető, hogy a Papíroknak a kibocsátáskor nincs kereskedelmi piaca, és az esetleg sosem alakul ki. Ha a piac mégis kialakul, elképzelhető, hogy nem lesz likvid. Ezért elképzelhető, hogy a befektetők nem tudják könnyen eladni Papírjaikat, vagy nem olyan áron, ami számukra az olyan hasonló befektetésekkel összemérhető hozamot biztosítana, amelyek kialakították másodlagos piacukat. Ez különösen áll a Papírokra, amelyek kifejezetten érzékenyek a kamat-, deviza- és piaci kockázatokra, amelyeket célzott beruházási célokra vagy stratégiákra terveztek, vagy amelyeket úgy strukturáltak, hogy a befektetők korlátozott csoportjainak követelményeit teljesítsék. Az ilyen típusú Papíroknak általánosságban korlátozottabb lesz a másodlagos piacuk és nagyobb lesz az árérzékenységük is, mint a konvencionális hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok. A likviditáshiány súlyos negatív hatást gyakorolhat a Papírok piaci értékére.

Törvényváltozások – a hazai környezetben

A Kibocsátás Feltételeire a Luxemburgi Nagyhercegségnek a Papírok kibocsátása időpontjában hatályos jogszabályai vonatkoznak. Nem látható, hogy milyen hatásai lesznek a Papírok kibocsátási dátumát követő esetleges bírósági döntéseknek vagy a luxemburgi törvényekben vagy hatósági gyakorlatban bekövetkező változásoknak.

Szabályozó környezet változásai

Az értékpapírosító vállalatok szabályozási környezete fejlődik, és a Kibocsátó futamideje alatt változhatnak a törvények, a rendeletek és a piaci gyakorlat. Az ilyen változások negatívan érinthetik a Kibocsátót és annak befektetési eredményeit csakúgy, mint a Papírtulajdonosok némelyikét vagy mindegyikét. Fennáll a lehetősége, hogy a Papírok lejárati ideje és/vagy a Papírok visszaváltása előtt a Kibocsátó új vagy átformált törvények vagy szabályozások hatálya alá kerül, amelyeket teljesen új kormányzati ügynökségek kényszeríthetnek ki. A Kibocsátóra és/vagy a Papírtulajdonosok némelyikére vagy mindegyikére szintén negatív hatással lehetnek a létezp törvények és szabályok fent említett kormányzati hatóságai és az önszabályozó szervezetek általi értelmezésében vagy alkalmazásában felmerülő változások. Lehetetlen megmondani, hogy milyen mértékű hatást gyakorol egy új törvény, szabályozás vagy javaslat kezdeményezése, illetve, hogy a javaslatok bármelyike törvénnyé válik-e. A bármely új törvénynek vagy szabályozásnak való megfelelés összetettebb és költségesebb lehet, ami befolyásolhatja a Kibocsátót üzletvitelének módját illetően. Továbbá az új szabályozások ronthatják a Kibocsátó azon képességét, hogy megszerezze a befektetési stratégiáinak megvalósításához elérni kívánt tőkeáttétet. Az új törvények vagy szabályozások a Kibocsátót és/vagy a

Papírtulajdonosok némelyikét vagy mindegyikét magasabb adók vagy más költségek megfizetésére is kényszeríthetik.

Harmadik felekre hagyatkozás

A Vállalat és a Kibocsátó szerződéseket kötöttek különféle harmadik felekkel, akik vállalták különféle szolgáltatások nyújtását a Papírokhoz kapcsolódóan. Ha e harmadik felek bármelyike elmulasztja bármely vonatkozó megállapodás szerinti kötelezettségeinek teljesítését, az a Papírtulajdonosokat hátrányosan érintheti. Nem adható garancia arra, hogy a felek hitelképessége a jövőben nem fog romlani. Ez befolyásolhatja a vonatkozó megállapodásokból eredő vonatkozó kötelezettségeik teljesítését.

A Vállalat szabályozó hatóságok általi szabályozástól való mentessége

Sem a Társaság, sem a Kibocsátó nem rendelkezik engedéllyel, regisztrációval vagy felhatalmazással a bejegyzésük szerinti joghatóságuk hatályos értékpapír-, nyersanyag- vagy banktörvényei alapján, és bármely joghatóság területén bármely hatósági felügyelet nélkül fognak működni. Nincs azonban biztosíték arra nézve, hogy egy vagy több joghatóság területén a szabályozó hatóságok nem foglalnak el ellentétes álláspontot az ilyen törvényeknek a Társaságra és a Kibocsátóra való alkalmazhatóságát illetően. Az adott szabályozó hatóság ellentétes álláspontjának negatív hatása lehet a Kibocsátóra vagy a Papírtulajdonosokra. A Papírokba történő bármely befektetés nem bankbetét státuszú, és egyetlen betétvédelmi rendszer hatálya alá sem tartozik.

Adózás és bruttósítás alóli mentesség

Minden Papírtulajdonos vállalja és kizárólagos felelősséggel tartozik bármely joghatóság és kormányzati vagy szabályozó hatóság bármely és minden adója vonatkozásában, korlátozás nélkül beleértve bármely állami vagy helyi adókat vagy más hasonló kötelezettségeket vagy díjakat, amelyek a Papírokkal kapcsolatos bármely kifizetésre alkalmazandók. Amennyiben bármilyen forrásadót vagy adólevonást vetnek ki a Papírok kamatfizetéseire, a Papírtulajdonosok nem válnak jogosulttá bruttósított összegekre az ilyen forrásadó kompenzálására, és az ilyen adóvisszatartás vagy levonás következtében nem keletkezhet Nemteljesítési Esemény.

FATCA és Közös Jelentéstételi Szabályok

A FATCA vonatkozásában Luxemburg és az Egyesült Államok közötti 1-es modell szerinti Kormányközi Megállapodást bevezető, Luxemburgban 2015. július 24-én elfogadott törvény ("**FATCA Törvény**"), valamint a 2014/107/EU Irányelvet átültető, s az OECD Közös Jelentéstételi Szabályokon alapuló, Luxemburgban 2015. december 18-án elfogadott törvény ("**CRS Törvény**") rendelkezései alapján a Vállalatot vélhetően Adatszolgáltató (Külföldi) Pénzügyi Intézményként fogják kezelni. Ennek következményeként a Vállalat a Papírtulajdonosoktól bizonyító dokumentumot kérhet azok adóilletőségének igazolásáról, továbbá minden olyan információt igényelhet,

amelyeket szükségesnek ítél a fent említett szabályozásoknak történő megfelelés teljesítéséhez. Amennyiben a Vállalatra forrásadót és/vagy büntetést vetnek ki a FATCA Törvény általi kötelezettségei nem teljesítése miatt, és/vagy büntetést vetnek ki rá a CRS Törvény általi kötelezettségei nem teljesítése miatt, akkor ez a Papírtulajdonosok által birtokolt Papírok értéke jelentősen érintheti. Továbbá a Vállalattól megkövetelhetik bizonyos, a FATCA-nak nem megfelelő Papírtulajdonosai felé történő kifizetései esetén is a forrásadó-levonást (ú.m. az úgynevezett külföldi továbbadott kifizetések forrásadó-kötelezettsége).

Regisztráció-mentesség az Értékpapír Törvény tekintetében és Átruházás Korlátozásai

A Kötvényeket nem vették és nem is fogják nyilvántartásba venni az Értékpapír Törvény szerint, vagy az Egyesült Államok bármely állami szintű vagy más joghatósága alá tartozó bármely értékpapír-szabályozó hatóságánál. A Papírokat az ilyen törvények által biztosított regisztráció alóli mentességekre támaszkodva bocsátják ki és értékesítik. Következésképpen a Papírok átruházása az olyan átutalásokra vonatkozó jogi követelmények teljesítésének a függvénye lesz, amelyek nem igényelnek regisztrációt sem az Értékpapír Törvény alapján, sem az Egyesült Államok bármely állami szintű vagy más joghatóságának bármely értékpapír-szabályozó hatóságánál.

A Kibocsátót a Befektetési Társaságokról Szóló Törvény értelmében nem vették nyilvántartásba befektetési vállalatként, adott esetben a törvény l) 7. Szakaszában olyan vállalatokra meghatározott kivételre támaszkodva, amelyek forgalomban lévő értékpapírjai (a Befektetési Társaságokról Szóló Törvény 2 (a) (51) szakaszában meghatározottak szerinti) „Minősített Vásárlók" tulajdonában vannak, és amelyek értékpapírjaikat nem ajánlják nyilvánosan az Egyesült Államokban. Az Egyesült Államok Értékpapír- és Tőzsdefelügyeletétől ("**SEC**") nem kértek véleményt vagy intézkedés nélküli álláspontot azzal kapcsolatban, hogy a kibocsátót be kell-e jegyezni befektetési társaságként. Ha az SEC vagy az illetékes joghatóság valamely bírósága úgy találná, hogy a Kibocsátót befektetési vállalatként regisztrálni kell, annak lehetséges következménye lehet, korlátozás nélkül, hogy az SEC jogsértést állapít meg, és minden olyan szerződés, amelyet a Kibocsátó fél jogsértően kötött, vagy amelynek teljesítése a Befektetési Társaságokról Szóló Törvény megsértésével jár, érvényesíthetetlen lesz, kivéve, ha az ilyen szerződés érvényesítése igazságosabb eredményt hozna. Ha a Kibocsátót az előzőekben felsoroltak bármelyike vagy mindegyike, illetve bármely (esetleges) egyéb következmény érintené, az súlyosan és negatívan érintené a Kibocsátót.

Üzleti kapcsolatok és az Ügynök képességei

Az Ügynök és annak leányvállalatai számos minőségben járhatnak el a Papírok vonatkozásában. Az Ügynök és annak leányvállalatai e Papírok vonatkozásában e minőségekben eljárva csak azokat a kötelezettségeket és felelősségeket gyakorolhatják, amelyekről kifejezetten megállapodtak az ilyen entitásokkal az adott minőség vonatkozásában, és bármely más minőségükben való fellépésük okán nem tekinthetők úgy, mint akiknek más kötelezettségeik vagy felelősségeik vannak, vagy

mint akik szokásos gondossággal járnak el azon felül, amit kifejezetten kikötöttek ezen egyes minőségek vonatkozásában.

Kamatlábkockázat

A kamatlábakat keresleti és kínálati tényezők határozzák meg a nemzetközi pénzpiacokon, amelyeket befolyásolnak a makroökonómiai tényezők, a spekuláció, valamint a központi bank és a kormány beavatkozásai. A kamatlábak rövidtávú és/vagy hosszútávú ingadozásai befolyásolhatják a Papírok értékét. A Papírok valutájának kamatláb-ingadozásai szintén befolyásolhatják a Papírok értékét. A kamatlábak olykor negatívak is lehetnek.

Inflációs kockázat

Az inflációs ráta vonatkozó joghatóságbeli változása befolyásolhatja bármely befektetés vagy kifizetés értékét.

Jogviták kockázata

Fennáll a kockázat, hogy a Habona Corporate Services GmbH vagy a Kibocsátó ellen bármely okból egy ellenfél pert indít, illetve fennáll a kockázat, hogy a Habona Corporate Services GmbH vagy a Kibocsátó peren kívüli egyezkedésre kényszerül egy megállapodás kikényszerítése érdekében. Bármely, de különösen határokon átívelő egyezkedések esetében bizonytalan annak kimenetele, és az egyezkedés költségigényes, illetve időt vesz el a menedzsmenttől. Mégha sikeres is, elképzelhető, hogy az előnyös ítélet részben vagy teljes egészében érvényesíthetetlen lesz.

Pénzügyi piacok további szabályozásának potenciális hatása

A pénzügyi piacok instabilitása számos példátlan intézkedést eredményezett a kormányok részéről bizonyos pénzügyi intézmények, illetve a pénzügyi piacok olyan szegmenseinek támogatása érdekében, amelyek volatilisnek vagy likviditáshiányosnak bizonyultak. A kormányok, szabályozó ügynökségeik és önszabályozó szervezeteik további intézkedéseket hozhatnak, amelyek előre nem látható módon befolyásolhatják akár azon eszközök szabályozását, amelyekbe a Kibocsátó befektet, akár ezen eszközök kibocsátóit.

A szabályozók és a kormányközi intézmények, köztük a Pénzügyi Stabilitási Tanács és a Nemzetközi Valutaalap között néhány észrevétel hangzott el az "árnyékbanki tevékenységről", amely kifejezéssel a szabályozott bankrendszeren kívüli egységeket és tevékenységeket magában foglaló hitelközvetítésre utalnak. Mivel a Kibocsátó a szabályozott bankrendszeren kívüli entitás, és bizonyos tevékenységei vonatkozásában vitatható, hogy azok e definícióba esnek-e, ezért itt a szabályozást fejleszthetik, ami által a Kibocsátó rákényszerülhet a felügyeleti szint és szabályozás emelésére. Ez megemelheti a költségeket, korlátozhatja a műveleteket és hátráltathatja a Kibocsátót befektetési céljainak elérésében.

Az Európai Parlament és a Tanács Alternatív Befektetési Alapok Kezelőiről szóló 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve, valamint a módosító 2003/41/EK és a 2009/65/EK

Irányelv, valamint az 1060/2009 (EK) és 1095/2010 (EU) Rendelet ("**AIFMD**"), amelyet a Luxemburgi Nagyhercegség hatóságai 2013. július 12-én ültettek át a luxemburgi jogba ("**AIFM Törvény**"), szabályozni igyekszik az Európai Unióban tevékenykedő alternatív befektetések kezelőit (**"AIFM-ek"**). Megtiltja az ilyen kezelőknek, hogy az AIFM törvényben foglalt célokból alternatív befektetési alapot kezeljenek, vagy az ilyen alapokban értékpapírokat forgalmazzanak az Európai Unióbeli befektetők számára, kivéve, ha az AIFM erre felhatalmazást kap. Az ilyen felhatalmazás megszerzéséhez az AIFM-nek meg kell felelnie az AIF-re vonatkozó különféle kötelezettségeknek, amelyek jelentős további megfelelőségi költségeket generálhatnak, amelyet esetlegesen a befektetőkre terhelnek át.

A mai napig valószínűtlen, hogy az AIFM Törvény alkalmazandó lenne a Kibocsátóra, mivel a Kibocsátót az AIFM 2. Cikkének 2(g) paragrafusa alapján "speciális értékpapírosítási társaságnak" tekintenék. A *Commission de Surveillance du Secteur Financier* irányelveket adott ki az AIFMD Luxemburgi Nagyhercegségen belüli megvalósítására vonatkozóan. Nevezetesen a Luxemburgi értékpapírosítási vállalkozások vonatkozásában a *Commission de Surveillance du Secteur Financier* a "Gyakran Ismételt Kérdések az értékpapírosításról" című, weboldalán közölt tartalomban kijelentette, hogy "*függetlenül attól, hogy megfelelnek-e az "ad hoc értékpapírosítási struktúra" fogalmának az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 2013. július 12-i törvény értelmében (az AIFMD végrehajtása Luxemburgban), a csak adósságinstrumentumokat kibocsátó értékpapírosítási társaságok nem minősülnek AIF-nek*". Ugyanakor ezen iránymutatásban a szabályozók hivatkoztak arra a lehetőségre, hogy az ESMA kellő időben további útmutatást nyújt az AIF-nek tekintendő struktúrák típusaira és az AIFMD szerinti „speciális értékpapírosítási célú entitások" mentességének értelmére vonatkozóan. Ezért fennmarad a kockázata, hogy a Kibocsátó esetleg az AIFM Törvény hatálya alá kerül.

Az AIFMD (vagy más) és az AIFM Törvény értelmezéséből eredő bármely olyan szabályozási változás, amely korlátozza a Kibocsátó képességét a Papírok jövőbeli piaci kibocsátására, hátrányosan befolyásolhatja a Kibocsátó képességét befektetéseinek megvalósítására és befektetési céljának elérésére.

Tőkekockázatok a Habona Corporate Services GmbH vonatkozásában

Likviditási kockázat

A Habona Corporate Services GmbH-ba való befektetés általános likviditási kockázatot hordoz. A Habona Corporate Services GmbH olyan vállalatok által kibocsátott részesedésekbe és hitelekbe fektethetnek, amelyek szabályozatlanok és/vagy amelyeknek nincs hozzáférésük a pénzügyi piacokhoz. Ennek következtében az részesedések és hitelek alacsony szintű likviditást éa piacképességet képviselhetnek, amibe bele tartozik, hogy a részesedést és hitelt esetlegesen csak diszkontált díjszabáson keresztül lehet a piacon eladni.

Átmeneti befektetések likvid eszközökbe

A Habona Corporate Services GmbH részére kifizetett bevételeket olykor nagyon likvid eszközökbe fektethetik átmenetileg vagy rövid távon. Ezek az átmeneti befektetések

alacsonyabb hozamot termelhetnek a Befektetők számára, mint az azonos időszakra történő Befektetések megtérülései.

Koncentráció és diverzifikáció

Noha a Habona Corporate Services GmbH célja ingatlanfinanszírozási tranzakciók és eszközök diverzifikált porfóliójának felépítése, a Habona Corporate Services GmbH adott ideig kitettek lehetnek egyetlen befektetésnek is (pl. a kezdeti periódusban, a likviditási stádiumban vagy különleges körülmények esetén, amikor a leginkább tanácsos opció a porfóliókezelők számára a tranzakciók felfüggesztése és kitettségük csökkentése). AA Habona Corporate Services GmbH koncentrációs kockázatnak lehetnek kitéve az akvizíciós időszakban, a portfólió elidegenítési időszakban vagy különleges körülmények esetén. Az ilyen különleges időszakokban a Habona Corporate Services GmbH meghaladhatja a kockázat-diverzifikációs szintet és tőkéjük java részét készpénzben tarthatják. Ilyen követelményre lesz szükség ahhoz, hogy az ilyen különleges körülmények mellett a Habona Corporate Services GmbH és a befektetők kockázatai konzervatívabb módon kezelhetők legyenek, kiküszöbölve a portfóliókezelők számára magas bizonytalanságú időszakokat a hitelügyletekhez szükséges tőke allokációja, és ezáltal a befektetők tőkéje vonatkozásában.

Ingatlanbefektetések általános kockázatai

A Habona Corporate Services GmbH közvetlenül vagy közvetve különféle kockázatoknak vannak kitéve, mint az ingatlanérték ciklikus természete, az általános és helyi gazdasági feltételekhez kötődő kockázatok, a túlépítés és a megnövekedett verseny, az ingatlanadók és működési költségek növekedése, demográfiai trendek, a bérleti bevételek ingadozásai, a zónabesorolások változásai, okozati vagy kisajátítási veszteségek, környezeti kockázatok, bérlemények szabályozói korlátozásai, szomszédos területek értékének változásai, kamatlábak emelkedése és az ingatlan tőkepiacot befolyásoló egyéb tényezők.

Az eszközök értékeléséhez kötődő kockázatok

A nem listázott eszközök értékelése szubjektív tényezőkön múlik és pontos megvalósítása bonyolult feladat lehet. Továbbá lehetséges, hogy a helyi könyvelési, auditálási és pénzügyi beszámolási szabványok eltérnek a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardoktól, vagy nem egyenértékűek azokkal, amelyeket a fejlettebb piacú gazdaságokban alkalmaznak. Ez azért van így, mert a könyvelés és könyvvizsgálás kizárólag az adóügyi törvényeknek való megfelelés célját szolgálja. A Habona Corporate Services GmbH eszközeinek értékeléséhez gyűjtött információ megbízhatósága és minősége ezért alacsonyabb lesz, mint a fejlettebb piacú gazdaságokban végrehajtott befektetések esetében lenne.

Hitelbefektetésekhez kötődő kockázatok

A Habona Corporate Services GmbH célzott eszközeikhez való hozzáférés érdekében különféle hitel-instrumentumokba fektethet be. Ezért A Habona Corporate Services

GmbH hitelbefektetésekhez kötődő kockázatoknak lenetnek kitéve, beleértve a nemfizetést, kamatkockázatot és hitelfelár kockázatot. Ezenfelül a Habona Corporate Services GmbH kitett lehet a kibocsátó kezelői integritása, a kölcsön-visszafizetés melletti elkötelezettsége, minősítése, korábbi működése, stratégiai irányának szem előtt tartása, üzletfilozófiája és a vezérlőrendszerekkel együtt értendő operatív irányítása vonatkozásában. A Habona Corporate Services GmbH különösképpen kitett lehet a kibocsátó készpénztermelő képessége és és hitelkötelezettségei visszafizetésére való képessége tekintetében.

Fedezeti kockázat

A hitelnyújtás kockázatának csökkentése szempontjából a fedezet kulcselem a kölcsönadók gondolkodásában, mivel ez a garancia a kölcsönadó számára arra az esetre, ha az adós nem tudja teljesíteni a kötelezettségeit a Kölcsönbeadóval szemben. A Habona Corporate Services GmbH-nak van fedezeti kitettsége, mivel a fizetésképtelenség valószínűségét és a kölcsönök megtérülési arányát befolyásolják a hitelfedezeti értékek, amelyek mellett a Habona Corporate Services GmbH kölcsönöz, és a nyújtott fedezetek erőssége és ezen fedezetek helyes beárazása. Az ilyen kockázat csökkentése érdekében a Habona Corporate Services GmbH igyekszik elsődleges zálogjogot szerezni az eszközre, vagy ennek lehetetlensége esetén másodlagosat. Ezenfelül a tulajdonok, amelyekre a Habona Corporate Services GmbH fókuszálni igyekszik, olyan területeken találhatók, amelyek piaci változásra vonatkozó árérzékenysége kisebb, ezzel csökkentve a fedezet érzékenységét az ingatlanpiaci mozgásokra.

Tőkebefektetésekhez kötődő kockázatok

Az ingatlanfinanszírozási projektekhez való hozzáférés megszerzése érdekében a Habona Corporate Services GmbH különféle tőkebefektetésekben vehet részt. A tőkebefektetések bármely fázisban kudarcot vallhatnak vagy jelentős értékbeli visszaesést szenvedhetnek el. A Habona Corporate Services GmbH által eszközölt befektetések lehetnek illikvidek, illetve nehezen értékelhetők, ezért az egyszer már megtett befektetés mögött kevés lesz vagy egyáltalán nem lesz az azt védő fedezet. A hitelek eladása nem mindig lehetséges, ezért azt olykor csak jelentős árcsökkentéssel lehet megvalósítani. A tőketulajdonosok általában hátrébb vannak sorolva, mint a hiteltulajdonosok, ezért a kockázatoknak való kitettségük magasabb. Továbbá A Habona Corporate Services GmbH magánmegállapodások keretében jogosult olyan entitásokban való részesedésszerzésekre, amelyek ingatlaneszközökkel kapcsolatos befektetést, finanszírozást, fejlesztést, irányítást és kereskedelmet végeznek. Ezek a befektetések magántőke jellegűek, és tipikusan bizonytalanságokkal járnak, amelyeket nem lehet azokhoz hasonlítani, amelyek más típusú eszközök esetében fordulnak elő.

Biztosítási kockázat

Bár az ingatlantulajdonos gyakran kíván olyan összegű teljeskörű biztosítást fenntartani ingatlantulajdonára, beleértve a fizikai veszteség és kár, az üzletmenet fennakadása és a felelősségbiztosítás tárgykörét, amely összeg teljes veszteség esetén is elegendő a pótlásra az alkalmazandó levonások mellett, vannak azonban

olyan veszteségtípusok, általánosan katasztrófa jellegűek, mint a földrengés, árvíz, hurrikán vagy terrortámadás, amelyek nem biztosíthatók, vagy gazdaságosan nem biztosíthatók. Az infláció, az építési kódexek és szabályzatok változásai, környezetvédelmi megfontolások, kölcsöndokumentumok kitételei, terhelt ingatlanok, amelyeket kölcsönökhöz biztosítékként használtak fel, és más tényezők is gazdaságtalanná tehetik biztosítási bevételek igénybevételét a tulajdont érő kár vagy megsemmisülés okozta veszteség pótlására. Ilyen körülmények esetén a biztosítási bevétel, ha egyáltalán van ilyen, elégtelen lehet az érintett tulajdonnal kapcsolatos kezdeti befektetés helyreállításához.

Bérleti bevételtől való függés

A Habona Corporate Services GmbH nem bérleti bevételhez jut, hanem a fedezethez, amit a tulajdonok a Habona Corporate Services GmbH-nak nyújtanak, s ezek értékelését befolyásolják az ilyen tulajdonok bérleti bevételeinek hosszú távú potenciális emelkedései/csökkenései. Ezt a kockázatot, hogy a bérleti bevétel nem tartható egy előre látható szinten, alapvetően az üresedés szintje befolyásolja. A bérleti bevétel elfogadható szinten tartása számos tényező függvénye, úgymint a bérlők minősége, a bérleti viszonyok hossza, a marketing hatásossága és a bérlemények és a bérleti bevétel megfelelősége a bérleménypiac gyakorlatának és követelményeinek, valamint a helyszín státuszában és élvezeti értékében bekövetkező változásoknak. Az alacsony lakottságnak negatív hatása lehet az előrejelzett bérleti bevételre. A környezet ilyen változásainak szintén negatív hatása lesz a (jövőbeli) bérleti bevételre, ha ezek a változások a környék leromlását eredményezik.

ÉRTÉKPAPÍR KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK

Az alábbi szöveg a Kibocsátási feltételek szövege, amely az Értékpapírokra vonatkozik.

MATURITAS Securitisation SA

8 % Habona II (Compartment 2023/6815) részalap

Kibocsátási feltételek

legfeljebb 20.000.000,00 EUR értékben

Bemutatóra szóló Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

A Habona Corporate Services GmbH részére nyújtott kölcsön alapján

ISIN: CH1108675724 / Valor: 110867572

Fontos tudnivalók:

A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKAT, a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐT és/vagy a KÖLCSÖNVEVŐT érintő felügyeleti és adózási jogi keretfeltételek változhatnak, ami hátrányosan befolyásolhatja a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKKAL kapcsolatos kifizethető összegek mértékét, és azt eredményezhetik, hogy a KIBOCSÁTÓ a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKAT a Lejárat előtt visszafizeti vagy a REFERENCIABEFEKTETÉS egy vagy több komponensére vagy értékére és/vagy a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK szerint kifizethető összegekre és/vagy egy egyéb értékre és/vagy összegre vonatkozó kiigazításokat végez. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAINAK tudomásul kell venni, hogy

(i) előreláthatólag sem a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ sem más személy (különösen nem a KIBOCSÁTÓ) a REFERENCIA KÖLCSÖNBŐL eredően semmilyen jogot nem gyakorol (szavazati jogokat is beleértve), vagy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ vagy más személy érdekében nem lát el jogokat (kivéve annak jogát, hogy a KÖLCSÖNFELVEVŐTŐL a KÖLCSÖNVEVŐ visszafizetésével vagy a REFERENCIABEFEKTETÉS visszafizetésével kapcsolatos kamatfizetéseket vagy más kifizetéseket átvegyen), és

(ii) HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK kamatozása és visszafizetése annak kockázata alatt áll, hogy bekövetkezik egy, a KÖLCSÖNRE vonatkozó REFERENCIAKÖLCSÖNT érintő HITELKOCKÁZATI ESEMÉNY (a következő definíciónak megfelelően), és a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK kamatozása vagy visszafizetése ennek következtében csökken vagy nem kamatozik és/vagy nem kerül visszafizetésre, és

(iii) a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI abban az esetben, ha HITELKOCKÁZATI ESEMÉNY következik be, az esetleges veszteségek vonatkozásában a KÖLCSÖNFELVEVŐVEL szemben semmilyen visszkereseti igénnyel nem rendelkeznek, és a HITELKOCKÁZATI ESEMÉNY bekövetkezése utáni, a KÖLCSÖNFELVEVŐRE gyakorolt esetleges pozitív hatásokból kétség esetén a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI nem részesülnek, ezáltal a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKBA való befektetés esetlegesen nagyobb fokú kockázattal párosul, mint a REFERENCIAKÖLCSÖNBEN való közvetlen részesedés (Félként),

(iv) A REFERENCIA KÖLCSÖN alá tartozó követelések alárendelt viszonyban vannak (azaz alacsonyabb ranghelyen vannak, mint a KÖLCSÖNFELVEVŐ egyéb hitelezőinek követelései) és ennek megfelelően nagyon magas kockázata van annak, hogy a KÖLCSÖNFELVEVŐ csődje esetén nem lesz visszafizetve a REFERENCIAKÖLCSÖN,

(v) az árat amelyen a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK adott esetben eladhatók (amennyiben egy ilyen lehetőség egyáltalán fennáll) egyrészt befolyásolhatja a KÖLCSÖNFELVEVŐ és a KIBOCSÁTÓ általános hitelképességi besorolása, valamint annak valószínűsége, hogy a KÖLCSÖNFELVEVŐVEL és a KIBOCSÁTÓVAL kapcsolatos kockázatok bekövetkeznek, másrészt azonban például az általános piaci környezet, a kamatláb ingadozása, a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK hátralévő Futamideje, a valutaárfolyamok és az inflációs ráták, melyek közül egyes tényezők egymást kölcsönösen erősíthetik vagy gyengíthetik; és

(vi) a REFERENCIA KÖLCSÖNNEL kapcsolatos kifizetések semmilyen oldalról nem garantálhatók és különböző olyan tényezőktől függenek, amelyekre a KIBOCSÁTÓ nincs hatással (pl. a KÖLCSÖNFELVEVŐ általános hitelképessége és gazdasági eredménye) és hogy a másodlagos piac hiányában, amelyen a REFERENCIA KÖLCSÖN követeléseivel kereskedni lehet, a KIBOCSÁTÓ részéről történő, a következő KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEKNEK megfelelő kifizetések mértéke első sorban attól függ, hogy a KÖLCSÖNFELVEVŐ mennyire van abban a helyzetben, hogy a REFERENCIA KÖLCSÖNBŐL eredő kötelezettségeit a fizetendő mértékben teljesítse, és hogy ezáltal a teljes tőkéjüket elveszíthetik.

A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK megvásárlása csak olyan személyek számára alkalmas befektetés, akik a KÖLCSÖN DOKUMENTÁCIÓT gondosan átvizsgálták és a REFERENCIA KÖLCSÖNNEL kapcsolatos kockázatokat (beleértve azokat a kockázatokat is, amelyek a REFERENCIA KÖLCSÖN struktúrájából és az általa finanszírozott projektből erednek, valamint egy adóügyi és felügyeleti rendelkezésből származó kockázatokat) ismereteik és tapasztalataik alapján meg tudják ítélni, és az esetleges veszteségeket - akár a Befektetés teljes elvesztését is - viselni képesek. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK megvásárlása nem megfelelő az EU pénzügyi piacokról szóló irányelvében (2004/39/EK EU-irányelv) meghatározott magánügyfelek részére.

19 HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK JOGA; FIZETENDŐ ÖSSZEGEK; ÁLTALÁNOS DEFINÍCIÓK

19.1 A MATURITAS Securitisation SA (a „**TÁRSASÁG**"), egy, a **8 % Habona II (Compartment 2023/6815)** (a „**KIBOCSÁTÓ**") nevében és javára eljáró, a Luxemburgi Nagyhercegség 2004. évi Értékpapírosítási törvény mindenkor hatályos változata szerinti (a „**2004. ÉVI TÖRVÉNY**") társaság a TELJES NÉVLEGES ÖSSZEGBEN legfeljebb 20 000 egyenként 1 000,00 EUR (szavakkal: ezer euró) névértékű (a **„NÉVÉRTÉK**") Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokra felosztott Bemutatóra szóló Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt (a „**HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK**„) bocsát ki a RÖGZÍTETT DEVIZANEMBEN.

19.2 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK Tulajdonosai (a „**HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI**") jogosultak a Kibocsátó részéről a jelen Feltételekben (a „**KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK**") meghatározottak szerint

(a) a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 5. pontja értelmében fizetendő KAMATÖSSZEGRE; és

(b) a Kibocsátási feltételek 6. pontja értelmében fizetendő LEJÁRATKOR VISSZAFIZETENDŐ ÖSSZEGRE, illetve a Kibocsátási feltételek 16. pontja értelmében fizetendő LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSRE.

Az, hogy a KIBOCSÁTÓ köteles-e és milyen mértékben köteles a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK értelmében kifizetéseket teljesíteni, döntően a REFERENCIAESZKÖZ teljesítményétől függ. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI részére a REFERENCIAESZKÖZ (vagy egyes részeinek) fizikai leszállítása nem megengedett.

19.3 Amennyiben a szövegkörnyezetből más nem következik, a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEKBEN megjelenő, nagybetűvel írt kifejezések jelentése a következő:

A „**TELJES NÉVLEGES ÖSSZEG**“ akár 20 000 000,00 EUR (azaz húszmillió euró) összeg lehet (újranyitási záradékkal).

„**BANKI NAP**” minden olyan nap (szombatot és vasárnapot kivéve), amelyen a bankok Luxemburgban, Zürichben és Frankfurt am Main-ban az általános üzleti forgalom számára nyitva tartanak, és amelyen a TARGET2-rendszer (a Trans-European Automated Realtime Gross Settlement Express Transfer Zahlungssystem 2) tranzakciókat bonyolít.

A „**KÖLTSÉG-LIKVIDÁCIÓS TARTALÉK**“ egy, a KIBOCSÁTÁSI NAPON és minden egyes KAMATPERIÓDUS lejártakor a KIBOCSÁTÓ rákövetkező KAMATPERIÓDUS alatt elvárt fizetési kötelezettségei alapján és a KIBOCSÁTÓ mérlegelése szerint, különösen kiemelve (i) a tranzakciós költségekre és (ii) a KIBOCSÁTÓ szolgáltatói által terhelt költségekre (amennyiben ezt az (i) nem foglalja már magában) képzett likvidációs tartalékot jelöl. A RÉSZESEDÉSI LIKVIDÁCIÓS TARTALÉKBAN foglalt kamatfizetések, valamint fizetési kötelezettségek ebben az értelemben nem minősülnek fizetési kötelezettségeknek.

A „**KLÍRING RENDSZER**“ a SIX SIS AG-t, Baslerstrasse 100, 4600 Olten, Svájc, jelöli.

A „**HITELKOCKÁZATI ESEMÉNY**” a FIZETÉSKÉPTELENSÉG és/vagy egy NEMFIZETÉS és/vagy a ÁTSZERVEZÉS bekövetkezését jelöli. Egy ilyen HITELKOCKÁZATI ESEMÉNY a következő körülmények vagy kifogások figyelmen kívül hagyásával következik be:

(a) a REFERENCIA KÖLCSÖN vonatkozásában A KÖLCSÖNFELVEVŐ jogosultságának vagy képességének bármilyen tényleges vagy vélt hiánya;

(b) bármilyen tényleges vagy vélt érvényesíthetetlenség, jogszerűtlenség, a teljesítés lehetetlensége vagy egy érvénytelen kötelezettség;

(c) egy illetékes bíróság vagy felügyeleti hatóság, központi bank, szövetségi, nemzeti vagy önkormányzati hivatal törvényi rendelkezésének, döntésének, rendeletének, szabályozásának vagy felszólításának alkalmazása vagy értelmezése; vagy

(d) árfolyam-politikai rendelkezések, tőkekorlátozások vagy ezzel egyenrangú korlátozások deviza- vagy más hatóság általi kiszabása vagy módosítása.

A „**KIBOCSÁTOTT NÉVÉRTÉK**” az időről időre mindenkor ténylegesen kibocsátott HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK teljes NÉVLEGES ÖSSZEGÉT jelöli.

A „**KIBOCSÁTÁS NAPJA**” 2023. augusztus 16. napja.

„**RÉSZESEDÉSI LIKVIDITÁSI TARTALÉK**" a KIBOCSÁTÁS NAPJA és azt követően mindenkor az adott KAMATPERIÓDUS végén a (i) a REFERENCIA KÖLCSÖN jegyzési kötelezettségvállalásainak összege és a (ii) jegyzési kötelezettségvállalásainak összege közti különbség, amelyet a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ már hozzárendelt volna a REFERENCIA KÖLCSÖNHÖZ, az általuk megtett jegyzési kötelezettségvállalások alapján és a KÖLCSÖNFELVEVŐ tőkelehívásai alapján.

A „**FIZETÉSKÉPTELENSÉG**" a következő események bármelyikét jelenti:

(a) A KÖLCSÖNFELVEVŐT felszámolják (kivéve, ha ez egy konszolidáción, eszközátruházáson vagy beolvadáson alapul);

(b) a KÖLCSÖNFELVEVŐ fizetésképtelen vagy eladósodott, vagy elmulasztja, vagy egy bírósági, felügyeleti jogi vagy közigazgatási eljárás keretében vagy egy erre irányuló kérvényben írásban beismeri, hogy általában véve képtelen az igazolt és esedékes kötelezettségeit teljesíteni;

(c) a KÖLCSÖNFELVEVŐ hitelezőivel vagy Hitelezői javára likvidációs egyezséget, hitelezői egyezséget vagy fizetésképtelenségi egyezséget köt;

(d) a KÖLCSÖNFELVEVŐ által vagy ellen a fizetésképtelenség megállapítására vonatkozó vagy csődeljárás, vagy egy egyéb hitelezői jogokat érintő valamely fizetésképtelenségi vagy csődrendelet vagy egy gazdasági szempontból hasonló törvény értelmében jogvédelmi intézkedés indul, vagy a REFERENCIA KÖLCSÖNNEL kapcsolatban felszámolás vagy végelszámolás iránti kérelmet nyújtottak be, és egy ilyen, a REFERENCIA KÖLCSÖNNEL kapcsolatos eljárás vagy kérelem esetében

(i) az eljárás vagy a kérelem fizetésképtelenséget vagy csődöt állapít meg, vagy jogvédelmi rendelkezés elrendeléséhez vagy a felszámolására vagy végelszámolására kiadott rendelkezéshez vezet, vagy

(ii) az eljárást vagy a kérelmet a megindítását követő 30 naptári napon belül nem utasítják el, nem szüntetik meg, nem vonják vissza vagy nem függesztik fel;

(e) a KÖLCSÖNFELVEVŐ döntést hoz a felszámolásáról, hivatalos kezelés alá helyezésről vagy végelszámolásáról (kivéve, ha egy ilyen határozat konszolidáción, eszközátruházáson vagy összeolvadáson alapul);

(f) a KÖLCSÖNFELVEVŐ egy kirendelt vagyongondnokot, ideiglenes felszámolóbiztost, csődbiztost, zárgondnokot, vagyonkezelőt, megőrzőbiztost vagy azonos gazdasági funkciót betöltő személyt kér saját maga számára vagy az eszközök összességéhez vagy lényeges részéhez vagy egy ilyen személy rendelkezése alá kerül;

(g) egy fedezettel rendelkező Fél a KÖLCSÖNFELVEVŐ eszközeinek összességét vagy jelentős részeit tulajdonba veszi vagy lefoglalást, zálogosítást, záralávételt vagy más jogi eljárást indítanak, folytatnak le vagy hajtanak végre a KÖLCSÖNFELVEVŐ eszközeinek összességével vagy lényeges részeivel kapcsolatban, ami az ezt követő 30 naptári nap után a fedezettel rendelkező Fél tulajdonába kerül, vagy egy ilyen eljárást a megindítását követő 30 naptári napon belül nem utasítanak el, nem szüntetnek meg, nem vonnak vissza vagy nem függesztenek fel; vagy

(h) bekövetkezik egy olyan, a KÖLCSÖNFELVEVŐVEL kapcsolatos esemény vagy a KÖLCSÖNFELVEVŐ egy olyan eseményt idéz elő, amely valamely jogrend szerinti

alkalmazandó előírások értelmében az (a) – (g) (beleértve) pontokban megnevezett esetekkel gazdaságilag egyenértékű hatással bír.

A „**LIKVIDITÁSI TARTALÉK**" a KÖLTSÉG-LIKVIDITÁSI TARTALÉK és a RÉSZESEDÉSI LIKVIDITÁSI TARTALÉK összegét jelöli. Az utolsó KAMATPERIÓDUS végén nem képezünk LIKVIDITÁSI TARTALÉKOT.

A „**JOGSZABÁLY-MÓDOSÍTÁS**" azt jelenti, hogy a KIBOCSÁTÁS NAPJÁN vagy utána, határozat vagy vonatkozó törvények, rendeletek (az adótörvényeket is beleértve), közigazgatási gyakorlat változása alapján, vagy vonatkozó törvények vagy rendelkezések értelmezésének illetékes bíróság vagy törvényszék vagy felügyeleti hatóság általi módosítása vagy kihirdetése alapján (beleértve a pénzügyi hatóságok által hozott intézkedéseket)

(a) a KÖLCSÖNFELVEVŐ és/vagy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ számára a továbbiakban nem lehetséges a REFERENCIA KÖLCSÖNBEN Félként szerepelni és/vagy a REFERENCIA KÖLCSÖNNEL kapcsolatos jogokat az eredetileg megegyezett terjedelemben gyakorolni, és/vagy

(b) a KIBOCSÁTÓT a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKBÓL eredő kötelezettségeinek teljesítése során jelentősen megnövekedett költségek terhelik (többek között egy megnövekedett adóteher, csökkentet adókedvezmények vagy egyéb, az adóügyi kezelésére vonatkozó hátrányos hatások miatt), és amelynek következtében a ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK ésszerű értelmezést követően dönt arról, hogy számára jelentősen megnövekedett költségek keletkeznek-e, és ezt a döntését a Kibocsátási feltételek 14. pontja értelmében a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI tudomására hozza, és/vagy

(c) a KÖLCSÖNFELVEVŐ és /vagy a REFERENCIA KÖLCSÖN jogi, adóügyi, könyvelési vagy felügyeleti jogi kezelésében (beleértve egy engedély vagy regisztráció megszüntetését, felfüggesztését vagy visszahívását) változás következik be, amely az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK ésszerű értelmezését követően alkalmas arra, hogy a REFERENCIAESZKÖZ vagy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ értékét hátrányosan befolyásolja; és/vagy

(d) a KÖLCSÖNFELVEVŐ vagy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ vizsgálat, eljárás vagy jogvita alanyává válik az alkalmazandó jog KÖLCSÖNNEL kapcsolatos vagy KÖLCSÖN alapján végzett tevékenységei során történő lehetséges megsértése tekintetében egy állami hivatal vagy felügyeleti hatóság által; és/vagy

(e) a KIBOCSÁTÓ jóhiszeműen megállapítja, hogy a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKBÓL eredő kötelezettségei teljesítése vagy az általa a REFERENCIAESZKÖZ beruházási és kockázati profiljának leképezéséhez indított tranzakciók egy állami, közigazgatási vagy törvényhozó hivatal vagy hatalom, illetve bíróság pillanatnyilag vagy a jövőben alkalmazandó jogszabályai, szabályai, ítéletei, rendeletei vagy irányelvei, vagy ezek értelmezésének változása következtében teljes egészében vagy részben törvényellenes, jogellenes vagy egyéb okokból tilos vagy azzá válik.

A „**KEZELÉSI KÖLTSÉG**" a REFERENCIAESZKÖZ értékének legfeljebb évi 1 %-át jelöli, de egy potenciális minimum összeget tesz ki, plusz az adott esetben esedékes forgalmi adót, amely havonta, utólagosan fizetendő.

A „**LEJÁRAT NAPJA**" 2029. augusztus 16. napja (az újranyitási záradékkal).

Akkor áll fenn „**NEMFIZETÉS**”, ha a REFERENCIA TÁRSASÁG az érintett kötelezettségekkel kapcsolatosan alkalmazandó türelmi időszak lejártakor (az ilyen türelmi időszak megkezdésére vonatkozó feltételek érvényesülését követően) egy vagy több esedékességgel kapcsolatban elmulasztja az esedékességkor és a teljesítési helyen a mulasztás időpontjában az érintett kötelezettségekre érvényes feltételek értelmében a fizetés teljesítését, amelynek teljes összege legalább 1 000 000 € (azaz: egymillió euró) összegnek (vagy ennek ellenértéke a kötelezettség mindenkori valutanemében) felel meg.

A „**KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG**” az ISP Securities Ltd., Bellerivestrasse 45, 8034 Zürich, Svájc.

Az „**ÁTSZERVEZÉS**” azt jelenti, hogy a KÖLCSÖNFELVEVŐ egy vagy több kötelezettségével kapcsolatban, amelyeknek teljes összege legalább 1 000 000 € (azaz: egymillió euró) összegnek (vagy ennek ellenértéke a kötelezettség mindenkori valutanemében) felel meg, a következőkben leírt események közül egy vagy több esemény egy, a minden Tulajdonosra kötelező érvényű formában bekövetkezik, egyezmény születik a KÖLCSÖNFELVEVŐ vagy egy hivatal és az adott kötelezettség olyan megfelelő számú Tulajdonosa között, amely által az egyezmény a kötelezettség minden Tulajdonosát köti, vagy a KÖLCSÖNFELVEVŐ vagy egy hivatal egy közleményt vagy más, az adott kötelezettség minden Tulajdonosát kötő rendelkezést ad ki, és egy ilyen esemény a kötelezettség kibocsátásának, illetve létrejöttének időpontjában az erre a kötelezettségre hatályos feltételekkel kapcsolatban nincs kifejezetten szabályozva:

(a) a megegyezett kamatláb vagy a fizetendő kamat összegének vagy a szerződésben előírt lejárt kamatok csökkentése;

(b) az esedékességkor vagy a megállapodott lejárati időpontban fizetendő összegek csökkentése;

(c) a következőkre vonatkozó időpontok közül egy vagy több halasztása vagy késleltetése:

(i) kamatok kifizetése vagy felhalmozása vagy

(ii) tőkeösszegek vagy többletösszegek kifizetése;

(d) egy kötelezettség ranghelyének kedvezőtlen változása a fizetési rangsorban, ami ennek a kötelezettségnek más kötelezettséggel szembeni hátrasorolását eredményezi;

(e) a devizanem vagy a kamat- és tőkefizetések összetételének minden változása, amely során az egyezmény vagy az (a) – (e) pontokban megnevezett események egyikének bejelentése nem átszervezésnek minősül, amennyiben olyan adminisztratív számviteli, adózási vagy más, technikai igazítás következtében történik, amelyet egy rendes üzleti folyamat keretében végeznek vagy ez az esemény olyan körülményeken alapul, amelyek sem közvetlenül sem közvetve nem függenek össze a REFERENCIA KÖLCSÖN hitelképességének romlásával vagy pénzügyi helyzetével.

A „**RÖGZÍTETT DEVIZA**“ az euró („EUR”).

A „**JOGUTÓDLÁSI ESEMÉNY**” egy összeolvadást, konszolidációt, eszközátruházást, aktívák vagy passzívák tulajdonjogának átruházását, szétválást, leválást vagy más olyan eseményt jelent, amely során törvényi erővel vagy szerződés útján a KÖLCSÖNFELVEVŐ kötelezettségeit átruházzák. Az előzőek sérelme nélkül a jogutódlási esemény nem foglal magában olyan eseményt, amely során a KÖLCSÖNFELVEVŐ kötelezettségeinek hitelezői ezeket a kötelezettségeket egy másik jogi személy vagy egyéb jogalany kötelezettségeire cserélik, kivéve, ha egy

ilyen csere egy összeolvasztással, konszolidációval, eszközátruházással, aktívák és passzívák jogátruházásával, szétválással, leválással vagy egy hasonló eseménnyel összefüggésben történik.

A „**TRANZAKCIÓS KÖLTSÉGEK**" kifejezés a mindenkori KAMATPERIÓDUSRA vonatkozó (i) RÉSZALAP KEZELÉSI KÖLTSÉGEKET, valamint (ii) minden a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) közvetlenül vagy közvetve kapcsolatos, a KIBOCSÁTÓ által fizetendő költséget, díjat és illetéket jelöl, beleértve minden olyan költséget, díjat és illetéket, ami (A) a RÉSZALAP ESZKÖZEINEK megvásárlásával vagy értékesítésével, valamint a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK kibocsátásával és kezelésével (együtt a „**TRANZAKCIÓK**") áll összefüggésben, (B) a TRANZAKCIÓKKAL és a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) kezelésével kapcsolatban harmadik Felek szolgáltatóként való bekapcsolásával függ össze, (C) a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815)2023kihelyezésével és felszámolásával függ össze, (C) adónyilatkozatok készítésével és (E) minden közvetlenül vagy közvetve a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815)és azzal összefüggésben fizetendő adóval függ össze, minden esetben, amennyiben (i) a KEZELÉSI KÖLTSÉGEKET és a (ii2) díjakat és illetékeket nem közvetlenül a KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG és/vagy az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK viseli.

„**ÉRTÉKELÉSI NAP**" minden KAMATLÁBMEGHATÁROZÁSI NAP, a VÉGSŐ ÉRTÉKELÉSI NAP és a LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAP.

20 STÁTUSZ

A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK a KIBOCSÁTÓ közvetlen, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit képezik, amelyek egymás között és a KIBOCSÁTÓ minden más, a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) részalappal kapcsolatos folyamatban levő, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségével szemben egyenlő ranghelyen állnak, amennyiben kötelező érvényű törvényi rendelkezések ezt máshogy nem írják elő.

21 GYŰJTŐLETÉT, ÁTRUHÁZHATÓSÁG

21.1 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKAT egy vagy több bemutatásra szóló kamatszelvény nélküli gyűjtő értékpapír(ok)ban értékpapírosítják, és a KLÍRING RENDSZERNÉL helyezik letétbe. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKBÓL, amennyiben ez nincs törvényileg előírva, nem bocsátunk ki fizikai példányokat. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKHOZ a gyűjtőletétben elhelyezett értékpapírok résztulajdoni joga kapcsolódik. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAINAK a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK fizikai darabjainak leszállítására vonatkozó igénye kizárt. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK a mindenkor alkalmazandó jog alapján és adott esetben a KLÍRING RENDSZER mindenkor hatályos előírásai és eljárásrendje értelmében átruházhatók.

21.2 A részvények klíringforgalmában a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK egy HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR egységenként vagy annak egész számú többszöröseként ruházhatók át.

21.3 A kamatösszegek kifizetésére vonatkozó, a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 5 pontja szerint fennálló vagy jövőbeli igények kizárólag csak a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKKAL együtt, és a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK kizárólag csak a KAMATÖSSZEGEK kifizetésére vonatkozó fennálló és jövőbeni

igényekkel együtt ruházhatók át. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK átruházása a kamatösszegek kifizetésére vonatkozó időarányos igény igazolása nélkül történik.

22 REFERENCIAESZKÖZ

22.1 A „**REFERENCIAESZKÖZ**" esetében egy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ által birtokolt befektetésről van szó, amely a következőkből áll össze

(a) a KÉSZPÉNZ RÉSZBŐL (lásd a Kibocsátási feltételek 4.2 pontját), amelynek egyenlege negatív is lehet,

(b) a VISSZAFIZETÉSI RÉSZBŐL,

(c) a BEFEKTETÉSI RÉSZBŐL és

(d) a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ fennálló követeléseit a KÖLCSÖNFELVEVŐVEL szemben a REFERENCIA KÖLCSÖN tekintetében.

A KIBOCSÁTÁS NAPJÁN a REFERENCIABEFEKTETÉS kizárólag a KÉSZPÉNZ RÉSZBŐL áll. A KIBOCSÁTÁS NAPJÁT követően a KÉSZPÉNZ RÉSZ a pénzforgalmi hozzáféréssel, illetve a fizetés megindításával a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐNÉL (i) minden kifizetéssel, amit a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ a REFERENCIA KÖLCSÖNNEL kapcsolatban a KÖLCSÖNFELVEVŐ számára teljesít, csökken, és (ii) minden olyan befizetéssel, amit a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ a REFERENCIAKÖLCSÖNNEL összefüggésben a KÖLCSÖNFELVEVŐTŐL kamatkifizetésként kap, növekszik, amely folyamat során a KÉSZPÉNZ RÉSZ egyenlege negatív is lehet. A VISSZAFIZETÉSI RÉSZT a KIBOCSÁTÁS NAPJA után határozzák meg, hogy magába foglalja az összes kifizetést, amit a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ kap a REFERENCIA KÖLCSÖNÉRT cserébe a KÖLCSÖNFELVEVŐTŐL.

4.2 A „**KÉSZPÉNZ RÉSZ**" a KIBOCSÁTÁS NAPJÁN a KIBOCSÁTÁS NAPJÁN KIBOCSÁTOTT NÉVÉRTÉKET jelöli, levonva adott esetben a KIBOCSÁTÁS NAPJÁN képzett KÖLTSÉG LIKVIDITÁSI TARTALÉKOT (amennyiben ezek a költségek már nincsenek az alábbi (b) pontban figyelembe véve) és ezt követően mindenkor egy KAMATPERIÓDUS végén

(a) a következők összegét: (i) a közvetlenül megelőző KAMATPERIÓDUS végén a KÉSZPÉNZ RÉSZ állásának és (ii) minden olyan fizetésnek, amelyet a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ a KÖLCSÖNFELVEVŐTŐL a REFERENCIABEFEKTETÉS kapcsán az adott KAMATPERIÓDUS során kapott, és a (iii) KÉSZPÉNZ RÉSZ befektetéséből a mindenkori kamatperiódus alatt származó KAMATBEVÉTELEK, és (iv) minden kifizetés, amelyet a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ a mindenkori KAMATPERIÓDUS alatt Harmadik féltől kap,

(b) levonva az (i) adott KAMATPERIÓDUSRA vonatkozó KEZELÉSI KÖLTSÉGET, és (ii) az adott KAMATPERIÓDUS TRANZAKCIÓS KÖLTSÉGEIT, az (iii) adott KAMATPERIÓDUSRA vonatkozó elméleti külső tőke felvétel számtani kamatráfordítását (a KÉSZPÉNZ RÉSZ negatív értéke esetén), (iv) a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK adott KAMATPERIÓDUSÁBAN kifizetett KAMATAINAK ÖSSZEGÉT, és (v) minden kifizetést, amelyet a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ a Kölcsönfelvevő felé teljesít a REFERENCIA KÖLCSÖN vonatkozásában.

A KÉSZPÉNZ RÉSZ egy, a LETÉTKEZELŐ BANKKAL fennálló, rövidtávú, nem kamatozó hipotetikus folyószámla kapcsolat számítási alapú leképezését testesíti meg. A

KIBOCSÁTÓ mindenkor jogosult a saját megítélése szerint a LETÉTKEZELŐ BANK helyett egy másik, Luxemburgi Nagyhercegségbeli, svájci vagy Német Szövetségi Köztársaságbeli székhelyű vagy telephelyű hitelintézetet LETÉTKEZELŐ BANKKÉNT megnevezni.

22.2 A „BEFEKTETÉSI RÉSZ" a felsorolt és befektetett értékpapírok értéke a KIBOCSÁTÁSI NAP után.

22.3 A „REFERENCIA KÖLCSÖN" a KÖLCSÖNFELVEVŐ befektetéseire vonatkozik a kölcsönnel kapcsolatosan a befektetési területen, amelyeket a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ eszközölt a KÖLCSÖNFELVEVŐ felé a KIBOCSÁTÁS NAPJÁN vagy ahhoz közel.

4.4 A következő nagybetűs kifejezések jelentése a következő:

A „**LETÉTKEZELŐ BANK**" a Bellerivestrasse 45, Zürich, Svájc.

A „**FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ**" egy, a Luxemburgi Nagyhercegség jogszabályai szerint bejegyzett, Luxemburgi Nagyhercegségbeli székhelyű részvénytársaságot (*Société Anonyme*) jelöl, amely egy *Részalap* nevében eljárva és javára a Luxemburgi Nagyhercegség 2004. évi Értékpapírosítási törvény mindenkor hatályos változata szerinti REFERENCIA KÖLCSÖNT tart.

A „**KAMATBEVÉTELEK**" kifejezés a KÉSZPÉNZ RÉSZ LETÉTKEZELŐ BANKNÁL tett rövidtávú kamatozó befektetésének számítási alapú leképezését jelöli, amely során a KIBOCSÁTÓ mindenkor jogosult a saját megítélése szerint a LETÉTKEZELŐ BANK helyett egy másik, Luxemburgi Nagyhercegségbeli vagy Német Szövetségi Köztársaságbeli székhelyű vagy telephelyű hitelintézetet a KÉSZPÉNZ RÉSZ befektetéséhez letétkezelő bankként megnevezni.

A "**KÖLCSÖN ÖSSZEGE**" a létező KÖLCSÖN DOKUMENTUMOK alapján vállalt maximum REFERENCIA KÖLCSÖN.

A "**KÖLCSÖN DOKUMENTUMOK**" a REFERENCIA KÖLCSÖNNEL kapcsolatos dokumentációt jelöli és az egyéb feltételeket, amelyek a kölcsönt szabályozzák.

A "**KÖLCSÖNFELVEVŐ**" a Habona Corporate Services GmbH, Westhafenplatz 6-8, 60327 Frankfurt am Main, Németország.

23 KAMATOK

Amennyiben megelőzőleg azokat részben vagy egészben nem fizették vissza, a KIBOCSÁTÓ a PIACI ZAVAR bekövetkeztének és az 5.3 pont rendelkezéseinek fenntartása mellett mindenkor a névértékükre vonatkoztatva minden KAMATFIZETÉSI NAPON (utólag) évi 8 %-os kamatlábat fizet. A KAMATOT egy 360 napos, 12, egyenként 30 napos hónapból álló év alapján, és tört hónap esetén az érintett hónap lejárt napjai alapján kell kiszámítani és, a PIACI ZAVAR bekövetkeztének vagy fennállásának fenntartásával, minden KAMATFIZETÉSI NAPON kell a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára kifizetni. A Futamidő lejárta után, illetve a Lejárat előtti visszafizetést követően nem teljesítünk további kamatfizetéseket. Ezzel összefüggésben a következő nagybetűs kifejezések jelentése a következő:

5.1 A „**KAMATFIZETÉS NAPJA**" minden évben június 30. napja és december 31. napja. Amennyiben a KIBOCSÁTÓ részben fizeti vissza az ÉRTÉKPAPÍROKAT, a kamatokat csak a visszafizetett ÉRTÉKPAPÍROK után fizeti meg. Amennyiben egy KAMATFIZETÉSI

NAP nem BANKI NAP, a KAMATFIZETÉS NAPJÁT a következő BANKI NAPBAN határozzuk meg (a további kamatok fizetését egy ilyen haladék esetében nem vesszük figyelembe).

A „**KAMATPERIÓDUS**" mindenkor egy, a KIBOCSÁTÁSI NAPTÓL (beleértve) az első KAMATLÁBMEGHATÁROZÁSI NAPIG (kizárva) terjedő időtartam, ezt követően pedig minden egyes KAMATLÁBMEGHATÁROZÁSI NAPTÓL (beleértve) a következő KAMATLÁBMEGHATÁROZÁSI NAPIG (kizárva) terjedő időtartam.

A „**KAMATLÁBMEGHATÁROZÁSI NAP**" minden év június 30. és december 31. napja.

PIACI ZAVAR bekövetkeztekor a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK (7 bekezdés) értelmében a KAMATLÁBMEGHATÁROZÁSI NAP és a hozzá tartozó KAMATFIZETÉSI NAP megfelelően eltolódnak anélkül, hogy a KIBOCSÁTÓ ezáltal a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára kiegészítő kamatok vagy más összegek kifizetésre lenne kötelezhető.

23.2 Az „ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK" az egy HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRRA az adott KAMATFIZETÉSI NAPON fizetendő KAMATÖSSZEGET mindenkor a közvetlenül azt megelőző KAMATLÁBMEGHATÁROZÁSI NAPON a következő képlet alapján a RÖGZÍTETT DEVIZANEMBEN számolja ki:

ZB = (CK - LR) / SVA

ahol:

„**ZB**" a folyó KAMATÖSSZEG;

„**CK**" a KÉSZPÉNZ RÉSZ;

„**LR**" a LIKVIDITÁSI TARTALÉK; és

„**SVA**" az érintett KAMATMEGHATÁROZÁSI NAPON esedékes HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK száma.

23.3 AZ ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK elrendeli, hogy az adott kamatösszeget a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI és a KIBOCSÁTÓ számára a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 14 pontja értelmében kihirdessék. Minden igazolás, értesítés, szakértői vélemény, meghatározás, számítás, kvótázás és döntés, amelyet az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK ezen 5. pontja céljából tesz, lead, meghoz vagy bekér (amennyiben nincs egyértelmű tévedésről szó), a KIBOCSÁTÓ, a KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG és a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára kötelező érvényű.

24 FUTAMIDŐ, VISSZAFIZETÉS

24.1 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK Futamideje a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI vagy a KIBOCSÁTÓ általi rendkívüli felmondás lehetőségének fenntartásával az ESEDÉKESSÉG NAPJÁN jár le.

24.2 A KIBOCSÁTÓ fenntartja magának a jogot az ÉRTÉKPAPÍROK teljes egészében vagy részben történő bármikori visszafizetésére a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK TULAJDONOSAI részére egy 14 (tizennégy) naptári napos értesítéssel.

24.3 Amennyiben azokat részben vagy egészben megelőzőleg nem fizették vissza, a KIBOCSÁTÓ, a PIACI ZAVAR bekövetkeztének lehetőségét fenntartva az ESEDÉKESSÉG NAPJÁN minden HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR KÖTVÉNYTULAJDONOSA számára a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK értelmében, HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ

ÉRTÉKPAPÍROKKÉNT kifizeti a VISSZAFIZETÉS ÖSSZEGÉT. Az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK az egy HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRRA fizetendő összeget (a „**VISSZAFIZETÉS ÖSSZEGE**"), a VÉGSŐ ÉRTÉKELÉSI NAPON vagy közvetlenül utána a következő képlet alapján a RÖGZÍTETT DEVIZANEMBEN számítja ki:

RZB = (RK - CK) / SVA

ahol:

„**RZB**" a VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEG;

„**RK**" a VISSZAFIZETÉSI RÉSZ;

„**CK**" a KÉSZPÉNZ RÉSZ;

„**SVA**" a VÉGSŐ ÉRTÉKELÉSI NAPON esedékes HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK száma.

A „**VÉGSŐ ÉRTÉKELÉSI NAP**" az ESEDÉKESSÉG NAPJÁT megelőző 10. banki nap. Egy PIACI ZAVAR bekövetkeztekor a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 7. pontja értelmében a VÉGSŐ ÉRTÉKELÉSI NAP és az ESEDÉKESSÉG NAPJA megfelelően eltolódnak anélkül, hogy a KIBOCSÁTÓ ezáltal a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára kiegészítő kamatok vagy más összegek kifizetésre lenne kötelezhető.

Az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK elrendeli, hogy a VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEGET a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI és a KIBOCSÁTÓ számára a jelen Kibocsátási dokumentáció KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEINEK 14 pontja értelmében kihirdessék. Minden igazolás, értesítés, szakértői vélemény, meghatározás, számítás, kvótázás és döntés, amelyet az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK ezen 6. pont céljából tesz, lead, meghoz vagy bekér (amennyiben nincs egyértelmű tévedésről szó), a KIBOCSÁTÓ, a KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG és a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI SZÁMÁRA kötelező érvényű.

25 PIACI ZAVAROK

25.1 Amennyiben az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK megállapítja, hogy valamely ÉRTÉKELÉSI NAPON PIACI ZAVAR áll fenn, úgy az ÉRTÉKELÉSI NAP a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 7.3 pontja fenntartásával az a KÖVETKEZŐ ELŐIRÁNYZOTT REFERENCIABEFEKTETÉSI ÉRTÉKELÉSI NAP lesz, amelyre vonatkozóan az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK kijelenti, hogy akkor már nem áll fenn PIACI ZAVAR. Ennek összefüggésében a következők jelentése:

A „**KÉSZPÉNZ RÉSZ ÉRTÉKELÉSI NAP**" a KÉSZPÉNZ RÉSZRE vonatkoztatva egy olyan BANKI NAP, amelyen a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ általi értékelés és átruházás lehetséges.

Az „**ELŐIRÁNYZOTT REFERENCIAESZKÖZ ÉRTÉKELÉSI NAP**" (i) a KÉSZPÉNZ RÉSZ vonatkozásában egy BANKI NAP és (ii) a KÖLCSÖN vonatkozásában egy, a REFERENCIA KÖLCSÖN KÖLCSÖN DOKUMENTÁCIÓJÁNAK megfelelő nap és a (iii) a BEFEKTETÉSI RÉSZ vonatkozásában a BEFEKTETÉSI RÉSZ ÉRTÉKELÉSI NAP..

Az „**BEFEKTETÉSI RÉSZ ÉRTÉKELÉSI NAP**" (i) a BEFEKTETÉSI RÉSZ vonatkozásában egy BANKI NAP , amelyen lehetséges az értékelés és az átutalás a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ által.

A „**KÖLCSÖN ÉRTÉKELÉSI NAP**” a REFERENCIA KÖLCSÖN vonatkozásában egy olyan nap, amelyiken a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ kifizetéseket eszközölhet és kaphat a REFERENCIA KÖLCSÖN vonatkozásában és amelyen nem történik hitelkockázati esemény.

A „**PIACI ZAVAR**” a VÉGSŐ ÉRTÉKELÉSI NAPRA vonatkozóan, illetve a LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAPRA vonatkozóan egy REFERENCIABEFEKTETÉS ÉRTÉKELÉSI ZAVAR bekövetkezése.

A „**REFERENCIAESZKÖZ ÉRTÉKELÉSI ZAVAR**” azt a körülményt jelöli, amikor egy, a KÉSZPÉNZ RÉSSZEL és/vagy a REFERENCIAESZKÖZ RÉSSZEL kapcsolatos ELŐIRÁNYZOTT REFERENCIAESZKÖZ ÉRTÉKELÉSI NAP nem REFERENCIAESZKÖZ ÉRTÉKELÉSI NAP vagy ezt a REFERENCIAESZKÖZ ÉRTÉKELÉSI NAPOT folyamatosan eltolják.

A „**REFERENCIAESZKÖZ ÉRTÉKELÉSI NAP**” minden olyan nap, amely (i) KÉSZPÉNZ RÉSZ ÉRTÉKELÉSI NAP, (ii) KÖLCSÖN ÉRTÉKELÉSI NAP és (iii) BEFEKTETÉSI RÉSZ ÉRTÉKELÉSI NAP.

25.2 Az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAIT a PIACI ZAVAR bekövetkeztéről a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 14. pontja értelmében megkísérli haladéktalanul tájékoztatni. Tájékoztatási kötelezettség azonban nem áll fenn.

25.3 Ha a VÉGSŐ ÉRTÉKELÉSI NAP vagy a LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAP a jelen bekezdés rendelkezései értelmében több mint 30 nappal eltolódott, és az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK megállapítása szerint a közvetlenül rákövetkező BANKI NAPON is még fennáll a PIACI ZAVAR, akkor ez a nap (a PIACI ZAVAR fennállását figyelmen kívül hagyva) minősül mérvadó ÉRTÉKELÉSI NAPNAK, és az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK a VISSZAFIZETÉSI RÉSZT méltányosan és tisztességesen, az (i) eddig a KÖLCSÖNFELVEVŐ által visszafizetésként a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ számára teljesített fizetések és (ii) maximum három POTENCIÁLIS VEVŐTŐL előzőleg beszerzett, a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ REFERENCIAKÖLCSÖNNEL kapcsolatos, a KÖLCSÖNFELVEVŐVEL szemben még fennálló követeléseire vonatkozó vételi ajánlat figyelembe véve meghatározza. Erre a célra az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK azt a legmagasabb, ilyen módon beérkezett Vételi ajánlatot fogja felhasználni, amely a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ KÖLCSÖNFELVEVŐVEL szemben még fennálló, REFERENCIAKÖLCSÖNNEL kapcsolatos összes követelésére vonatkozik. Amennyiben az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK számára csak olyan Vételi ajánlatok állnak rendelkezésére, amelyek kevesebbre vonatkoznak, mint a TELJES REFERENCIABEFEKTETÉS, úgy az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK a begyűjtött vételi ajánlatokat méltányosan és tisztességesen arányosan veszi figyelembe. A VISSZAFIZETÉSI RÉSZ meghatározásakor a ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK minden olyan díjat, költséget, adót és illetéket csökkentő tényezőként vehet figyelembe, amely a Visszafizetés, illetve a KÖLCSÖN értékesítése tekintetében a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐT terhelnék. Amennyiben egy POTENCIÁLIS VEVŐ sem ad le Vételi ajánlatot vagy amennyiben a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ KÖLCSÖNFELVEVŐVEL szemben még fennálló követeléseinek POTENCIÁLIS VEVŐ számára történő értékesítése vagy átruházása tilos vagy kizárt, a VISSZAFIZETÉSI RÉSZ értéke nulla. Ebben az összefüggésben a „POTENCIÁLIS VEVŐ” minden olyan piaci résztvevőre vonatkozik, aki az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK méltányos és tisztességes megítélése szerint a másodlagos piacon, mint a

FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ KÖLCSÖNFELVEVŐVEL szemben még fennálló követeléseinek vevője jöhet számításba, mert a KÖLCSÖNDOKUMENTÁCIÓ értelmében KÖLCSÖNADÓKÉNT engedélyezhető, és nem állnak fenn nála olyan okok, amelyek alapján a KÖLCSÖNFELVEVŐ megtagadhatná a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ KÖLCSÖNFELVEVŐVEL szemben még fennálló követeléseinek jóváhagyását.

25.4 A PIACI ZAVAR bekövetkeztekor ennek megfelelően egészen addig eltolódik a KIBOCSÁTÓ HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKKAL kapcsolatosan teljesítendő fizetéseinek esedékessége, amíg az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK a következő rendelkezések értelmében meg nem hozza a szükséges rendelkezéseket. Ezen eltolás nem okoz további kamat vagy kifizetési terheket.

26 KIIGAZÍTÁSOK

26.1 Amennyiben a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK Futamideje során az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK felfogása szerint bármely időpontban a REFERENCIAKÖLCSÖNNEL vagy a KÖLCSÖNFELVEVŐVEL kapcsolatosan egy POTENCIÁLIS KIIGAZÍTÁSI OK merült fel, amely az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK méltányos és tisztességes mérlegelése szerint lényeges hatást gyakorol a kibocsátott HITELRÉSZLETEK értékére (felhígulás, értéknövekedés), vagy a KAMATÖSSZEG, a VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEG, a Lejárat előtti visszafizetési összeg, vagy más, a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA fizetendő összeg kiszámítására, úgy az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 16.2 pontja szabályozásainak sérelme nélkül jogosult, de nem köteles

(a) a KAMATÖSSZEG, a VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEG, a LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEG vagy más, a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA fizetendő összeg kiszámítására vagy minden más rendelkezésre vonatkozóan egy vagy több olyan kiigazítást eszközölni, amelyek ezekre a számításokra mérvadóak és/vagy egy felhígító vagy értéknövelő hatást vonnak maguk után, és ezeket célszerűnek ítéli meg ahhoz, hogy a POTENCIÁLIS KIIGAZÍTÁSI OKOT figyelembe vegyék, továbbá

(b) az érintett kiigazítás(ok) fordulónapját, illetve fordulónapjait meghatározni.

Egy szükséges kiigazítás esetén az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK megtesz mindent annak biztosításához, hogy a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAINAK gazdasági helyzete minél kevesebbet változzon. AZ ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK egy kiigazítás során figyelembe veszi a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK esedékességéig visszalevő időtartamot, valamint a REFERENCIA KÖLCSÖNRE legutoljára rendelkezésre álló nettó eszközértéket.

8.2 **„POTENCIÁLIS KIIGAZÍTÁSI OK”** a KÖLCSÖNNEL és/vagy a KÖLCSÖNFELVEVŐVEL kapcsolatban a következő események valamelyikének bekövetkeztét jelöli:

(a) a KÖLCSÖNÖSSZEG részleges vagy teljes visszakövetelése

(b) egy JOGUTÓDLÁSI ESEMÉNY

(c) a REFERENCIAKÖLCSÖN teljes vagy részleges visszafizetése idő előtt a KÖLCSÖN DOKUMENTUMOKBAN meghatározott időpont előtt;

(d) az összes vagy lényegében összes vagyoni eszközét államosítják vagy elidegenítik vagy egyéb úton és módon egy kormányzati helyre, hivatalra vagy egyéb állami helyre vagy ennek a helynek egy egységére ruházzák át; a 16.2. pont rendelkezéseinek függvényében, egy kölcsön módosítás a Referencia Kölcsön vonatkozásában, a Kölcsön dokumentáció módosítása, amelytől az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK észszerű véleménye alapján az várható, hogy a KÖLCSÖNFELVEVŐ pozícióját vagy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ jogait a KIBOCSÁTÁSI NAPHOZ viszonyítva hátrányosan befolyásolják;

(f) a biztosítási költségek növekedése, ami azt jelenti, hogy a KIBOCSÁTÓ vagy egy harmadik Fél, akivel a KIBOCSÁTÓ a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKBÓL eredő kötelezettségei tekintetében egy fedezeti ügyletet bonyolít, a KIBOCSÁTÁS NAPJÁHOZ viszonyított körülményekhez képest jelentősen magasabb adóterheket, díjakat, költségeket vagy illetékeket kellene, hogy megfizessen (ügynöki díjak kivételével)

(i) egy olyan tranzakció, illetve egy vagyoni eszköz, amelyet a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból eredő kötelezettségek biztosításához, lefolytatásához, illetve megszerzéséhez, megújításához, kicseréléséhez, fenntartásához, feloszlatásához vagy értékesítéséhez szükségesnek tart;

(ii) egy ilyen tranzakció, illetve egy ilyen vagyoni eszköz ellenértékének realizálásához, megszerzéséhez vagy továbbadásához

amely során egy ilyen, jelentősen nagyobb összeg, amely csak a fedezeti ügyletben Szerződő fél hitelképességének romlása miatt keletkezik, nem minősül a fedezeti költségek ilyen jellegű növekedésének;

(i) más szokatlan VÁLLALATI esemény, azaz

(i) a REFERENCIAKÖLCSÖN devizanemének változása;

(ii) a KÖLCSÖN POTENCIÁLIS VEVŐ számára történő teljes vagy részleges eladására vagy átruházására vonatkozó tilalom vagy korlátozás, mindegy milyen okból;

(iii) a KÖLCSÖNFELVEVŐ jogi formájában történő változás; vagy

(iv) kifizetések, amelyek az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK megítélése szerint a REFERENCIABEFEKTETÉS normális kifizetési politikájának ellentmondanak; vagy

(j) egyéb esemény, amely felhígító vagy értéknövelő hatást gyakorol a REFERENCIAESZKÖZ elméleti értékére.

27 SZÁMÍTÁSOK; PÉNZÖSSZEGEK FIZETÉSE

27.1 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA fizetendő összegeket az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK számítja ki, és a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 14 pontja értelmében kihirdeti. A számítások (amennyiben nem áll fenn nyilvánvaló hiba) végérvényesek és a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAIRA kötelező érvényűek.

27.2 A KIBOCSÁTÓ minden fizetése minden tekintetben a kifizetés helye szerinti hatályos törvényei, előírásai és eljárásai alá tartoznak. A KIBOCSÁTÓ nem vállal arra az esetre felelősséget, ha ő ezen törvények, előírások és eljárások alapján nem lenne

abban a helyzetben, hogy a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK alapján követelt fizetéseket teljesítse.

27.3 A KIBOCSÁTÓ a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK alapján fizetendő összegek kifizetését a KLÍRING RENDSZER KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉGÉN keresztül a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára KLÍRING RENDSZERNÉL rendeli el. A KIBOCSÁTÓ KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK szerinti fizetési kötelezettsége az összegek KLÍRING RENDSZER javára történő átutalásával megszűnik.

27.4 Minden, a pénzösszegek kifizetésével összefüggő esedékes adó, díj és más illeték a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAIT terheli és általuk fizetendő. A KIBOCSÁTÓ, illetve a KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG jogosult a pénzösszegekből az előző mondat értelmében a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI által fizetendő esetleges adókat, díjakat vagy illetékeket visszatartani.

27.5 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA teljesítendő fizetések a hatályos adózási és egy törvényi szabályozások és előírások fenntartásával a RÖGZÍTETT DEVIZANEMBEN történnek.

27.6 Amennyiben a KAMATFIZETÉS NAPJA vagy a VISSZAFIZETÉS NAPJA, illetve még inkább a LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉS NAPJA egy olyan napra esik, amely nem BANKI NAP, úgy a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI a közvetlenül rákövetkező BANKI NAP előtt nem jogosultak fizetési igényre. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI nem jogosultak ezen eltolódás kapcsán további kamatokra vagy egyéb fizetések követelésére.

27.7 Tisztázásképpen: A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA fizetendő összegek a KAMATFIZETÉSI NAP vagy az ESEDÉKESSÉG NAP, illetve a LEJÁRAT ELŐTTI ESEDÉKESSÉG NAP és a mindenkori kifizetés beérkezése közötti időre nem kamatoznak.

28 NINCS FIZETÉSKÉPTELENSÉGI ELJÁRÁS MEGINDÍTÁSÁRA VONATKOZÓ KÉRELEM

28.1 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI kötelezik magukat arra, hogy nem kérvényezik a KIBOCSÁTÓ, illetve a TÁRSASÁG felszámolását és nem indítanak a KIBOCSÁTÓ, illetve a TÁRSASÁG vagyonára irányuló fizetésképtelenségi eljárást és a KIBOCSÁTÓ, illetve a TÁRSASÁG vagy annak vagyoni eszközei ellen nem kérvényezik hasonló eljárás lebonyolítását vagy nem csatlakoznak harmadik Fél hasonló kérelméhez, kivéve az igények egy másik személy által kérelmezett felszámolási eljárás esetén történő érvényesítését, valamint nem tesznek lépéseket a KIBOCSÁTÓ erre irányuló kötelezettségeire vonatkozó nyilatkozat vagy ítélet megszerzésére.

28.2 Amennyiben a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK egyik Kötvénytulajdonosa a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK előző 10.1 pontja ellenére a KIBOCSÁTÓ, illetve a TÁRSASÁG felszámolását kérvényezi, a KIBOCSÁTÓ, illetve a TÁRSASÁG vagyonára irányuló fizetésképtelenségi eljárást indít vagy a KIBOCSÁTÓ, illetve a TÁRSASÁG vagy annak vagyoni eszközei ellen hasonló eljárás lebonyolítását kérvényezi vagy csatlakozik harmadik Fél hasonló kérelméhez, ezáltal a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 1.2 pontja szerinti minden jogát elveszíti.

29 RÉSZALAP ESZKÖZEI

29.1 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKBÓL származó nettó bevételt a KIBOCSÁTÓ a REFERENCIABEFEKTETÉS beruházási és kockázati profiljának leképezésére

használja fel (pl. vagy (i) közvetlen kölcsön nyújtásával a KÖLCSÖNFELVEVŐ részére vagy (ii) a KÖLCSÖNBE eszközölt „szintetikus" befektetéssel (pl. teljeshozam-swap formájában)) (a „RÉSZALAP ESZKÖZÖK"). A KIBOCSÁTÓ nem köteles a kibocsátásból származó bevételt közvetlenül a KÖLCSÖNBE befektetni.

29.2 A TÁRSASÁG kötelezi magát arra, hogy a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) Részalappal összefüggésben és különösen az ebben a részalapban elhelyezet RÉSZALAP ESZKÖZÖK tekintetében nem megy bele további kötelezettségekbe és nem gyakorol más tevékenységeket azokon kívül, amelyek a REFERENCIABEFEKTETÉS befektetési és kockázati profiljának közvetlen vagy közvetett leképezésével összefüggésben vagy abból eredően állnak fenn.

29.3 A TÁRSASÁG kötelezi magát, hogy az olyan kötelezettségeket, amelyek nem állnak a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) Részalappal összefüggésben, más részalapokra vagy a Társaságra anyavállalatára korlátozza, és a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) Részalap kötelezettségeire vonatkozó minden jövőbeni megállapodásába olyan korlátozásokat vesz fel, amelyek lényegükben a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 10 és 12 pontjának felelnek meg. A 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) Részalap nem felel a TÁRSASÁG más részalapjaiért.

30 KORLÁTOZOTT VISSZALÉPÉS

30.1 Minden olyan követelés, amit a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI a KIBOCSÁTÓVAL szemben érvényesíthetnek, a RÉSZALAP ESZKÖZEINEK értékesítéséből származó bevételekre korlátozódnak. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI kielégítése részletekben történik a mindenkori HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR KÖTVÉNYTULAJDONOSOK által tartott HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK NÉVÉRTÉKÉNEK mértékében és a mindenkor fennálló HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK teljes NÉVÉRTÉKÉRE vonatkoztatva. A RÉSZALAP ESZKÖZEINEK értékesítéséből származó bevétel felosztásán túl a KIBOCSÁTÓ nem kötelezhető további kifizetésekre. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI RÉSZALAP ESZKÖZÖK kiadására vagy szállítására vonatkozó igénye nem áll fenn. Amennyiben a RÉSZALAP ESZKÖZEI nem elegendőek a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI igényeinek végleges és teljes kielégítésére, a KIBOCSÁTÓ nem kötelezhető az ebből eredő bármilyen hiányzó összegek kifizetésére, és a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI nem érvényesíthetnek a KIBOCSÁTÓVAL szemben semmilyen további igényt. A RÉSZALAP ESZKÖZEI és az értékesítésükből szerzett bevételek akkor minősülnek „végleg elégtelennek", ha ebben az időpontban már semmilyen további RÉSZALAP ESZKÖZ sem áll rendelkezésre, és nem realizálhatók a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI fennálló követeléseinek kielégítésére semmilyen további bevételek. A teljes visszafizetésre vonatkozó igény ebben az esetben nem alkalmazandó. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI a TÁRSASÁG egyéb számláihoz és eszközeihez nem férnek hozzá.

30.2 A KIBOCSÁTÓ jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEKBŐL eredő vagy ezekkel összefüggő fizetési követelései mindig azzal a feltétellel veendők figyelembe, hogy a KIBOCSÁTÓ a mindenkori fizetési igény esedékessége előtt időben, a RÉSZALAP ESZKÖZEINEK értékesítéséből a megfelelő fizetést ténylegesen megkapta. Amennyiben a KIBOCSÁTÓ egy ilyen kifizetést ténylegesen nem egészében (legyen az adók levonása miatt vagy más okból) kapott meg, a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI igénye csak a RÉSZALAP ESZKÖZEINEK értékesítéséből a

KIBOCSÁTÓ számára ténylegesen kifizetett összegek a Kötvénytulajdonosok birtokában levő HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRRA vonatkoztatott arányos hányadának értékében áll fenn. Ezen túlmenően a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI ebben az esetben nem jogosultak semmilyen igényre, különösen nem a TÁRSASÁG más Részalapjainak esetleges eszközeire.

30.3 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI nem támaszthatnak semmilyen közvetlen jogigényt a KIBOCSÁTÓVAL, illetve a RÉSZALAP ESZKÖZEINEK jogosultjaival szemben.

31 KIFIZETŐ ÜGYNÖK ÉS ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK

31.1 A zürichi székhelyű ISP Securities Ltd. tölti be a Kifizető ügynök feladatát. A KIBOCSÁTÓ jogosult a KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉGET bármikor egy másik, hasonló hitelképességű olyan Hitelintézettel vagy Pénzügyi szolgáltató intézettel (egy „**INTÉZET**”) helyettesíteni, egy vagy több olyan kiegészítő KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉGET megbízni vagy azok megbízását visszavonni, melyeknek fő telephelye vagy fiók telephelye egy OECD tagállamban helyezkedik el. A leváltást, megbízást vagy visszavonást a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 14. pontja értelmében haladéktalanul be kell jelenteni. A KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG jogosult KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉGI tisztségéről bármikor lemondani. A lemondás kizárólag akkor válik hatályossá, amikor a KIBOCSÁTÓ egy másik INTÉZETET KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉGKÉNT megbíz. A lemondást és a megbízást a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 14. pontja értelmében haladéktalanul be kell jelenteni.

31.2 A 17, rue de Flaxweiler, Grevenmacher, Luxemburgi Nagyhercegség székhelyű MEDIAN SERVICES (LUX) SA tölti be az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖKI tisztséget. A KIBOCSÁTÓ jogosult az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐT ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖKÖT bármikor egy megfelelő németországi vagy luxemburgi nagyhercegségbeli székhelyű Intézettel helyettesíteni és a megbízást visszavonni. A leváltást, megbízást és visszavonást haladéktalanul be kell jelenteni. Az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK jogosult ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐI ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖKI tisztségéről bármikor lemondani. A lemondás kizárólag akkor válik hatályossá, amikor a KIBOCSÁTÓ egy másik INTÉZETET ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐKÉNT ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖKKÉNT megbíz. A lemondást és a megbízást haladéktalanul be kell jelenteni.

31.3 A KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG és az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK kizárólag a KIBOCSÁTÓ ellenőrzése és felügyelete alatt, annak kisegítő szervezetként cselekednek, és a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAIVAL szemben nem felelnek. A KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG és az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK mentesülnek az önszerződés tilalma korlátozásai, illetve az önszerződő ügylet tilalma alól.

31.4 Sem a KIBOCSÁTÓ, sem a KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG nem kötelezhető a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK benyújtójának jogosultságait vizsgálni.

32 KÖZZÉTÉTELEK

A KIBOCSÁTÓ a Luxemburgi Nagyhercegségben hatályos követelmények értelmében a közzétételeket, amennyiben megengedett, a KLÍRING RENDSZEREN keresztül a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára történő továbbítás céljából vagy közvetlenül a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára rendeli el. A KLÍRING RENDSZEREN keresztül elrendelt közzétételek a KLÍRING RENDSZER számára történt közzétételt

követő harmadik naptól lépnek érvénybe, a közvetlen közzétételek beérkezésüktől kezdődően érvényesek.

33 MEGEMELÉS; VISSZAVÁSÁRLÁS

33.1 A KIBOCSÁTÓ jogosult bármikor további, azonos formájú Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kibocsátani, amelyeket a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKKAL összevon, azokkal egységes Kibocsátás képez és számukat növelheti. A „HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK" kifejezés az ilyen növelés esetében a kiegészítőleg kibocsátott Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat is magában foglalja.

33.2 A KIBOCSÁTÓ jogosult, azonban nem köteles a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKAT bármikor tőzsdén vagy tőzsdén kívüli ügyletekkel egy, a piaci értéknek megfelelő áron visszavásárolni. A KIBOCSÁTÓ nem köteles erről a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK Kötvénytulajdonosait tájékoztatni. A visszavásárolt HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK eladhatók, tarthatók, tovább értékesíthetők vagy a KIBOCSÁTÓ által más módon felhasználhatók.

34 HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK FELMONDÁSA

34.1 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI nem jogosultak a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok rendes felmondására.

34.2 A Kibocsátó a 6.2 pont alapján jogosult a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKAT felmondani.

34.3 A KIBOCSÁTÓ jogosult, azonban nem köteles különleges körülmények beálltakor a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKAT rendkívüli felmondással, a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 14 pontja szerinti közzététel útján felmondani, és a Kibocsátó által meghatározandó és haladéktalanul közzéteendő LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSI NAPON a következő szabályozások értelmében a LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEGEN visszafizetni, amennyiben a KIBOCSÁTÓ méltányosan megállapítja, hogy

(a) a KIBOCSÁTÓ engedélyét a 2004. ÉVI TÖRVÉNY értelmében el fogja veszíteni;

(b) egy csődeljárás vagy a KIBOCSÁTÓRA alkalmazható jog szerinti azzal egyenrangú eljárást kérvényeznek a KIBOCSÁTÓ eszközeire;

(i) HITELKOCKÁZATI ESEMÉNY következik be; amennyiben megszakad az információcsere a Kölcsönfelvevőnek felróható okból és nem tud olyan információt rendelkezésre bocsátani a KIBOCSÁTÓ, az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK vagy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ SZÁMÁRA,, amelyre kötelezettséget vállalt és amelyek szükségesek voltak vagy (B) amelyet ezt megelőzően a REFERENCIABEFEKTETÉS vagy a VÁLLALAT SZOLGÁLTATÓ sztenderd kereskedelmi gyakorlata alapján a fent nevezett személyek rendelkezésére bocsátottak és amelyek az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK véleménye szerint szükséges ahhoz, hogy a KIBOCSÁTÓ és/vagy a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐ monitorozni tudja a REFERENCIABEFEKTETÉS befektetési, eszközallokációs és egyéb hasonló irányelveinek való megfelelést;

(k) (j) jogi változás történik, a KÖLCSÖN DOKUMENTÁCIÓ olyan kiegészítése következik be, amely a várakozásoknak megfelelően jelentősen negatív hatással lesz a FELTÉTELEZETT BEFEKTETŐNEK a KÖLCSÖNNEL kapcsolatos pozíciójára vagy a KÖLCSÖNVEVŐ jogaira; vagy

(l) az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK értelmezése szerint a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 8 értelmében végzendő kiigazítás nem lehetséges, illetve gazdaságilag nem célszerű,

és ez az esemény az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK méltányos és tisztességes mérlegelése értelmében gazdaságilag hátrányos hatást gyakorol a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA.

34.4 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI jogosultak a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKAT a vonatkozó ítélkezési gyakorlat által elfogadott nyomós okból bármikor rendkívüli felmondással, a KIBOCSÁTÓ számára címzett ajánlott levél útján felmondani. Az előző mondat szerinti felmondási nyilatkozat mellé csatolni kell az adott HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR KÖTVÉNYTULAJDONOSÁNAK a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK tulajdonjogi igazolására alkalmas dokumentumot, mint például egy aktuális hó végi letéti kimutatást. A felmondás a felmondási nyilatkozat KIBOCSÁTÓ általi kézhezvételétől hatályos. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK törlesztése egy ilyen esetben a LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSI NAPON a LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEG mértékében történik. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI általi rendkívüli felmondási okok a következők lehetnek:

(a) A Kibocsátó nem teljesítette a jelen feltételekben meghatározott kamatfizetési kötelezettséget azok esedékességétől számított 90 naptári napon belül a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI felé és (I) A KIBOCSÁTÓ nemteljesítésről való értesítését vagy a (II) HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI általi felszólítást követő további 30 naptári napon belül;

(b) a KIBOCSÁTÓ vagy a TÁRSASÁG felbomlása vagy felszámolása, valamint egy csődeljárás vagy egy azonos eljárás megkezdése a KIBOCSÁTÓVAL vagy a TÁRSASÁGGAL szemben, beleértve egy ilyen eljárás elégtelen vagyoni eszközök miatti elutasítását vagy lezárását; és

(c) a KIBOCSÁTÓ Igazgatósága egy tagjának lényegi hibás magatartása vagy csalása, amennyiben ezt a hibás magatartást vagy csalást (i) egy jogerős bírósági döntés mondja ki vagy (ii) az érintett Igazgatósági tag ezt ilyen magatartásként elismeri, kivéve, ha a KIBOCSÁTÓ azonnali hatállyal vissza nem hívja az érintett Igazgatósági tagot.

A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR KÖTVÉNYTULAJDONOS jelen 16.3 pont szerinti felmondási joga megszűnik, amennyiben a nyomós ok a felmondási jog gyakorlása előtt megszűnik.

34.5 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK jelen 16 pont szerinti felmondásával összefüggésben a következő nagybetűs kifejezések a következőket jelentik:

„**LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAP**” a (i) a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok KIBOCSÁTÓ, illetve HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSA általi felmondásának hatályba lépését közvetlenül követő REFERENCIAKÖLCSÖN ÉRTÉKELÉSI NAP, vagy (ii) amennyiben ez a nap korábbi időpontra esik, akkor a CUT OFF NAPOT követő 30. nap.

A „**CUT OFF NAP**” a Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok KIBOCSÁTÓ vagy HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSA általi felmondásának hatályba lépését követő 60. banki nap.

A „**LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSI ÖSSZEG**” egy, a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRONKÉNTI összeg a RÖGZÍTETT DEVIZANEMBEN, amelyet az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK méltányos mérlegelése szerint (i) a LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAPI KÉSZPÉNZ RÉSZ és (ii) a LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAPI VISSZAFIZETÉSI RÉSZ és (iii) a LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAPON, értékesítés esetén a CUT OFF NAPON a KÖLCSÖNSZERZŐDÉSBŐL elért nettó bevételből még fennálló követelések összegeként kiszámít, adott esetben a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 7 pontja szerinti, a LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAPON bekövetkező PIACI ZAVAROKRA vonatkozó rendelkezések figyelembe vétele mellett.

A „**LEJÁRAT ELŐTTI VISSZAFIZETÉSI NAP**” egy LEJÁRAT ELŐTTI ÉRTÉKELÉSI NAPOT követő 10 banki napot átfogó időtartamon belüli BANKI NAP.

35 FELELŐSSÉG KIZÁRÁSA

A KIBOCSÁTÓ, az ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK és a KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAIVAL vagy harmadik Féllel szemben semmilyen módon nem felel a következőkért:

(a) a REFERENCIAESZKÖZ negatív alakulása, a KÖLCSÖNFELVEVŐ általi fizetések vagy egyéb fizetések elvégzése a REFERENCIA KÖLCSÖN jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK szerint lefektetett értékben, vagy

(b) a KÖLCSÖNFELVEVŐ vagy az ott ügyvezetőként vagy felügyeleti szervként tevékenykedő személy döntései, tevékenységei vagy mulasztásai, különös tekintettel a kifizetés nem elvégzése vagy elmulasztása vagy a KÖLCSÖNFELVEVŐ által elvégzett számítások, közzétételek vagy meghatározások.

36 EGYÉB PONTOK

18.1 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK formája és tartalma, valamint a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK által szabályozott ügyekből eredő minden jog és kötelesség minden tekintetben a nemzetközi magánjog kollíziós szabályainak kizárásával határozandó meg, kizárólag a Luxemburgi Nagyhercegség joga alapján.

36.2 A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAINAK határozataihoz általánosságban a résztvevő szavazati jogoknak a többsége szükséges, míg az olyan határozatok esetén, amelyek a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK módosításáról döntenek, a résztvevő szavazati jogok legalább 75%-os többségi szavazatára van szükség. A HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONAINAK határozatai Közgyűlés nélküli szavazás útján születnek. A Hitelezői gyűlést a KIBOCSÁTÓ vagy a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAINAK közös képviselője vezeti le. A Hitelezői gyűlést akkor kell összehívni, ha azoknak a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR KÖTVÉNYTULAJDONOSOK, akiknek a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍRJAI együttesen elérik a fennálló HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK 5%-át, ezt írásban kérik, és azt egy nyomós érdekkel támasztják alá. A Hitelezői gyűlés akkor határozatképes, ha a résztvevő HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍR KÖTVÉNYTULAJDONOSOK értékük szerint legalább 50%-át képviselik a fennálló

HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKNAK. Amennyiben határozatképtelenség miatt újból össze kell hívni a gyűlést, ez ebben az esetben alapvetően mindig határozatképes, illetve a fennálló HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKNAK legalább 25%-a képviseltetve kell, hogy legyen ahhoz, hogy minősített többségű döntés születhessen.

36.3 A teljesítés helye a Luxemburgi Nagyhercegség.

36.4 Minden vitát, amely a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEKKEL vagy azok érvényességével kapcsolatban merül fel, a Luxemburgi Nagyhercegség Kereskedelmi Kamarájának választottbírósága szabályzatával összhangban kell a rendes jogi út kizárásával végleges hatállyal eldönteni. A választottbírósági eljárás helye Luxemburg. A választottbírósági eljárás nyelve a német. A választottbíróság három választottbíróból kell, hogy álljon.

36.5 A KIBOCSÁTÓ jogosult a jelen KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEKBEN

(a) nyilvánvaló helyesírási és számítási hibákat vagy hasonló nyilvánvaló helytelenségeket; valamint

(b) ellentmondásos vagy hiányos rendelkezéseket a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI hozzájárulása nélkül módosítani, illetve kiegészíteni,

amely során a (b) pontban megnevezett esetekben csak az olyan módosítások, illetve kiegészítések megengedettek, amelyek a KIBOCSÁTÓ érdekeinek figyelembevételével a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára elfogadhatók, azaz a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAINAK pénzügyi helyzetét lényegesen nem rontják. A KIBOCSÁTÓ a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK módosításait vagy kiegészítéseit a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK 14. pontja értelmében haladéktalanul kihirdeti.

36.6 Az 1915. augusztus 15-i, kereskedelmi társaságokról szóló luxemburgi törvény 95. cikkével összhangban ugyanezen törvény 86–94-8 cikkének rendelkezései nem alkalmazhatók a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROKRA.

36.7 Amennyiben a KIBOCSÁTÁSI FELTÉTELEK egyik rendelkezése teljes egészében vagy részben hatálytalan vagy hatálytalanná válik, ez a többi rendelkezést nem érinti, amennyiben a KIBOCSÁTÓT ezáltal kiegészítő kamatok vagy más összegek a HITELVISZONYT MEGTESTESÍTŐ ÉRTÉKPAPÍROK KÖTVÉNYTULAJDONOSAI számára történő fizetési kötelezettsége nem terheli. A hatálytalan rendelkezést egy olyan hatályos rendelkezéssel kell helyettesíteni, amely a hatálytalan rendelkezés gazdasági céljaival, amennyiben ez jogilag lehetséges, egyenértékű.

37 EGYESÜLT ÁLLAMOK

Az értékpapírokról szóló vonatkozó amerikai törvény (Regulation S of the U.S. Securities Act of 1933) értelmében vett amerikai személyek részére nem történik ajánlattétel és kibocsátás.

20. NEM NYILVÁNOS AJÁNLATTÉTEL

A bemutatóra szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat csak a pénzügyi szektorról szóló, 1993. április 5-i hatályos törvény 1(5) bekezdésében meghatározott szakmai és intézményi befektetők számára kínáljuk. A bemutatóra szóló, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokat kizárólag nem nyilvános ajánlattételre szánjuk.

- **ISIN**

Az értékpapírokat elfogadták a SIX SIS AG, Switzerland klíring rendszerében.

Az értékpapírok ISIN kódja: CH1108675724.

ELÉRHETŐSÉGEK

A KIBOCSÁTÓ	MATURITAS Securitisation SA a 8 % Habona II (Compartment 2023/6815) nevében és képviseletében 17, Rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Grand Duchy of Luxembourg
A SZÁMLAVEZETŐ BANK (Paying Agent)	ISP Securities Ltd. Bellerivestrasse 45 8034 Zurich Switzerland
THE ADMINISTRATION AND CALCULATION AGENT	MEDIAN SERVICES (LUX) SA 17, Rue de Flaxweiler 6776 Grevenmacher Grand Duchy of Luxembourg