FONTOS FIGYELEMFELHÍVÁS!
AZ ALÁBBI SZÖVEG A NÉMET NYELVŰ HIVATALOS SZÖVEG MAGYAR FORDÍTÁSA. A PONTOS INFORMÁCIÓK MEGISMERÉSE ÉRDEKÉBEN TALULMÁNYOZZA AZ EREDETI NYELVŰ DOKUMENTUMOT!

RADOST CAPITAL INVESTMENTS

RADOST Mezzanin kötvény (Compartment 2025/0001

2035-ig)

Kibocsátási feltételek

8.000.000,- euró összegig
bemutatóra szóló kötvények
ISIN: DE000A4EB3Z5 / WKN: A4EB3Z5

amelyek a MARSHALL BRIDGING SUB FUND-ra és az Emerald Fund SICAV FIS egyéb alapjaira ill. azzal összehasonlítható referenciabefektetésekre vonatkoznak, azaz ezekhez indexáltak

Fontos figyelmeztetések:

Ön olyan terméket készül megvenni, amely összetett és megértése nehéz lehet.

A Kötvényeket, a Feltételezett befektetőt és/vagy a Referenciaalapot érintő felügyeleti és adózási jogi keretfeltételek változhatnak, ami hátrányosan befolyásolhatja a Kötvényekkel kapcsolatos kifizethető összegek mértékét, és azt eredményezhetik, hogy a Kibocsátó a Kötvényeket 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 Kötvények tulajdonosainak tudomásul kell venni, hogy

(i) előreláthatólag sem a Feltételezett Befektető sem más személy (különösen nem a Kibocsátó) a Referenciabefektetésből 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 Referenciaalaptól a Referenciabefektetés visszafizetésével vagy a Referenciabefektetés visszafizetésével kapcsolatos kamatfizetéseket vagy más kifizetéseket átvegyen),

(ii) Kötvények kamatozása és visszafizetése annak kockázata alatt áll, hogy bekövetkezik egy, a Referenciaalapot ill. a Referenciabefektetést érintő Hitelkockázati esemény (a következő definíciónak megfelelően), és a Kötvények kamatozása vagy visszafizetése ennek következtében csökken vagy nem kamatozik és/vagy nem kerül visszafizetésre,

(iii) a Kötvénytulajdonosok abban az esetben, ha Hitelkockázati esemény következik be, az esetleges veszteségek vonatkozásában a Kibocsátóval szemben semmilyen visszkereseti igénnyel nem rendelkeznek, és a Hitelkockázati esemény bekövetkezése utáni, a Kibocsátóra gyakorolt esetleges pozitív hatásokból kétség esetén a Kötvénytulajdonosok nem részesülnek, ezáltal a Kötvényekbe való befektetés esetlegesen nagyobb fokú kockázattal párosul, mint a Referenciabefektetésben való közvetlen részesedés (Félként), a Referenciabefektetésből származó követelések ranghelye hátrébb sorolt (azaz a Referencialap egyéb hitelezőinek igényei mögötti ranghelyen van) és emiatt a Referenciaalap személyét érintő fizetésképtelenségi ok esetében nagyon magas a kockázata a Referenciabefektetés kamatai és Visszafizetése teljes elmaradásának,

(iv) az árat, amelyen a Kötvények adott esetben eladhatók, (amennyiben egy ilyen lehetőség egyáltalán fennáll) egyrészt befolyásolhatja a Referenciabefektetés és a Kibocsátó általános hitelképességi besorolása, valamint annak valószínűsége, hogy a Referenciabefektetéssel és a Kibocsátóval kapcsolatos kockázatok bekövetkeznek, másrészt azonban például az általános piaci környezet, a kamatláb ingadozása, a Kötvények hátralévő Futamideje, a valutaárfolyamok

és az inflációs ráták, melyek közül egyes tényezők egymást kölcsönösen erősíthetik vagy gyengíthetik;

(v) a Referenciabefektetéssel kapcsolatos kifizetések semmilyen oldalról nem garantálhatók és különböző olyan tényezőktől függenek, amelyekre a Kibocsátó nincs hatással (pl. a Referenciabefektetés általános hitelképessége és gazdasági eredménye) és hogy a másodlagos piac hiányában, amelyen a Referenciabefektetés követeléseivel kereskedni lehet, a Kibocsátó részéről történő, a következő Kibocsátási feltételeknek megfelelő kifizetések mértéke első sorban attól függ, hogy a Referenciaalap mennyire van abban a helyzetben, hogy a Referenciabefektetésből eredő kötelezettségeit a fizetendő mértékben teljesítse, és hogy ezáltal a teljes tőkéjüket elveszíthetik.

A Kötvények megvásárlása csak olyan személyek számára alkalmas befektetés, akik a Kibocsátási feltételeket gondosan átvizsgálták és a Referenciabefektetéssel kapcsolatos kockázatokat (beleértve azokat a kockázatokat is, amelyek a Referenciabefektetés struktúrájából és az általa finanszírozott projektből erednek, valamint az 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.

1 A KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ JOGOK; FIZETENDŐ ÖSSZEGEK; ÁLTALÁNOS DEFINÍCIÓK

1.1 A RADOST CAPITAL INVESTMENTS SCOOPSA (a „**Társaság**”), egy, a Compartments Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) (a „**Kibocsátó**”) nevében és javára eljáró, a Luxemburgi Nagyhercegség 2004. évi Értékpapírosítási törvényének mindenkor hatályos változata (a „**2004. évi törvény**”) szerinti társaság a Teljes névleges összegben legfeljebb 8.000 egyenként 1000,00 EUR (szavakkal: ezer euró) névértékű (a „**Névérték**“) Kötvényekre felosztott Bemutatóra szóló hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt (a „**Kötvények**”) bocsát ki a rögzített devizanemben.

1.2 A Kötvények Tulajdonosai (a „**Kötvénytulajdonosok**”) 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

(c) 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 Referenciabefektetés teljesítményétől függ, azzal, hogy a fizetési kötelezettség csak akkor válik esedékessé, ha a Referenciabefektetésből a Kibocsátóhoz érkező befizetések ezen összeg kifizetésére fedezetet nyújtanak. Abban az esetben, ha a Kibocsátóhoz érkező befizetések a kifizetésekre nem nyújtanak fedezetet, a fizetési kötelezettségek nem válnak esedékessé. A Kötvénytulajdonosokat a Referenciabefektetéssel (vagy egyes részeivel) kapcsolatosan nem illetik meg követlen igények.

1.3 Amennyiben a szövegkörnyezetből más nem következik, a Kibocsátási feltételekben megjelenő, félkövéren szedett kifejezések jelentése a következő:

„**Banki nap**” minden olyan nap (szombatot és vasárnapot kivéve), amelyen a bankok 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 „**Kibocsátott össznévérték**” a mindenkor ténylegesen kibocsátott Kötvények teljes Névleges összegét jelöli.

A „**Kibocsátás napja**” 2025. október 01.

A „Rendkívüli **felmondási ok**“ egy Hitelkockázati esemény és/vagy egy Jogszabályi változás fellépése.

A „**Részesedési likviditási tartalék**” a Kibocsátás napja és azt követően mindenkor az adott kamatperiódus végén a (i) a Referenciabefektetés jegyzési kötelezettségvállalásainak összege és a (ii) jegyzési kötelezettségvállalásainak összege közti különbség, amelyet a Feltételezett befektető már hozzárendelt volna, az általuk megtett jegyzési kötelezettségvállalások alapján és a Referenciabefektetés tőkelehívásai alapján.

Az „**Értékelési nap**” a Kamatlábmeghatározási napot, a Végleges Értékelési napot és a Lejárat előtti értékelési napot jelöli.

A „**Klíring rendszer**“ a CLEARSTREAM BANKING AG, Németország.

Az „**Esedékesség napja**” 2035. július 01.

A „**Rögzített devizanem**“ az euró.

A „**Teljes össznévérték**“ 8.000.000,00 € (azaz nyolcmillió euró) összegig terjed.

A „**Fizetésképtelenség**“ a szó puszta jelentésén túl a következő események bármelyikét jelenti:

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

(b) a Referenciaalap 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 Referenciaalap a hitelezőivel vagy hitelezői javára likvidációs egyezséget, hitelezői egyezséget vagy fizetésképtelenségi egyezséget köt;

(d) a Referenciaalap 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 Referenciaalappal kapcsolatban felszámolás vagy végelszámolás iránti kérelmet nyújtottak be, és egy ilyen, a Referenciaalappal 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 Referenciaalap döntést hoz a felszámolásáról, hivatalos kezelés alá helyezésről vagy végelszámolásáról (kivéve, ha egy ilyen határozat konszolidáción, eszközátruházáson vagy összeolvadáson alapul);

(f) a Referenciaalap 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 ilyen személy rendelkezése alá kerül;

(g) egy fedezettel rendelkező Fél a Referenciaalap eszközeinek összességét vagy jelentős részeit tulajdonba veszi vagy lefoglalást, zálogosítást, záralávételt vagy más jogi eljárást indítanak, folytatnak le vagy hajtanak végre a Referenciaalap 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 Referenciaalappal kapcsolatos esemény vagy a Referenciaalap egy olyan eseményt idéz elő, amely valamely jogrend szerinti alkalmazandó előírások értelmében az (a) – (g) (beleértve) pontokban megnevezett esetekkel gazdaságilag egyenértékű hatással bír.

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 „**Hitelkockázati esemény**” a fizetésképtelenség és/vagy egy nemfizetés és/vagy egy átszervezés bekövetkezését jelöli. Egy ilyen Hitelkockázati esemény a következő körülmények vagy kifogások figyelmen kívül hagyásával következik be:

(a) a Referenciaalapnak a Referenciabefektetésbe való befektetéshez való 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-ellenőrzési rendelkezések, tőkekorlátozások vagy ezzel egyenrangú korlátozások deviza- vagy más hatóság általi kiszabása vagy módosítása.

A „**Likviditási tartalék**” a Költség-likviditási tartalék és a Részesedési likviditási tartalék összegét jelöli. Az utolsó Kamatperiódus végén nem képezünk likviditási tartalékot.

Akkor áll fenn „**Nemfizetés**”, ha a Referenciaalap 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.

Az „**Átszervezés**” azt jelenti, hogy a Referenciaalap egy vagy több kötelezettségével kapcsolatban, amelyeknek teljes összege legalább 8.000.000,00 € (azaz: nyolcmillió 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, egyezség születik a Referenciaalap vagy egy hivatal és az adott kötelezettség olyan megfelelő számú tulajdonosa között, amely által az egyezség a kötelezettség minden tulajdonosát köti, vagy a

Referenciaalap 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 túlzott mértékű 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 egyezség 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 Referenciaalap hitelképességének romlásával vagy pénzügyi helyzetével.

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 Referenciaalap és/vagy a Feltételezett befektető számára a továbbiakban nem lehetséges a Referenciabefektetésben félként szerepelni és/vagy a Referenciabefektetéssel kapcsolatos jogokat az eredetileg megegyezett terjedelemben gyakorolni, és/vagy

(b) a Kibocsátót a Kötvényekből 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 Kötvénytulajdonosok tudomására hozza, és/vagy

(c) a Referenciaalap és/vagy a Referenciabefektetés 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 értelmezése szerint alkalmas arra, hogy a Referenciaeszköz értékét vagy a Feltételezett befektetőt hátrányosan befolyásolja; és/vagy

(d) a Referenciaalap vagy a Feltételezett befektető vizsgálat, eljárás vagy jogvita tárgyává válik az alkalmazandó jog Referenciabefektetéssel kapcsolatos vagy a Referenciabefektetés alapján végzett tevékenységei során történő lehetséges megsértése tekintetében egy állami hivatal vagy felügyeleti hatóság által; és/vagy

(e) a Kibocsátó jóhiszeműen megállapítja, hogy a Kötvényekből 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 „**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 Referenciaalap kötelezettségeit átruházzák. Az előzőek sérelme nélkül a jogutódlási esemény nem foglal magában olyan eseményt, amely során a Referenciaalap 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 Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001)-vel 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 Kötvények kibocsátásával és kezelésével (együtt a „**Tranzakciók**") áll összefüggésben, (B) a Tranzakciókkal és a Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) kezelésével kapcsolatban harmadik Felek szolgáltatóként való bekapcsolásával függ össze, (C) a Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) kihelyezésével és felszámolásával függ össze, (D) adónyilatkozatok készítésével és (E) minden közvetlenül vagy közvetve a Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001)-tel és azzal összefüggésben fizetendő adóval függ össze, minden esetben, amennyiben az adminisztratív költségeket és ezeket a költségeket, díjakat és illetékeket nem közvetlenül a Kifizető ügynökség és/vagy az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök viseli.

A „**Kezelési költség**" a Teljes össznévérték legfeljebb évi 2,00 %-át jelöli, plusz az adott esetben esedékes forgalmi adót, amely havonta, utólagosan fizetendő.

A „**Kifizető ügynökség**" a QUIRIN PRIVATBANK AG.

2 STÁTUSZ

A Kötvények a Kibocsátó közvetlen, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségeit képezik, amelyek egymás között és a Kibocsátó minden más, a Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) részalappal kapcsolatos folyamatban levő, nem biztosított és nem alárendelt kötelezettségével szemben egyenlő ranghelyen állnak, amennyiben kötelező érvényű törvényi rendelkezések ezt máshogy nem írják elő.

3 GYŰJTŐLETÉT, ÁTRUHÁZHATÓSÁG

3.1 A Kötvényeket egy vagy több bemutatóra szóló okirattal, kamatkupon nélkül értékpapírosítják és letétbe helyezik a Klíring rendszernél. Amennyiben nincsen törvényileg előírva, a Kötvények effektív kiadása nem történik meg. A Kötvények hitelezőinek a bemutatóra szóló okirat résztulajdonosi részesedései állnak rendelkezésre. A Kötvénytulajdonosoknak a Kötvények fizikai darabjainak leszállítására vonatkozó igénye kizárt. A Kötvények a mindenkor alkalmazandó jog alapján és adott esetben a Klíring rendszer mindenkor hatályos előírásai és eljárásrendje értelmében átruházhatók.

3.2 A részvények klíringforgalmában a Kötvények egy Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír egységenként vagy annak egész számú többszöröseként ruházhatók át.

3.3 A kamatösszegek kifizetésére vonatkozó, a Kibocsátási feltételek 5. pontja szerint fennálló vagy jövőbeli igények kizárólag csak a Kötvényekkel együtt, és a Kötvények kizárólag csak a Kamatösszegek kifizetésére vonatkozó fennálló és jövőbeni igényekkel együtt ruházhatók át. A Kötvények átruházása a kamatösszegek kifizetésére vonatkozó időarányos igény igazolása nélkül történik.

4 A REFERENCIAESZKÖZ

4.1 A „**Referenciaeszköz**" esetében egy Feltételezett befektető által tartott befektetésről van szó, amely az alábbiakból 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 valamint

(d) a Feltételezett befektető még fennálló követeléseiből a Referencialappal szemben a Referenciabefektetésből.

A Kibocsátás napján a Referenciaeszköz kizárólag a Referencialapba eszközölt Referenciabefektetésből 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 Referenciabefektetéssel kapcsolatban a Referenciaalap számára teljesít, csökken, és (ii) minden olyan befizetéssel, amit a Feltételezett befektető a Referenciabefektetéssel összefüggésben a Referenciaalaptól kamatkifizetésként kap, növekszik, amely folyamat során a Készpénz rész egyenlege negatív is lehet. A „**Visszafizetési részt**" a Kibocsátási napot követően számítják ki azon kifizetések bemutatására, amelyeket a Feltételezett befektető a Referenciaalaptól a Referenciabefektetéssel kapcsolatosan visszakap.

4.2 A „**Készpénz rész**" a Kibocsátás napján a Kibocsátás napján Kibocsátott össznévértéket 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 Referenciaalaptól a Referenciabefektetéssel kapcsolatosan 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; (iii) az adott Kamatperiódusra vonatkozó elméleti külső tőke felvétel számtani kamatráfordítását (a Készpénz rész negatív értéke esetén), és (iv) a Kötvények adott Kamatperiódusában kifizetett kamatainak összegét, és (v) minden kifizetést, amelyet a Feltételezett befektető a Referenciaalapba eszközölt Referenciabefektetés felé teljesít.

A Készpénz rész egy, a Letétkezelő bankkal fennálló, 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 vagy német

szövetségi köztársaságbeli székhelyű vagy telephelyű hitelintézetet Számlavezető bankként megnevezni.

4.3 A **Befektetési rész** a tőzsdén jegyzett értékpapírok értékeit jelöli, amelyekbe a Kibocsátási napot követően befektetnek.

A " **Referenciabefektetés**" egy befektetést jelöl, amelyet a Feltételezett befektető eszközölt vagy vett át a Referenciaalapban a Kibocsátás napján vagy ahhoz közel a Referenciaalap befektetési eszközeibe való befektetéssel összefüggésben.

4.4 Az alábbi, félkövéren szedett kifejezések jelentése a következő:
A „Referenciaalap" a MARSHALL BRIDGING SUB FUND és egyéb alapjai az Emerald Fund SICAV FIS-nak, c/o Emerald Managements Luxembourg, 22 Avenue Monterrey, L-2163, Luxembourg mint általános partner.

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 törvény mindenkor hatályos változata szerinti Referenciabefektetést 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.

5 KAMATOK

5.1 Amennyiben megelőzőleg azokat részben vagy egészben nem fizették vissza, a Kibocsátó egy (A) Piaci zavar és/vagy (B) hiányzó likviditás lehetőségének fenntartása mellett a Kötvények után, mindenkor a névértékükre vonatkoztatva minden kamatfizetési napon (utólag) évi 5 %-os kamatot 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 Kötvénytulajdonosok számára kifizetni a mindenkori *fix kamatösszeg* mértékében. A Futamidő lejárta után, illetve a Lejárat előtti visszafizetést követően nem teljesíteni további kamatfizetéseket. Ezzel összefüggésben a következő, félkövéren szedett kifejezések jelentése a következő:

A „**Kamatfizetés napja**" minden naptári évben július 1. napja illetve az Esedékesség napja az utolsó Kamatfizetési nap. Az első Kamatfizetési nap 2026. július 1. Amennyiben egy Kamatfizetési nap nem Banki nap, a Kamatfizetés napja a következő Banki napra tolódik (a további kamatok fizetésére egy ilyen halasztás nem keletkeztet kötelezettséget).

A „**Kamatperiódus**" mindenkor egy Kamatfizetési naptól (beleértve) a Kamatfizetési napig (kizárva) terjedő időtartam, első alkalommal az Első kibocsátási naptól (beleértve) az azt követő Kamatfizetési napig (kizárva) és utolsó alkalommal az Esedékesség napját közvetlenül megelőző Kamatfizetési naptól (beleértve) az Esedékesség napjáig (kizárva) tart.

A „**Kamatlábmeghatározási nap**" minden naptári évben június 15. napja és az utolsó alkalommal a Végső értékelési nap.

Piaci zavar bekövetkeztekor a Kibocsátási feltételek 7 pontja értelmében a Kamatlábmeghatározási nap és a hozzá tartozó Kamatfizetési nap megfelelően eltolódnak anélkül, hogy a Kibocsátó ezáltal

a Kötvénytulajdonosok számára kiegészítő kamatok vagy más összegek kifizetésre lenne kötelezhető.

5.2 Az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök az egy Kötvényre 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:

a „**ZB**“ a folyó Kamatösszeg;

a „**CK**“ a Készpénz rész;

az „**LR**“ a Likviditási tartalék; és

az „**SVA**“ az érintett Kamatmeghatározási napon kintlévő Kötvények száma.

5.3 Az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök elrendeli, hogy az adott kamatösszeget a Kötvénytulajdonosok 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 Kötvénytulajdonosok számára kötelező érvényű.

6 FUTAMIDŐ, VISSZAFIZETÉS

6.1 A Kötvények Futamideje a Kötvénytulajdonosok vagy a Kibocsátó általi rendkívüli felmondás lehetőségének fenntartásával az Esedékesség napján jár le. A Kibocsátó szabad döntése alapján egy évvel elhalaszthatja az Esedékesség napját, akár több alkalommal is.

6.2 Amennyiben azokat részben vagy egészben megelőzőleg nem fizették vissza, a Kibocsátó, a Piaci zavar bekövetkeztének lehetőségét fenntartva az Esedékesség napján minden Kötvénytulajdonos számára a jelen Kibocsátási feltételek értelmében, Kötvényenként kifizeti a Visszafizetés összegét. Az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök az egy Kötvényre 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:

az „**RZB**“ a Visszafizetési összeg;

az „**RK**“ a Visszafizetési rész;

a „**CK**“ a Készpénz rész, amennyiben ez az adott időpontban negatív egyenleget mutat; és

„**SVA**“ az adott időpontban kintlévő Kötvények 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 Kötvénytulajdonosok számára kiegészítő kamatok vagy más összegek kifizetésre lenne kötelezhető.

Az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök elrendeli, hogy a Visszafizetési összeget a Kötvénytulajdonosok és a Kibocsátó számára a jelen Kibocsátási feltételek 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 Kötvénytulajdonosok számára kötelező érvényű.

7 PIACI ZAVAROK, HIÁNYZÓ LIKVIDITÁS

7.1 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.

A „**Referencia befektetés értékelési nap**” a Referenciabefektetésre vonatkoztatva egy olyan nap, amelyen a Feltételezett befektető a Referenciabefektetéssel kapcsolatosan kifizetéseket tud fogadni és továbbküldeni és amelyen nem lép fel Hitelkockázati esemény.

A „**Befektetési rész értékelési nap**“ a Befektetési részre vonatkoztatva egy olyan Banki nap, amelyen a Feltételezett befektető általi értékelés lehetséges.

A „**Piaci zavar**” a Végső értékelési napra vonatkozóan, illetve a Lejárat előtti értékelési napra vonatkozóan egy Referenciabefektetés értékelési zavar bekövetkezése.

A „**Referenciabefektetés értékelési zavar**” azt a körülményt jelöli, amikor egy, a Készpénz résszel és/vagy a Referenciabefektetési résszel kapcsolatos Előirányzott referenciabefektetés értékelési nap nem Referenciabefektetés értékelési nap vagy ezt a Referenciabefektetés értékelési napot folyamatosan eltolják

A „**Referenciabefektetés értékelési nap**” minden olyan nap, amelyre egy (i) Készpénz rész értékelési nap, (ii) egy Referenciabefektetési értékelési nap és egy (iii) Befektetési rész értékelési nap esik.

Az „**Előirányzott Referenciabefektetési értékelési nap**” (i) a Készpénz rész vonatkozásában egy Banki nap, (ii) az adott Referenciabefektetés vonatkozásában egy nap, amelyen a Referenciabefektetés feltételei szerint (iii) a Befektetési rész vonatkozásában egy Banki nap.

7.2 Az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök legkésőbb 14 nappal a Kamatlábmeghatározási napot megelőzően kötelezően közli a Kifizető ügynökséggel, hogy Piaci zavar és/vagy hiányzó likviditás helyzete áll fenn.

7.3 Az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök haladéktalanul közli a Kötvénytulajdonosokkal a Kibocsátási feltételek 14. pontja szerint, hogy Piaci zavar és/vagy hiányzó likviditás helyzete áll fenn. Ezzel a közléssel kapcsolatosan azonban nem áll fenn kötelezettség.

7.4 Egy Piaci zavar és/vagy hiányzó likviditás esetén megfelelően halasztódik a Kibocsátó által a Kötvények után teljesítendő kifizetések esedékessége, amíg az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök a fenti rendelkezések szerint szükséges megállapításokat meg nem teszi. Piaci zavar és/vagy hiányzó likviditás miatti halasztás nyomán nem keletkezik további kamatfizetési, vagy egyéb fizetési kötelezettség.

8 KIIGAZÍTÁSOK

8.1 Amennyiben a Kötvények Futamideje során az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök felfogása szerint bármely időpontban a Referenciabefektetéssel vagy a Referenciaalappal 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 Kötvények értékére (felhígulás, értéknövekedés), vagy a Kamatösszeg, a Visszafizetési összeg, a Lejárat előtti visszafizetési összeg, vagy más, a Kötvényekre 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 Kötvényekre 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.

b) Egy szükséges kiigazítás esetén az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök megtesz mindent annak biztosításához, hogy a Kötvénytulajdonosok gazdasági helyzete minél kevesebbet változzon. Az Adminisztratív Képviselő és Számítást végző Ügynök egy kiigazítás során figyelembe veszi a Kötvények Esedékességi napjáig hátralevő időtartamot, valamint a Referenciabefektetés legutóbb rendelkezésre álló értéket.

8.2 A „**Potenciális kiigazítási ok**” a Referenciabefektetéssel és/vagy a Referenciaalappal kapcsolatban a következő események valamelyikének bekövetkeztét jelöli:

(a) a Referenciabefektetés összegének teljes vagy részleges nem referencia befektetésbe való befektetése;

(b) egy Jogutódlási esemény;

(c) a Referenciabefektetés teljes vagy részleges visszafizetése a Referenciabefektetés kapcsán tervezett futamidő vége előtt;

(d) a Referenciaalap 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;

(e) a Kibocsátási feltételek 16. pontja fenntartása mellett egy Referenciabefektetést érintő változás, azaz a Referenciabefektetés tekintetében a Referenciabefektetés dokumentumainak változtatása vagy módosítása, amely miatt az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök szakmai véleménye szerint várható, hogy a Referenciaalap pozíciója vagy a Feltételezett befektető jogai a Kibocsátás napján fennálló helyzettel összehasonlítva hátrányosan változnak;

(f) a biztosítási költségek növekedése, ami azt jelenti, hogy a Kibocsátó vagy egy harmadik fél, akivel a Kibocsátó a Kötvényekből 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 Kötvényekből 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;

(g) más szokatlan esemény a Referenciabefektetéssel kapcsolatosan, pl.

(i) a Referenciabefektetés devizanemének változása;

(ii) a Referenciabefektetés potenciális vevő számára történő teljes vagy részleges eladására és/vagy átruházására vonatkozó tilalom vagy korlátozás, mindegy, milyen okból;

(iii) a Referenciaalap jogi formájában történő változás; vagy

(iv) kifizetések, amelyek az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök megítélése szerint a Referenciabefektetéssel kapcsolatos megállapodásoknak ellentmondanak;

(h) egyéb esemény, amely felhígító vagy értéknövelő hatást gyakorol a Referenciabefektetés elméleti értékére.

9 SZÁMÍTÁSOK; PÉNZÖSSZEGEK KIFIZETÉSE

9.1 A Kötvényekre 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 Kötvénytulajdonosokra kötelező érvényűek.

9.2 A Kibocsátó minden fizetése minden tekintetben a kifizetés helye szerinti hatályos törvények, előírások és eljárások 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 Kötvények alapján követelt fizetéseket teljesítse.

9.3 A Kibocsátó a jelen Kibocsátási feltételek alapján fizetendő összegek kifizetését a Klíring rendszer Kifizető Ügynökségén keresztül a Kötvénytulajdonosok számára Klíring rendszernél rendeli el.

9.4 A Kibocsátó Kibocsátási feltételek szerinti fizetési kötelezettsége az összegek Klíring rendszer javára történő átutalásával megszűnik.

9.5 Minden, a pénzösszegek kifizetésével összefüggő esedékes adó, díj és más illeték a Kötvénytulajdonosokat terheli és általuk fizetendő. A Kibocsátó, illetve a Kifizető ügynökség jogosult a pénzösszegekből az előző mondat értelmében a Kötvénytulajdonosok által fizetendő esetleges adókat, díjakat vagy illetékeket visszatartani.

9.6 A Kötvényekre teljesítendő fizetések a hatályos adózási és egy törvényi szabályozások és előírások fenntartásával a Rögzített devizanemben történnek.

9.7 Amennyiben a Kamatfizetés napja vagy a Visszafizetés napja, illetve a Lejárat előtti visszafizetés napja egy olyan napra esik, amely nem Banki nap, úgy a Kötvénytulajdonosok a közvetlenül rákövetkező Banki nap előtt nem jogosultak fizetési igényre. A Kötvénytulajdonosok nem jogosultak ezen eltolódás kapcsán további kamatokra vagy egyéb fizetések követelésére.

9.8 Tisztázásképpen: A Kötvényekre fizetendő összegek a Kamatfizetési nap vagy az Esedékesség nap, illetve a Lejárat előtti esedékesség nap és a mindenkori kifizetés beérkezése közötti időre nem kamatoznak.

10 NINCS FIZETÉSKÉPTELENSÉGI ELJÁRÁS MEGINDÍTÁSÁRA VONATKOZÓ KÉRELEM

10.1 A Kötvénytulajdonosok 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.

10.2 Amennyiben egy Kötvénytulajdonos 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.

11 A RÉSZALAP ESZKÖZEI

11.1 A Kötvények kibocsátásából származó nettó bevételt a Kibocsátó a Referenciabefektetés beruházási és kockázati profiljának leképezésére használja fel (pl. vagy (i) a Referenciabefektetésben való részesedés által vagy (ii) a Referenciabefektetésbe eszközölt „szintetikus" befektetéssel (pl. teljeshozam-swap vagy egy alrészesedés formájában)) (a „Részalap eszközök"). A Kibocsátó nem köteles a kibocsátásból származó bevételt közvetlenül a Referenciabefektetésbe befektetni.

11.2 A Társaság kötelezi magát arra, hogy a Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) Részalappal összefüggésben és különösen az ebben a részalapban elhelyezett Részalap eszközök tekintetében nem vállal további kötelezettségeket és nem gyakorol más tevékenységeket azokon kívül, amelyek a Referenciabefektetés befektetési és kockázati profiljának közvetlen vagy közvetett leképezésével összefüggésben vagy abból eredően állnak fenn.

11.3 A Társaság kötelezi magát, hogy az olyan kötelezettségeket, amelyek nem állnak a Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) Részalappal összefüggésben, más részalapokra vagy a Társaságra anyavállalatára korlátozza, és a Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) Részalap kötelezettségeire vonatkozó minden jövőbeni megállapodásába olyan korlátozásokat vesz fel, amelyek lényegükben a Kibocsátási feltételek 10. és 12. pontjának felelnek meg.

A Compartment Mezzanin Anleihe (Compartment 2025/0001) Részalap nem felel a Társaság más részalapjaiért.

12 KORLÁTOZOTT VISSZKERESETI LEHETŐSÉG

12.1 Minden olyan követelés, amit a Kötvénytulajdonosok a Kibocsátóval szemben érvényesíthetnek, a Részalap eszközeinek értékesítéséből származó bevételekre korlátozódik. A Kötvénytulajdonosok kielégítése részletekben történik a mindenkori Hitelviszonyt megtestesítő értékpapír Kötvénytulajdonosok által tartott Kötvényei Névértékének arányában és a Kötvények mindenkori teljes össznévértékére vonatkoztatva. A Részalap eszközeinek értékesítéséből származó bevétel

felosztásán túl a Kibocsátó nem köteles további kifizetésekre. A Kötvénytulajdonosoknak a Részalap eszközök kiadására vagy szállítására nem jogosultak. Amennyiben a Részalap eszközei nem elegendőek a Kötvénytulajdonosok igényeinek végleges és teljes kielégítésére, a Kibocsátó nem kötelezhető az ebből eredő bármilyen hiányzó összegek kifizetésére, és a Kötvénytulajdonosok 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 realizálható a Kötvénytulajdonosok fennálló követeléseinek kielégítésére semmilyen további bevétel. A teljes visszafizetésre vonatkozó igény ebben az esetben nem érvényesíthető. A Kötvénytulajdonosok a Társaság egyéb számláihoz és eszközeihez nem férhetnek hozzá.

12.2 A Kibocsátó jelen Kibocsátási feltételekből eredő vagy ezekkel összefüggő fizetési kötelezettségei 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 Kötvénytulajdonosok igénye csak a Részalap eszközeinek értékesítéséből a Kibocsátó számára ténylegesen kifizetett összegeknek a Kötvénytulajdonosok birtokában levő Kötvények arányosában áll fenn. Ezen túlmenően a Kötvénytulajdonosok ebben az esetben nem jogosultak semmilyen igényre, különösen nem a Társaság más Részalapjainak esetleges eszközeire.

12.3 A Kötvénytulajdonosok nem támaszthatnak semmilyen közvetlen jogigényt a Kibocsátóval, illetve a Részalap eszközeinek jogosultjaival szemben.

13 KIFIZETŐ ÜGYNÖKSÉG, ÉS ADMINISZTRATÍV KÉPVISELŐ ÉS SZÁMÍTÁST VÉGZŐ ÜGYNÖK

13.1 A berlini székhelyű Quirin Privatbank AG tölti be a Kifizető ügynökség 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 lemondást és a megbízást a jelen Kibocsátási feltételek 14. pontja értelmében haladéktalanul be kell jelenteni.

13.2 A Route de Trèves 6D, 2633 Senningerberg Niederanven, Luxembourg székhelyű RADOST 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 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.

13.3 A Kifizető ügynökség és az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök kizárólag a Kibocsátó ellenőrzése és felügyelete alatt, annak kisegítő szervezeteként cselekednek, és a Kötvénytulajdonosokkal szemben nincsenek kötelezettségeik. A Kifizető ügynökség és az

Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök mentesülnek az önszerződés tilalma, korlátozásai, illetve az önszerződő ügylet tilalma alól.

13.4 Sem a Kibocsátó, sem a Kifizető ügynökség nem kötelezhető a Kötvények benyújtójának jogosultságait vizsgálni.

14 KÖZZÉTÉTELEK

14.1 A Kibocsátó a Luxemburgban hatályos követelmények értelmében a közzétételeket, amennyiben megengedett, a Klíring rendszeren keresztül a Kötvénytulajdonosok számára történő továbbítás céljából vagy közvetlenül a Kötvénytulajdonosok számára rendeli el. A Klíring rendszeren keresztül elrendelt közzétételek a Klíring rendszer számára történt kézbesítést követő harmadik naptól lépnek hatályba, a közvetlen közzétételek beérkezésüktől kezdődően hatályosak.

15 MEGEMELÉS; VISSZAVÁSÁRLÁS

15.1 A Kibocsátó jogosult bármikor további, azonos formájú Kötvényeket kibocsátani, amelyeket a Kötvényekkel összevon, azokkal egységes Kibocsátást képez és számukat növelheti. A „Kötvények" kifejezés az ilyen emelés esetében a kiegészítőleg kibocsátott Kötvényeket is magában foglalja.

15.2 A Kibocsátó jogosult, azonban nem köteles a Kötvényeket bármikor tőzsdén vagy tőzsdén kívüli ügyletekkel egy, a belső értéknek (fair value) megfelelő áron visszavásárolni. A Kibocsátó nem köteles erről a Kötvénytulajdonosokat tájékoztatni. A visszavásárolt Kötvények eladhatók, tarthatók, tovább értékesíthetők vagy a Kibocsátó által más módon felhasználhatók.

16 A KÖTVÉNYEK FELMONDÁSA

16.1 Sem a Kibocsátó, sem a Kötvénytulajdonosok nem jogosultak a Kötvények rendes felmondására

16.2 A Kibocsátó jogosult, azonban nem köteles különleges körülmények beálltakor a Kötvényeket 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 szabályok értelmében a Lejárat előtti Visszafizetési összegen visszafizetni, amennyiben a Kibocsátó méltányosan megállapítja, hogy

(a) a Kibocsátó engedélyét a 2004. évi törvény értelmében elveszíti (amennyiben van ilyen);

(b) csődeljárást vagy a Kibocsátóra alkalmazható jog szerinti azzal egyenrangú eljárást kérvényeznek a Kibocsátó eszközeire;

(c) Hitelkockázati esemény következik be;

(d) tájékoztatás megszakadása következik be; azaz nem küldenek meg olyan információkat

(i) a Referenciaalap mulasztása miatt, , amelyek közlésére kötelezettséget vállalt a Kibocsátó, az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök és/vagy a Feltételezett befektető számára; vagy

(ii) amelyeket addig a Referenciaalap szokásos gyakorlata szerint a fent nevezett személyeknek megküldtek és amelyek az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök véleménye szerint szükségesek ahhoz, hogy a Kibocsátó és/vagy a Feltételezett befektető a Referenciabefektetés kapcsán vállalat kötelezettségeket figyelemmel tudja kísérni;

(e) jogi változás lép életbe;

(f) a Referenciabefektetés dokumentációjának olyan kiegészítése következik be, amely a várakozásoknak megfelelően jelentősen negatív hatással lesz a Feltételezett befektetőnek a Referenciabefektetésbe eszközölt befektetésének értékére vagy a Referenciaalap jogaira; vagy

(g) az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök értelmezése szerint a Kibocsátási feltételek 8. pontja 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 Kötvényekre. A felmondás a Kibocsátó általi közléssel lép hatályba.

16.3 A Kötvénytulajdonosok jogosultak a Kötvényeket 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 Kötvények tulajdonjogának igazolására alkalmas dokumentumot, mint például egy aktuális letéti kimutatást. A felmondás a felmondási nyilatkozat Kibocsátó általi kézhezvételétől hatályos. A Kötvények törlesztése egy ilyen esetben a Lejárat előtti Visszafizetési napon a Lejárat előtti Visszafizetési összeg mértékében történik. A Kötvénytulajdonosok általi rendkívüli felmondási okok különösen a következők lehetnek:

(a) a Kibocsátó a jelen Kibocsátási feltételek szerint esedékes Kamatösszegek kifizetését nem teljesítette azok esedékességétől számított 90 naptári napon belül a Kötvénytulajdonosok felé és további 30 naptári napon belül sem tett ennek eleget azután, hogy (i) a Kibocsát tudomást szerzett a nemteljesítésről vagy (ii) a Kötvénytulajdonosok fizetési felszólítással éltek;

(b) a Kibocsátó vagy a Befektetés 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 vagy igazgatójának lényegi hibás magatartása vagy csalása, amennyiben ezt a hibás magatartást vagy csalást (i) jogerős bírósági döntés mondja ki vagy (ii) az érintett Igazgatósági tag vagy igazgató ezt ilyen magatartásként elismeri, kivéve, ha a Kibocsátó azonnali hatállyal vissza nem hívja az érintett Igazgatósági tagot vagy igazgatót.

A Kötvénytulajdonos jelen 16.3. pont szerinti felmondási joga megszűnik, amennyiben a nyomós ok a felmondási jog gyakorlása előtt megszűnik.

16.4 A Kötvények jelen 16. pont szerinti felmondásával összefüggésben a következő félkövéren szedett kifejezések a következőket jelentik:

A „**Lejárat előtti értékelési nap**” a (i) a Kötvények Kibocsátó, illetve Kötvénytulajdonos általi felmondásának hatályba lépését közvetlenül követő Referenciabefektetés értékelési nap, vagy (ii) amennyiben ez a nap korábbi időpontra esik, akkor a Cut off napot követő 30. nap.

A „**Cut off nap**” a Kötvények Kibocsátó vagy Kötvénytulajdonos 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 Kötvényből 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.

16.5 A Lejárat előtti Visszafizetési összeg megfizetésével a Kibocsátó teljes mértékben mentesül a jelen Kibocsátási feltételekben meghatározott kötelezettségei alól.

17 TŐZSDEI LISTÁZÁS

Tizenkét hónapon belül (a Kibocsátás napjától számítva) megpróbálnak elérni egy tőzsdei listázást egy neves és elismert tőzsdén. A Kibocsátó megvizsgálja a szükséges intézkedéseket és azokat a megfelelő időben eszközöli majd.

18 A FELELŐSSÉG KIZÁRÁSA

A Kibocsátó, az Adminisztratív Képviselő és Számítást Végző Ügynök és a Kifizető ügynökség a Kötvénytulajdonosokkal vagy harmadik féllel szemben semmilyen módon nem felel a következőkért

(a) a Referenciaeszköz negatív alakulása, a Referenciaalap általi fizetések vagy egyéb fizetések elvégzése a Referenciabefektetés jelen Kibocsátási feltételek szerint lefektetett értékben, vagy

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

19 VEGYES RENDELKEZÉSEK, A SZERZŐDÉS JOGA

19.1 A Kötvények formájára és tartalmára, valamint a jelen Kibocsátási feltételek által szabályozott ügyekből eredő minden jog és kötelesség tekintetben kizárólag a német jog az irányadó.

19.2 A Kötvénytulajdonosok határozataihoz általánosságban a résztvevő szavazati jogoknak az egyszerű többsége szükséges, míg az olyan határozatok esetén, amelyek a jelen Kibocsátási feltételek módosításáról döntenek, a résztvevő szavazati jogok legalább 60%-os többségi szavazatára van szükség. A Kötvénytulajdonosok határozatai Hitelezői gyűlés nélküli szavazás útján születnek („Hitelezői gyűlés"). A Hitelezői gyűlést a Kibocsátó vagy a Kötvénytulajdonosok közös képviselője vezeti le. A Hitelezői gyűlést akkor kell összehívni, ha azoknak a Kötvénytulajdonosoknak, akiknek a Kötvényei együttesen elérik a kibocsátott és még vissza nem váltott Kötvények 5%-át, ezt írásban kérik, és azt nyomós érdekkel támasztják alá. A Hitelezői gyűlés akkor határozatképes, ha a résztvevő Kötvénytulajdonosok a Kötvényeik névértéke szerint legalább 50%-át képviselik a kibocsátott és még vissza nem váltott Kötvényeknek. Amennyiben határozatképtelenség miatt újból össze kell hívni a Hitelezői gyűlést, ez ebben az esetben alapvetően mindig határozatképes, illetve a kibocsátott és még vissza nem váltott Kötvényeknek legalább 25%-a képviseltetve kell, hogy legyen ahhoz, hogy minősített többségű döntés születhessen.

19.3 A teljesítés helye Berlin, Németország.

19.4 Minden vitára, amely a jelen Kibocsátási feltételekkel vagy azok érvényességével kapcsolatban merül fel, a törvényes illetékesség vonatkozik, amennyiben a Kötvénytulajdonos állandó tartózkodási helye a szerzés időpontjában az Európai Unió vagy az Európai Gazdasági Térség egyik tagállama. Egyebekben a tőzsdei székhely szerinti német bíróságok illetékesek, ahol a Kötvényekkel kereskednek.

19.5 A Kibocsátó jogosult a jelen Kibocsátási feltételekben

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

(b) ellentmondásos vagy hiányos rendelkezéseket a Kötvénytulajdonosok 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 Kötvénytulajdonosok számára elfogadhatók, azaz a Kötvénytulajdonosok pénzügyi helyzetét lényegesen nem rontják. A Kibocsátó a Kibocsátási feltételek módosításait vagy kiegészítéseit a Kibocsátási feltételek 14. pontja értelmében haladéktalanul kihirdeti.

19.6 A német Ptk. 139. §-a előírásainak ez megfelel. 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 Kötvénytulajdonosok számára történő fizetési kötelezettsége nem terheli. Az érvénytelen rendelkezést egy olyan érvényes rendelkezéssel kell helyettesíteni, amely az érvénytelen rendelkezés gazdasági céljaival, amennyiben ez jogilag lehetséges, egyenértékű.

RADOST CAPITAL INVESTMENTS SCOOPSA

2025. július 17.

* * *