

Bitte in zweifacher Ausfertigung – jeweils original unterzeichnet – einreichen

An die

Baader Bank AG
Special Execution
Weihenstephaner Strasse 4
85716 Unterschleissheim

Tel: +49 89 51 50 14 23
Fax: +49 89 51 50 29 14 00
E-Mail: documentation@baaderbank.de

Wandlungserklärung

**5 % Pflichtwandelanleihe 2014/2016
der
WESTGRUND Aktiengesellschaft
ISIN: DE000A11QPV2**

Ich/Wir beauftrage(n) hiermit unwiderruflich die Wandlungsstelle zur Ausübung des Wandlungsrechtes gemäß § 7 der Anleihebedingungen der oben genannten Pflichtwandelanleihe für Stück..... Schuldverschreibungen obiger Anleihe in Höhe von nominell EUR in auf den Inhaber lautende Stammaktien der Westgrund Aktiengesellschaft mit einem anteiligen Betrag am Grundkapital von EUR 1,00 je Aktie.

Die Anzahl der jeweils auszugebenden Aktien der Westgrund Aktiengesellschaft errechnet man, indem man den Nominalbetrag, der zur Wandlung eingereichten Schulverschreibungen durch den Wandlungspreis von derzeit EUR 3,14 teilt. Dabei wird auf die nächste volle Aktienanzahl abgerundet. Sollten sich aufgrund des Wandlungsverhältnisses Bruchteile von Aktien ergeben, erfolgt die Vergütung der Bruchteile gemäß § 10 der Anleihebedingungen.

Nominal EUR : EUR 3,14 = Aktien

Name, Vorname/Firma:

Anschrift:

Geburtsdatum (bei natürlichen Personen):

Staatsangehörigkeit bzw. Sitz (bei jur. Personen):

Hinweis:

Sollte bei Ausübung des Wandlungsrechtes die Übertragung der Aktien rechtswidrig sein oder im Widerspruch zu offiziellen Erklärungen, Verfügungen, Weisungen oder Vorschriften stehen, behält sich die Wandlungsstelle vor, die Wandlung nicht durchzuführen.

Ausübungszeiträume:

1) vom 3. Kalendertag nach Abschluss der ordentlichen Hauptversammlung der Anleiheschuldnerin in Bezug auf das Geschäftsjahr 2013 im Kalenderjahr 2014 bis zum 15. Dezember 2014 (einschließlich); und

2) vom 3. Kalendertag nach Abschluss der ordentlichen Hauptversammlung der Anleiheschuldnerin in Bezug auf das Geschäftsjahr 2014 im Kalenderjahr 2015 bis zum 15. Dezember 2015 (einschließlich).

Bitte beachten Sie, dass es sich bei den vorstehenden Angaben nur um einen Auszug aus den Anleihebedingungen und zwar auch in Bezug auf die Wandlung der Schuldverschreibungen der Anleihe in Aktien der Westgrund Aktiengesellschaft handelt –bitte lesen Sie daher die gesamten Anleihebedingungen.

Bitte in zweifacher Ausfertigung – jeweils original unterzeichnet – einreichen

Wandlungserklärung

**5 % Pflichtwandelanleihe 2014/2016
der
WESTGRUND Aktiengesellschaft
ISIN: DE000A11QPV2**

Name/Firma, Anschrift, Geburtsdatum und Staatsangehörigkeit / Sitz (nur erforderlich, sofern die Aktien an einen abweichenden Begünstigten – Depot im Inland – geliefert/übertragen werden sollen – siehe Vorderseite).

.....
.....
.....

Von der Depotbank des Antragstellers auszufüllen:

Die Lieferung der zu wandelnden Teilschuldverschreibungen erfolgt von:

Institut: Clearstream Kto.-Nr.:

Ansprechpartner:

ggf. über (Institut):

an Clearstream Banking AG, Frankfurt a. Main, Kto.-Nr. 7331 Baader Bank AG z.G. Kapitalmaßnahmen w/Wandlung Westgrund AG.

Die Lieferung der Aktien aus der Wandlung soll erfolgen an:

Institut: Clearstream Kto.-Nr.:

zu Gunsten:

Depot-Kto.:

Verrechnungskonto IBAN*:

BIC*:

*Für aufgelaufene Stückzinsen bei vorzeitiger Wandlung und für Spitzenausgleich gemäß § 10 der Anleihebedingungen.

Ich/Wir ermächtige(n) die Baader Bank AG, die Bezugserklärung gemäß § 198 Abs. 1 AktG für mich/uns treuhänderisch im eigenen Namen abzugeben. Die Baader Bank AG ist von den Beschränkungen des § 181 BGB befreit.

.....
Ort / Datum

.....
Unterschrift des Antragstellers
Firmenstempel