

Wandlungserklärung (deutsch)

An:

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG
Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf
Fax: +49 (0)211 41553 3779
(die "**Hauptwandlungsstelle**")

[Datum]

1,375% Wandelschuldverschreibungen fällig 2012 mit Wandlungsrecht in Inhaberaktien (Stückaktien) der SOLON AG für Solartechnik

Sehr geehrte Damen und Herren,

- 1 Am 6. Dezember 2007 hat die Emittentin € 200.000.000 Wandelschuldverschreibungen mit Fälligkeitstermin 2012, ISIN: DE 000A0S9JG3, jeweils mit Wandlungsrecht in Inhaberk Stammaktien (Stückaktien) der SOLON AG für Solartechnik (die "**Lieferaktien**") begeben, die durch Schuldverschreibungen verbrieft werden (die "**Schuldverschreibungen**" und jede eine "**Schuldverschreibung**"); die Schuldverschreibungen berechtigen die Inhaber von Schuldverschreibungen (die "**Gläubiger**" und jeder ein "**Gläubiger**"), ihre Schuldverschreibungen während des Wandlungszeitraums, wie in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Emissionsbedingungen**") definiert, gemäß den Emissionsbedingungen in Lieferaktien umzuwandeln.
- 2 Ich/Wir, der/die Unterzeichnete/Unterzeichneten, als Gläubiger von **[Anzahl]** _____ Schuldverschreibung(en) der Emittentin, erkläre(n) hiermit unwiderruflich die Ausübung meines/unseres Wandlungsrechts, wie in den Emissionsbedingungen definiert, gemäß den Emissionsbedingungen, und wandle/wandeln die nachstehend in Ziffer 3.2 festgelegte Anzahl von Schuldverschreibungen (die "**Gewandelten Schuldverschreibungen**"), gegen diejenige Zahl von Lieferaktien, die mir/uns nach den Emissionsbedingungen zusteht/zustehen, um.
- 3 Ich/Wir bitten um die Lieferung der Anzahl von Lieferaktien, die den Gewandelten Schuldverschreibungen entspricht, in Bezug auf die ich/wir das Wandlungsrecht gemäß § 8(b) der Emissionsbedingungen ausgeübt haben, an mich/uns oder die zu diesem Zweck unter Ziffer 3.1.2 benannte(n) Person(en), entsprechend der folgenden Maßgaben:
 - 3.1 Persönliche Angaben zum Gläubiger
 - 3.1.1 Unser/mein Name(n) / Firma und Adresse(n) / Firmensitz ist/sind:

(Name(n)/ Firma)

(Adresse(n)/ Firmensitz)

(Nationalität/ eingetragener Gründungsort der Gesellschaft oder Firmensitz)

3.1.2 Name(n) und Adresse(n) (soweit abweichend von Ziffer 3.1.1) auf/für den/die die Lieferaktien zu liefern sind:

(Name(n)/ Firma)

(Adresse(n)/ Firmensitz)

(Nationalität/eingetragener Gründungsort der Gesellschaft oder Firmensitz)

3.2 Gewandelte Schuldverschreibungen

3.2.1 Gesamtanzahl der Schuldverschreibungen, in Bezug auf die das Wandlungsrecht ausgeübt werden soll:

3.2.2 Gesamtnennbetrag der Gewandelten Schuldverschreibungen

€ _____

3.2.3 Ich/Wir übe(n) unser Wandlungsrecht (gemäß § 8 der Emissionsbedingungen) aus.

3.3 Hiermit weise(n) ich/wir die Hauptwandlungsstelle unwiderruflich an, die Lieferaktien auf das folgende Depotkonto bei einer Bank oder sonstigen Finanzinstitution in der Europäischen Union zu liefern:

Bank:

(Name der Bank oder sonstigen Finanzinstitution)

Bankleitzahl:

Kontonummer:

Kontoinhaber:

zu Gunsten von:

3.4 Hiermit weise(n) ich/wir die Hauptwandlungsstelle unwiderruflich an, die mir/uns gemäß den Emissionsbedingungen gegebenenfalls zustehenden Barbeträge auf das folgende Euro-Konto bei einer Bank oder sonstigen Finanzinstitution in der Europäischen Union zu überweisen:

Bank:

(Name der Bank oder sonstigen Finanzinstitution)

Bankleitzahl:

Kontonummer:

Kontoinhaber:

zu Gunsten von:

3.5 Ich/Wir versichere/versichern hiermit, dass die Gewandelten Schuldverschreibungen frei von jeglichen Pfand-, Sicherungs- oder sonstigen Rechten Dritter sind.

3.6 Ich/Wir oder die aus den Gewandelten Schuldverschreibungen wirtschaftlich begünstigte(n) Person(en), versichern hiermit, dass ich/wir zum Zeitpunkt der Unterzeichnung und

Einlieferung der Wandlungserklärung (i) mich/ uns nicht in den Vereinigten Staaten (wie in der Regulation S ("**Regulation S**") unter dem U.S. Securities Act of 1933 in seiner geltenden Fassung ("**Securities Act**") definiert) aufhalte/ aufhalten; (ii) weder direkt noch indirekt für Rechnung oder auf sonstige Weise zu Gunsten einer Person oder einer in den Vereinigten Staaten ansässigen Person (*person within the United States*) handeln; (iii) die Gewandelten Schuldverschreibungen als auch den wirtschaftlichen Vorteil aus den Gewandelten Schuldverschreibungen im Einklang mit der Regelung 903 oder 904 (*Rule 903; 904*) der Regulation S erlangt habe(n); (iv) die aufgrund der Wandlung zu liefernden Aktien in einer Transaktion außerhalb der Vereinigten Staaten (*offshore transaction*) (im Sinne der Regulation S) im Einklang mit den Regelungen 903 und 904 (*Rule 903, 904*) der Regulation S erlangt habe(n).

- 3.7** Ich/Wir versichere/versichern, dass ich/wir Kenntnis davon haben, dass die aufgrund des ausgeübten Wandlungsrechts zu liefernden Lieferaktien bisher nicht gemäß dem Securities Act registriert wurden und in Zukunft auch nicht werden und aus diesem Grund nur im Einklang mit dem Securities Act und anderen einschlägigen Gesetzen angeboten, verkauft, verpfändet oder auf andere Art und Weise übertragen werden dürfen.
- 4** Ich/Wie stimme(n) zu und bestimmen die Hauptwandlungsstelle zu unserer Handlungsbevollmächtigten, um gegenüber der SOLON AG für Solartechnik in meinem/unseren Namen, die Lieferaktien nach Ausübung des Wandlungsrechts gemäß § 198(1) Aktiengesetz zu zeichnen und die auf diese Weise gezeichneten Lieferaktien an mich/uns unter gleichen Voraussetzungen weiterzugeben.
- 5** Ich/Wir gestatten hiermit die Vorlage und Verwendung dieser Wandlungserklärung im Rahmen von Verwaltungs-, Gerichts- oder sonstigen Verfahren im Zusammenhang mit jeglicher Schuldverschreibung, auf die sich diese Wandlungserklärung bezieht.

Mit freundlichen Grüßen

durch: _____

VON DER HAUPTWANDLUNGSSTELLE ZU VERVOLLSTÄNDIGEN:

1	Datum des Erhalts der Wandlungserklärung:	
2	Wandlungstag:	
3	Anzahl der in der Wandlungserklärung genannten Gewandelten Schuldverschreibungen:	
4	Anzahl der tatsächlich gelieferten Gewandelten Schuldverschreibungen:	
5	Gesamtnennbetrag der in der Wandlungserklärung angegebenen Gewandelten Schuldverschreibungen	
6	Datum der Benachrichtigung der Emittentin:	
7	Gesamtanzahl der tatsächlich gelieferten Schuldverschreibungen:	
8	Lieferungstag:	
9	Barbetrag:	
10	Datum der Zahlung des Barbetrages:	

Annex 1
Muster-Zeichnungserklärung
(in the German language)

1. und 2. Ausfertigung

Die SOLON AG für Solartechnik (die "**Gesellschaft**") hat durch Hauptversammlungsbeschluss vom 29. August 2007 das Grundkapital um weitere bis zu €2.628.024,00, eingeteilt in bis zu Stück 2.628.024 Inhaberaktien (Stückaktien) bedingt erhöht ("**Bedingtes Kapital**").

Der Vorstand der Gesellschaft hat am 16. November 2007 mit Zustimmung des Aufsichtsrats vom 16. November 2007 der Ausgabe der "EUR 200.000.000 1.375% Convertible Bonds due 2012" mit Wandlungsrecht in Inhaberaktien (Stückaktien) der SOLON AG für Solartechnik, ISIN: DE 000A0S9JG3, zugestimmt. Die bedingte Kapitalerhöhung wird nur soweit durchgeführt, als Gläubiger von Wandelschuldverschreibungen von ihrem Wandlungsrecht Gebrauch machen und die Gesellschaft Inhaberaktien (Stückaktien) aus bedingtem Kapital zu liefern beabsichtigt.

Wir erklären hiermit als Stellvertreterin der Gläubiger gemäß § 198(1) AktG, dass wir nach Maßgabe der Emissionsbedingungen das Wandlungsrecht aus insgesamt [•] Schuldverschreibungen ausgeübt und gemäß den uns erteilten Aufträgen namens und in Vollmacht [des / der] nachfolgend aufgeführten Gläubiger[s]

[•] (Name)

[•] (Anzahl Aktien)

insgesamt somit

[•] (in Worten: [•])

Inhaber-Stückaktien

SOLON AG für Solartechnik
mit voller Gewinnberechtigung ab dem 01. Januar 200[•]

bezogen haben.

Düsseldorf, [Datum]

Namens und in Vollmacht der Gläubiger

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG