

27. Juni 2011

geändert am 1. Juli 2011,

am 7. Juli 2011¹,

am 29. Juli 2011⁺

und am 25. Januar 2012^{**}

Endgültige Angebotsbedingungen Nr. 2

in Ergänzung zum Basisprospekt vom 19. November 2010, dem Nachtrag Nr. 1 vom 24. Juni 2011 und dem Nachtrag Nr. 2 vom 1. Juli 2011 für die Emission einer Unternehmensanleihe der S.A.G. Solarstrom AG

Die Endgültigen Angebotsbedingungen werden auch unter
<http://www.solarstromag.com/Anleihe> veröffentlicht.

Endgültige Angebotsbedingungen Nr. 2

der

7,50 % Unternehmensanleihe 2011/2017

¹ Sämtliche Änderungen in den Endgültigen Angebotsbedingungen Nr. 2 vom 7. Juli 2011 gegenüber der Fassung der Endgültigen Angebotsbedingungen Nr. 2 vom 1. Juli 2011 sind mit einem Sternchen (*) gekennzeichnet.

⁺ Sämtliche Änderungen in den Endgültigen Angebotsbedingungen Nr. 2 vom 29. Juli 2011 gegenüber der Fassung der Endgültigen Angebotsbedingungen Nr. 2 vom 7. Juli 2011 sind mit einem Kreuzchen (+) gekennzeichnet.

^{**} Sämtliche Änderungen in diesen Endgültigen Angebotsbedingungen Nr. 2 vom 25. Januar 2012 gegenüber der Fassung der Endgültigen Angebotsbedingungen Nr. 2 vom 29. Juli 2011 sind mit einem Doppelstern (**) gekennzeichnet.

zum

Basisprospekt gemäß § 6 WpPG

vom 19. November 2010,

dem Nachtrag Nr. 1 vom 24. Juni 2011

und dem Nachtrag Nr. 2 vom 1. Juli 2011

der

S.A.G. Solarstrom AG

Freiburg im Breisgau

für das öffentliche Angebot von bis zu

25.000 auf den Inhaber lautende Teilschuldverschreibungen

mit einem Gesamtnominalbetrag von bis zu

EUR 25.000.000,00

ISIN DE000A1K0K53 – WKN A1K0K5

Dies sind die Endgültigen Angebotsbedingungen für die Emission von Inhaberschuldverschreibungen der S.A.G. Solarstrom AG, Freiburg im Breisgau, unter dem Basisprospekt vom 19. November 2010, dem Nachtrag Nr. 1 vom 24. Juni 2011 und dem Nachtrag Nr. 2 vom 1. Juli 2011. Die Endgültigen Angebotsbedingungen sind im Zusammenhang mit dem vorgenannten Basisprospekt und den vorgenannten Nachträgen zu lesen. Der Basisprospekt und die Nachträge sind unter <http://www.solarstromag.com/Anleihe> einsehbar. Kopien können von der Gesellschaft unter

der Adresse S.A.G. Solarstrom AG, Sasbacher Straße 5, 79111 Freiburg im Breisgau angefordert werden.

Emittentin: S.A.G. Solarstrom AG, Sasbacher Straße 5, 79111 Freiburg im Breisgau

Volumen und Stückelung: Die Anleihe im Gesamtnennbetrag von bis zu EUR 25.000.000,00 (in Worten: Euro fünfundzwanzig Millionen) ist in bis zu 25.000 Teilschuldverschreibungen mit einem Nominalbetrag von je EUR 1.000,00 eingeteilt. Es besteht kein Höchstbetrag der Zeichnungen.

Emissionstag: Der Vorstand kann sowohl während des Angebotszeitraums als auch nach Abschluss der Platzierung verbindlich über die Ausgabe von einzelnen Tranchen der 7,50 % Unternehmensanleihe 2011/2017 entscheiden und diese Tranchen den Anlegern zuteilen.* Nach dem Abschluss der Platzierung am 26. Januar 2012 wird der Vorstand über den vollständigen Umfang der Ausgabe der 7,50 % Unternehmensanleihe 2011/2017 verbindlich entscheiden.

Ausgabetag (Zinslaufbeginn): 11. Juli 2011

Zinstermine: am 10. Juli eines jeden Jahres

Erster Zinszahlungstag: 10. Juli 2012

Letzter Zinszahlungstag: 10. Juli 2017

Ausgabekurs: 100 %

Rückzahlung/Fälligkeitsdatum:	Die Teilschuldverschreibungen werden gemäß § 3 Abs. 1 der Anleihebedingungen am 10. Juli 2017 zum Nennbetrag zurückgezahlt, eine vorzeitige Rückzahlung ist nicht möglich, jedoch ein Rückerwerb mit anschließender Entwertung durch die Emittentin und/oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen.
Verzinsung:	7,50 % p.a. Soweit Teilschuldverschreibungen nach dem Ausgabetag ausgegeben werden, werden Stückzinsen berechnet.*
Anwendbares Recht:	Form und Inhalt der Teilschuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gesellschaft und der Anleihegläubiger bestimmen sich nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
Angebotszeitraum:	Der Angebotszeitraum, innerhalb dessen Kaufangebote abgegeben werden können, beginnt am 30. Juni 2011 ⁺ und endet am 26. Januar 2012 ^{**} . Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, bis zum letzten Tag des Angebotszeitraums den Angebotszeitraum zu verlängern oder zu verkürzen ^{**} und das Angebotsvolumen zu kürzen, Zeichnungen zu kürzen oder zurückzuweisen. ⁺ Die Meldung der Anzeige der zugeteilten Teilschuldverschreibungen erfolgt unmittelbar an die Anleger. Das Angebotsergebnis wird spätestens 14 Tage nach Ende der Angebotsfrist unter http://www.solarstromag.com/Anleihe bekannt gegeben.
Angebotspreis je Teilschuldverschreibung:	EUR 1.000,00
Währung der Anleihe:	EUR
Börsennotierung:	Die Teilschuldverschreibungen sind seit dem 11. Juli 2011 in den Handel im Freiverkehr (Entry Standard für Anleihen)

an der Frankfurter Wertpapierbörse einbezogen.[†]

Zahlstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA, Kaiserstraße 24,
60311 Frankfurt am Main

(Änderung gegenüber der Version vom 27. Juni 2011)

ISIN:

DE000A1K0K53

WKN:

A1K0K5

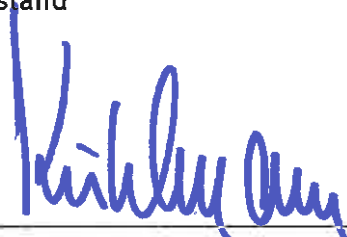
Lieferung und Abrechnung:

Teilschuldverschreibungen können während des Angebotszeitraums und nach Abschluss der Platzierung, jeweils nachdem eine verbindliche Entscheidung über ihre Ausgabe getroffen wurde, gegen Zahlung des Ausgabebetrages zzgl. etwaiger Stückzinsen und zzgl. der üblichen Effektenprovision geliefert werden.*

Freiburg im Breisgau, 25. Januar 2012**

S.A.G. Solarstrom AG

Der Vorstand



Dr. Karl Kuhlmann
Vorsitzender des Vorstandes



Christoph Koch
Mitglied des Vorstandes

