

Dieses Umtauschangebot (das „Umtauschangebot“) ist in deutscher Sprache abgefasst und mit einer unverbindlichen Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Wortlaut ist maßgeblich und allein rechtsverbindlich. Die englische Übersetzung ist unverbindlich und dient lediglich zu Informationszwecken.

This exchange offer (the “Exchange Offer”) is drawn up in German language and provided with a nonbinding English language translation. The German version shall be decisive and the only legally binding version. The English translation is for convenience and for information purposes only.

**HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH
Herzberg, Bundesrepublik Deutschland**

**HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH
Herzberg, Federal Republic of Germany**

**Freiwilliges Angebot
an die Inhaber der**

**Voluntary offer
to the holders of the**

7,0 % Schuldverschreibungen 2012/2017

7,0 % 2012/2017 Notes

ISIN DE000A1R0VD4

ISIN DE000A1R0VD4

**zum Umtausch ihrer Schuldverschreibungen in
neue 5,250 % bis 6,000 % Schuldverschreibungen
2017/2022**

**to exchange their notes in
new 5.250 % to 6,000 % 2017/2022 notes**

ISIN DE000A2E4NW7

ISIN DE000A2E4NW7

Die HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (nachfolgend auch die „Emittentin“) hat am 14. Dezember 2012 zunächst EUR 50.000.000 7,0 % Schuldverschreibungen 2012/2017, eingeteilt in 50.000 auf den Inhaber lautende, erstrangige und untereinander gleichberechtigte Schuldverschreibungen 2012/2017 mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 1.000 und der ISIN DE000A1R0VD4 begeben, die im Rahmen von Privatplatzierungen am 28. Juni 2013 und am 8. Mai 2014 um jeweils weitere EUR 25.000.000 auf einen Gesamtnennbetrag von insgesamt EUR 100.000.000 aufgestockt worden ist (im Folgenden die „Schuldverschreibungen 2012/2017“ und jeweils eine „Schuldverschreibung 2012/2017“). Derzeit steht noch ein Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen 2012/2017 in Höhe von EUR 100.000.000 zur Rückzahlung aus.

On 14 December 2012, HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH (hereinafter referred to as the “Issuer”) initially issued EUR 50,000,000 7.0% 2012/2017 Notes, divided into 50,000 bearer, senior and *pari passu* 2012/2017 Notes with a principal amount of each EUR 1,000 with ISIN DE000A1R0VD4, which has been increased by two EUR 25,000,000 private placements on 28 June 2013 and on 8 May 2014 to an aggregate principal amount of EUR 100,000,000 (hereinafter referred to as “2012/2017 Notes” and a “2012/2017 Note”). At present, an aggregate principal amount of EUR 100,000,000 of the 2012/2017 Notes is outstanding for redemption.

Die Geschäftsführung der Emittentin hat beschlossen, den Anleihegläubigern der Schuldverschreibungen 2012/2017 (die „Anleihegläubiger“) die Möglichkeit zu eröffnen, ihre Schuldverschreibungen 2012/2017 in neue 5,250 % bis 6,000 % Schuldverschreibungen 2017/2022 der Emittentin mit einem Nennbetrag von jeweils EUR 1.000 (ISIN DE000A2E4NW7) (die „Neuen Schuldverschreibungen“ und jeweils eine „Neue Schuldverschreibung“), die von der Emittentin ab dem 15. Mai 2017 in der Bundesrepublik Deutschland und dem Großherzogtum Luxemburg öffentlich zum Erwerb angeboten werden, umzutauschen.

The management board of the Issuer has decided to give the noteholders of the 2012/2017 Notes (the “Noteholders”) the opportunity to exchange their 2012/2017 Notes into new 5,250 % to 6,000 % 2017/2022 notes of the Issuer with a principal of each EUR 1,000 (ISIN DE000A2E4NW7) (the “New Notes” and a “New Note”), which are publicly offered by the Issuer in the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg from 15 May 2017.

Der Umtausch erfolgt zu den nachstehenden Bedingungen (die „**Umtauschbedingungen**“).

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

§ 1
ANGEBOT ZUM UMTAUSCH

Die Emittentin bietet nach Maßgabe dieser Umtauschbedingungen den Anleihegläubigern an (das „**Umtauschangebot**“), verbindliche Angebote zum Umtausch ihrer Schuldverschreibungen 2012/2017 in Neue Schuldverschreibungen abzugeben (der „**Umtausch**“ und das Angebot zum Umtausch der „**Umtauschauftrag**“).

§ 1
OFFER FOR EXCHANGE

The Issuer offers, in accordance with these Terms and Conditions of Exchange, to the Noteholders (the “**Exchange Offer**”) to submit binding offers to exchange their 2012/2017 Notes in New Notes (the “**Exchange**” and the offer to exchange the “**Exchange Order**”).

§ 2
UMTAUSCHVERHÄLTNIS

- (1) Der Umtausch erfolgt zum Nennbetrag der Schuldverschreibungen 2012/2017 zuzüglich der Stückzinsen (wie in Absatz (3) definiert), die auf die umgetauschten Schuldverschreibungen 2012/2017 entfallen.
- (2) Das Umtauschverhältnis beträgt 1:1 (eins zu eins). Dies bedeutet, dass jeder Anleihegläubiger, der einen Umtauschauftrag erteilt hat, im Fall der Annahme seines Umtauschauftrags durch die Emittentin je eingetauschter Schuldverschreibung 2012/2017
 - (a) eine Neue Schuldverschreibung sowie
 - (b) die Stückzinsen (wie in Absatz (3) definiert), die auf die umgetauschten Schuldverschreibungen 2012/2017 entfallen, und
 - (c) einen Zusatzbetrag von EUR 25,00 pro umgetauschter Schuldverschreibung 2012/2017 (der „**Zusatzbetrag**“) erhält.
- (3) „**Stückzinsen**“ bedeutet die anteilmäßig angefallenen Zinsen vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich) der Schuldverschreibungen 2012/2017, wie in § 4 Absatz 2 der Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen 2012/2017 festgelegt, bis zum Begebungstag der Neuen Schuldverschreibungen, voraussichtlich dem 14. Juni 2017 (der „**Begebungstag**“) (ausschließlich). Gemäß § 4 Absatz 4 der

§ 2
EXCHANGE RATIO

- (1) The Exchange shall occur at the principal amount of the 2012/2017 Notes plus accrued interest (as defined in paragraph (3) below), attributable to the exchanged 2012/2017 Notes.
- (2) The Exchange Ratio is 1:1 (one to one). This means that any Noteholder who has submitted an Exchange Order, receives in the event of acceptance of his Exchange Order by the Issuer for each exchanged 2012/2017 Notes
 - (a) a New Note as well as
 - (b) accrued interest (as defined in paragraph (3) below) attributable to the exchanged 2012/2017 Notes, and
 - (c) an additional amount of EUR 25.00 per exchanged 2012/2017 Note (the “**Additional Amount**”).
- (3) “**Accrued Interest**” means the pro rata interest accrued from the last interest payment date (included) of the 2012/2017 Notes, as specified in § 4 (2) of the terms and conditions of the 2012/2017 Notes, until the date of issue of the New Notes, presumably on 14 June 2017 (the “**Issue Date**”) (excluded). Pursuant to Section 4 (4) of the terms and conditions of the 2012/2017 Notes,

Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen 2012/2017 erfolgt die Berechnung der Zinsen im Hinblick auf einen Zeitraum, der kürzer als eine Zinsperiode ist, auf der Grundlage der Anzahl der tatsächlichen verstrichenen Tage im relevanten Zeitraum (gerechnet vom letzten Zinszahlungstag (einschließlich)) dividiert durch die tatsächliche Anzahl der Tage der Zinsperiode (365 Tage bzw. 366 Tage im Falle eines Schaltjahres).

- (4) Die Inhaber der Schuldverschreibungen 2012/2017, die das Umtauschangebot nach Maßgabe von § 9 annehmen, haben die Möglichkeit, neben dem Umtausch weitere Neue Schuldverschreibungen der Emittentin gegen Zahlung des Nennbetrags zu zeichnen („**Mehrerwerbsoption**“). Es können hierbei nur Nennbeträge von mindestens EUR 1.000 und ein Vielfaches davon angelegt werden.

§ 3 UMFANG DES UMTAUSCHES

- (1) Es gibt keine Mindest- oder Höchstbeträge für den Umtausch im Rahmen des Umtauschangebots und für Zeichnungsangebote im Rahmen der Mehrerwerbsoption. Anleger können Umtauschaufträge bezogen auf ihre Schuldverschreibungen 2012/2017 in jeglicher Höhe beginnend ab dem Nennbetrag einer Schuldverschreibung von EUR 1.000 abgeben, wobei das Volumen des Umtauschauftrags bzw. der Zeichnungsangebote stets durch den Nennbetrag teilbar sein muss und auf das Volumen der Gesamtemission begrenzt ist. Es gibt keine festgelegten Tranchen für die Schuldverschreibungen.
- (2) Der Betrag der Neuen Schuldverschreibungen, die für den Umtausch eingesetzt werden, und die Annahme von Umtauschaufträgen durch die Emittentin stehen im alleinigen und freien Ermessen der Emittentin.

§ 4 UMTAUSCHFRIST

- (1) Die Umtauschfrist für die Schuldverschreibungen 2012/2017 und die Frist für die Ausübung der Mehrerwerbsoption beginnt am 15. Mai 2017 und endet am 2. Juni 2017 um 18:00 Uhr MESZ (die „**Umtauschfrist**“).

the calculation of interest with respect to a period shorter than an interest period shall be based on the number of actual elapsed days in the relevant period (including the last interest payment date) divided by the actual number of days of the interest period (365 days or 366 days in the of a leap year).

- (4) The holders of the 2012/2017 Notes which accepting the Exchange Offer pursuant to § 9 may subscribe for any new New Notes of the Issuer in exchange for the principal amount (“**Option to Purchase**”). Only principal amounts of at least EUR 1,000 and a multiple of these shall be invested.

§ 3 SCOPE OF EXCHANGE

- (1) There is no minimum or maximum amount for the Exchange within the scope of the Exchange Offer and for subscription offers within the scope of the Option to Purchase. Investors may issue Exchange Orders in respect of their 2012/2017 Notes in any amount commencing from the principal amount of a note of EUR 1,000, whereby the volume of the Exchange Order or subscription offers must always be divisible by the principal amount and is limited to the volume of the total issue. There are no fixed tranches for the notes.
- (2) The amount of the New Notes used for the exchange and the acceptance of Exchange Orders by the Issuer shall be in the sole and absolute discretion of the Issuer.

§ 4 EXCHANGE PERIOD

- (1) The exchange period for the 2012/2017 Notes and the period for exercising the Option to Purchase will begin on 15 May 2017 and end on 2 June 2017 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 dies auf ihrer Webseite sowie im Bundesanzeiger veröffentlichen. Für den Fall einer Überzeichnung behält sich die Emittentin vor, die Umtauschfrist vor Ablauf des in Absatz (1) bestimmten Termins zu beenden. Eine „Überzeichnung“ liegt vor, wenn die im Rahmen des Umtauschangebots, der Mehrerwerbsoption und des öffentlichen Angebots sowie im Rahmen der Privatplatzierung eingegangenen Umtausch-, Mehrerwerbs- und Zeichnungsaufträge zusammengerechnet den Gesamtnennbetrag der angebotenen Neuen Schuldverschreibungen übersteigen.

(3) Die Emittentin ist darüber hinaus nach ihrem alleinigen und freien Ermessen berechtigt, auch nach Ablauf der Umtauschfrist zugewandene Umtauschaufträge anzunehmen.

§ 5 ABWICKLUNGSSTELLE

(1) Abwicklungsstelle für den Umtausch ist

Bankhaus Gebr. Martin AG
Schlossplatz 7
73033 Göppingen

(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.

§ 6 UMTAUSCHAUFTRÄGE UND AUSÜBUNG DER MEHRERWERBSOPTION

(1) Anleihegläubiger, die Schuldverschreibungen 2012/2017 umtauschen wollen, müssen über ihre depotführende Stelle während der Umtauschfrist einen Umtauschauftrag einreichen.

Es wird darauf hingewiesen, dass die

(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 this on its website as well as in the German Federal Gazette. In the event of an Over-subscription, the Issuer is entitled to terminate the Exchange Period before the expiry date specified in paragraph (1). An “Over-subscription” occurs when the Exchange Offers, Options to Purchase and subscription offers received within the framework of the Exchange Order, the order to purchase and the public order, as well as in the context of the private placement, together exceed the aggregate principal amount of the New Notes offered.

(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 the Exchange is:

Bankhaus Gebr. Martin AG
Schlossplatz 7
73033 Göppingen

(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 EXCHANGE ORDER AND EXERCISE OF OPTION

(1) Noteholders who want to exchange the 2012/2017 Notes must submit an Exchange Order through their depositary institution during the Exchange Period:

It is pointed out that the possibility of the

Möglichkeit zur Erteilung eines Umtauschauftrags durch die Anleihegläubiger über ihre jeweilige depotführende Stelle aufgrund einer Vorgabe der jeweiligen depotführenden Stelle 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.

issuance of an Exchange Order by the Noteholders via the respective depositary institution can terminate on the basis of a requirement of the relevant depositary institution before the end of the Exchange Period. 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) Umtauschaufträge haben folgendes unter Verwendung des über die depotführende Stelle zur Verfügung gestellten Formulars zu beinhalten:

(2) Exchange Orders shall include the following, using the form provided by the depositary institution:

(a) ein Angebot des Anleihegläubigers zum Umtausch einer bestimmten Anzahl von Schuldverschreibungen 2012/2017 in schriftlicher Form,

(a) an offer of the Noteholder to Exchange a certain number of 2012/2017 Notes in writing,

(b) die unwiderrufliche Anweisung des Anleihegläubigers an die depotführende Stelle,

(b) the irrevocable instruction of the Noteholder to the depositary institution,

i. die Schuldverschreibungen 2012/2017, für die ein Umtauschauftrag erteilt wurde, zu sperren und jegliche Übertragung bis zum Begebungstag zu unterlassen (die „**Depotsperre**“); und

i. to block the 2012/2017 Notes for which an Exchange Order has been issued and to refrain from any transfer until the Issue Date (the “**Depot Blocking**”); and

ii. die Anzahl von in seinem Wertpapierdepot befindlichen Schuldverschreibungen 2012/2017, für die ein Umtauschauftrag erteilt wurde, in die ausschließlich für das Umtauschangebot eingerichtete ISIN DE000A2E4KM4 (die „**Zum Umtausch angemeldete Schuldverschreibungen**“) bei der Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn („**Clearstream**“) umzubuchen;

ii. the number of 2012/2017 Notes in its securities account, for which an Exchange Order has been issued, to transfer to the ISIN DE000A2E4KM4 exclusively established for the Exchange Offer (the “**Notes Registered for Exchange**”) at Clearstream Banking Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn (“**Clearstream**”);

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

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.

(3) Umtauschaufträge können nur unwiderruflich abgegeben werden. Die Umtauschaufträge sind nur wirksam, wenn die Schuldverschreibungen

(3) Exchange Orders shall only be issued irrevocably. The Exchange Orders shall only be effective if the 2012/2017 Notes for which

2012/2017, für die ein Umtausch auftrag abgeben wird, in die ISIN DE000A2E4KM4 der Zum Umtausch angemeldeten Schuldverschreibungen umgebucht worden sind. Der Umtausch ist für die Inhaber der Schuldverschreibungen 2012/2017 – mit Ausnahme etwaiger Spesen und Kosten ausländischer Depotführender Stellen - provisions – und spesenfrei.

an Exchange Order is issued have been transferred to the ISIN DE000A2E4KM4 of the Notes Registered for Exchange. Holders of the 2012/2017 Notes may exchange their Notes free of commission and expenses - except any commission and expenses charged by foreign depository institutions.

- (4) Inhaber der Schuldverschreibungen 2012/2017, die von der Mehrerwerbsoption Gebrauch machen wollen, müssen innerhalb der Umtauschfrist in schriftlicher Form unter Verwendung des über die depotführende Stelle zur Verfügung gestellten Formulars oder in sonstiger schriftlicher Form über die depotführende Stelle ein verbindliches Angebot zum Erwerb weiterer Schuldverschreibungen abgeben. Die Ausübung der Mehrerwerbsoption kann nur berücksichtigt werden, wenn dieses Angebot spätestens bis zum Ablauf der Umtauschfrist bei der Abwicklungsstelle eingegangen ist. Ein Mehrbezug ist nur für einen Nennbetrag von EUR 1.000 oder ein Vielfaches davon möglich.

- (4) Holders of the 2012/2017 Notes intending to make use of the Option to Purchase will have to make a binding offer for the purchase of additional Notes within the Exchange Period in written form using the form made available via the depository institution or in other written form via the depository institution. 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 the end of the Exchange Period. An additional purchase is only possible for a principal amount of EUR 1,000 or a multiple thereof.

**§ 7
DEPOTSPERRE**

- (1) Die Depotsperre hat bis zum Eintritt des frühesten der nachfolgenden Ereignisse wirksam zu sein, sofern die Emittentin keine abweichende Bekanntmachung veröffentlicht:
- (a) die Abwicklung am Begebungstag oder
- (b) die Veröffentlichung der Emittentin, dass das Umtauschangebot zurückgenommen wird.

**§ 7
DEPOT BLOCKING**

- (1) The Depot Blocking shall be effective until the earliest subsequent events occur, unless the Issuer publishes a deviating notice:
- (a) the settlement on the Issue Day or
- (b) the Issuer's announcement that the Exchange Offer will be withdrawn.

**§ 8
ANWEISUNG UND BEVOLLMÄCHTIGUNG**

- (1) Mit der Abgabe des Umtauschauftrages geben die Anleihegläubiger folgende Erklärungen ab:
- (a) sie weisen ihre depotführende Stelle an, die Schuldverschreibungen 2012/2017, für die sie den Umtausch auftrag abgeben, zunächst in ihrem Wertpapierdepot zu belassen, aber in die ISIN DE000A2E4KM4 der Zum Umtausch angemeldeten Schuldverschreibungen bei der

**§ 8
INSTRUCTIONS AND AUTHORISATION**

- (1) By submitting the Exchange Order, the noteholders make the following statements:
- (a) they shall instruct their depository institution to keep the 2012/2017 Notes for which they issue the Exchange Order in their securities account but to transfer them into the ISIN DE000A2E4KM4 of the Notes Registered for Exchange at Clearstream;

Clearstream umzubuchen;

- | | |
|---|---|
| (b) sie beauftragen und bevollmächtigen die Abwicklungsstelle sowie ihre depotführende Stelle (jeweils unter der Befreiung von dem Verbot des Selbstkontrahierens gemäß § 181 BGB), alle zur Abwicklung dieses Umtauschauftrages erforderlichen oder zweckmäßigen Handlungen vorzunehmen sowie entsprechende Erklärungen abzugeben und entgegenzunehmen, insbesondere den Übergang des Eigentums an den Schuldverschreibungen 2012/2017, für die sie den Umtauschauftrag abgeben, herbeizuführen und die Zahlung der Stückzinsen sowie des Zusatzbetrags an die Anleihegläubiger abzuwickeln; die Anleihegläubiger haben Kenntnis davon, dass die Abwicklungsstelle auch für die Emittentin tätig wird; | (b) they shall instruct and empower the Settlement Agent, as well as its depositary institution (each under the exemption from the prohibition of self-contracting pursuant to § 181 of the German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch</i>)), 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 2012/2017 Notes for which they issue the Exchange Order, as well as the payment of the Accrued Interest and the Additional Amount to the Noteholders; the Noteholders are aware that the Settlement Agent will also act for the Issuer; |
| (c) sie beauftragen und bevollmächtigen die Abwicklungsstelle, alle Leistungen zu erhalten und Rechte auszuüben, die mit dem Besitz der umgetauschten Schuldverschreibungen 2012/2017 verbunden sind; | (c) they shall instruct and authorise the Settlement Agent to obtain all services and exercise rights in connection with the possession of the exchanged 2012/2017 Notes; |
| (d) sie weisen ihre depotführende Stelle an, ihrerseits etwaige Zwischenverwahrer der Schuldverschreibungen 2012/2017, für die ein Umtauschauftrag erteilt wurde, sowie Clearstream anzuweisen und zu ermächtigen, der Abwicklungsstelle die Anzahl der im Konto der depotführenden Stelle bei der Clearstream unter der ISIN DE000A2E4KM4 der Zum Umtausch angemeldete Schuldverschreibungen eingebuchten Schuldverschreibungen 2012/2017 börsentäglich mitzuteilen; | (d) they shall instruct their depositary institution to instruct, on their part, any sub-institution of the 2012/2017 Notes for which an Exchange Order has been placed and instruct and authorise Clearstream to notify the Settlement Agent about the number of 2012/2017 Notes booked into the account of the depositary institution held with Clearstream under ISIN DE000A2E4KM4 Notes Registered for Exchange on each trading day; |
| (e) sie übertragen – vorbehaltlich des Ablaufs der Umtauschfrist und unter der auflösenden Bedingung der Nichtannahme des Umtauschangebots durch die Emittentin (ggf. auch teilweise) – die Schuldverschreibungen 2012/2017, für die ein Umtauschauftrag erteilt wurde, auf die Emittentin mit der Maßgabe, dass Zug um Zug gegen die Übertragung eine entsprechende Anzahl an Neuen Schuldverschreibungen sowie die Gutschrift der Stückzinsen und des Zusatzbetrags an sie übertragen werden; | (e) subject to the expiration of the Exchange Period and subject to the condition precedent of the non-acceptance of the Exchange Offer by the Issuer (including, if applicable, partially), the 2012/2017 Notes for which an Exchange Order has been issued shall be transferred to the Issuer with the provision that the transfer of the corresponding number of New Notes and the credit of the Accrued Interest and the Additional Amount shall be transferred concurrently; |
| (f) sie ermächtigen die depotführende Stelle, der Abwicklungsstelle den Namen des Depotinhabers und Informationen über dessen Anweisungen | (f) they shall authorise the depositary institution to notify the Settlement Agent about the name of the depositor and the details of its |

bekannt zu geben.

- (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.
- (3) Zugleich erklärt der jeweilige Inhaber der Schuldverschreibungen 2012/2017 im Hinblick auf das Verfügungsgeschäft über die Zum Umtausch angemeldeten Schuldverschreibungen das Angebot auf Abschluss eines dinglichen Vertrags nach § 929 Bürgerliches Gesetzbuch. Mit der Abgabe der Umtauschauftrags verzichten der jeweilige Inhaber der Schuldverschreibungen der Schuldverschreibung 2012/2017 gemäß § 151 Absatz 1 Bürgerliches Gesetzbuch auf einen Zugang der Annahmeerklärungen. Die Erklärung des Umtauschauftrags und die Angebotserklärung im Hinblick auf den dinglichen Vertrag kann auch durch einen ordnungsgemäß Bevollmächtigten eines Inhabers von Schuldverschreibungen 2012/2017 abgegeben werden.

§ 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 Schuldverschreibungen 2012/2017 gegen die Neuen Schuldverschreibungen sowie Zahlung der Stückzinsen sowie des Zusatzbetrags gemäß den Umtauschbedingungen zustande.
- (2) 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 nicht in Übereinstimmung mit den jeweiligen nationalen Gesetzen und anderen Rechtsvorschriften erfolgten, werden von der Emittentin nicht angenommen.
- (3) Die Emittentin behält sich jedoch das Recht vor, Umtauschaufträge trotz Verstößen gegen die Umtauschbedingungen oder Versäumung der Umtauschfrist dennoch anzunehmen, unabhängig davon, ob die Emittentin bei anderen

instructions.

- (2) The declarations, instructions, orders and powers set out in subparagraphs (a) to (f) above shall be given irrevocably in the interests of seamless and swift execution.
- (3) At the same time, the respective holder of the 2012/2017 Notes declares the offer to conclude a contract in rem pursuant to § 929 of the German Civil Code in respect to the material transfer (*Verfügungsgeschäft*) of the Notes Registered for Exchange. By submitting the Exchange Order, the respective holder of the 2012/2017 Notes waives the receipt of the declaration of acceptance pursuant to § 151 paragraph 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 holder of 2012/2017 Notes.

§ 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 2012/2017 Notes against the New Notes as well as payment of the Accrued Interest and the Additional Amount in accordance with the Terms and Conditions of Exchange.
- (2) 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 the offering of such an offer was not made in accordance with the respective national laws and other legal provisions shall not be accepted by the Issuer.
- (3) The Issuer, however, reserves the right to accept Exchange Orders 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

Anleihegläubigern mit ähnlichen Verstößen oder Fristversäumnissen in gleicher Weise vorgeht.

the same manner with other Noteholders with similar violations or missing of deadlines.

- (4) Mit der Übertragung der zum Umtausch angemeldeten Schuldverschreibungen gehen sämtliche mit diesen verbundene Ansprüche und sonstige Rechte auf die Emittentin über.

- (4) With the transfer of the Notes Registered for Exchange, all claims and other rights connected with these shall pass to the Issuer.

§ 10 LIEFERUNG DER NEUEN SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 10 DELIVERY OF NEW NOTES

- (1) Die Lieferung der Neuen Schuldverschreibungen sowie die Zahlung der Stückzinsen und des Zusatzbetrags für die Schuldverschreibungen 2012/2017, für die Umtauschaufträge erteilt und von der Emittentin angenommen wurden, erfolgt an Clearstream oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber zug um zug gegen Übertragung der Schuldverschreibungen 2012/2017, für die Umtauschaufträge erteilt und von der Emittentin angenommen wurden, an die Emittentin. Die Lieferung findet voraussichtlich am 14. Juni 2017 statt.

- (1) The delivery of the New Notes and the payment of the Accrued Interest and the Additional Amount for the 2012/2017 Notes for which Exchange Orders have been issued and accepted by the Issuer shall be transferred to Clearstream or its order for credit to the accounts of the respective account holders, concurrently against the transfer of the 2012/2017 Notes, for which Exchange Orders have been issued and accepted by the Issuer, to the Issuer. Delivery is expected to take place on 14 June 2017.

- (2) Die Gutschrift der Neuen Schuldverschreibungen, der Stückzinsen und des Zusatzbetrags erfolgt über die jeweilige depotführende Stelle der Anleihegläubiger.

- (2) The New Notes and the Accrued Interest and the Additional Amount shall be credited to the respective depository institution of the Noteholder.

§ 11 GEWÄHRLEISTUNG DER ANLEIHEGLÄUBIGER

§ 11 WARRANTIES OF NOTEHOLDERS

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:

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

- (a) er die Umtauschbedingungen durchgelesen, verstanden und akzeptiert hat;

- (a) he has read, understood and accepted the Terms and Conditions of Exchange;

- (b) er auf Anfrage jedes weitere Dokument ausfertigen und aushändigen wird, das von der Abwicklungsstelle oder von der Emittentin für notwendig oder zweckmäßig erachtet wird, um den Umtausch oder die Abwicklung abzuschließen;

- (b) on request, issue and hand over any further document deemed necessary or appropriate by the Settlement Agent or the Issuer to complete the Exchange or settlement;

- | | |
|---|---|
| <p>(c) die Schuldverschreibungen 2012/2017, für die ein Umtauschtauftrag erteilt wurde, in seinem Eigentum stehen und frei von Rechten und Ansprüchen Dritter sind; und</p> | <p>(c) the 2012/2017 Notes for which an Exchange Order has been issued are under his ownership, are free of rights and claims of third parties; and</p> |
| <p>(d) 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 das Umtauschangebot nicht in diesen Staaten abgegeben werden darf, und er sich außerhalb dieser Staaten befindet.</p> | <p>(d) 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 the Exchange Offer shall not be issued in these States and that he is located outside these States.</p> |

**§ 12
STEUERLICHE HINWEISE**

Die Veräußerung der Schuldverschreibungen 2012/2017 auf Basis der Teilnahme an dem Umtauschangebot kann u. U. zu einer Besteuerung eines etwaigen Veräußerungsgewinns führen. Es gelten die jeweils anwendbaren steuerrechtlichen Vorschriften. Je nach den persönlichen Verhältnissen eines Inhaber der Schuldverschreibungen 2012/2017 können ausländische steuerrechtliche Regelungen zur Anwendung kommen. Die Emittentin empfiehlt, sofern Unsicherheit über die Einschlägigkeit eines etwaigen steuerbaren Vorgangs vorliegt, vor Abgabe des Umtauschauftrags einen Steuerberater zu konsultieren.

**§ 12
TAX NOTES**

The sale and transfer of the 2012/2017 Notes on the basis of the participation in the Exchange Offer may lead to a taxation of a possible capital gain from transfer. The applicable tax provisions apply. Depending on personal circumstances of a holder of the 2012/2017 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
VERÖFFENTLICHUNGEN, VERBREITUNG
DIESES DOKUMENTS, SONSTIGE HINWEISE**

- (1) Dieses Umtauschangebot wird auf der Webseite der Emittentin (www.homann-holzwerkstoffe.de/Anleihe) sowie voraussichtlich am 12. Mai 2017 im Bundesanzeiger veröffentlicht.
- (2) Da die Versendung, Verteilung oder Verbreitung dieses Umtauschangebots an Dritte sowie die Annahme dieses Umtauschangebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und dem Großherzogtum Luxemburg gesetzlichen Beschränkungen unterliegen kann, darf dieses Umtauschangebot weder unmittelbar noch mittelbar in anderen Ländern veröffentlicht, verbreitet oder weitergegeben werden, soweit dies nach den anwendbaren ausländischen Bestimmungen untersagt oder von der Einhaltung behördlicher Verfahren oder der Erteilung einer Genehmigung oder weiterer Voraussetzungen abhängig ist. Gelangen Personen außerhalb der

**§ 13
PUBLICATIONS, DISTRIBUTION OF THIS
DOCUMENT, OTHER NOTES**

- (1) This Exchange Offer will be published on the Issuer's website (www.homann-holzwerkstoffe.de/Anleihe) as well as in the German Federal Gazette presumably on 12 May 2017.
- (2) Since the conveyance, distribution or dissemination of this Exchange Offer to third parties and the acceptance of this Exchange Offer outside the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg are subject to legal restrictions, this Exchange Offer shall not be published, disseminated or distributed directly or indirectly in other countries, insofar as this is prohibited by applicable foreign regulations or is subject to compliance with official procedures or the granting of an authorization or other conditions. If persons who are outside the Federal Republic of Germany and

Bundesrepublik Deutschland und dem Großherzogtum Luxemburg in den Besitz dieses Umtauschangebots oder wollen sie von dort aus das Umtauschangebot annehmen, werden sie gebeten, sich über etwaige außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und dem Großherzogtum Luxemburg geltende Beschränkungen zu informieren und solche Beschränkungen einzuhalten. Die Emittentin übernimmt keine Gewähr dafür, dass die Weitergabe oder Versendung dieses Umtauschangebots oder die Annahme des Umtauschangebots außerhalb der Bundesrepublik Deutschland und dem Großherzogtum Luxemburg mit den jeweiligen ausländischen Vorschriften vereinbar ist. Unabhängig von den vorstehenden Ausführungen bezüglich der Versendung, Verteilung und Verbreitung dieses Umtauschangebots wird darauf hingewiesen, dass sich dieses Umtauschangebot an alle Inhaber der Schuldverschreibungen 2012/2017 richtet.

the Grand-Duchy of Luxembourg attain in possession of this Exchange Offer or if they want to accept the Exchange Offer, they are requested to inform themselves about any restrictions applicable outside the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg and to comply with these restrictions. The Issuer does not warrant that the transfer or distribution of this Exchange Offer or the acceptance of the Exchange Offer outside the Federal Republic of Germany and the Grand Duchy of Luxembourg complies with the respective foreign regulations. Irrespective of the above, regarding the conveyance, distribution and dissemination of this Exchange Offer, it is pointed out that this Exchange offer is addressed to all holders of the 2012/2017 Notes.

- | | |
|--|--|
| <p>(3) Die Emittentin wird das Ergebnis dieses Umtauschangebots auf ihrer Webseite (www.homann-holzwerkstoffe.de/Anleihe) voraussichtlich am 6. Juni 2017 veröffentlichen.</p> | <p>(3) The Issuer will publish the results of this Exchange Offer on its website (www.homann-holzwerkstoffe.de/Anleihe) presumably on 6 June 2017.</p> |
| <p>(4) Sämtliche Veröffentlichungen und sonstigen Mitteilungen der Emittentin im Zusammenhang mit dem Umtauschangebot erfolgen darüber hinaus, soweit nicht eine weitergehende Veröffentlichungspflicht besteht, ausschließlich auf der Webseite der Gesellschaft.</p> | <p>(4) 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 a further obligation to publish exists.</p> |

§ 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 unter Ausschluss der Verweisungsnormen des deutschen internationalen Privatrechts.

§ 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

§ 14 APPLICABLE LAW

These Terms and Conditions of Exchange, the respective Exchange Offers of the Noteholders as well as any contractual and non-contractual obligation arising out of or in connection therewith are governed by German law to the exclusion of the reference provisions of German private international law.

§ 15 JURISDICTION

The courts of Frankfurt am Main, Germany have, to the extent permitted by law, exclusive jurisdiction to settle any dispute arising out of or in connection with this Terms and Conditions of Exchange, the respective Exchange Orders of the Noteholders as well as any contractual and non-contractual

zulässig, ausschließlicher Gerichtsstand Frankfurt am Main.

obligation arising out of or in connection therewith.

Risikohinweise und Hinweis auf Wertpapierprospekt

Risk notes and reference to securities prospectus

Den Inhabern der Schuldverschreibungen 2012/2017 wird empfohlen, vor der Entscheidung über die Abgabe eines Angebots bezogen auf den Umtausch ihrer Schuldverschreibungen 2012/2017 den Wertpapierprospekt der Emittentin vom 12. Mai 2017 ergänzt durch etwaige künftig veröffentlichte Nachträge (der „**Prospekt**“) aufmerksam zu lesen und insbesondere die im Abschnitt „**Risikofaktoren**“ beschriebenen Risiken bei ihrer Entscheidung zu berücksichtigen.

The holders of the 2012/2017 Notes are advised to pay attention to the prospectus of the Issuer dated 12 May 2017, supplemented by any prospectus published in the prospectus (the “**Prospectus**”), prior to the decision to tender with respect to the exchange of their 2012/2017 Notes and in particular, to take into account the risks described in the section “**Risk Factors**”.

Der Prospekt, auf dessen Grundlage dieses Umtauschangebot erfolgt, wird auf der Webseite der Emittentin unter www.homann-holzwerkstoffe.de/Anleihe und auf der Webseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) veröffentlicht.

The Prospectus on the basis of which this Exchange Offer is made will be published on the Issuer’s website at www.homann-holzwerkstoffe.de/Anleihe and on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

Herzberg im Mai 2017

**HOMANN HOLZWERKSTOFFE GmbH
Die Geschäftsführung**