

Nachtrag Nr. 2
vom
16. September 2011

zum

Basisprospekt
vom 21. März 2011
gemäß § 6 WpPG
und Nachtrag Nr. 1
vom
18. August 2011

für das öffentliche Angebot von bis zu 50.000 auf den Inhaber lautenden Teilschuldver-
schreibungen mit einem maximalen Gesamtnennbetrag von EUR 50.000.000,00

der

Payom Solar AG
Merkendorf

Die Payom Solar AG gibt folgende, bis zum 16. September 2011 eingetretene Veränderungen im Hinblick auf den bereits veröffentlichten Basisprospekt vom 21. März 2011 (der „**Prospekt**“) und den Nachtrag Nr. 1 vom 18.°August 2011 bekannt:

Die Payom Solar AG hat die restlichen Anteile an der AMSOLAR Holdings, LLC, die die Emittentin bislang noch nicht hielt, gegen Ausgabe von Aktien aus dem genehmigten Kapital erworben.

Aufgrund der vorgenannten Ereignisse wird der Prospekt wie folgt nachgetragen:

- Im Abschnitt „Zusammenfassung des Basisprospekts - Allgemeine Informationen zur Emittentin und ihrer Geschäftstätigkeit - Weitere wesentliche Angaben über die Emittentin“ werden auf Seite 13 die durch den Nachtrag Nr. 1 eingefügten Worte „EUR 11.177.977,00 eingeteilt in 11.177.977 Stückaktien ohne Nennbetrag“ in der dritten Zeile der rechten Spalte der Tabelle gestrichen und wie folgt ersetzt:

„EUR 13.210.699,00 eingeteilt in 13.210.699 Stückaktien ohne Nennbetrag“

- Im Abschnitt „Risikofaktoren - Risiken in Bezug auf die Emittentin“ wird auf Seite 23 der Gliederungspunkt „d)“ wie folgt vollständig neu gefasst:

„d) Risiken aus dem Erwerb der AMSOLAR Holdings, LLC, und der SOLEN Energy GmbH, insbesondere, dass die Integration der neuen Beteiligungen nicht gelingt oder sich der Aufbau des Geschäfts in den USA nicht wie geplant entwickelt

Die Payom Solar AG hat in 2011 sämtliche Anteile an der AMSOLAR Holdings, LLC (nachfolgend „**AMSOLAR**“ oder „**AMSOLAR Holdings, LLC**“ genannt), Delaware, USA, in zwei Schritten erworben.

Weiterhin hat die Payom Solar AG Anfang März 2011 mit Gesellschaftern der SOLEN Energy GmbH (nachfolgend „**SOLEN**“ oder „**SOLEN Energy GmbH**“ genannt), Meppen, die Übernahme von 100 % der Anteile an dieser Gesellschaft im Wege der Sacheinlage gegen Ausgabe neuer Aktien durch die Payom Solar AG vereinbart. Dies ist innerhalb kurzer Zeit die dritte Übernahme eines Unternehmens durch die Payom Solar AG im Wege der Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen. Die SOLEN mit 86 Mitarbeitern ist seit 2006 im Bereich Erneuerbare Energien und Solartechnik tätig und hat seit September 2010 bzw. Februar 2011 auch Tochterge-

sellschaften in den Niederlanden und Großbritannien. Im Juli 2011 ist zudem eine Tochtergesellschaft in Italien hinzugekommen.

Die Integration der verschiedenen Unternehmen und ihrer Unternehmenskulturen in der Payom-Gruppe könnte sich als schwierig erweisen und zu Problemen führen, etwa durch Personalabgang, Verlust von Kunden oder Lieferanten oder indem Synergien nicht so wie gedacht gehoben werden können.

Die AMSOLAR und ihre Tochtergesellschaften sind auch erst seit kurzer Zeit operativ am Markt tätig. Im Geschäftsjahr 2009 wurden noch gar keine Umsätze erzielt und auch im Geschäftsjahr 2010 waren die Umsätze niedrig. Der geplante Aufbau des Geschäfts hängt insbesondere von der Zusammenarbeit mit einem wesentlichen Investor ab, von dem insoweit bei der AMSOLAR eine Abhängigkeit besteht. Ob der Geschäftsaufbau in den USA und insbesondere auch die Zusammenarbeit mit dem vorgenannten Investor, wie von der Payom-Gruppe erwartet, gelingen wird, ist unsicher.

Jeder der vorgenannten Umstände könnte sich erheblich negativ auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Payom-Gruppe und damit der Payom Solar AG auswirken.“

- Im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Emittentin - Historische Entwicklung der heutigen Emittentin“ auf Seite 55 wird am Ende des zweiten Absatzes der letzte, durch den Nachtrag Nr. 1 eingefügte Satz, durch folgenden Text ersetzt:

„Im August 2011 machte die Emittentin von der Möglichkeit Gebrauch, die restlichen Anteile an der AMSOLAR durch Ausgabe von 2.032.722 neuen Aktien zu erwerben. Die Durchführung dieser Kapitalerhöhung aus genehmigtem Kapital wurde am 23. August 2011 in das Handelsregister eingetragen.“

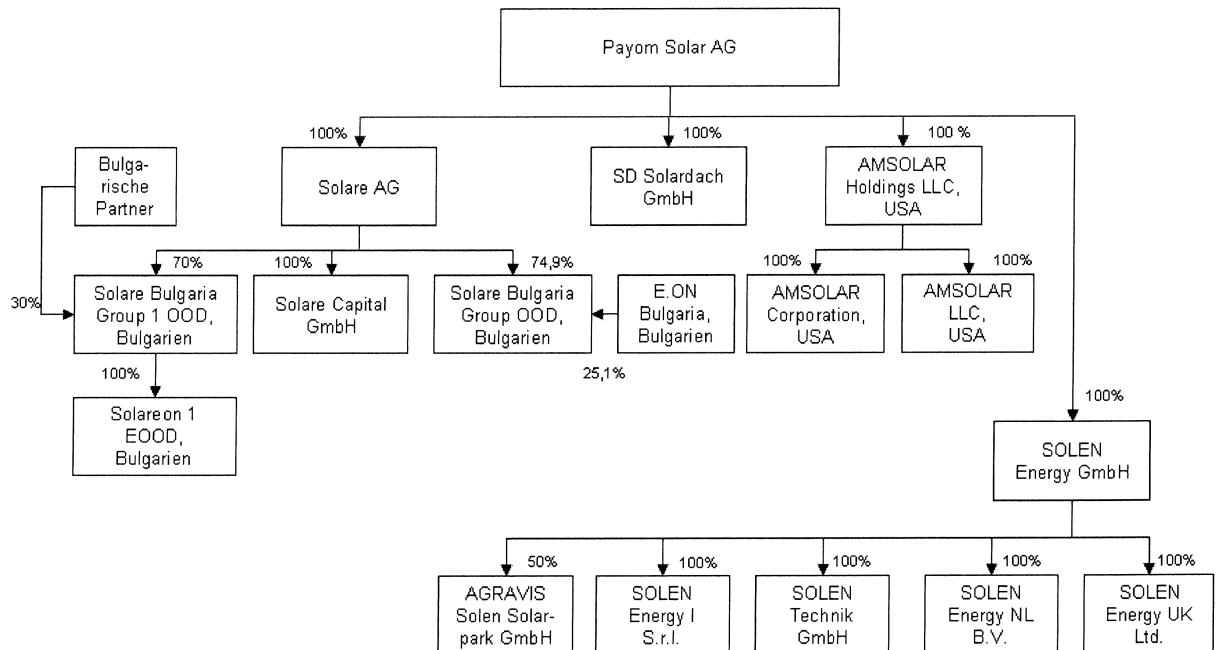
- Im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Emittentin - Konzernstruktur“ wird

- auf Seite 55 der erste Absatz in diesem Abschnitt wie folgt ersetzt:

„Die Payom Gruppe besteht aus der Payom Solar AG als Muttergesellschaft sowie aktuell fünfzehn Tochtergesellschaften. An vier Tochtergesellschaften hält die Payom Solar AG direkt 100 %, an weiteren acht Tochtergesellschaften hält sie 100 % indirekt. Außerdem hält sie an drei weiteren Töchtern indirekt 70 % respektive 74,9 % und 50 %. Neben der Payom So-

lar AG und den operativ tätigen Tochtergesellschaften gibt es noch (wechselnde) Projektgesellschaften im Konzern, in denen Solaranlagen errichtet werden.“

- das Organigramm auf Seite 56 wie folgt ersetzt:



- Im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Emittentin - Angaben über das Kapital der Emittentin“ wird auf Seite 56

- im ersten Absatz der durch den Nachtrag Nr. 1 geänderte Betrag „EUR 11.177.977,00“ gestrichen und ersetzt durch:

„EUR 13.210.699,00“;

- nach dem - durch den Nachtrag Nr. 1 eingefügten - dritten Satz des zweiten Absatzes folgender Text ergänzt:

„Im August 2011 erfolgte eine weitere Erhöhung des Grundkapitals auf EUR 13.210.699,00 durch den Erwerb der restlichen ca. 47,4 % der Anteile an der AMSOLAR, im Wege einer Sachkapitalerhöhung durch Ausgabe neuer Aktien an die bisherigen Gesellschafter der AMSOLAR.“

- Im Abschnitt „Allgemeine Informationen über die Emittentin - Hauptaktionäre“

- wird auf Seite 62 die - durch den Nachtrag Nr. 1 eingefügte - Zahl „11.177.977“ gestrichen und ersetzt durch:

„13.210.699“

- wird auf den Seiten 62 und 63 die Tabelle zur Beteiligung der Hauptaktionäre wie folgt ersetzt:

| Name | Anzahl | in % |
|---|-----------|-------|
| RSI Societas GmbH (der Aufsichtsrat Herr Reinecke ist alleiniger Gesellschafter der RSI Societas GmbH) | 57.000 | 0,43 |
| FTBM Beteiligungs GmbH (der Aufsichtsrat Herr Dr. Kühl ist alleiniger Gesellschafter der FTBM Beteiligungs GmbH) | 68.200 | 0,52 |
| Jérôme Glozbach de Cabarrus | 258.750 | 2,0 |
| Daniel Grosch | 0 | 0 |
| Georex Holding | 300.625 | 2,28 |
| Swiss Investment | 409.500 | 3,1 |
| RUPAG Grundbesitz & Beteiligungen AG (die Aufsichtsräte der Payom AG Herr Dr. Kühl und Herr Reinecke, sind Aktionäre der RUPAG) | 91.885 | 0,70 |
| Jamsheed Attari | 620.951 | 4,70 |
| Philip Moffat | 965.127 | 7,31 |
| Swiss Renewables | 998.571 | 7,56 |
| Joshua Weinstein | 1.004.688 | 7,61 |
| sonstige frühere AMSOLAR-Gesellschafter | 696.362 | 5,27 |
| Monika Müller Unternehmensberatung | 1.375.000 | 10,41 |
| HMB Beteiligungs- und Verwaltungsgesellschaft mbH | 3.000.000 | 22,71 |
| Free Float | 3.364.040 | 25,46 |

- Im Abschnitt „Geschäftsgang und Aussichten“ werden im zweiten Absatz auf Seite G-2 die bereits durch Nachtrag Nr. 1 vom 18. August 2011 geänderten Sätze sieben und acht wie folgt ersetzt:

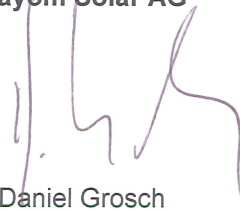
„Die Gesellschaft hat im August 2011 die restlichen Anteile an der AMSOLAR, die die Payom Solar AG bislang noch nicht hielt, gegen Ausgabe von Aktien aus genehmigtem Kapital erworben. Die AMSOLAR ist im gleichen Geschäftsfeld tätig wie die Payom-Gruppe. Dabei konzentriert sich das Geschäftsmodell der AMSOLAR bislang ausschließlich auf die Entwicklung von PV-Anlagen auf Dächern, sogenannten Aufdachanlagen.“

Der Basisprospekt der Payom Solar AG vom 21. März 2011 sowie der Nachtrag Nr. 1 sind gemäß § 14 Abs. 2 Nr. 3a des Wertpapierprospektgesetzes auf der Internetseite der Gesellschaft unter www.payom-solar.de veröffentlicht worden. Gedruckte Exemplare des Prospektes, des Nachtrags Nr. 1 und dieses Nachtrags Nr. 2 sind bei der Payom Solar AG, Anna-Schneider-Steig 7, 50678 Köln kostenlos erhältlich.

Nach § 16 Abs. 3 des Wertpapierprospektgesetz können Anleger, die vor der Veröffentlichung dieses Nachtrags eine auf den Erwerb oder die Zeichnung der Wertpapiere gerichtete Willenserklärung abgegeben haben, diese innerhalb von zwei Werktagen nach Veröffentlichung des Nachtrags widerrufen, sofern noch keine Erfüllung eingetreten ist. Der Widerruf muss keine Begründung enthalten und ist in Textform gegenüber derjenigen Stelle zu erklären, bei der der betreffende Anleger seine auf den Erwerb der angebotenen Aktien gerichtete Willenserklärung abgegeben hat.

Merkendorf, den 16. September 2011

Payom Solar AG

A handwritten signature in black ink, appearing to be 'D. Grosch', written over a faint, illegible stamp or background.

Daniel Grosch