

## WICHTIGE HINWEISE / IMPORTANT NOTICE

Dieses Umtauschangebot richtet sich ausschließlich an Anleger der am 11. Dezember 2015 von der Semper idem Underberg AG, Rheinberg, Deutschland begebenen 5,0 %-Anleihe 2015/2018 im Gesamtnennbetrag von EUR 20.000.000,00 mit der ISIN DE000A168Z39 und stellt kein prospektpflichtiges öffentliches Angebot von Wertpapieren i.S.d. Wertpapierprospektgesetzes dar. Dieses Umtauschangebot ist nicht zur Verteilung, Veröffentlichung oder Weiterleitung in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Japan und Australien bestimmt.

Nur für die Zwecke der Produkt Governance Anforderungen gemäß (i) Richtlinie 2014/65/EU des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Mai 2014 über Märkte für Finanzinstrumente sowie zur Änderung der Richtlinien 2002/92/EG und 2011/61/EU in der geänderten Fassung („**MiFID II**“), (ii) der Artikel 9 und 10 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/593 der Kommission zur Ergänzung der MiFID II und (iii) lokaler Umsetzungsmaßnahmen (zusammen die „**MiFID II Product Governance Anforderungen**“), und unter Ablehnung jedweder Haftung, sei es aus unerlaubter Handlung, Vertrag oder anderweitig, die jeder "Hersteller" (für die Zwecke der MiFID II Produkt Governance Anforderungen) in Bezug auf die angebotenen Neuen Inhaberschuldverschreibungen (wie im nachfolgenden Dokument definiert) unterliegt, wurden die Neuen Inhaberschuldverschreibungen einem Produktfreigabeprozess unterzogen. Als Ergebnis dessen wurde festgestellt, dass sich die im Folgenden zum Umtausch angebotenen Neuen Inhaberschuldverschreibungen ausschließlich an professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien (jeweils wie in der MiFID II definiert) richten, und, diese Neuen Inhaberschuldverschreibungen unter Ausnutzung sämtlicher zulässiger Vertriebswege zum Vertrieb gemäß MiFID II geeignet sind.

*This exchange offer is exclusively designed for noteholders invested with the 5% 2015/2018 notes issued by Semper idem Underberg AG, Rheinberg, Germany in the aggregate principal amount of EUR 20,000,000.00 with the ISIN DE000A168Z39 and presents no prospectus requiring public offer for Notes in the meaning of the German Securities Prospectus Act (Wertpapierprospektgesetz). This exchange offer is not designed for distribution, publication or forwarding to the United States of America, Canada, Japan and Australia.*

*Solely for the purposes of the product governance requirements contained within: (i) Directive 2014/65/EU of the European Parliament and of the Council of 15 June 2014 on markets in financial instruments, as amended ("**MiFID II**"); (ii) Articles 9 and 10 of Commission Delegated Directive (EU) 2017/593 supplementing MiFID II; and (iii) local implementing measures (together, the "**MiFID II Product Governance Requirements**"), and disclaiming all and any liability, whether arising in tort, contract or otherwise, which any "manufacturer" (for the purposes of the MiFID II Product Governance Requirements) may otherwise have with respect thereto, the herein for exchange offered New Notes (as defined in the following document) have been subject to a product approval process, which has determined that the target market for these New Notes is eligible counterparties and professional clients (each as defined by MiFID II) only, and that all channels for distribution of the New Notes are appropriate pursuant to MiFID II.*

**Semper idem Underberg AG  
Rheinberg, Bundesrepublik Deutschland**

**Freiwilliges Angebot  
an die Inhaber der  
5,000% Schuldverschreibungen  
2015/2018  
ISIN DE000A168Z39**

**zum Umtausch ihrer  
Schuldverschreibungen in**

**neue 4,00 % bis 4,50 %-  
Schuldverschreibungen 2018/2024 der  
Semper idem Underberg AG  
ISIN DE000A2LQQ43**

**(Umtauschangebot)**

Die Semper idem Underberg AG, Rheinberg, Deutschland (die "**Emittentin**"), hat am 11. Dezember 2015 die 5,0%-Anleihe 2015/2018 im Gesamtnennbetrag von EUR 20.000.000,00 mit der ISIN DE000A168Z39 begeben (die "**Schuldverschreibungen 2015/2018**" und jeweils eine "**Schuldverschreibung 2015/2018**"). Die Schuldverschreibungen 2015/2018 sind eingeteilt in auf den Inhaber lautende, untereinander gleichberechtigte Inhaberschuldverschreibungen mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00. Der Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen 2015/2018 in Höhe von EUR 20.000.000,00 steht gegenwärtig noch zur Rückzahlung aus. Die Emittentin selbst hält keine Schuldverschreibungen 2015/2018.

Der Vorstand der Emittentin hat beschlossen, den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen 2015/2018 (die "**Anleihegläubiger**") anzubieten, ihre Schuldverschreibungen 2015/2018 in

**Semper idem Underberg AG  
Rheinberg, Federal Republic of Germany**

**Voluntary offer  
to the holders of the  
5.000% 2015/2018 Notes  
ISIN DE000A168Z39**

**to exchange their notes  
into**

**new 4.00% to 4.50%2018/2024  
Notes of  
Semper idem Underberg AG  
ISIN DE000A2LQQ43**

**(Exchange Offer)**

On 11 December 2015, Semper idem Underberg AG, Rheinberg, Germany (the "**Issuer**"), issued its 5 % 2015/2018 notes in the aggregate principal amount of EUR 20,000,000.00 with the ISIN DE000A168Z39 (the "**2015/2018 Notes**" and individually a "**2015/2018 Note**"). The 2015/2018 Notes are divided into *pari passu* bearer Notes with a principal amount of EUR 1,000.00 each. The aggregate principal amount of EUR 20,000,000.00 of the 2015/2018 Notes is currently outstanding for redemption. The Issuer itself does not hold any 2015/2018 Notes.

The managing board of the Issuer has decided to give the noteholders of the 2015/2018 Notes (the "**Noteholders**") the opportunity to exchange their 2015/2018 Notes into new 4.00% to

neue 4,00 % bis 4,50 %<sup>1</sup> Schuldverschreibungen 2018/2024 der Emittentin mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 1.000,00 (ISIN DE000A2LQQ43) (die "**Neuen Schuldverschreibungen**") und jeweils eine "**Neue Schuldverschreibung**") als Teil einer Anleihe der Emittentin in Höhe eines Gesamtnennbetrags von mindestens EUR 20.000.000<sup>2</sup>, die von der Emittentin voraussichtlich vom 11. bis 22. Juni 2018 in der Bundesrepublik Deutschland ("**Deutschland**") und in bestimmten weiteren europäischen Staaten im Rahmen einer Privatplatzierung zum Erwerb angeboten werden (das "**Angebot**"), umzutauschen.

Der Umtausch erfolgt zu den nachstehenden Bedingungen (die "**Umtauschbedingungen**"):

#### **§ 1 Angebot zum Umtausch**

Die Emittentin ersucht die Anleihegläubiger nach Maßgabe dieser Umtauschbedingungen (das "**Umtauschangebot**"), verbindliche Angebote zum Umtausch ih-

4.50%<sup>3</sup> 2018/2024 Notes of the Issuer with a principal amount of EUR 1,000.00 each (ISIN DE000A2LQQ43) (the "**New Notes**" and a "**New Note**") with an aggregate principal amount of at least EUR 20,000,000.00<sup>4</sup> (the "**Aggregate Principal Amount**"), which are offered for acquisition in the context of private placement by the Issuer in the Federal Republic of Germany ("**Germany**") and certain other European countries from 11 June to 22 June 2018 (the "**Offer**").

The exchange shall take place in accordance with the following terms and conditions (the "**Terms and Conditions of Exchange**"):

#### **1. Offer for exchange**

The Issuer requests the Noteholders, in accordance with these Terms and Conditions of Exchange, (the "**Exchange Offer**") to submit binding offers to exchange

---

<sup>1</sup> Der Zinssatz wird innerhalb der Spanne von 4,00 % bis 4,50 % p.a. voraussichtlich am 26. Juni 2018 festgelegt und den Anleihegläubigern in der Preisfestsetzungsmitteilung mitgeteilt.

<sup>2</sup> Der Gesamtnennbetrag wird voraussichtlich am 26. Juni 2018 festgelegt und den Anlegern in einer Preisfestsetzungsmitteilung (die "**Preisfestsetzungsmitteilung**") mitgeteilt. Das Mindestemissionsvolumen der Schuldverschreibungen beträgt nominal EUR 20 Mio. Der maximale Gesamtnennbetrag der Inhaberschuldverschreibungen ist nicht festgelegt. Das Zielvolumen der Emission beträgt nominal EUR 30 Mio., ohne dass dies ein verbindlicher Höchstbetrag ist. Die Preisfestsetzungsmitteilung wird zusätzlich auch die Angabe des finalen Zinssatzes sowie des Nettoemissionserlöses enthalten und voraussichtlich am 26. Juni 2018 auf der Internetseite der Emittentin ([www.semper-idem-underberg.com](http://www.semper-idem-underberg.com)) veröffentlicht.

<sup>3</sup> The interest rate within the span of 4.00% to 4.50% shall be determined presumably on 26 June 2018 and notified to the investors in the Pricing Notice.

<sup>4</sup> The aggregate principal amount shall be determined presumably on 26 June 2018 and shall be notified to investors by way of a pricing notice (the "**Pricing Notice**"). The minimum issuing volume of the Notes is nominally EUR 20 million. The maximum aggregate principal amount of the Notes has not been specified. The target volume of the issue is nominally EUR 30 million without being binding. The Pricing Notice shall also indicate the final interest rate as well as the net issue proceeds and will presumably on 26 June 2018 be published on the website of the Issuer ([www.semper-idem-underberg.com](http://www.semper-idem-underberg.com)).

rer Schuldverschreibungen 2015/2018 in einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 50.000,00 (das „**Mindestumtauschvolumen**“) in Neue Schuldverschreibungen abzugeben (der "**Umtausch**" und das Angebot zum Umtausch der "**Umtauschauftrag**").

their 2015/2018 Notes with an aggregate nominal amount of at least EUR 50,000.00 (the "**Minimum Exchange Volume**") into New Notes (the "**Exchange**" and the offer to exchange the "**Exchange Order**").

## § 2

### **Umtauschverhältnis, Mehrerwerbsoption**

- (1) Der Umtausch erfolgt zum Nennbetrag zuzüglich eines Barausgleichsbetrages (wie in Absatz 3 definiert).
- (2) Das Umtauschverhältnis beträgt 1:1 (eins zu eins). Dies bedeutet, dass jeder Anleihegläubiger, der einen Umtauschauftrag im Umfang des Mindestumtauschvolumens oder größer erteilt, im Fall der Annahme seines Umtauschauftrags durch die Emittentin je eingetauschter Schuldverschreibung 2015/2018
  - (a) eine Neue Schuldverschreibung sowie
  - (b) einen Barausgleichsbetrag (wie in Absatz 3 definiert) erhält.
- (3) Der jeweilige "**Barausgleichsbetrag**" setzt sich zusammen aus
  - (a) einem Geldbetrag in Höhe von EUR 15,00 pro umgetauschter Schuldverschreibung 2015/2018 (der "**Zusatzbetrag**") und
  - (b) den jeweiligen Stückzinsen, die auf die umgetauschten Schuldverschreibungen

## 2.

### **Exchange ratio, Option to Purchase**

- (1) The Exchange shall occur at the principal amount plus a Cash Settlement Amount (as defined in subsection (3) below).
- (2) The exchange ratio is 1:1 (one to one). This means that any Noteholder who has submitted an Exchange Order in the Minimum Exchange Volume or higher, receives in the event of acceptance of his Exchange Order by the Issuer for each exchanged 2015/2018 Note
  - (a) New Note as well as
  - (b) a Cash Settlement Amount (as defined in subsection 3 below).
- (3) The respective "**Cash Settlement Amount**" is composed of
  - (a) an amount of money of EUR 15.00 per exchanged 2015/2018 Note (the "**Additional Amount**") and
  - (b) the respective accrued interest attributable to the 2015/2018 Notes.

2015/2018 entfallen.

"**Stückzinsen**" bedeutet die anteilmäßig angefallenen Zinsen vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) der Schuldverschreibungen 2015/2018, wie in § 3 (a) der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen 2015/2018 festgelegt, bis zum Begebungstag der Neuen Schuldverschreibungen, voraussichtlich dem 4. Juli 2018 (der "**Begebungstag**") (ausschließlich). Gemäß § 3 (c) der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen 2015/2018 erfolgt die Berechnung von Zinsen für einen Zeitraum, der kürzer als eine Zinsperiode ist, gemäß Rule 251 ICMA (ACT/ACT).

- (4) Die Anleihegläubiger haben die Möglichkeit, neben der Abgabe eines Umtauschauftrags ein Angebot zur Zeichnung weiterer Neuer Schuldverschreibungen der Emittentin gegen Zahlung des Nennbetrags abzugeben (die "**Mehrerwerbsoption**"). Zeichnungsangebote im Rahmen der Mehrerwerbsoption können ab dem Nennbetrag einer Neuen Schuldverschreibung von EUR 1.000,00 abgegeben werden, wobei das Volumen des jeweiligen Zeichnungsangebotes stets durch den Nennbetrag von EUR 1.000,00 teilbar sein muss.

### § 3

#### Umfang des Umtausches

- (1) Anleihegläubiger können im Rahmen des Umtauschgebots Umtauschaufträge für alle oder einen Teil der von ihnen gehaltenen Schuldverschreibungen 2015/2018 abgeben. Umtauschaufträge müs-

"**Accrued Interest**" means the pro-rata interest accrued from the last interest payment date (included) of the 2015/2018 Notes, as specified in § 3 (a) of the terms and conditions of the 2015/2018 Notes, until the date of issue of the New Notes, presumably on 4 July 2018 (the "**Issue Date**") (excluded). Pursuant to § 3 (c) of the terms and conditions of the 2015/2018 Notes, the calculation of interest with respect to a period shorter than an Interest Period shall be calculated on the basis of Rule 251 ICMA (ACT/ACT).

- (4) In addition to the submission of an Exchange Order, the Note holders may submit a subscription offer for further New Notes of the Issuer against payment of the principal amount ("**Option to Purchase**"). Subscription offers within the scope of the Option to Purchase may be made from the principal amount of a New Note of EUR 1,000.00, whereby, the volume of the subscription offer must always be divisible by the principal amount of EUR 1,000.00.

### 3.

#### Scope of Exchange

- (1) Noteholders may tender Exchange Orders for all or part of the 2015/2018 Notes they hold in the context of the Exchange Offer. Exchange Orders have to be submitted for at least 105 2015/2018

sen für mindestens 105 Schuldverschreibungen 2015/2018, d.h. für Schuldverschreibungen 2015/2018 in einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 105.000,00 abgegeben werden. Sofern neben den Umtauschaufträgen auch Zeichnungsangebote im Rahmen der Mehrerwerbsoption abgegeben werden, reicht es aus, wenn Umtauschaufträge in einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 50.000,00 abgegeben werden und diese zusammen mit den Zeichnungsangeboten für die Mehrerwerbsoption in einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 105.000,00 abgegeben werden.

- (2) Der Betrag der Neuen Schuldverschreibungen, die für den Umtausch und den Mehrbezug eingesetzt werden, sowie die Annahme von Umtauschaufträgen und Zeichnungsangeboten durch die Emittentin stehen im alleinigen und freien Ermessen der Emittentin, wobei das Volumen des Umtauschs und der Zeichnung in jedem Fall auf den Gesamtnennbetrag der Neuen Schuldverschreibungen begrenzt ist.

#### **§ 4 Umtauschfrist**

- (1) Die Umtauschfrist für die Schuldverschreibungen 2015/2018 beginnt am 11. Juni 2018 und endet voraussichtlich am 22. Juni 2018 um 18:00 Uhr mitteleuropäischer Sommerzeit (MESZ) (die "**Umtauschfrist**").

Notes, i.e. 2015/2018 Notes with an aggregate nominal amount of at least EUR 105,000.00. If, in addition to the Exchange Orders, a subscription offer in connection with the Option to Purchase is made, it is sufficient, if the Exchange Orders are offered with an aggregate nominal amount of at least EUR 50,000.00 which together with the subscription offer for the Option to Purchase are submitted with an aggregate nominal amount of at least EUR 105,000.00.

- (2) The amount of the New Notes used for the Exchange and the Option to Purchase as well as the acceptance of Exchange Orders and subscription offers by the Issuer shall be in the sole and absolute discretion of the Issuer, whereby the volume of the Exchange Orders and the subscription offers is limited in any case to the Aggregate Principal Amount of the New Notes.

#### **4. Exchange period**

- (1) The exchange period for the 2015/2018 Notes begins on 11 June 2018 and is expected to end on 22 June 2018 at 18:00 CEST (the "**Exchange Period**").

- (2) Die Emittentin ist jederzeit und nach ihrem alleinigen und freien Ermessen berechtigt, ohne Angabe von Gründen die Umtauschfrist zu verlängern oder zu verkürzen, den Umtausch vorzeitig zu beenden oder das Umtauschangebot zurückzunehmen. Die Emittentin wird etwaige Veränderungen der Umtauschfrist oder das Entfallen des Umtauschangebots auf ihrer Internetseite im Bereich Investor Relations veröffentlichen. Die Emittentin behält sich vor, die Umtauschfrist vor Ablauf des in Absatz (1) bestimmten Termins zu beenden.
- (3) Die Emittentin ist darüber hinaus nach ihrem alleinigen und freien Ermessen berechtigt, auch nach Ablauf der Umtauschfrist zugegangene Umtauschaufträge anzunehmen.

#### **§ 5 Abwicklungsstelle**

- (1) Abwicklungsstelle für den Umtausch ist
- Bankhaus Gebr. Martin Aktiengesellschaft, Schlossplatz 7, 73033 Göppingen, Deutschland  
(die "**Abwicklungsstelle**").
- (2) Die Abwicklungsstelle handelt ausschließlich als Erfüllungsgehilfe der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Anleihegläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihr und den Anleihegläubigern begründet.

- (2) The Issuer is, at any time and in its sole and absolute discretion, entitled to extend or shorten the Exchange Period without giving reasons, to terminate the Exchange early or to withdraw the Exchange Offer. The Issuer will publish any changes in the Exchange Period or the withdrawal of the Exchange Offer on its website in the section investor relations. In the event of an Oversubscription, the Issuer reserves the right to terminate the Exchange Period before the expiry date specified in subsection (1).
- (3) In addition, the Issuer is entitled, in its sole and free discretion, to accept any Exchange Orders received after expiry of the Exchange Period.

#### **5. Settlement agent**

- (1) Settlement agent for an Exchange is
- Bankhaus Gebr. Martin Aktiengesellschaft, Schlossplatz 7, 73033 Göppingen, Germany  
(the "**Settlement Agent**").
- (2) The Settlement Agent shall act solely as a vicarious agent of the Issuer and shall not assume any obligations towards the Noteholders and no contractual or trust relationship shall be established between the Settlement Agent and the Noteholders.

## § 6

### Umtauschtaufträge und Ausübung der Mehrerwerbsoption

- (1) Anleihegläubiger, die Schuldverschreibungen 2015/2018 umtauschen wollen, müssen bei ihrer Depotbank einen Umtauschtauftrag abgeben. Die Umtauschtaufträge werden in gesammelter Form an die Abwicklungsstelle weitergeleitet und müssen bis zum Ende der Umtauschfrist dort zugegangen sein.

***Es wird darauf hingewiesen, dass die Möglichkeit zur Erteilung eines Umtauschauftrages durch die Anleihegläubiger durch ihre jeweilige Depotbank aufgrund einer Vorgabe der jeweiligen Depotbank bereits vor dem Ende der Umtauschfrist enden kann. Weder die Emittentin noch die Abwicklungsstelle übernehmen eine Gewährleistung oder Haftung dafür, dass innerhalb der Umtauschfrist erteilte Umtauschaufträge auch tatsächlich vor dem Ende der Umtauschfrist bei der Abwicklungsstelle eingehen.***

- (2) Umtauschaufträge haben Folgendes zu beinhalten:
  - (a) ein Angebot des Anleihegläubigers in schriftlicher Form zum Umtausch einer bestimmten Anzahl von Schuldverschreibungen 2015/2018 in Neue Schuldverschreibungen unter Verwendung des über seine jeweilige Depotbank zur Verfügung gestellten Formulars;

## 6.

### Exchange Orders and exercise of Option to Purchase

- (1) Noteholders who want to exchange the 2015/2018 Notes must submit an Exchange Order to their custodian bank. The Exchange Order shall be forwarded in collected form to the Settlement Agent and must be received by the latter by the end of the Exchange Period:

***Please note that the possibility to issue an Exchange Order by the Noteholders via the respective custodian bank may terminate even prior to the end of the Exchange Period on the basis of a requirement of the relevant custodian bank. Neither the Issuer nor the Settlement Agent shall assume any warranty or liability for the fact that Exchange Orders placed within the Exchange Period will effectively be received by the Settlement Agent before the end of the Exchange Period.***

- (2) Exchange Orders shall include the following:
  - (a) a written offer of the Noteholder to exchange a certain number of 2015/2018 Notes into New Notes, using the form provided by its respective custodian bank,



(b) die unwiderrufliche Anweisung des Anleihegläubigers an seine jeweilige Depotbank,

(i) die Schuldverschreibungen 2015/2018, für die ein Umtauschauftrag erteilt wird ("**Zum Umtausch Angemeldete Schuldverschreibungen**"), zu sperren und jegliche Übertragung bis zum Begebungstag zu unterlassen (die "**Depotsperre**"); und

(ii) die Anzahl der im Wertpapierdepot des den Umtausch beauftragenden Anleihegläubigers befindlichen Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen in die ausschließlich für das Umtauschangebot eingerichtete ISIN DE000A2LQTX9 bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn ("**Clearstream**") umzubuchen;

dies vorbehaltlich des automatischen Widerrufs dieser unwiderruflichen Anweisung für den Fall, dass das Umtauschangebot vor dem Ende der Umtauschfrist zurückgenommen wird.

(b) the irrevocable instruction of the Noteholder to its respective custodian bank,

(i) to block the 2015/2018 Notes for which an Exchange Order has been issued (the "**Notes Registered for Exchange**") and to refrain from any transfer until the Issue Date (the "**Depot Blocking**"); and

(ii) to transfer the number of Notes Registered for Exchange in the securities account of the Noteholder commissioning the Exchange, for which an Exchange Order has been issued to ISIN DE000A168Z39 exclusively established for the Exchange Offer at Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn ("**Clearstream**");

subject to the automatic revocation of this irrevocable instruction in the event that the Exchange Offer is withdrawn before the end of the Exchange Period.

- |   |   |
|---|---|
| <p>(3) Umtauschaufträge können nur unwiderruflich abgegeben werden. Der Umtausch ist für die Inhaber der Schuldverschreibungen 2015/2018 – mit Ausnahme etwaiger Spesen und Kosten ausländischer Depotbanken – provisions- und spesenfrei.</p>  | <p>(3) Exchange Orders can only be submitted irrevocably. Noteholders of the 2015/2018 Notes may exchange their Notes free of commission and expenses – except any commission and expenses charged by foreign depository institutions.</p>  |
| <p>(4) Umtauschaufträge und Zeichnungsangebote im Rahmen der Mehrerwerbsoption können nur für insgesamt mindestens 105 Neue Schuldverschreibungen, d.h. für Neue Schuldverschreibungen in einem Gesamtnennbetrag von mindestens EUR 105.000,00 abgegeben werden.</p>  | <p>(4) Exchange Orders and subscription offers can only be submitted for at least 105 New Notes, i.e. New Notes with an aggregate nominal amount of at least EUR 105,000.00.</p>  |
| <p>(5) Anleihegläubiger, die von der Mehrerwerbsoption Gebrauch machen wollen, müssen innerhalb der Umtauschfrist in schriftlicher Form unter Verwendung des über die Depotbank zur Verfügung gestellten Formulars oder in sonstiger schriftlicher Form über die Depotbank ein verbindliches Angebot zum Erwerb weiterer Neuer Schuldverschreibungen abgeben. Die Ausübung der Mehrerwerbsoption kann nur berücksichtigt werden, wenn dieses Angebot spätestens bis zum Ablauf der Umtauschfrist bei der Abwicklungsstelle eingegangen ist.</p> | <p>(5) Holders of the 2013/2018 Notes intending to make use of the Option to Purchase will have to make a written binding offer to purchase additional New Notes within the Exchange Period using the form provided by the custodian bank or in other written form via the custodian bank. The exercise of the Option to Purchase can only be taken into account if this offer has been received by the Settlement Agent no later than by the end of the Exchange Period.</p> |

**§ 7  
Depotsperre**

Die Depotsperre hat bis zum Eintritt des frühesten der nachfolgenden Ereignisse wirksam zu sein, sofern die Emittentin keine abweichende Bekanntmachung veröffentlicht:

**7.  
Depot Blocking**

The Depot Blocking shall be effective until the occurrence of the earliest subsequent events, unless the Issuer publishes a deviating notice:

- (a) die Abwicklung am Begebungstag oder
- (b) die Veröffentlichung der Emittentin, dass das freiwillige Umtauschangebot zurückgenommen wird.

### § 8

#### Anweisung und Bevollmächtigung

- (1) Mit Abgabe des Umtauschauftrages geben die Anleihegläubiger folgende Erklärungen ab:
  - (a) sie weisen ihre Depotbank an, die Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen, zunächst in ihrem Wertpapierdepot zu belassen, aber in die ISIN DE000A2LQTX9 der Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen bei Clearstream umzubuchen;
  - (b) sie beauftragen und bevollmächtigen die Abwicklungsstelle sowie ihre Depotbank (jeweils unter der Befreiung von dem Verbot des Selbstkontrahierens gemäß § 181 BGB), alle zur Abwicklung dieses Umtauschauftrags erforderlichen oder zweckmäßigen Handlungen vorzunehmen sowie entsprechende Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, insbesondere den Übergang des Eigentums an den Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen herbeizuführen und die Zahlung des Barausgleichsbetrages an die Anleihegläubiger abzuwickeln; die Anleihegläubiger

- (a) the settlement on the Issue Date or
- (b) the Issuer's announcement that the voluntary Exchange Offer will be withdrawn.

### 8.

#### Instructions and authorisation

- (1) By submitting the Exchange Order, the Noteholders make the following statements:
  - (a) they shall instruct their custodian banks to keep the Notes Registered for Exchange in their securities account but to transfer them into ISIN DE000A168Z39 of the Notes Registered for Exchange at Clearstream;
  - (b) they shall instruct and authorise the Settlement Agent, as well as their custodian banks (each under the exemption from the prohibition of self-contracting pursuant to section 181 of the German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch*), to take all necessary or appropriate actions to settle this Exchange Order and to make and receive such declarations, in particular to settle the transfer of ownership of the Notes Registered for Exchange as well as the payment of the Cash Settlement Amount to the Noteholders; the Noteholders are aware that the Settlement Agent will also act for the Is-

- haben Kenntnis davon, dass die Abwicklungsstelle auch für die Emittentin tätig wird;
- (c) sie beauftragen und bevollmächtigen die Abwicklungsstelle, alle Leistungen zu erhalten und Rechte auszuüben, die mit dem Besitz der Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen verbunden sind;
- (d) sie weisen ihre Depotbank an, ihrerseits etwaige Zwischenverwahrer der Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen sowie Clearstream anzuweisen und zu ermächtigen, der Abwicklungsstelle die Anzahl der im Konto der Depotbank bei Clearstream unter der ISIN DE000A2LQTX9 eingebuchten Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen börsentäglich mitzuteilen;
- (e) sie übertragen – vorbehaltlich des Ablaufs der Umtauschfrist und unter der auflösenden Bedingung der Nichtannahme des Umtauschgebots durch die Emittentin (gegebenenfalls auch teilweise) – die Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen auf die Emittentin mit der Maßgabe, dass Zug um Zug gegen die Übertragung eine entsprechende Anzahl an Neuen Schuldverschreibungen sowie die Gutschrift des jeweiligen Barausgleichsbetrages an sie übertragen werden;
- suer;
- (c) they shall instruct and authorise the Settlement Agent to obtain all services and exercise all rights associated with the possession of Notes Registered for Exchange;
- (d) they shall instruct their custodian bank to instruct, on their part, any sub-custodian of the Notes Registered for Exchange and instruct and authorise Clearstream to notify the Settlement Agent about the number of Notes Registered for Exchange transferred in the account of the custodian bank held with Clearstream under ISIN DE000A168Z39 on each trading day;
- (e) subject to the expiry of the Exchange Period and subject to the condition precedent of nonacceptance of the Exchange Offer by the Issuer (including, if applicable, partially), the Notes Registered for Exchange shall be transferred to the Issuer with the provision that the transfer of the corresponding number of New Notes and the credit of the respective Cash Settlement Amount shall be transferred concurrently;

- |  |   |
|--|---|
| <p>(f) sie ermächtigen die Depotbank, der Abwicklungsstelle Informationen über die Anweisungen des Depotinhabers bekanntzugeben.</p>   | <p>(f) they shall authorise the custodian bank to notify the Settlement Agent of the details of the instructions of the depositors.</p>   |
| <p>(2) Die vorstehenden unter den Buchstaben (a) bis (f) aufgeführten Erklärungen, Weisungen, Aufträge und Vollmachten werden im Interesse einer reibungslosen und zügigen Abwicklung unwiderruflich erteilt.</p>  | <p>(2) The declarations, instructions, orders and powers set out in letters (a) to (f) above shall be given irrevocably in the interest of seamless and swift execution.</p>  |
| <p>(3) Zugleich erklärt der jeweilige Anleihegläubiger im Hinblick auf das Verfügungsgeschäft über die Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen das Angebot auf Abschluss eines dinglichen Vertrages nach § 929 BGB. Mit der Abgabe des Umtauschauftrages verzichten die Anleihegläubiger gemäß § 151 Absatz 1 BGB auf einen Zugang der Annahmeerklärungen. Die Erklärung des Umtauschauftrages und die Angebotserklärung im Hinblick auf den dinglichen Vertrag kann auch durch einen ordnungsgemäß Bevollmächtigten eines Anleihegläubigers abgegeben werden.</p> | <p>(3) At the same time, the respective Noteholder declares the offer to conclude a contract in rem pursuant to section 929 of the German Civil Code in respect to the material transfer (<i>Verfügungsgeschäft</i>) of the Notes Registered for Exchange. By submitting the Exchange Order, the Noteholders waive the receipt of the declaration of acceptance pursuant to section 151 (1) of the German Civil Code. The declaration of the Exchange Order and the offer with regard to the contract in rem may also be given by a duly authorised representative of a Noteholder.</p> |

### **§ 9**

#### **Annahme der Angebote**

- (1) Mit der Annahme eines Umtauschauftrags durch die Emittentin kommt zwischen dem betreffenden Anleihegläubiger und der Emittentin ein Vertrag über den Umtausch der Zum Umtausch Angemeldeten Schuldverschreibungen gegen die Neuen Schuldverschreibungen sowie Zahlung des Barausgleichsbetrages gemäß den Umtauschbedingungen zustande. Mit der Annahme eines Zeich-

### **9.**

#### **Acceptance of offers**

- (1) Upon the acceptance of an Exchange Order by the Issuer, an agreement will be concluded between the relevant Noteholder and the Issuer about the Exchange of the Notes Registered for Exchange for the New Notes as well as payment of the Cash Settlement Amount in accordance with the Terms and Conditions of Exchange. Upon acceptance of a subscription offer under the Option to Purchase

nungsangebots im Rahmen der Mehrerwerbsoption durch die Emittentin kommt zwischen dem betreffenden Anleihegläubiger und der Emittentin ein Vertrag über die Zeichnung der Neuen Schuldverschreibungen zustande.

Die Neuen Schuldverschreibungen werden in einer Spanne von 4,00 % bis 4,50 % verzinst. Der Gesamtnennbetrag der Neuen Schuldverschreibungen wird mindestens EUR 20.000.000,00 betragen. Die Anleihegläubiger erklären sich ausdrücklich damit einverstanden, dass die Verzinsung am unteren Ende der Spanne liegen kann und der Gesamtausgabebetrag höher als das Mindestemissionsvolumen von EUR 20.000.000,00 und geringer oder höher als das unverbindliche Zielvolumen von EUR 30.000.000,00 sein kann.

- (2) Die Emittentin behält sich das Recht vor, Umtauschaufträge und Zeichnungsangebote trotz Verstößen gegen die Umtauschbedingungen oder Versäumung der Umtauschfrist anzunehmen, unabhängig davon, ob die Emittentin bei anderen Anleihegläubigern mit ähnlichen Verstößen oder Fristversäumungen in gleicher Weise vorgeht.
- (3) Es liegt im alleinigen und freien Ermessen der Emittentin, Umtauschaufträge ohne Angabe von Gründen vollständig oder teilweise nicht anzunehmen. Umtauschaufträge, die nicht in Übereinstimmung mit den Umtauschbedingungen erfolgen oder hinsichtlich derer die Abgabe eines solchen Angebots

by the Issuer, an agreement will be concluded between the relevant Noteholder and the Issuer about the subscription of New Notes.

The New Notes will bear interest at a rate in a range between 4.00% and 4.50%. The Aggregate Principal Amount of the New Notes will be at least EUR 20,000,000.00. The Noteholders explicitly agree that the interest rate may be at the lower end of the interest range and that the Aggregate Principal Amount of the New Notes may be higher than the minimum issuing volume of EUR 20.000.000,00 and less or higher than the indicative target issuing volume of EUR 30,000,000.00.

- (2) The Issuer, however, reserves the right to accept Exchange Orders and subscription offers in spite of violations of the Terms and Conditions of Exchange or failure to meet the Exchange Period irrespective of whether the Issuer proceeds in the same manner with other Noteholders with similar violations or missing of deadlines.
- (3) It is the sole and free discretion of the Issuer not to accept Exchange Orders in whole or in part without stating reasons. Exchange Orders which are not made in accordance with the Terms and Conditions of Exchange or in respect of which such an offer was not made in accordance with the respective na-

nicht in Übereinstimmung mit den jeweiligen nationalen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften erfolgt, werden von der Emittentin nicht angenommen, sofern sie nicht ihr in Absatz (2) vorbehaltenes Recht ausübt.

- (4) Mit der Übertragung der Schuldverschreibungen 2015/2018, für die Umtauschaufträge erteilt und von der Emittentin angenommen worden sind, gehen sämtliche mit diesen verbundene Ansprüche und sonstige Rechte auf die Emittentin über.
- (5) Die Emittentin beabsichtigt, am oder um den 26. Juni 2018 auf ihrer Internetseite unter [www.semperidem-underberg.com](http://www.semperidem-underberg.com) im Bereich Investor Relations, in welchem Umfang sie Umtauschaufträge angenommen hat.

#### **§ 10**

#### **Lieferung der Neuen Schuldverschreibungen; Zahlung der Barausgleichsbeträge**

- (1) Die Lieferung der Neuen Schuldverschreibungen sowie die Zahlung der jeweiligen Barausgleichsbeträge für die Schuldverschreibungen 2015/2018, für die Umtauschaufträge erteilt und von der Emittentin angenommen wurden, erfolgt an Clearstream oder deren Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Anleihegläubiger Zug um Zug gegen Übertragung der Schuldverschreibungen 2015/2018, für die Umtauschaufträge erteilt und von der Emittentin angenommen wurden, an die Emittentin. Die Lieferung findet voraussichtlich am oder

tional laws and other legal provisions shall not be accepted by the Issuer unless it exercises the right reserved in subsection (2) above.

- (4) Upon the transfer of the 2015/2018 Notes for which Exchange Orders have been placed and accepted by the Issuer, all related claims and other rights shall pass to the Issuer.
- (5) The Issuer intends to announce the extent of Exchange Orders accepted on its website [www.semperidem-underberg.com](http://www.semperidem-underberg.com) in the section investor relations on or about 26 June 2018.

#### **10.**

#### **Delivery of New Notes; Payment of Cash Settlement Amounts**

- (1) The New Notes shall be delivered and the respective Cash Settlement Amounts for the 2015/2018 Notes for which Exchange Orders have been issued and accepted by the Issuer shall be paid to Clearstream or its order for credit to the accounts of the respective Noteholders shall be issued concurrently against transfer to the Issuer of the 2015/2018 Notes, for which Exchange Orders have been issued and accepted by the Issuer. Delivery is expected to take place on or around 4 July 2018.

um den 4. Juli 2018 statt.

- (2) Die Gutschrift des Barausgleichsbetrages erfolgt über die jeweilige Depotbank der Anleihegläubiger.

### **§ 11**

#### **Gewährleistung der Anleihegläubiger**

Jeder Anleihegläubiger, der einen Umtauschvertrag erteilt, sichert mit der Abgabe des Umtauschvertrages sowohl zum Ende der Umtauschfrist als auch zum Begebungstag zu, gewährleistet und verpflichtet sich gegenüber der Emittentin und der Abwicklungsstelle, dass:

- (a) er das Private Placement Memorandum die darin enthaltenen Umtauschbedingungen durchgelesen, verstanden und akzeptiert hat;
- (b) die zum Umtausch angemeldeten Schuldverschreibungen in seinem Eigentum stehen und frei von Rechten und Ansprüchen Dritter sind; und
- (c) ihm bekannt ist, dass sich – von bestimmten Ausnahmen abgesehen – das Umtauschangebot nicht an Anleihegläubiger in den Vereinigten Staaten von Amerika, Kanada, Australien und Japan richtet und dass Anleihegläubiger, die sich in diesen Staaten befinden, kein Angebot zum Umtausch ihrer Schuldverschreibungen 2015/2018 abgeben dürfen und sich außerhalb dieser Staaten befinden müssen.

- (2) The Cash Settlement Amount shall be credited to the Noteholders' respective custodian bank.

### **11.**

#### **Warranties of Noteholders**

Each Noteholder who submits an Exchange Order will ensure both at the end of the Exchange Period and on the Issue Date by submitting the Exchange Order, and warrants and commits to the Issuer and the Settlement Agent that:

- (a) he has read, understood and accepted the Private Placement Memorandum and the Terms and Conditions of Exchange contained therein;
- (b) the Notes Registered for Exchange are under his ownership and free of rights and claims of third parties; and
- (c) he is aware that – with the exception of certain exceptions – the Exchange Offer is not addressed to Noteholders in the United States of America, Canada, Australia and Japan and that Noteholders resident in these jurisdictions may not make an offer to exchange their 2015/2018 Notes and must be located outside these jurisdictions.



**§ 12**  
**Steuerliche Hinweise**

Die Veräußerung der Schuldverschreibungen 2015/2018 auf Basis dieses Umtauschgebots kann unter Umständen zu einer Besteuerung eines etwaigen Veräußerungsgewinns führen. Es gelten die jeweils anwendbaren steuerrechtlichen Vorschriften. Je nach den persönlichen Verhältnissen eines Anleihegläubigers können ausländische steuerrechtliche Regelungen zur Anwendung kommen. Die Emittentin empfiehlt, sofern Unsicherheit über die Einschlägigkeit eines etwaigen steuerbaren Vorgangs vorliegt, vor Abgabe des Umtauschauftrages einen Steuerberater zu konsultieren.

**§ 13**  
**Zurverfügungstellung des Umtauschgebots, Sonstiges**

- (1) Das Umtauschangebot wird den Anleihegläubigern voraussichtlich am 11. Juni 2018 über Clearstream (wie nachfolgend definiert) zur Verfügung gestellt und spätestens am 11. Juni 2018 auf der Internetseite der Emittentin ([www.semper-idem-underberg.com](http://www.semper-idem-underberg.com)) im Bereich Investor Relations veröffentlicht.
- (2) Da die Versendung, Verteilung oder Verbreitung des Umtauschgebots an Dritte sowie die Erteilung eines Umtauschauftrags außerhalb Deutschlands gesetzlichen Beschränkungen unterliegen kann, darf das Umtauschangebot weder unmittelbar noch mittelbar in Länder(n) außerhalb Deutschlands veröffentlicht, verbreitet oder weitergegeben werden, soweit dies nach den anwendbaren ausländischen Bestimmungen untersagt oder von der Einhaltung behördli-

**12.**  
**Tax information**

The sale and transfer of the 2015/2018 Notes on the basis of the participation in the Exchange Offer may lead to a taxation of any capital gain. The applicable tax provisions apply. Depending on personal circumstances of a holder of the 2015/2018 Notes, foreign tax regulations may apply. The Issuer recommends that a tax consultant shall be consulted prior to submitting the Exchange Order if there is uncertainty as to the relevance of any taxable transaction.

**13.**  
**Notification of this Exchange Offer, miscellaneous**

- (1) The Exchange Offer is expected to be made available to the Noteholders via Clearstream (as defined below) on 11 June 2018 and will be published in the Investor Relations section of the Issuer's website ([www.semper-idem-underberg.com](http://www.semper-idem-underberg.com)) on 11 June 2018 at the latest.
- (2) Since the sending, distribution or dissemination of the Exchange Offer to third parties and the placing of an Exchange Order outside of Germany are subject to legal restrictions, the Exchange Offer shall not be published, disseminated or distributed directly or indirectly in country(ies) outside Germany, insofar as this is prohibited by applicable foreign regulations or is subject to compliance with official procedures or the grant of an authorisation or other conditions. If persons

cher Verfahren oder der Erteilung einer Genehmigung oder weiteren Voraussetzungen abhängig ist. Gelangen Personen außerhalb Deutschlands in den Besitz des Umtauschangebots oder wollen sie von dort aus einen Umtausch- und Zeichnungsangebote erteilen, werden sie gebeten, sich über etwaige außerhalb Deutschlands geltende rechtliche Beschränkungen zu informieren und solche Beschränkungen einzuhalten. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Versendung, Verteilung oder Verbreitung des Umtauschangebots oder die Erteilung eines Umtauschaufträge und Zeichnungsangebote außerhalb Deutschlands mit den jeweiligen ausländischen Vorschriften vereinbar ist. Eine Versendung, Verteilung und Verbreitung des Umtauschangebots außerhalb Deutschlands erfolgen nicht im Auftrag der Emittentin oder der Abwicklungsstelle.

- (3) Sämtliche Veröffentlichungen und sonstigen Mitteilungen der Emittentin im Zusammenhang mit dem Umtauschangebot erfolgen darüber hinaus, soweit nicht eine weitergehende Veröffentlichungspflicht besteht, ausschließlich auf der Internetseite der Emittentin.
- (4) Das Umtauschangebot ist in deutscher Sprache abgefasst. Die Emittentin stellt darüber hinaus eine unverbindliche Übersetzung in die englische Sprache zur Verfügung. Der deutsche Wortlaut ist maßgeblich und allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung ist unverbindlich und dient nur der In-

outside of Germany obtain possession of the Exchange Offer or if they intend to submit an Exchange Order or a subscription offer from there, they are requested to inform themselves about any restrictions applicable outside of Germany and to comply with these legal restrictions. The Issuer does not warrant that the sending, distribution or dissemination of the Exchange Offer or the acceptance of the Exchange Order or the subscription offer outside of Germany complies with the respective foreign regulations. The sending, distribution and dissemination of the Exchange Offer outside of Germany will not take place on behalf of the Issuer or the Settlement Agent.

- (3) In addition, all publications and other notices made by the Issuer in connection with the Exchange Offer shall be published exclusively on the company's website, unless there exists a further obligation to publish.
- (4) The Exchange Offer has been drafted in German. In addition, the Issuer provides a nonbinding English translation. The German version is relevant and solely binding in law. The English translation is not binding and for information only.

formation.

**§ 14  
Anwendbares Recht**

Diese Umtauschbedingungen, die jeweiligen Umtauschaufträge der Anleihegläubiger sowie alle vertraglichen und außervertraglichen Schuldverhältnisse, die sich aus oder im Zusammenhang damit ergeben, unterliegen deutschem Recht.

**§ 15  
Gerichtsstand**

Für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit diesen Umtauschbedingungen, den jeweiligen Umtauschaufträgen der Anleihegläubiger sowie allen vertraglichen und außervertraglichen Schuldverhältnissen, die sich aus oder im Zusammenhang damit ergeben, ist, soweit rechtlich zulässig, ausschließlicher Gerichtsstand Düsseldorf, Deutschland.

**Risikohinweise**

Den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen 2015/2018 steht kein Wertpapierprospekt der Emittentin zur Verfügung.

Die Emittentin hat lediglich ein Private Placement Memorandum erstellt, das Anleihegläubigern, die durch Übersendung eines Depotauszugs nachweisen, dass ihnen mindestens 50 Schuldverschreibungen 2015/2018, d.h. Schuldverschreibungen 2015/2018 mit einem Nominalbetrag von EUR 50.000,00, gehören, von der Emittentin (services@underberg.com) zur Verfügung gestellt wird. Das Private Placement Memorandum stellt keinen Wertpapier-

**14.  
Applicable law**

These Terms and Conditions of Exchange, the respective Exchange Orders of the Noteholders as well as any contractual and non-contractual obligation arising out of or in connection therewith are governed by German law.

**15.  
Place of jurisdiction**

To the extent permitted by statute, the courts of Düsseldorf, Germany, have exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with these Terms and Conditions of Exchange, the respective Exchange Orders of the Noteholders as well as any contractual and non-contractual obligation arising out of or in connection therewith.

**Risk information**

No securities prospectus is made available for the Noteholders of the 2015/2018 Notes.

The Issuer only produced a Private Placement Memorandum which will be made available by the Settlement Agent to those Noteholders providing evidence by submission of a securities account statement that they hold at least 50 2015/2018 Notes, i. e. notes with a nominal value of EUR 50,000 to the Issuer (services@underberg.com). The Private Placement Memorandum does not constitute a securities prospectus and does not comply with the legal requirements

prospekt dar, erfüllt nicht die gesetzlichen Anforderungen an einen Wertpapierprospekt und ist nicht und wird nicht durch eine staatliche Aufsichtsbehörde geprüft oder gebilligt. Anleihegläubigern wird empfohlen, sich ausschließlich auf öffentlich verfügbare Informationen über die Emittentin, insbesondere ihre Jahres- und Konzernabschlüsse sowie ihre Pressemitteilungen, zu verlassen.

of a securities prospectus and has not nor will it be reviewed or approved by a governmental authority. Noteholders are advised to exclusively rely on publicly available information regarding the Issuer, in particular its unconsolidated and consolidated financial statements as well as its press releases.

## Datenschutzhinweis

Die Emittentin verarbeitet als verantwortliche Stelle im Sinne von Art. 4 Nr. 7 Datenschutz-Grundverordnung („**DS-GVO**“) personenbezogene Daten (Name, Anschrift, E-Mail-Adresse, Anzahl der Schuldverschreibungen 2015/2018, Anzahl der Neuen Schuldverschreibungen, Höhe des ausgezahlten Barausgleichsbetrages und der Stückzinsen, gegebenenfalls Angaben zur Mehrerwerbsoption, Umfang des Umtausches, Daten des Umtauschauftrages) auf Grundlage der in Deutschland geltenden Datenschutzbestimmungen, um den Anleihegläubigern die Ausübung die Teilnahme an dem Umtauschangebot zu ermöglichen. Die Semper idem Underberg AG wird vertreten durch ihren Vorstand bestehend aus Herrn Ralf Brinkhoff und Herrn Thilo R. Pomykala; Anleihegläubiger können die Mitglieder des Vorstands telefonisch unter 0049 2843 920-0 oder per E-Mail unter [services@underberg.com](mailto:services@underberg.com) erreichen.

Soweit diese personenbezogenen Daten nicht von den Anleihegläubigern angegeben wurden, übermittelt die depotführende Bank des jeweiligen Anleihegläubiger personenbezogenen Daten an die Semper idem Underberg AG und/oder die für die Semper idem Underberg AG tätig werdende Abwicklungsstelle. Die Verarbeitung die personenbezogenen Daten erfolgt ausschließlich für die Abwicklung des Umtauschangebots sowie eventuell ausgeübter Mehrerwerbsoptionen und auch insoweit nur in dem zur Erreichung dieses Zwecks zwingend erforderlichen Maße. Rechtsgrundlage für die Verarbeitung ist Art. 6 Abs. 1 lit. (c) DS-GVO. Die Emittentin speichert die personenbezogenen Daten der Anleihegläubiger für einen Zeitraum von 10 Jahren beginnend mit dem Ende des Jahres, in dem das Umtauschangebot stattfand.

Die Dienstleister der Emittentin, welche zum Zwecke der Abwicklung des Umtauschangebots sowie der eventuell ausgeübter Mehrerwerbsoptionen beauftragt werden, erhalten von der Emittentin nur solche personenbezogenen Daten, welche für die Ausführung der beauftragten Dienstleistung erforderlich sind und verarbeiten die Daten ausschließlich nach Weisung der Semper idem Underberg AG.

Bezüglich der Verarbeitung personenbezogener Daten haben die Anleihegläubiger die folgenden Rechte: Sie können von der Emittentin gemäß Art. 15 DS-GVO Auskunft über ihre personenbezogenen Daten, gemäß Art. 16 DS-GVO die Berichtigung ihrer personenbezogenen Daten, gemäß Art. 17 DS-GVO die Löschung ihrer personenbezogenen Daten, gemäß Art. 18 DS-GVO die Einschränkung der Verarbeitung ihrer personenbezogenen Daten und gemäß Art. 20 DS-GVO die Übertragung bestimmter personenbezogener Daten auf sie oder einen von ihnen benannten Dritten (Recht auf Datenübertragbarkeit) verlangen.

Diese Rechte können Sie gegenüber der Semper idem Underberg AG unentgeltlich über die E-Mail-Adresse [datenschutz@underberg.com](mailto:datenschutz@underberg.com) oder über die folgenden Kontaktdaten geltend machen:

Fabio Pastars  
Datenschutzbeauftragter der Emittentin

Hubert-Underberg-Allee 1  
47495 Rheinberg  
Telefon: 0049 2843 920-0  
E-Mail: [datenschutz@underberg.com](mailto:datenschutz@underberg.com)

Zudem steht Ihnen gemäß Art. 77 DS-GVO ein Beschwerderecht bei der Datenschutzaufsichtsbehörde entweder des (Bundes-)Landes, in dem Sie Ihren Wohnsitz oder ständigen Aufenthaltsort haben, oder des Bundeslandes Nordrhein-Westfalen, in dem die Semper idem Underberg AG ihren Sitz hat, zu.

Sie erreichen unseren betrieblichen Datenschutzbeauftragten unter:

Fabio Pastars  
Datenschutzbeauftragter der Semper idem Underberg AG  
Hubert-Underberg-Allee 1  
47495 Rheinberg  
Telefon: 0049 2843 920-0  
E-Mail: [datenschutz@underberg.com](mailto:datenschutz@underberg.com)

Weitere Einzelheiten finden Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.underberg.com/datenschutzbestimmungen>.

#### **Data Protection Information**

The Issuer processes personal data (name, address, e-mail address, number of 2015/2018 Notes, number of New Notes, amount of Cash Settlement Amount and the Accrued Interest paid, potentially information regarding the Option to Order, volume of the exchange and information regarding the Exchange Offer) as the responsible party within the meaning of Art. 4 No. 7 of the Basic Data Protection Ordinance (*Datenschutzgrundverordnung*, "**DS-GVO**") on the basis of the data protection provisions applicable in Germany in order to enable the Noteholders to exercise their participation in the Exchange Offer. The Issuer is represented by its Management Board consisting of Mr. Ralf Brinkhoff and Mr. Thilo R. Pomykala; Noteholders can contact the members of the Management Board by telephone on 0049 2843 920-0 or by e-mail at [services@underberg.com](mailto:services@underberg.com)

Insofar as this personal data has not been provided by the Noteholders, the depository bank of the respective Noteholders transmits personal data to the Issuer and/or the Settlement Agent acting on behalf of the Issuer. Personal data will be processed exclusively for the purpose of processing the Exchange Offer and potentially the Option to Order and only to the extent absolutely necessary to achieve this purpose. The legal basis for processing is Article 6(1)(c) DS-GVO. The Issuer stores the personal data of the Noteholders for a period of 10 years starting at the end of the year in which the exchange offer took place.

The service providers of the Issuers, who are commissioned by the Issuer for the purpose

of processing the Exchange Offer and potentially the Option to Order, will only receive such personal data from the Issuer as are necessary for the execution of the commissioned service and process the data exclusively in accordance with the instructions of the Issuer.

With regard to the processing of personal data, the Noteholders have the following rights: they may obtain information about their personal data from the Issuer pursuant to Art. 15 DS-GVO, the correction of their personal data pursuant to Art. 16 DS-GVO, the correction of their personal data pursuant to Art. 17 DS-GVO require the deletion of their personal data, the restriction of the processing of their personal data in accordance with Article 18 DS-GVOs and the transfer of certain personal data to them or a third party they designate in accordance with Article 20 DS-GVO (right to data transferability).

You can assert these rights against Semper idem Underberg AG free of charge via the e-mail address [datenschutz@underberg.com](mailto:datenschutz@underberg.com) or via the following contact data:

Fabio Pastars  
Data Protection Officer of Semper idem Underberg AG  
Hubert Underberg avenue 1  
47495 Rhine mountain  
Phone: 0049 2843 920-0  
E-mail: [datenschutz@underberg.com](mailto:datenschutz@underberg.com)

In addition, pursuant to Art. 77 DS-GVO, you have a right of appeal to the data protection supervisory authority of either the (federal) state in which you reside or are permanently resident, or the state of North Rhine-Westphalia in which Semper idem Underberg AG has its registered office.

You can contact our company data protection officer at:

Fabio Pastars  
Data Protection Officer of Semper idem Underberg AG  
Hubert Underberg avenue 1  
47495 Rhine mountain  
Phone: 0049 2843 920-0  
E-mail: [datenschutz@underberg.com](mailto:datenschutz@underberg.com)

Further details can be found on our website at:

<https://www.underberg.com/datenschutzbestimmungen>.

Juni 2018

**Semper idem Underberg AG**

– Der Vorstand –