

**Debt Issuance Programme Prospectus
dated 13 April 2018**

*This document constitutes two base prospectuses for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and the Luxembourg law relating to prospectuses for securities of 10 July 2005, as amended, (Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières) (the "**Luxembourg Law**"), which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (the "**Prospectus Directive**"): (i) the base prospectus of innogy SE in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004, as amended ("**Non-Equity Securities**") and (ii) the base prospectus of innogy Finance B.V. in respect of Non-Equity Securities (together, the "**Debt Issuance Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").*



innogy SE

(Essen, Federal Republic of Germany)

as Issuer and, in respect of Notes issued by
innogy Finance B.V., as Guarantor

innogy Finance B.V.

('s-Hertogenbosch, The Netherlands)

as Issuer

€ 20,000,000,000

Debt Issuance Programme

(the "**Programme**")

The payments of all amounts due in respect of Notes issued by innogy Finance B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by innogy SE.

Application has been made to the Luxembourg *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (the "**Commission**"), which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive, for its approval of this Prospectus.

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" (the "**Regulated Market**"). The Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market is a regulated market for the purposes of the Market in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"). Notes issued under the Programme may also be listed on the Frankfurt Stock Exchange or may not be listed at all.

Each Issuer has requested the Commission in its capacity as competent authority under the Luxembourg Law to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), The Netherlands, the Republic of Austria, and the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the Luxembourg Law ("**Notification**"). Each Issuer may request the Commission to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification. By approving a prospectus, the Commission shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer pursuant to Article 7(7) of the Luxembourg law on prospectuses for securities.

Arranger and Dealer
Deutsche Bank

This Prospectus will be published in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of innogy Group (www.innogy.com). This Prospectus is valid for a period of twelve months after its approval.

RESPONSIBILITY STATEMENT

innogy SE ("**innogy**", "**innogy SE**" or the "**Guarantor**", together with its consolidated group companies, the "**innogy Group**") with its registered office in Essen, Federal Republic of Germany and innogy Finance B.V. ("**innogy Finance**") with its registered office in 's-Hertogenbosch, The Netherlands (herein each also called an "**Issuer**" and together the "**Issuers**") accept responsibility for the information given in this Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms (as defined herein).

Each Issuer hereby declares that, having taken all reasonable care to ensure that such is the case, the information contained in this Prospectus for which it is responsible is, to the best of its knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import.

NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuers and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms (as defined herein).

Each Issuer has confirmed to the Dealers (as defined herein) that this Prospectus contains all information which is necessary to enable investors to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profit and losses and prospects of the Issuers and the rights attaching to the Notes which is material in the context of the Programme; that the information contained herein with respect to the Issuers and the Notes is accurate and complete in all material respects and is not misleading; that any opinions and intentions expressed herein are honestly held and based on reasonable assumptions; that there are no other facts with respect to the Issuers or the Notes, the omission of which would make this Prospectus as a whole or any of such information or the expression of any such opinions or intentions misleading; that the Issuers have made all reasonable enquiries to ascertain all facts material for the purposes aforesaid.

Each Issuer and the Guarantor has undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus (i) if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete and (ii) in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and where approval of the Commission of any such document is required, to have such document approved by the Commission.

No person has been authorised to give any information which is not contained in or not consistent with this Prospectus or any other document entered into in relation to the Programme or any information supplied by any Issuer or any other information in the public domain and, if given or made, such information must not be relied upon as having been authorised by the Issuers, the Dealers or any of them.

To the extent permitted by the law of any relevant jurisdiction, neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers and the Guarantor, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement hereto, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

This Prospectus is valid for 12 months after its approval and this Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuers since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the

United Kingdom ("**UK**"), The Netherlands and Japan see "*Selling Restrictions*". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

The language of the Prospectus is English. The German versions of the English language Terms and Conditions and Guarantee are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language if so specified in the relevant Final Terms. In respect of the Guarantee, the German language version is always controlling and legally binding as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Guarantor thereunder.

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and, therefore, offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

Amounts payable under Floating Rate Notes are calculated by reference to (i) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute ("**EMMI**") or (ii) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by the ICE Benchmark Association ("**IBA**"). As at the date of this Prospectus, each of EMMI and IBA does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the Benchmarks Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) ("**BMR**"). As far as the relevant Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the BMR apply, such that EMMI and IBA are not currently required to obtain authorisation or registration (or, if located outside the European Union, recognition, endorsement or equivalence).

This Prospectus may only be used for the purpose for which it has been published.

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus as set out in "*Consent to the Use of the Prospectus*" below.

This Prospectus and any Final Terms may not be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorised or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

In connection with the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilising manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of a stabilising manager) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public

disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of the Notes and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

Any websites included in the Prospectus, except for the website www.bourse.lu, are for information purposes only and do not form part of the Prospectus.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "*anticipate*", "*believe*", "*could*", "*estimate*", "*expect*", "*intend*", "*may*", "*plan*", "*predict*", "*project*", "*will*" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding innogy Group's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuers make to the best of their present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including innogy Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. innogy Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Prospectus: "*Risk Factors*", "*innogy SE as Issuer and Guarantor and innogy Group*" and "*innogy Finance B.V. as Issuer*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on innogy Group's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuers nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

	Page
Summary	7
Section A Introduction and Warnings.....	7
Section B Issuer and Guarantor.....	8
Section B Issuer.....	12
Section C Securities.....	14
Section D Risks.....	17
Risks specific to innogy SE as Issuer and Guarantor.....	17
Risks specific to innogy Finance B.V. as Issuer.....	19
Risks specific to the Securities.....	19
Section E Offer.....	21
German Translation of the Summary	22
Abschnitt A Einleitung und Warnhinweise	22
Abschnitt B Emittentin und Garantin	23
Abschnitt B Emittentin.....	27
Abschnitt C Wertpapiere	30
Abschnitt D Risiken.....	34
Risiken, die der innogy SE als Emittentin und Garantin eigen sind.....	34
Risiken, die der innogy Finance B.V. als Emittentin eigen sind.....	35
Risiken, die den Wertpapieren eigen sind.....	36
Abschnitt E Angebot	38
Risk Factors.....	39
Risk Factors regarding innogy SE and innogy Group	39
Risk Factors regarding innogy Finance B.V.	43
Risk Factors regarding the Notes	43
innogy SE as Issuer and Guarantor and innogy Group.....	47
innogy Finance B.V. as Issuer.....	68
Consent to the Use of the Prospectus.....	72
General Description of the Programme	73
Issue Procedures.....	75
Terms and Conditions of the Notes (English Language Version).....	77
Option I - Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates.....	77
Option II - Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates.....	99
Terms and Conditions of the Notes (German Language Version)	122
Option I - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung	123
Option II - Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung.....	148
Guarantee (German Language Version)	174
Guarantee (English Translation).....	178
Form of Final Terms	183
Use of Proceeds	198
Description of Rules Regarding Resolution of Holders	199
Taxation.....	201

Selling Restrictions	211
General Information	214
Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer.....	214
Authorisation.....	214
Listing and Admission to Trading	214
Clearing Systems	214
Documents on Display.....	214
Documents Incorporated by Reference.....	216
Comparative Table of Documents Incorporated by Reference	216
Availability of Incorporated Documents	217
Names and Addresses	218

SUMMARY

Summaries are made up of disclosure requirements known as "*Elements*". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary (the "**Summary**") contains all the Elements required to be included in a summary for this type of Notes and Issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the Summary because of the type of Notes and Issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case, a short description of the Element is included in the Summary with the mention of "*not applicable*".

[The Summary contains options, characterised by square brackets or typesetting in italics (other than the respective translations of specific legal terms), and placeholders regarding the Notes to be issued under the Programme. The summary of the individual issue of Notes will include the options relevant to this issue of Notes as determined by the applicable Final Terms and will contain the information, which had been left blank, as completed by the applicable Final Terms.]¹

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	Warnings	<p style="text-align: center;">Warning that:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus; ▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor; ▪ where a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Prospectus, before the legal proceedings are initiated; and ▪ civil liability attaches only to the Issuer which has tabled the Summary including any translation thereof, but only if the Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Prospectus or it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.
A.2	Consent to the use of the Prospectus	<p>[Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from [●] to [●], provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Luxembourg Law relating to prospectuses for securities (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), as amended, which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 (as amended).</p> <p>The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of innogy SE (www.innogy.com).</p>

¹ To be deleted for the summary of an individual issue of Notes.

		<p>When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.</p> <p>In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.]</p> <p>[Not applicable. No consent has been given.]</p>
--	--	---

Element	Section B – [Issuer] [Guarantor]	
B.1	Legal and commercial name	innogy SE
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	innogy SE (" innogy ") is a European stock corporation (" <i>Societas Europaea</i> ", SE) incorporated under the laws of the Federal Republic of Germany and operates under German law. It has its seat and is registered in Essen, Germany.
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	<p>The energy market is undergoing fundamental change. The three major trends – decarbonisation, decentralisation and digitisation – are setting the pace and forcing the energy sector to evolve and re-invent itself.</p> <p>innogy wants to seize the opportunities offered by its flexible, forward-looking business model and be a pace-setter of change – by investing in renewable generation capacity, flexible networks and innovative products.</p>
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	<p>innogy SE is the parent company of the innogy Group.</p> <p>The innogy Group is divided into three functionally distinct divisions: Renewables, Grid & Infrastructure and Retail.</p> <p>When considering also geographical aspects, the Group is divided into seven operating segments:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Renewables; • Grid & Infrastructure Germany; • Grid & Infrastructure Eastern Europe; • Retail Germany; • Retail Netherlands/Belgium; • Retail United Kingdom; and • Retail Eastern Europe <p>The divisions are supported by in-house service providers. innogy as the group's head office concentrates on group-managing tasks.</p>
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.

B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The auditor's reports with respect to the consolidated financial statements of innogy SE as at and for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 do not include any qualifications.																																																																						
B.12	<p>Selected historical key financial information</p> <p>Selected Balance Sheet information (audited)</p> <table border="1" data-bbox="336 472 1398 896"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">31 Dec. 2017</th> <th style="text-align: right;">31 Dec. 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">€ in million</td> </tr> <tr> <td>Non-current assets</td> <td style="text-align: right;">36,502</td> <td style="text-align: right;">36,239</td> </tr> <tr> <td>Current assets</td> <td style="text-align: right;">10,312</td> <td style="text-align: right;">10,651</td> </tr> <tr> <td>Assets</td> <td style="text-align: right;">46,814</td> <td style="text-align: right;">46,890</td> </tr> <tr> <td>Equity</td> <td style="text-align: right;">11,252</td> <td style="text-align: right;">10,667</td> </tr> <tr> <td>Non-current liabilities</td> <td style="text-align: right;">22,913</td> <td style="text-align: right;">24,442</td> </tr> <tr> <td>Current liabilities</td> <td style="text-align: right;">12,649</td> <td style="text-align: right;">11,781</td> </tr> <tr> <td>Equity and liabilities</td> <td style="text-align: right;">46,814</td> <td style="text-align: right;">46,890</td> </tr> </tbody> </table> <p>Selected Income Statement information (audited)</p> <table border="1" data-bbox="336 963 1398 1232"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2017</th> <th style="text-align: right;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">€ in million</td> </tr> <tr> <td>Revenue</td> <td style="text-align: right;">41,119</td> <td style="text-align: right;">41,549</td> </tr> <tr> <td>Income before tax</td> <td style="text-align: right;">1,648</td> <td style="text-align: right;">2,201</td> </tr> <tr> <td>Income</td> <td style="text-align: right;">1,149</td> <td style="text-align: right;">1,786</td> </tr> <tr> <td>Net income / income attributable to innogy SE shareholders</td> <td style="text-align: right;">778</td> <td style="text-align: right;">1,513</td> </tr> <tr> <td>Basic and diluted earnings per common and preferred share in €</td> <td style="text-align: right;">1.40</td> <td style="text-align: right;">4.15</td> </tr> </tbody> </table> <p>Selected Cash Flow Statement information (audited)</p> <table border="1" data-bbox="336 1299 1398 1635"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">2017</th> <th style="text-align: right;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">€ in million</td> </tr> <tr> <td>Cash flows from operating activities</td> <td style="text-align: right;">2,654</td> <td style="text-align: right;">2,674</td> </tr> <tr> <td>Cash flows from investing activities (after initial/subsequent transfer to plan assets)</td> <td style="text-align: right;">(1,800)</td> <td style="text-align: right;">5,218</td> </tr> <tr> <td>Cash flows from financing activities</td> <td style="text-align: right;">(1,172)</td> <td style="text-align: right;">(7,042)</td> </tr> <tr> <td>Net change in cash and cash equivalents</td> <td style="text-align: right;">(309)</td> <td style="text-align: right;">829</td> </tr> <tr> <td>Cash and cash equivalents at end of the reporting period as per the consolidated balance sheet</td> <td style="text-align: right;">1,070</td> <td style="text-align: right;">1,379</td> </tr> </tbody> </table>				31 Dec. 2017	31 Dec. 2016		€ in million		Non-current assets	36,502	36,239	Current assets	10,312	10,651	Assets	46,814	46,890	Equity	11,252	10,667	Non-current liabilities	22,913	24,442	Current liabilities	12,649	11,781	Equity and liabilities	46,814	46,890		2017	2016		€ in million		Revenue	41,119	41,549	Income before tax	1,648	2,201	Income	1,149	1,786	Net income / income attributable to innogy SE shareholders	778	1,513	Basic and diluted earnings per common and preferred share in €	1.40	4.15		2017	2016		€ in million		Cash flows from operating activities	2,654	2,674	Cash flows from investing activities (after initial/subsequent transfer to plan assets)	(1,800)	5,218	Cash flows from financing activities	(1,172)	(7,042)	Net change in cash and cash equivalents	(309)	829	Cash and cash equivalents at end of the reporting period as per the consolidated balance sheet	1,070	1,379
	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016																																																																						
	€ in million																																																																							
Non-current assets	36,502	36,239																																																																						
Current assets	10,312	10,651																																																																						
Assets	46,814	46,890																																																																						
Equity	11,252	10,667																																																																						
Non-current liabilities	22,913	24,442																																																																						
Current liabilities	12,649	11,781																																																																						
Equity and liabilities	46,814	46,890																																																																						
	2017	2016																																																																						
	€ in million																																																																							
Revenue	41,119	41,549																																																																						
Income before tax	1,648	2,201																																																																						
Income	1,149	1,786																																																																						
Net income / income attributable to innogy SE shareholders	778	1,513																																																																						
Basic and diluted earnings per common and preferred share in €	1.40	4.15																																																																						
	2017	2016																																																																						
	€ in million																																																																							
Cash flows from operating activities	2,654	2,674																																																																						
Cash flows from investing activities (after initial/subsequent transfer to plan assets)	(1,800)	5,218																																																																						
Cash flows from financing activities	(1,172)	(7,042)																																																																						
Net change in cash and cash equivalents	(309)	829																																																																						
Cash and cash equivalents at end of the reporting period as per the consolidated balance sheet	1,070	1,379																																																																						
	No Material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of innogy since 31 December 2017.																																																																						
	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of innogy since 31 December 2017.																																																																						
B.13	Recent events	<i>Intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy</i> In March 2018, RWE AG (" RWE ") and E.ON SE (" E.ON ") have																																																																						

		<p>announced to have entered into an agreement under which E.ON intends to acquire innogy from its shareholder RWE to be followed by a wide-ranging exchange of business activities and participations between RWE, E.ON and innogy. Furthermore, E.ON will make a voluntary public takeover offer in cash to the minority shareholders of innogy SE. The closing of the transaction is subject to further conditions and, because of its complexity, is not expected before 2019.</p> <p><i>innogy confirms targets for financial discipline and strategic orientation.</i></p> <p>At the beginning of 2018, innogy confirmed its targets for financial discipline as a key component in pursuing its growth strategy. A leverage factor of around 4.0 (ratio of net debt to adjusted EBITDA) and a pay-out ratio of 70% to 80% of adjusted net income are still the key financial indicators. innogy is aware of the importance of a stable, attractive dividend and an appropriate debt level for the capital market. In 2018-2020, the capital expenditure programme will continue to concentrate on the core businesses in the Renewables, Grid & Infrastructure and Retail divisions. Beyond this, growth opportunities are seen in e-mobility, broadband and solar power. All growth options will be pursued, subject to the strict return requirements and the availability of funding. innogy will continuously review the financing of growth projects, exploring all of the possibilities in terms of ownership and financing structures in order to create the best value for the company and its shareholders.</p> <p><i>Successful bond issue with a total volume of € 1 billion.</i></p> <p>At the end of January 2018, innogy Finance B.V issued a bond guaranteed by innogy SE. With a term of 11.5 years, the bond has an annual coupon of 1.5%, an issue price of 98.785% and a yield of 1.617% <i>per annum</i>. The issue was several times oversubscribed. The proceeds from this bond will be used to refinance liabilities due as well as for general business activities.</p> <p><i>Expansion of the solar power business in Australia.</i></p> <p>In February 2018, innogy concluded a contract with Overland Sun Farming, one of the leading project developers in Australia, on the acquisition of two utility-scale solar power development projects in Australia, further driving the expansion of its valuable solar power business. Together, the "Limondale" and "Hillston" projects in New South Wales have a capacity of 460 MW. The project companies are due to be transferred in the second quarter of this year. Completion of the transaction is still subject to some conditions, including the approval of the Foreign Investment Review Board (FIRB), an Australian government body.</p> <p><i>innogy acquires another gas utility in Croatia.</i></p> <p>With the acquisition of the grid and retail company Montcogim-Plinara headquartered in Sveta Nedelja, in January 2018 innogy further expanded its market share on the Croatian gas market. In 2016, Montcogim-Plinara registered sales of around €11.4 million, with a workforce of 21 employees. The company is active in six cities in the Zagreb region and has a roughly 375 km gas grid, which is among the most modern in Croatia.</p> <p><i>Acquisition of Regionetz GmbH.</i></p> <p>In early January 2018, based on a contractual agreement innogy obtained control over the 'Grids' division of Stadtwerke Aachen AG ("STAWAG") and will include this in its consolidated financial statements from the first quarter of 2018 onwards.</p>
--	--	--

B.14	Please see Element B.5.									
	Statement of dependency upon other entities within the group	Not applicable. innogy SE is not dependent upon other entities within the innogy Group.								
B.15	Principal activities	innogy SE is the parent company of a group of businesses engaged in the electricity generation from renewable sources, electricity and gas distribution operations, innovative energy solutions as well as the sale of electricity and gas (retail activities) in Germany, the United Kingdom, the Benelux countries as well as some parts of Central Eastern and South Eastern Europe. The last segment in this list comprises activities in the Czech Republic, Slovakia, Hungary, Poland, Slovenia, Croatia and Romania.								
B.16	Controlling Persons	<p>The results of innogy's recent shareholder identification offer the following picture of shareholding positions*:</p> <table> <tr> <td>RWE AG</td> <td>77%</td> </tr> <tr> <td>BlackRock Inc.</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Other institutional shareholders</td> <td>18%</td> </tr> <tr> <td>Private shareholders</td> <td><1%</td> </tr> </table> <p>* Percentages reflect shares in the subscribed capital (as of December 2017). However, Blackrock informed innogy on 20 March 2018 that they reduced their percentage below 3%.</p>	RWE AG	77%	BlackRock Inc.	5%	Other institutional shareholders	18%	Private shareholders	<1%
RWE AG	77%									
BlackRock Inc.	5%									
Other institutional shareholders	18%									
Private shareholders	<1%									
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	<p>innogy is currently rated BBB+¹ and the senior unsecured bonds issued by innogy are currently rated A-¹ with rating watch negative by Fitch Ratings Ltd. ("Fitch")^{2,3}, BBB¹ with stable outlook by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's")^{3,2} and Baa2¹ by Moody's Investors Services Ltd ("Moody's")^{2,3} with review for downgrade. The credit ratings are F2¹ (rating watch negative), A-3¹ and P-2¹ (review for downgrade), respectively, for short-term innogy bonds.</p> <p>[The Notes have been assigned a rating of [●] by [●].]</p>								

¹ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ Fitch, Moody's and Standard & Poor's are established in the European Community and are registered under the CRA Regulation.

[B.18	Nature and scope of the Guarantee	Notes issued by innogy Finance B.V. will have the benefit of a guarantee (the " Guarantee ") given by innogy SE (the " Guarantor "). The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor. The terms of the Guarantee contain a negative pledge of the Guarantor. The Guarantee will be governed by German law. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 paragraph 1 German Civil Code (<i>Bürgerliches Gesetzbuch – BGB</i>).]
--------------	--	---

[Element	Section B – Issuer																			
B.1	Legal and commercial name	innogy Finance B.V.																		
B.2	Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation	innogy Finance is a limited liability company incorporated under the laws of the Netherlands and operates under the laws of the Netherlands. It is registered with the trade register in Brabant and is seated in 's-Hertogenbosch.																		
B.4b	Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates	innogy Finance acts solely to finance the innogy Group, and its ability to raise funding depends primarily on the guarantee provided by innogy. The trends affecting innogy therefore also affect innogy Finance. For more information on trends affecting innogy and the industry, please see innogy SE Element B.19 B.4b.																		
B.5	Description of the Group and the Issuer's position within the Group	innogy Finance is a wholly owned indirect subsidiary of innogy SE and has no subsidiaries of its own.																		
B.9	Profit forecast or estimate	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.																		
B.10	Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information	Not applicable. The audit reports with respect to the financial statements of innogy Finance B.V. as at and for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017 do not include any qualifications.																		
B.12	Selected historical key financial information Selected Balance Sheet information (before appropriation of result) (audited) <table data-bbox="347 1720 1369 2027" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 20%;">31 Dec. 2017</th> <th style="text-align: right; width: 20%;">31 Dec. 2016¹</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">€000</th> <th style="text-align: right; border-top: 1px solid black;">€000</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Non-current assets</td> <td style="text-align: right;">10,165,428</td> <td style="text-align: right;">9,705,556</td> </tr> <tr> <td>Current assets</td> <td style="text-align: right;">1,518,916</td> <td style="text-align: right;">533,543</td> </tr> <tr> <td>Total Assets</td> <td style="text-align: right;">11,684,344</td> <td style="text-align: right;">10,239,099</td> </tr> <tr> <td>Equity attributable to equity holders of the parent</td> <td style="text-align: right;">13,809</td> <td style="text-align: right;">13,583</td> </tr> </tbody> </table>			31 Dec. 2017	31 Dec. 2016¹		€000	€000	Non-current assets	10,165,428	9,705,556	Current assets	1,518,916	533,543	Total Assets	11,684,344	10,239,099	Equity attributable to equity holders of the parent	13,809	13,583
	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016¹																		
	€000	€000																		
Non-current assets	10,165,428	9,705,556																		
Current assets	1,518,916	533,543																		
Total Assets	11,684,344	10,239,099																		
Equity attributable to equity holders of the parent	13,809	13,583																		

	Non-current liabilities	10,165,428	9,705,556
	Current liabilities	1,505,107	519,960
	Total equity and liabilities	11,684,344	10,239,099
	Selected Income Statement information (audited)		
		2017	2016¹
		€000	€000
	Interest income	544,030	551,495
	Interest expenses	(532,340)	(539,774)
	General and administrative expenses	(9,388)	(9,690)
	Operating income	2,302	2,031
	Net result after taxation	1,726	1,523
	Selected Cash Flow Statement information (audited)		
		2017	2016¹
		€000	€000
	Cash flows from operating activities	1,291	1,758
	Cash flows from investment activities	-	-
	Cash flows from financing activities	(1,500)	(1,400)
	Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(241)	326
	<p>¹ The above shown figures for 2016 are taken from the financial statement 2017 of innogy Finance B.V and differ from the audited financial statement 2016 of innogy Finance B.V. They were calculated as comparatives for the fiscal year 2017 taking the merger of innogy Finance II B.V. into innogy Finance B.V. in 2017 into account. The notes of the financial statement 2017 which are incorporated by reference into the Prospectus, reveal how the figures are derived in detail. These comparatives from the 2017 statement are not audited.</p>		
	No material adverse change in the prospects of the Issuer	There has been no material adverse change in the prospects of innogy Finance since 31 December 2017.	
	Significant change in the financial and trading position	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of innogy Finance since 31 December 2017.	
B.13	Recent events	<p><u>Issuance of new senior bond in January 2018.</u></p> <p>At the end of January 2018, innogy Finance issued a €1,000 million senior unsecured bond with a maturity of 11.5 years. The bond carries a coupon of 1.50% <i>per annum</i> and was issued at a price of 98.785%.</p> <p>For additional information please see Element innogy SE – B.19 B.13.</p>	
B.14	Please see Element B.5.		
	Statement of dependency upon other entities within the group	innogy Finance is a wholly owned indirect subsidiary of innogy.	

B.15	Principal activities	innogy Finance acts solely to facilitate the financing of the innogy Group. Its main assets are loans to other companies of the innogy Group.
B.16	Please see Element B.19 B.16.	
	Controlling Persons	innogy Finance is a wholly owned indirect subsidiary of innogy.
B.17	Credit ratings of the Issuer or its debt securities	innogy Finance is currently rated BBB+ ¹ and the senior, unsecured bonds issued by innogy Finance are currently rated A- ¹ by Fitch Ratings Ltd. (" Fitch ") ^{2,3} with rating watch negative, BBB ¹ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" Standard & Poor's ") ^{3,2} with stable outlook and Baa2 ¹ by Moody's Investors Service Ltd (" Moody's ") ^{2,3} with review for downgrade. The credit ratings are F2 ¹ (rating watch negative), A-2 ¹ and P-2 ¹ (review for downgrade), respectively, for short-term innogy Finance bonds. [The Notes have been assigned a rating of [●] by [●].]
B.19	Summary information about the Guarantor	<i>[In the case of an issue of Notes by innogy Finance B.V. insert the information under innogy SE - B.1 to B.18 into the summary of the individual issue of Notes under this Element B.19 and number the Elements about innogy SE as Guarantor as follows: B.19 B.1., etc.]</i>

Element	Section C – Securities	
C.1	Class and type of the Notes / Security Identification Number	<p>Class The Notes are unsecured.</p> <p>[Fixed Rate Notes] The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes.]</p> <p>[Floating Rate Notes] The Notes will bear interest at a rate determined [(and as adjusted for the applicable margin)] on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service.]</p> <p>ISIN [●]</p> <p>Common Code [●]</p>

¹ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ Fitch, Moody's and Standard & Poor's are established in the European Community and are registered under the CRA Regulation.

		<p>WKN</p> <p>[•]</p>
C.2	Currency	The Notes are issued in [•]
C.5	Restrictions on free transferability	Not applicable. The Notes are freely transferable.
C.8	Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights)	<p>[Early redemption <i>in the case of fixed rate Notes</i></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the] [Issuer,] [and] [or] [the holders of the Notes (the "Holders")], for taxation reasons, [for reasons of a change of control in respect of innogy SE] or upon the occurrence of an event of default.)]</p> <p>[Early redemption <i>in the case of floating rate Notes</i></p> <p>The Notes can be redeemed prior to their stated maturity [at the option of the Issuer,] for taxation reasons, [for reasons of a change of control in respect of innogy SE] or upon the occurrence of an event of default.)]</p> <p>[Early Redemption at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] at specified redemption amount(s) <i>in the case of fixed rate Notes</i></p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the [Issuer] [and][or] [the Holders] upon giving notice within the specified notice period to [the Holders] [or] [the Issuer][, as the case may be,] on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.]</p> <p>Early redemption for taxation reasons</p> <p>Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of [<i>in the case of Notes issued by innogy SE – the Federal Republic of Germany</i>] [<i>in case of Notes issued by innogy Finance B.V. – The Netherlands or the Federal Republic of Germany</i>] or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer [<i>in case of Notes issued by innogy Finance B.V. or the Guarantor,</i>] will become obligated to pay additional amounts on the Notes.</p> <p>[Early redemption for reasons of a change of control in respect of innogy SE</p> <p>Under certain conditions, the Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of innogy SE and the occurrence of a rating downgrade of innogy SE in respect of that change of control within the change of</p>

		control period.]
		<p>Early redemption in an event of default (including the cross default)</p> <p>The Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to the date of repayment.</p>
		<p>Resolutions of Holders</p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i> – "SchVG") the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.</p>
		<p>Status of the Notes</p> <p>The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.</p>
		<p>Negative pledge</p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>
C.9	Please see Element C.8.	
	Interest rate	<p>[[●] % per annum in the case of fixed rate Notes]</p> <p>[In the case of floating rate Notes. [EURIBOR][LIBOR for the specified currency] [[plus][minus] the applicable margin [of [●] % per annum for each interest period]. [The minimum interest rate is [●] %.] [The maximum interest rate is [●] %.]</p>
	Interest commencement date	[The issue date of the Notes.]
	Interest payment dates	[●]
	Underlying on which interest rate is based	[Not applicable in the case of fixed rate Notes. The interest rate is not based on an underlying.]

		[EURIBOR][LIBOR for the specified currency]
	Maturity date including repayment procedures	[[•] <i>in the case of fixed rate Notes</i>]
		[<i>In the case of floating rate Notes the interest payment date falling in [the redemption month].</i>]
		Payment of principal in respect of Notes shall be made to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.
	Indication of yield	[[•] % <i>per annum</i>]
		[Not applicable <i>in the case of floating rate Notes</i> . No yield is calculated.]
	Name of representative of the Holders	[Not applicable. In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the " Holders' Representative "). The responsibilities and functions assigned to the Holders' Representative appointed by a resolution are determined by the SchVG and by majority resolutions of the Holders.]
		[[•] has been designated in the Terms and Conditions of the Notes as representative for all Holders (the " Holders' Representative "). The duties, rights and functions of the Holders' Representative are determined by the relevant provisions of the Terms and Conditions.]
C.10	Please see Element C.9.	
	Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
C.11	Admission to trading on a regulated market or equivalent market	Regulated market of the [Luxembourg Stock Exchange][Frankfurt Stock Exchange].

Element	Section D - Risks	
	Risks specific to innogy SE as [Issuer] [Guarantor]	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	There are a number of businesses or operational factors that can affect innogy Group's operations by having either a positive or a negative impact on revenue and results which may affect innogy's ability to fulfill its obligations under the Notes. These include:

		<p>Market risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The development of prices on wholesale markets greatly influences innogy Group's earnings, especially in the fields of retail business and electricity generation from renewables. <p>Framework risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Regulatory and political risks:</i> As a utility, the innogy Group plans its capital expenditure for periods extending over years, making the Group especially affected by changes in political framework conditions in the energy industry, both at the national and European level. However, comprehensive reforms of the energy sector are currently on the agendas of numerous European countries and the European Union. • <i>Legal risks (litigation and arbitration procedures):</i> Individual companies of the innogy Group are involved in litigation and arbitration proceedings due to their operations or the acquisition of companies. Out-of-court claims have been filed against some of them. Furthermore, the innogy Group companies are directly involved in various procedures with public authorities or are at least affected by their results. <p>Operational risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risk of continuity of business activities and risks associated with corporate strategy:</i> The innogy Group operates technologically complex and interconnected production assets in all parts of innogy Group's value chain. The construction of new assets may be delayed, for example due to accidents, material defects, delayed deliveries or time-consuming approval procedures. It cannot be ruled out that outages occur, e.g. of network operation equipment or offshore plants. Capital expenditure on property, plant and equipment, acquisitions and divestments give rise to major risks as it has a long-term effect on innogy Group's portfolio. • <i>Risk associated with information technology:</i> Risks are associated with the availability of networks and IT solutions as well as with the security of innogy Group's data. As the Group is making large investments in the IT infrastructure and security standards of subsidiaries there is a risk that the associated costs may be higher than anticipated. <p>Financial market and credit risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Financial risks:</i> The volatility in financial prices such as foreign exchange rates, interest rates, credit spreads or share prices can have a significant effect on innogy Group's earnings. • <i>Linkage to RWE Credit Rating:</i> innogy forms part of the RWE Group but is managed as a financial investment with a maximum degree of autonomy. However, rating agencies incorporate the affiliation to the RWE Group into their rating assessment and as a consequence the rating of innogy is tied to that of RWE, e.g. by a rating cap one or two notches above the applicable RWE rating. No assurance can be given that this linkage will vanish over time. This means that irrespective of innogy's financial performance a rating downgrade can occur for the only reason of RWE being downgraded. The latter is completely beyond innogy's control.
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • <i>Creditworthiness of business partners:</i> Business relations with customers, suppliers, trading partners and financial institutions expose the innogy Group to credit risks. • <i>Risks associated with Indebtedness:</i> Indebtedness risks arise, for example, if cash inflows and outflows fail to meet innogy's expectations. This may apply to the cash flows from operating activities, capital expenditure and proceeds from divestments. Moreover, transactions that do not have a direct effect on cash may influence innogy Group's indebtedness. For example, changes in discount rates in line with the market interest rate level can affect the net present value of provisions (discount rate risk). • <i>Liquidity risks:</i> Liquidity risks consist of the danger of the innogy Group's liquidity reserves no longer being sufficient to meet financial obligations in a timely manner. <p>Other risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Other earnings risks:</i> This includes reputation risks and risks associated with non-compliance and criminal offences committed by employees of the innogy Group. <p>innogy is exposed to risks arising in the context of the intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy.</p>
	[Risks specific to innogy Finance B.V. as Issuer]	
D.2	Key information on the key risks that are specific to the Issuer	innogy Finance's continued operations depend on the ability of innogy and other members of the innogy Group to meet their payment obligations under loans provided to them by innogy Finance. For the key risks of innogy, please see innogy SE Element D.2.]
	Risks specific to the Securities	
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p>Notes may not be a suitable investment for all investors</p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p>Liquidity Risk</p> <p>There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.</p> <p>Market Price Risk</p> <p>The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.</p> <p>Risk of early Redemption</p> <p>A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.</p> <p>[Currency Risk</p>

		<p>A Holder of Notes denominated in a foreign currency is exposed to the risk, that changes in currency exchange rates may affect the yield of such Notes.]</p> <p>[Fixed Rate Notes</p> <p>A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.]</p> <p>[Floating Rate Notes</p> <p>A Holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.]</p> <p>[Specific risks linked to [EURIBOR] [LIBOR]</p> <p>Specific risks arise in connection with the [EURIBOR] [LIBOR] to which interest rates of the Notes are linked which is deemed to be a "benchmark" (the "Benchmark") and which is the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented. These reforms may cause the Benchmark (if affected by these reforms) to perform differently than in the past or to be eliminated entirely. [For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "FCA Announcement"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.] The reforms could also have other consequences which cannot be predicted.</p> <p>Although it is uncertain whether or to what extent any change in the administration of or method for determining the [EURIBOR] [LIBOR] could have an effect on the value of the Notes, investors should be aware that they face the risk that any changes to the [EURIBOR] [LIBOR] may have a material adverse effect on the value of and the amount payable under the Notes.]</p> <p>Resolutions of Holders</p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.</p> <p>Holdings' Representative</p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p> <p>Notes issued, if any, as "Green Bonds" may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to green assets</p> <p>A withdrawal of a Second-party Opinion issued by any</p>
--	--	--

		sustainability rating agency or sustainability consulting firm regarding the suitability of the Notes as an investment in connection with certain environmental and sustainability projects may affect the value of such Notes and/or may have consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in green assets.
--	--	--

Element	Section E – Offer	
E.2b	Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks	<p>[The net proceeds from the issue of the Notes will be used for general corporate purposes.]</p> <p>[The net proceeds from the issue of the Notes will be lent to or invested in companies belonging to the same group of companies to which innogy Finance belongs.]</p> <p>[•]</p>
E.3	A description of the terms and conditions of the offer	<p>[No public offer is being made or contemplated.]</p> <p>The total amount of the [issue] [offer] is [•].</p> <p>[The offer period commences on [•] and ends on [•].]</p> <p>[The minimum subscription amount is [•].]</p> <p>[The maximum subscription amount is [•].]</p> <p>[The expected price at which the Notes will be offered is [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests	<p>[Not applicable. Any interest that is material to the issue/offer of the Notes including conflicting interests does not exist.]</p> <p>[•]</p>
E.7	Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror	<p>[Not applicable. There are no expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.]</p> <p>[•]</p>

GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

ZUSAMMENFASSUNG

Zusammenfassungen sind zusammengesetzt aus Offenlegungspflichten, die als "*Punkte*" benannt sind. Diese Punkte sind in die Abschnitte A – E (A.1 – E.7) nummeriert.

Diese Zusammenfassung (die "**Zusammenfassung**") enthält alle Punkte, die in eine Zusammenfassung für diese Art von Schuldverschreibungen und die Emittenten aufzunehmen sind. Da einige Punkte nicht zu berücksichtigen sind, kann die Nummerierung Lücken aufweisen.

Auch wenn ein Punkt wegen der Art der Schuldverschreibungen und der Emittenten in die Zusammenfassung aufgenommen werden muss, ist es möglich, dass bezüglich dieses Punktes keine relevante Information gegeben werden kann. In einem solchen Fall ist in der Zusammenfassung eine kurze Beschreibung des Punktes unter Bezeichnung als "*nicht anwendbar*" enthalten.

[Die Zusammenfassung enthält durch eckige Klammern oder Kursivschreibung gekennzeichnete Optionen und Leerstellen bezüglich der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden können. Die Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen wird die nur für diese Emission von Schuldverschreibungen relevanten Optionen, wie durch die Endgültigen Bedingungen festgelegt, und die ausgelassenen, durch die Endgültigen Bedingungen vervollständigten Leerstellen beinhalten.]¹

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;">Warnhinweis, dass</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte; ▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte; ▪ ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen muss, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann; und ▪ zivilrechtlich nur die Emittentin haftet, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt haben, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit den anderen Teilen des Prospekts wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die betreffenden Wertpapiere für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lassen.
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	<p>[Jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, ist berechtigt, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung vom [●] bis [●] zu verwenden, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 11 Absatz 2 des Luxemburger Wertpapierprospektgesetzes (<i>Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières</i>), wie von Zeit zu Zeit geändert welches die Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003 (in der jeweils aktuellen Fassung) umsetzt, noch gültig ist.</p>

¹ Für die Zusammenfassung einer einzelnen Emission von Schuldverschreibungen zu löschen.

		<p>Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der innogy SE (www.innogy.com) eingesehen werden.</p> <p>Bei der Nutzung des Prospekts hat jeder Platzeur und/oder jeweiliger weiterer Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.</p> <p>Für den Fall, dass ein Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär ein Angebot macht, informiert dieser Platzeur und/oder weiterer Finanzintermediär die Anleger zum Zeitpunkt der Angebotsvorlage über die Angebotsbedingungen der Schuldverschreibungen.]</p> <p>[Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.]</p>
--	--	---

Punkt	Abschnitt B – [Emittentin] [Garantin]	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	innogy SE
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	Die innogy SE (" innogy ") ist eine nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland gegründete europäische Aktiengesellschaft (" <i>Societas Europaea</i> ", SE) und ist unter deutschem Recht operativ tätig. Die Gesellschaft hat ihren Sitz und ist registriert in Essen.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	Der Energiemarkt verändert sich grundlegend. Die drei großen Trends Dekarbonisierung, Dezentralisierung und Digitalisierung geben den Takt vor und sind Anlass für die Energiebranche, sich neu zu erfinden und zu entwickeln. innogy will die Chancen nutzen, die ihr flexibles, zukunftsorientiertes Geschäftsmodell birgt, und Schrittmacher des Wandels sein – durch Investitionen in regenerative Erzeugungskapazitäten, in flexible Netze und innovative Produkte.
B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	<p>innogy ist die Muttergesellschaft des innogy Konzerns.</p> <p>Der innogy Konzern ist in drei funktional voneinander abgegrenzte Unternehmensbereiche aufgliedert: Erneuerbare Energien, Netz & Infrastruktur sowie Vertrieb. Berücksichtigt man zusätzlich regionale Aspekte, ergibt sich eine Aufteilung in sieben operative Segmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Erneuerbare Energien; • Netz & Infrastruktur Deutschland; • Netz & Infrastruktur Osteuropa; • Vertrieb Deutschland; • Vertrieb Niederlande/Belgien; • Vertrieb Großbritannien; und • Vertrieb Osteuropa

		Die Unternehmensbereiche werden durch interne Dienstleister unterstützt. innogy nimmt im Konzern Holdingaufgaben wahr.																																																																					
B.9	Gewinnprognosen oder -schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen- oder schätzungen aufgenommen.																																																																					
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke für die Konzernabschlüsse der zum 31. Dezember 2016 und 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre der innogy SE enthalten keine Einschränkungen.																																																																					
B.12	<p>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</p> <p><i>Ausgewählte Informationen aus der Bilanz (testiert)</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">31 Dez. 2017</th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">31 Dez. 2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">in Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td style="text-align: right;">36.502</td> <td style="text-align: right;">36.239</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td style="text-align: right;">10.312</td> <td style="text-align: right;">10.651</td> </tr> <tr> <td>Aktiva</td> <td style="text-align: right;">46.814</td> <td style="text-align: right;">46.890</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital</td> <td style="text-align: right;">11.252</td> <td style="text-align: right;">10.667</td> </tr> <tr> <td>Langfristige Schulden</td> <td style="text-align: right;">22.913</td> <td style="text-align: right;">24.442</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Schulden</td> <td style="text-align: right;">12.649</td> <td style="text-align: right;">11.781</td> </tr> <tr> <td>Passiva</td> <td style="text-align: right;">46.814</td> <td style="text-align: right;">46.890</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Ausgewählte Informationen aus der GuV-Rechnung (testiert)</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">2017</th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">in Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Umsatzerlöse</td> <td style="text-align: right;">41.119</td> <td style="text-align: right;">41.549</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis vor Steuern</td> <td style="text-align: right;">1.648</td> <td style="text-align: right;">2.201</td> </tr> <tr> <td>Ergebnis</td> <td style="text-align: right;">1.149</td> <td style="text-align: right;">1.786</td> </tr> <tr> <td>Nettoergebnis/Ergebnisanteile der Aktionäre der innogy SE</td> <td style="text-align: right;">778</td> <td style="text-align: right;">1.513</td> </tr> <tr> <td>Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie in €</td> <td style="text-align: right;">1,40</td> <td style="text-align: right;">4,15</td> </tr> </tbody> </table> <p><i>Ausgewählte Informationen aus der Kapitalflussrechnung (testiert)</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">2017</th> <th style="text-align: right; border-bottom: 1px solid black;">2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="2" style="text-align: center;">in Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">2.654</td> <td style="text-align: right;">2.674</td> </tr> <tr> <td>Cash Flow aus der Investitionstätigkeit (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)</td> <td style="text-align: right;">-1.800</td> <td style="text-align: right;">5.218</td> </tr> <tr> <td>Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">-1.172</td> <td style="text-align: right;">-7.042</td> </tr> <tr> <td>Veränderung der flüssigen Mittel</td> <td style="text-align: right;">-309</td> <td style="text-align: right;">829</td> </tr> <tr> <td>Flüssige Mittel zum Ende des Berichtszeitraums laut Konzernbilanz</td> <td style="text-align: right;">1.070</td> <td style="text-align: right;">1.379</td> </tr> </tbody> </table>			31 Dez. 2017	31 Dez. 2016		in Mio. €		Langfristiges Vermögen	36.502	36.239	Kurzfristiges Vermögen	10.312	10.651	Aktiva	46.814	46.890	Eigenkapital	11.252	10.667	Langfristige Schulden	22.913	24.442	Kurzfristige Schulden	12.649	11.781	Passiva	46.814	46.890		2017	2016		in Mio. €		Umsatzerlöse	41.119	41.549	Ergebnis vor Steuern	1.648	2.201	Ergebnis	1.149	1.786	Nettoergebnis/Ergebnisanteile der Aktionäre der innogy SE	778	1.513	Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie in €	1,40	4,15		2017	2016		in Mio. €		Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	2.654	2.674	Cash Flow aus der Investitionstätigkeit (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)	-1.800	5.218	Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-1.172	-7.042	Veränderung der flüssigen Mittel	-309	829	Flüssige Mittel zum Ende des Berichtszeitraums laut Konzernbilanz	1.070	1.379
	31 Dez. 2017	31 Dez. 2016																																																																					
	in Mio. €																																																																						
Langfristiges Vermögen	36.502	36.239																																																																					
Kurzfristiges Vermögen	10.312	10.651																																																																					
Aktiva	46.814	46.890																																																																					
Eigenkapital	11.252	10.667																																																																					
Langfristige Schulden	22.913	24.442																																																																					
Kurzfristige Schulden	12.649	11.781																																																																					
Passiva	46.814	46.890																																																																					
	2017	2016																																																																					
	in Mio. €																																																																						
Umsatzerlöse	41.119	41.549																																																																					
Ergebnis vor Steuern	1.648	2.201																																																																					
Ergebnis	1.149	1.786																																																																					
Nettoergebnis/Ergebnisanteile der Aktionäre der innogy SE	778	1.513																																																																					
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie in €	1,40	4,15																																																																					
	2017	2016																																																																					
	in Mio. €																																																																						
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	2.654	2.674																																																																					
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)	-1.800	5.218																																																																					
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	-1.172	-7.042																																																																					
Veränderung der flüssigen Mittel	-309	829																																																																					
Flüssige Mittel zum Ende des Berichtszeitraums laut Konzernbilanz	1.070	1.379																																																																					

	<p>Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten</p>	<p>Der Geschäftsausblick von innogy hat sich seit dem 31. Dezember 2017 nicht wesentlich negativ verändert.</p>
	<p>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</p>	<p>Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von innogy gegeben.</p>
<p>B.13</p>	<p>Letzte Ereignisse</p>	<p><i>Geplanter Erwerb durch E.ON von RWE's Anteil an innogy</i></p> <p>Im März 2018 haben RWE AG ("RWE") und E.ON SE ("E.ON") erklärt, einen Vertrag abgeschlossen zu haben, unter dem E.ON beabsichtigt, innogy von ihrem Aktionär RWE zu erwerben, gefolgt von einem umfangreichen Austausch von Geschäftsaktivitäten und Beteiligungen zwischen RWE, E.ON und innogy. Zudem wird E.ON den Minderheitsaktionären von innogy SE ein freiwilliges öffentliches Bar-Übernahmeangebot unterbreiten. Der Abschluß der Transaktion unterliegt weiteren Bedingungen und ist aufgrund seiner Komplexität nicht vor 2019 zu erwarten.</p> <p><i>innogy bekräftigt Zielvorgaben für finanzielle Disziplin und strategische Ausrichtung.</i></p> <p>Zu Jahresbeginn 2018 hat innogy ihre Zielvorgaben für die finanzielle Disziplin als wichtigen Baustein zur Umsetzung ihrer Wachstumsstrategie bestätigt. Ein Verschuldungsfaktor von rund 4,0 (Verhältnis Nettoschulden zum bereinigten EBITDA) und eine Ausschüttungsquote von 70% bis 80% des bereinigten Nettoergebnisses sind weiterhin die maßgeblichen Finanzkennziffern. innogy ist sich der Bedeutung bewusst, die der Kapitalmarkt einer stabilen und attraktiven Dividende sowie einer angemessenen Verschuldung beimisst. Der Schwerpunkt des Investitionsprogramms in den Jahren 2018 bis 2020 liegt weiterhin auf dem Kerngeschäft von innogy in den Unternehmensbereichen Erneuerbare Energien, Netz & Infrastruktur und Vertrieb. Darüber hinaus werden Wachstumsmöglichkeiten in den Geschäftsfeldern Elektromobilität, Breitband und Solar gesehen. Alle Wachstumsmöglichkeiten werden vorbehaltlich der strengen Renditevorgaben des Unternehmens und der zur Verfügung stehenden finanziellen Mittel wahrgenommen. Die Finanzierung von Wachstumsprojekten wird fortlaufend überprüft und dabei alle Optionen im Hinblick auf die Eigentümer- und die Finanzierungsstruktur bewertet, um den größtmöglichen Wert für das Unternehmen und die Aktionäre zu erreichen.</p> <p><i>Anleihe mit einem Gesamtvolumen von € 1 Mrd. erfolgreich platziert.</i></p> <p>Ende Januar 2018 hat die innogy Finance B.V. unter der Garantie der innogy SE eine Anleihe begeben. Die Laufzeit beträgt 11,5 Jahre. Bei einem jährlichen Kupon von 1,5% und einem Ausgabekurs von 98,785% beträgt die Rendite 1,617% per anno. Die Emission war mehrfach überzeichnet. Der Zufluss aus der Emission dient der Refinanzierung von fälligen Verbindlichkeiten und allgemeinen Geschäftsaktivitäten.</p> <p><i>Ausbau des Solargeschäfts in Australien.</i></p> <p>innogy hat im Februar 2018 einen Vertrag mit Overland Sun Farming, einem der führenden australischen Projektentwickler, über den Erwerb zweier Freiflächen-Solarentwicklungsprojekte</p>

		<p>in Australien geschlossen und somit den Aufbau ihres werthaltigen Solargeschäfts vorangetrieben. Die beiden Projekte "Limondale" und "Hillston" verfügen zusammen über eine Kapazität von über 460 MW und sollen in New South Wales entstehen. Die Projektgesellschaften sollen im zweiten Quartal dieses Jahres übertragen werden. Der Vollzug der Transaktion steht noch unter einzelnen Vorbehalten, darunter die Genehmigung des Foreign Investment Review Board (FIRB), einer australischen Regierungsstelle.</p> <p><i>innogy übernimmt weiteren Gas-Versorger in Kroatien.</i></p> <p>Mit dem Erwerb der Netz- und Vertriebsgesellschaft Montcogim-Plinara mit Sitz in Sveta Nedelja baut innogy im Januar 2018 ihren Marktanteil auf dem kroatischen Gasmarkt weiter aus. Montcogim-Plinara erzielte 2016 einen Umsatz von rund €11,4 Mio. und hat 21 Mitarbeiter. Das Unternehmen ist in sechs Städten in der Region Zagreb tätig und besitzt ein rund 375 km langes Gasnetz, das eines der Modernsten in Kroatien ist.</p> <p><i>Erwerb Regionetz GmbH.</i></p> <p>Anfang Januar 2018 hat innogy aufgrund einer vertraglichen Vereinbarung die Beherrschung über einen Teilbetrieb "Netze" der Stadtwerke Aachen AG ("STAWAG") erlangt und wird diesen ab dem ersten Quartal 2018 in ihren Konzernabschluss einbeziehen.</p>								
B.14	Bitte siehe Element B.5.									
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	Nicht anwendbar. innogy SE ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb des innogy Konzerns abhängig.								
B.15	Haupttätigkeiten	innogy SE ist die Muttergesellschaft einer Gruppe von Unternehmen, die im Bereich der Stromproduktion aus regenerativen Quellen, Verteilung von Strom und Gas, Bereitstellung von innovativen, bedarfsgerechten Energielösungen und des Vertriebs von Energie und Gas in Deutschland, in Großbritannien, der Benelux Region sowie einigen Regionen Zentralost- und Südosteuropas. Das letztgenannte Segment umfasst Aktivitäten in Tschechien, der Slowakei, Ungarn, Polen, Slowenien, Kroatien und Rumänien.								
B.16	Beherrschungsverhältnis	<p>Die letzte Erhebung der Aktionärstruktur durch innogy hat Folgendes ergeben*:</p> <table> <tr> <td>RWE AG</td> <td>77%</td> </tr> <tr> <td>BlackRock Inc.</td> <td>5%</td> </tr> <tr> <td>Sonstige institutionelle Aktionäre</td> <td>18%</td> </tr> <tr> <td>Privataktionäre</td> <td><1%</td> </tr> </table> <p>* Die Prozentangaben beziehen sich auf den Anteil am gezeichneten Kapital (Stand: Dezember 2017). Blackrock hat innogy jedoch am 20. März 2018 informiert, dass sie ihren Anteil auf unter 3% haben.</p>	RWE AG	77%	BlackRock Inc.	5%	Sonstige institutionelle Aktionäre	18%	Privataktionäre	<1%
RWE AG	77%									
BlackRock Inc.	5%									
Sonstige institutionelle Aktionäre	18%									
Privataktionäre	<1%									

B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p>innogy wird derzeit von Fitch^{1,3} mit BBB+² und die von innogy ausgegebenen nicht nachrangigen Anleihen mit A-² mit jeweils Überprüfung im Hinblick auf ein Downgrade ("rating watch negative") bewertet. Von Standard & Poor's^{3,1} werden innogy und die nicht nachrangigen Anleihen von innogy mit BBB² mit "stabilem" Ausblick eingestuft und von Moody's³ erhält innogy ein Baa2² Rating mit dem Hinweis, Überprüfung im Hinblick auf ein Downgrade ("review for downgrade") für die nicht nachrangigen Anleihen. Damit bewegt sich das Rating unverändert im Bereich "Investment Grade". Die Bonitätsnoten für kurzfristige innogy-Anleihen lauten entsprechend F2², A-2² und P-2². Diese werden von Fitch und Moody's ebenfalls im Hinblick auf ein Downgrade überprüft.</p> <p>[Den Schuldverschreibungen wurde das Rating [●] von [●] erteilt.]</p>
[B.18]	Art und Umfang der Garantie	<p>Die von der innogy Finance B.V. begebenen Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie (die "Garantie") der innogy SE (die "Garantin"). Die Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht. Die Bedingungen der Garantie enthalten eine Negativverpflichtung der Garantin. Die Garantie unterliegt deutschem Recht. Die Garantie ist ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB.]</p>

[Punkt]	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	innogy Finance B.V.
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht/ Land der Gründung	innogy Finance ist eine nach dem Recht der Niederlande gegründete Gesellschaft mit beschränkter Haftung. Sie ist unter niederländischem Recht operativ tätig. Die Gesellschaft ist registriert in Brabant und hat ihren Sitz in 's-Hertogenbosch.
B.4b	Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken	innogy Finance dient ausschließlich der Finanzierung des innogy -Konzerns und ihre Fähigkeit zur Aufnahme von Finanzierungen beruht maßgeblich auf der Garantie der innogy. Die Trends, die sich auf innogy auswirken, beeinflussen auch innogy Finance. Weitere Informationen zu den Trends, die sich auf innogy und die Branchen auswirken, sind im Abschnitt innogy SE – Element B.19 B.4b genannt.

¹ Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

² Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden

³ Fitch, Moody's und Standard & Poor's haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

B.5	Beschreibung der Gruppe und der Stellung des Emittenten innerhalb dieser Gruppe	innogy Finance ist eine 100%ige indirekte Tochter von innogy SE und verfügt selbst über keine Tochtergesellschaften.																																																																											
B.9	Gewinnprognosen oder-schätzungen	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen- oder Schätzungen aufgenommen.																																																																											
B.10	Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen	Nicht anwendbar. Die Bestätigungsvermerke für die Jahresabschlüsse der zum 31. Dezember 2016 und zum 31. Dezember 2017 endenden Geschäftsjahre der innogy Finance B.V. enthalten keine Einschränkungen.																																																																											
B.12	Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen Ausgewählte Informationen aus der Bilanz (vor Gewinnverwendung) (testiert) <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="text-align: right; width: 15%;">31 Dec. 2017</th> <th style="text-align: right; width: 15%;">31 Dec. 2016¹</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">_____</th> <th style="text-align: right;">_____</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">€000</th> <th style="text-align: right;">€000</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td style="text-align: right;">10,165,428</td> <td style="text-align: right;">9,705,556</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristiges Vermögen</td> <td style="text-align: right;">1,518,916</td> <td style="text-align: right;">533,543</td> </tr> <tr> <td>Aktiva</td> <td style="text-align: right;">11,684,344</td> <td style="text-align: right;">10,239,099</td> </tr> <tr> <td>Eigenkapital (den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbar)</td> <td style="text-align: right;">13,809</td> <td style="text-align: right;">13,583</td> </tr> <tr> <td>Langfristige Schulden</td> <td style="text-align: right;">10,165,428</td> <td style="text-align: right;">9,705,556</td> </tr> <tr> <td>Kurzfristige Schulden</td> <td style="text-align: right;">1,505,107</td> <td style="text-align: right;">519,960</td> </tr> <tr> <td>Passiva</td> <td style="text-align: right;">11,684,344</td> <td style="text-align: right;">10,239,099</td> </tr> </tbody> </table> Ausgewählte Informationen aus der GuV-Rechnung (testiert) <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="text-align: right; width: 15%;">2017</th> <th style="text-align: right; width: 15%;">2016¹</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">_____</th> <th style="text-align: right;">_____</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">€000</th> <th style="text-align: right;">€000</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Zinseinkommen</td> <td style="text-align: right;">544,030</td> <td style="text-align: right;">551,495</td> </tr> <tr> <td>Zinsaufwand</td> <td style="text-align: right;">(532,340)</td> <td style="text-align: right;">(539,774)</td> </tr> <tr> <td>Gemeinkosten</td> <td style="text-align: right;">(9,388)</td> <td style="text-align: right;">(9,690)</td> </tr> <tr> <td>Betriebsergebnis</td> <td style="text-align: right;">2,302</td> <td style="text-align: right;">2,031</td> </tr> <tr> <td>Nettoergebnis nach Steuern</td> <td style="text-align: right;">1,726</td> <td style="text-align: right;">1,523</td> </tr> </tbody> </table> Ausgewählte Informationen aus der Kapitalflussrechnung (testiert) <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 70%;"></th> <th style="text-align: right; width: 15%;">2017</th> <th style="text-align: right; width: 15%;">2016¹</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">_____</th> <th style="text-align: right;">_____</th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;">€000</th> <th style="text-align: right;">€000</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">1,291</td> <td style="text-align: right;">1,758</td> </tr> <tr> <td>Cash Flow aus der Investitionstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">-</td> <td style="text-align: right;">-</td> </tr> <tr> <td>Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit</td> <td style="text-align: right;">(1,500)</td> <td style="text-align: right;">(1,400)</td> </tr> <tr> <td>Veränderung der flüssigen Mittel</td> <td style="text-align: right;">(241)</td> <td style="text-align: right;">326</td> </tr> </tbody> </table>			31 Dec. 2017	31 Dec. 2016¹		_____	_____		€000	€000	Langfristiges Vermögen	10,165,428	9,705,556	Kurzfristiges Vermögen	1,518,916	533,543	Aktiva	11,684,344	10,239,099	Eigenkapital (den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbar)	13,809	13,583	Langfristige Schulden	10,165,428	9,705,556	Kurzfristige Schulden	1,505,107	519,960	Passiva	11,684,344	10,239,099		2017	2016¹		_____	_____		€000	€000	Zinseinkommen	544,030	551,495	Zinsaufwand	(532,340)	(539,774)	Gemeinkosten	(9,388)	(9,690)	Betriebsergebnis	2,302	2,031	Nettoergebnis nach Steuern	1,726	1,523		2017	2016¹		_____	_____		€000	€000	Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	1,291	1,758	Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-	-	Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	(1,500)	(1,400)	Veränderung der flüssigen Mittel	(241)	326
	31 Dec. 2017	31 Dec. 2016¹																																																																											
	_____	_____																																																																											
	€000	€000																																																																											
Langfristiges Vermögen	10,165,428	9,705,556																																																																											
Kurzfristiges Vermögen	1,518,916	533,543																																																																											
Aktiva	11,684,344	10,239,099																																																																											
Eigenkapital (den Aktionären der Muttergesellschaft zurechenbar)	13,809	13,583																																																																											
Langfristige Schulden	10,165,428	9,705,556																																																																											
Kurzfristige Schulden	1,505,107	519,960																																																																											
Passiva	11,684,344	10,239,099																																																																											
	2017	2016¹																																																																											
	_____	_____																																																																											
	€000	€000																																																																											
Zinseinkommen	544,030	551,495																																																																											
Zinsaufwand	(532,340)	(539,774)																																																																											
Gemeinkosten	(9,388)	(9,690)																																																																											
Betriebsergebnis	2,302	2,031																																																																											
Nettoergebnis nach Steuern	1,726	1,523																																																																											
	2017	2016¹																																																																											
	_____	_____																																																																											
	€000	€000																																																																											
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	1,291	1,758																																																																											
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-	-																																																																											
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	(1,500)	(1,400)																																																																											
Veränderung der flüssigen Mittel	(241)	326																																																																											

	¹ Die oben dargestellten Zahlen für 2016 sind den Finanzausweisen 2017 der innogy Finance B.V. entnommen und weichen von den geprüften Finanzausweisen 2016 der innogy Finance B.V. ab. Sie wurden als Vergleichszahlen für das Finanzjahr 2017 unter Berücksichtigung der Verschmelzung der innogy Finance II B.V. auf die innogy Finance B.V. in 2017 berechnet. Der Anhang zu den Finanzausweisen 2017, der in den Prospekt per Verweis einbezogen ist, stellt detailliert dar, wie sich die Zahlen herleiten. Die Vergleichszahlen aus den Finanzausweisen 2017 sind nicht geprüft.	
	Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten des Emittenten	Der Geschäftsausblick von innogy Finance hat sich seit dem 31. Dezember 2017 nicht wesentlich negativ verändert.
	Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition	Nicht anwendbar. Seit dem 31. Dezember 2017 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von innogy Finance gegeben.
B.13	Letzte Ereignisse	<p><u>Anleihe mit einem Gesamtvolumen von € 1 Mrd. platziert.</u></p> <p>Ende Januar 2018 hat die innogy Finance B.V. eine Anleihe in einem Volumen von € 1.000 Mio. und einer Laufzeit von 11,5 Jahren begeben. Die Anleihe wird mit einem jährlichen Zinssatz von 1,5% verzinst und wurde zu einem Ausgabekurs von 98,785% begeben.</p> <p>Für weitere Informationen siehe bitte innogy SE Element B.19 B.13.</p>
B.14	Bitte siehe Element B.5.	
	Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe	innogy Finance ist eine 100%ige indirekte Tochter von innogy SE.
B.15	Haupttätigkeiten	Die innogy Finance hat ausschließlich die Aufgabe, die Finanzierung des innogy Konzerns zu ermöglichen. Ihr wesentliches Vermögen sind Forderungen aus Darlehen an Konzerngesellschaften.
B.16	Bitte siehe Element B.19 B.16.	
	Beherrschungsverhältnis	innogy Finance ist eine 100%ige indirekte Tochter von innogy SE.

B.17	Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel	<p>innogy Finance wird derzeit von Fitch^{2,3} mit BBB⁺² und Überprüfung im Hinblick auf ein Downgrade ("rating watch negative"), von Standard & Poor's^{1,3} mit BBB² und "stabilem" Ausblick und von Moody's^{1,3} mit Baa2² und ebenfalls Überprüfung im Hinblick auf ein Downgrade ("review for downgrade") eingestuft. Die von innogy Finance ausgegebenen nicht nachrangigen Anleihen werden derzeit von Fitch¹ mit A-² Überprüfung im Hinblick auf ein Downgrade ("rating watch negative"), von Standard & Poor's^{3,1} mit BBB² mit "stabilem" Ausblick und von Moody's^{1,3} mit Baa2² und Überprüfung im Hinblick auf ein Downgrade ("review for downgrade") bewertet. Damit bewegt sich das Rating unverändert im Bereich "Investment Grade". Die Bonitätsnoten für kurzfristige innogy Finance-Anleihen lauten F2², A-² und P-2². Diese werden von Fitch und Moody's ebenfalls im Hinblick auf ein Downgrade überprüft.</p> <p>[Den Schuldverschreibungen wurde das Rating [●] von [●] erteilt.]</p>
B.19	Zusammenfassung über den Garantiegeber	<p><i>[Im Falle einer Emission von Schuldverschreibungen durch die innogy Finance B.V., die Informationen unter innogy SE – B.1 bis B.18 in die emissionsspezifische Zusammenfassung unter diesem Element B.19 einfügen und die Elemente in Bezug auf innogy SE als Garantin wie folgt nummerieren: B.19 B.1 etc.]</i></p>

Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	<p>Gattung Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.</p> <p>[Fest verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst [(angepasst um die anwendbare Marge)], der auf der Basis eines Referenzzinssatzes bestimmt wird, der auf der vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird.]</p> <p>ISIN [●]</p>

¹ Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.

² Ein Kreditrating ist eine Einschätzung der Kreditwürdigkeit einer Rechtsperson und informiert den Anleger daher über die Wahrscheinlichkeit mit der die Rechtsperson in der Lage ist, angelegtes Kapital zurückzuzahlen. Es ist keine Empfehlung Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen oder zu halten und kann jederzeit durch die Ratingagentur geändert oder zurückgenommen werden.

³ Fitch, Moody's und Standard & Poor's haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß der Ratingagentur-Verordnung registriert.

		Common Code [•] WKN [•]
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in [•] begeben.
C.5	Beschränkungen der freien Übertragbarkeit	Nicht anwendbar. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.
C.8	Rechte, die mit den Schuldverschreibungen verbunden sind (einschließlich Rang der Schuldverschreibungen und Beschränkungen dieser Rechte)	[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl] [der Emittentin[,] [und][oder] [der Gläubiger,] aus steuerlichen Gründen, [bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der innogy SE] oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]
		[Vorzeitige Rückzahlung im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit [nach Wahl der Emittentin,] aus steuerlichen Gründen, [bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der innogy SE] oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.]
		[Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen] Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der [Emittentin] [und/oder] [der Gläubiger] unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber [den Gläubigern] [oder] [der Emittentin] rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.]
		Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) [im Fall von Schuldverschreibungen, die von der innogy SE begeben werden – der Bundesrepublik Deutschland] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von der innogy Finance B.V. begeben werden – der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance B.V. begeben werden, oder die Garantin] zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in

		den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.
		<p>[Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der innogy SE</p> <p>Unter bestimmten Bedingungen gewähren die Schuldverschreibungen den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der innogy SE eingetreten ist und es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums aufgrund dessen zu einer Absenkung des Ratings der innogy SE kommt.]</p>
		<p>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)</p> <p>Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (<i>Cross-Default</i>) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.</p>
		<p>Gläubigerbeschlüsse</p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("SchVG") sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen zustimmen und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.</p>
		<p>Status der Schuldverschreibungen</p> <p>Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.</p>
		<p>Negativklärung</p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.</p>
C.9	Bitte siehe Element C.8.	
	Zinssatz	[[•]]% per annum im Fall von fest verzinslichen

		<i>Schuldverschreibungen.]</i>
		<i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen. Der [EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung] [[zuzüglich][abzüglich] der anwendbaren Marge [in Höhe von [•]% per annum für jede Zinsperiode]]. [Der Mindestzinssatz beträgt [•]%.] [Der Höchstzinssatz beträgt [•]%.]</i>
	Verzinsungsbeginn	[Begebungstag der Schuldverschreibungen.]
	Zinszahlungstage	[•]
	Basiswert auf dem der Zinssatz basiert	[Nicht anwendbar <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen.</i> Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.]
		[EURIBOR][LIBOR für die festgelegte Währung]
	Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren	[[•] <i>im Fall von fest verzinslichen Schuldverschreibungen.</i>] <i>[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen am in den [Rückzahlungsmonat] fallenden Zinszahlungstag.]</i>
		Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
	Rendite	[[•]% <i>per annum</i>]
		[Nicht anwendbar <i>im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.</i> Es wird keine Rendite berechnet.]
	Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen	[Nicht anwendbar. In Übereinstimmung mit dem SchVG sehen die Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss einen gemeinsamen Vertreter bestellen können. Die Aufgaben und Befugnisse des durch Beschluss bestellten gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach dem SchVG sowie den Mehrheitsbeschlüssen der Gläubiger.]
		[[•] ist in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen als gemeinsamer Vertreter der Gläubiger bestellt. Die Aufgaben und Befugnisse des gemeinsamen Vertreters bestimmen sich nach den Anleihebedingungen.]
C.10	Bitte siehe Element C.9.	
	Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.

	Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen	
C.11	Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt	Regulierter Markt der [Luxemburger Wertpapierbörse] [Frankfurter Wertpapierbörse].

Punkt	Abschnitt D – Risiken	
	Risiken, die der innogy SE als [Emittentin] [Garantin] eigen sind	
D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	<p>Es gibt eine Reihe von Betriebs- oder Unternehmensfaktoren welche die Aktivitäten des innogy Konzerns beeinflussen können indem sie positiven oder negativen Einfluss auf Umsatz und Ergebnis haben, was die Fähigkeit der innogy beeinträchtigen könnte, ihren Verpflichtungen unter den Schuldverschreibungen nachzukommen. Zu diesen gehören u.a.:</p> <p>Marktrisiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken aus Commodity-Preisschwankungen:</i> Die Preisentwicklung an den Großhandelsmärkten hat großen Einfluss auf das Ergebnis des innogy Konzerns, insbesondere in der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien sowie im Vertriebsgeschäft. <p>Umfeldrisiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Regulatorische und politische Risiken:</i> Als Versorger plant der innogy Konzern seine Investitionen für Zeiträume, die Jahre umfassen. Daher ist das Unternehmen in besonderer Weise von Veränderungen der energiepolitischen Rahmenbedingungen betroffen, und zwar auf nationaler wie auf europäischer Ebene. Derzeit stehen in zahlreichen europäischen Ländern und auf Ebene der EU umfassende Reformen im Energiesektor auf der Agenda. • <i>Rechtsrisiken (Rechts- und Schiedsverfahren):</i> Einzelne Gesellschaften des innogy Konzerns sind durch ihren Geschäftsbetrieb oder durch Unternehmenskäufe in Gerichtsprozesse und Schiedsverfahren involviert. Mitunter werden auch außergerichtliche Ansprüche gegen sie geltend gemacht. Darüber hinaus sind Konzernunternehmen an verschiedenen behördlichen Verfahren direkt beteiligt oder zumindest von deren Ergebnissen betroffen. <p>Operative Risiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiko der Kontinuität des Geschäftsbetriebs und unternehmensstrategische Risiken:</i> Auf sämtlichen Stufen der Wertschöpfung betreibt der innogy Konzern technologisch komplexe, vernetzte Produktionsanlagen. Beim Bau neuer Anlagen kann es u. a. durch Unfälle, Materialfehler, verspätete Zulieferungen oder zeitaufwendige Genehmigungsverfahren zu Verzögerungen kommen. Es lässt sich nicht ausschließen, dass es zu Ausfällen, z. B. bei Betriebsmitteln im Netzbetrieb oder bei Offshore-Windanlagen, kommt. Sachinvestitionen, Akquisitionen und Desinvestitionen können wegen ihrer langfristigen Auswirkungen auf das

		<p>Portfolio mit hohen Risiken verbunden sein.</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Risiken verbunden mit Informationstechnologie:</i> Das Unternehmen kann nicht vollständig ausschließen, dass Mängel bei der Verfügbarkeit der IT-Infrastrukturen und der Sicherheit der Datenbestands auftreten. Da der Konzern hohe Investitionen in die IT-Infrastruktur und die Sicherheitsstandards von Tochtergesellschaften vornimmt, besteht das Risiko, dass die Kosten dafür möglicherweise höher ausfallen als zunächst veranschlagt. <p>Finanzmarkt- und Kreditrisiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Finanzwirtschaftliche Risiken:</i> Schwankungen von Marktzinsen sowie Währungs- und Aktienkursen können das Konzernergebnis stark beeinflussen. • <i>Verbindung zum RWE Rating:</i> innogy ist Teil der RWE Gruppe aber wird als Finanzinvestment mit weitestgehender Eigenständigkeit geführt. Nichtsdestoweniger berücksichtigen die Ratingagenturen diese Gruppenzugehörigkeit bei ihrer Ratingeinschätzung und binden das Rating von innogy an das von RWE, z.B. durch eine Ratingbegrenzung kann der Abstand nur ein oder zwei Ratingstufen zu dem RWE Rating betragen. Ob und wann diese Verbindung aufgelöst wird, kann derzeit nicht gesagt werden. Als Folge kann es, unabhängig von der eigenen finanziellen Entwicklung, zu einer Ratingherabstufung von innogy kommen, ausschließlich aufgrund einer Verschlechterung des RWE Ratings. Auf letzteres hat innogy keinerlei Einfluss. • <i>Bonität von Geschäftspartnern:</i> Aus Geschäftsbeziehungen des innogy Konzerns mit Kunden, Lieferanten, Handelspartnern und Finanzinstitutionen ergeben sich Kreditrisiken. • <i>Verschuldungsrisiko:</i> Verschuldungsrisiken ergeben sich u. a. daraus, dass Mittelzuflüsse unter oder Mittelabflüsse über Erwartungen des innogy Konzerns liegen. Solche Abweichungen könnten etwa bei dem Cash Flow aus der laufenden Geschäftstätigkeit, den Ausgaben für Investitionen und den Erlösen aus Desinvestitionen auftreten. Des Weiteren besteht die Möglichkeit, dass Vorgänge, die nicht unmittelbar zahlungswirksam sind, die Verschuldung beeinflussen. Ein Beispiel dafür sind Veränderungen der Rückstellungsbarwerte infolge von marktzinsbedingten Anpassungen der Diskontierungssätze (Diskontierungszinsrisiko). • <i>Liquiditätsrisiken:</i> Es besteht darin, dass der innogy Konzern möglicherweise nicht über genügend flüssige Mittel verfügt, um die finanziellen Verpflichtungen fristgerecht zu erfüllen. <p>Sonstige Risiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • <i>Sonstige Ergebnisrisiken:</i> Dazu zählen u. a. Reputationsrisiken oder Risiken aus Compliance-Verstößen oder kriminellen Handlungen von Beschäftigten des Konzerns. <p>innogy ist Risiken im Zusammenhang mit dem geplanten Erwerb durch E.ON von RWE's Anteil an innogy ausgesetzt.</p>
	<p>[Risiken, die der innogy Finance B.V. als Emittentin eigen sind</p>	

D.2	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind	Die Fortsetzung der Geschäftstätigkeit von innogy Finance hängt von den Fähigkeiten der innogy und anderer Mitglieder des innogy Konzerns ab, die von innogy Finance erhaltenen Darlehen zurückzuzahlen. Für die zentralen Risiken von innogy siehe bitte innogy SE Element D.2.]
Risiken, die den Wertpapieren eigen sind		
D.3	Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind	<p>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für alle Investoren</p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p>Liquiditätsrisiko</p> <p>Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.</p> <p>Marktpreisrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.</p> <p>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.</p> <p>[Währungsrisiko</p> <p>Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten ist dem Risiko ausgesetzt, dass Wechselkursschwankungen die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.]</p> <p>[Festverzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.]</p> <p>[Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</p> <p>Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im Voraus zu bestimmen.]</p> <p>[Bestimmte Risiken in Bezug auf den [EURIBOR] [LIBOR]</p> <p>Bestimmte Risiken ergeben sich im Zusammenhang mit dem</p>

	<p>[EURIBOR] [LIBOR], an den die Zinssätze der Schuldverschreibungen geknüpft sind, der als "Benchmark" gilt (die "Benchmark") und der Gegenstand aktueller aufsichtsrechtlicher Vorgaben und Reformvorschläge auf nationaler und internationaler Ebene ist. Einige dieser Reformen sind bereits in Kraft getreten, während andere noch umgesetzt werden müssen. Diese Reformen können dazu führen, dass sich die Benchmark (sofern davon betroffen) anders als in der Vergangenheit entwickelt, oder ganz abgeschafft wird. [Zum Beispiel hat die britische Financial Conduct Authority am 27. Juli 2017 angekündigt (die "FCA Ankündigung"), dass sie nach 2021 Banken nicht mehr dazu bewegen oder verpflichten will, Daten für die LIBOR Benchmark zu übermitteln. Die FCA Ankündigung deutet darauf hin, dass die Beibehaltung des LIBOR auf der bestehenden Basis nach 2021 nicht garantiert werden kann.] Die Reformen können auch zu anderen Auswirkungen führen, die nicht vorhersehbar sind.</p> <p>Obleich es ungewiss ist, ob oder inwieweit eine Änderung betreffend die Verwaltung oder das Verfahren zur Ermittlung des [EURIBOR] [LIBOR] Auswirkungen auf den Wert der Schuldverschreibungen haben könnten, sollten Anleger beachten, dass sie dem Risiko ausgesetzt sind, dass Änderungen des [EURIBOR] [LIBOR] sich wesentlich nachteilig auf den Wert und die Zahlungen unter der Schuldverschreibungen auswirken könnten.]</p> <p>Beschlüsse der Gläubiger</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.</p> <p>Gemeinsamer Vertreter</p> <p>Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen die Bestellung eines gemeinsamen Vertreters vorsehen, ist es für einen Gläubiger möglich, dass sein persönliches Recht zur Geltendmachung und Durchsetzung seiner Rechte aus den Anleihebedingungen gegenüber der Emittentin auf den gemeinsamen Vertreter übergeht, der sodann allein verantwortlich ist, die Rechte sämtlicher Gläubiger geltend zu machen und durchzusetzen.</p> <p>Schuldverschreibungen, die als "Green Bonds" begeben werden, könnten für manche Investoren, die nachhaltige Vermögensanlagen tätigen, kein geeignetes Investment sein</p> <p>Die Rücknahme eines von einer Nachhaltigkeits-Ratingagentur oder Nachhaltigkeits-Beratungsfirma abgegebenen Gutachtens bezüglich des nachhaltigen Charakters der Schuldverschreibungen als Investition in Verbindung mit bestimmten Umwelt- und Nachhaltigkeitsprojekten kann den Wert solcher Schuldverschreibungen beeinflussen und/oder könnte Konsequenzen für bestimmte Investoren haben, deren Portfolios darauf ausgerichtet sind, in grüne Vermögensgegenstände zu investieren.</p>
--	--

Punkt	Abschnitt E – Angebot	
E.2b	<p>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.</p>	<p>[Die Nettoerlöse der Emission der Schuldverschreibungen werden für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet.]</p> <p>[Die Nettoerlöse der Emission der Schuldverschreibungen werden an Unternehmen, die zu derselben Gruppe von Gesellschaften zu der auch die innogy Finance gehört, verliehen oder in diese investiert.]</p> <p>[•]</p>
E.3	<p>Beschreibung der Angebotskonditionen</p>	<p>[Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.]</p> <p>Die Gesamtsumme [der Emission] [des Angebots] beträgt [•].</p> <p>[Die Angebotsfrist beginnt am [•] und endet am [•].]</p> <p>[Der Mindestzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Höchstzeichnungsbetrag beträgt [•].]</p> <p>[Der Preis, zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden, ist [•].]</p> <p>[•]</p>
E.4	<p>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</p>	<p>[Nicht anwendbar. Es existieren keine Interessen, einschließlich kollidierender, die für die Emission/das Angebot wesentlich sind.]</p> <p>[•]</p>
E.7	<p>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</p>	<p>[Nicht anwendbar. Es gibt keine Aufwendungen, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.]</p> <p>[•]</p>

RISK FACTORS

The following is a disclosure of risk factors that may affect the ability of innogy SE and innogy Finance B.V. to fulfil their respective obligations under the Notes and the Guarantee and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.

Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.

RISK FACTORS REGARDING INNOGY SE AND INNOGY GROUP

There are a number of businesses or operational factors that can affect innogy's operations by having a negative impact on revenue and results which may affect innogy's ability to fulfill its obligations under the Notes. These include:

Market risks

The corporate profile of innogy Group is characterised by a high proportion of regulated activities. Nevertheless the operations are also exposed to market risks. In most of the countries in which innogy is active the energy sector is characterised by the free formation of prices on wholesale markets and a high level of competition, especially in retail. For example the increasingly intense competition may have a negative impact on innogy's customer figures and realisable margins. Moreover, in such an environment a weak appearance on the market can quickly lead to customer losses and a drop in earnings.

Developments on wholesale markets have an influence on the portion of the earnings from electricity generation from renewables that is not fully secured by a subsidy model. Furthermore, in the gas storage business impairments may have to be recognised, for example if the seasonal differences in the price of gas decline, reducing the realisable margins.

In addition, the electricity generation in the Renewables division depends on the influence of the weather. The output of wind turbines and hydroelectric power plants can be curtailed in particular by low wind and precipitation levels.

Framework risks

Regulatory and political risks

In all three divisions, the development of innogy's business depends on regulatory and political decisions. Electricity generation from renewables is exposed to the danger that governments may cut subsidies, for instance due to state budget deficits. In the past, this applied primarily to Spain, with intervention also occurring in the United Kingdom, which was to the detriment of the utilities. For example, in 2014 the Spanish government made drastic cuts to the subsidy rates for renewable energy, which also applied to existing assets with retroactive effect from 2013. innogy has filed a suit with the International Center for Settlement of Investment Disputes in Washington, D.C., in order to limit the impacts of the subsidy cut in Spain on its earnings.

Furthermore, the increasing spread of tender procedures may have an impact on the profitability and realisation of projects in the Renewables division, as a result of declining subsidies or if innogy's projects are unsuccessful in the tenders.

Regulatory intervention to the detriment of energy utilities can be observed not only in the electricity generation sector, but also in the retail business. In the United Kingdom, the Competition and Markets Authority (CMA) has introduced a price cap for customers with prepayment meters until 2020. The UK's regulatory authority, the Office of Gas and Electricity Markets (Ofgem), will also expand the prepayment price cap to some other standard-tariff customers of the major energy suppliers in February 2018. Furthermore, an expansion of the price cap to include all standard tariffs is being considered. innogy is concerned about the price cap, but it welcomes the retail companies regaining the freedom to determine the number of tariffs they are able to offer in the future. The risk of regulatory intervention on other markets on which innogy is active exists as well.

The network business in Germany and Eastern Europe is subject to state regulation. However, regulatory parameters can change at the beginning of a new regulatory period. In Germany, for example, the amendment to incentive-based regulation for the third regulatory period (starting in 2018 for gas and in 2019 for electricity) has already established different framework conditions such as the immediate consideration of investments in network fees and the return on equity. However, with regard to the caps on the total allowed revenue of a network operator from network fees (revenue cap), some parameters must still be clarified, such as the individual efficiency factor, the starting level and the general productivity factor. The German Federal Network Agency has not yet made a decision in this regard. At the end of 2017, a preliminary general productivity factor was determined for the regulatory period for gas which started in 2018, but other parameters have not yet been determined. In Eastern Europe, the future structuring of regulation by the authorities will also have an effect on innogy's revenues.

Legal risks

innogy Group is also exposed to legal risks due to its operations, as the company can be involved in litigation and arbitration proceedings. Burdens can result from contractual agreements being retrospectively considered invalid. Out-of-court claims may also be filed against innogy. Furthermore, innogy is directly involved in various procedures with public authorities or is at least affected by their outcomes. The Group has accrued provisions for potential losses.

Operational risks

innogy Group operates technologically complex, interconnected production plants in all parts of the value chain. The construction of new assets may be delayed, for example due to accidents, material defects, delayed deliveries or time-consuming approval procedures. innogy counters this through diligent plant and project management as well as high safety standards. In addition, regular inspections, maintenance and repairs are performed. Nevertheless, the occurrence of outages cannot be ruled out, for example, for network operation equipment or offshore plants. If economically viable, innogy takes out insurance policies to cover these risks. Moreover, the business processes are supported by secure, effective data processing systems. Nevertheless, innogy cannot rule out a lack of availability of IT infrastructure or a breach in the security of the data.

innogy attaches high importance to the management of cyber security risks. The rising significance of these risks is due, among other things, to the increasing spread of digitisation and automation in the business, the stronger networking of devices which are linked to the Internet and the resulting higher level of complexity. This is also underlined by the increasingly professional nature of attacks on IT infrastructure.

Financial market and credit risks

Financial risks

The volatility in financial prices such as foreign exchange rates, interest rates, credit spreads or share prices can have a significant effect on innogy's earnings. Such fluctuations can severely impact innogy Group's results, capital and/or its liquidity position.

innogy has been assigned credit ratings by Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")^{1,2}, Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**")^{1,2} and Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**")^{1,2} respectively. Generally, a credit rating assesses the credit worthiness of an entity and informs an investor about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

On 31 October 2016, Fitch initially assigned innogy an expected Long-Term Issuer Default Rating of BBB+ (EXP) with a stable outlook and a Short-Term Issuer Default Rating of F2 (EXP). The agency also assigned a senior unsecured rating of A- (EXP). The assigned ratings reflect innogy's strong business profile, with the majority of earnings from regulated networks, as well as a large proportion of quasi-regulated earnings from renewables generation. The agency views innogy's profile, independent from RWE AG, taking into account features such as independent supervisory boards, separate financing, including: separate treasury teams; plans for independent liquidity arrangements; the lack of cross guarantees or cross defaults between innogy and RWE; and RWE's intention to manage all intercompany agreements at arm's length and not to impose any strategic and financial targets on innogy. On 3 March

¹ Fitch, Moody's and Standard & Poor's are established in the European Community and are registered under the CRA Regulation.

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

2017, Fitch released the expected status and assigned final ratings to innogy being the same as stated above. The action followed the successful completion in of the change in guarantor or change in creditor for all outstanding RWE AG senior unsecured bonds to innogy SE in February 2017. On 14 March 2018 innogy's ratings were placed on rating watch negative following the announcement of the E.ON/RWE transaction (see "*INNOGY AS ISSUER AND GUARANTOR AND INNOGY GROUP – Recent – Events – Intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy*" below).

On 14 November 2016, Standard & Poor's published innogy's corporate credit rating and long term senior unsecured debt rating of BBB- with a positive outlook. The agency assigned a short term rating of A-3. Standard & Poor's views the rating on innogy as inherently linked to the rating on its parent, RWE AG. The stand alone credit profil of innogy was assessed at BBB. On 11 October 2017 Standard & Poor's upgraded innogy's corporate credit rating to BBB with a stable outlook and the short term rating to A-2. The upgrade follows the successful completion of autonomous funding arrangements through signing of a new revolving credit facility. Therefore the rating was determined one notch above the group credit profile of RWE. On 13 March 2018 innogy's ratings were affirmed following the announcement of the E.ON/RWE transaction.

On 30 June 2017, Moody's published innogy's stand-alone issuer rating and long term senior unsecured debt rating of Baa2 with a stable outlook. The agency assigned a short term rating of P-2. In December 2017 the outlook was revised to negative. On 14 March 2018 innogy's ratings were placed on rating watch negative following the announcement of the E.ON/RWE transaction.

Credit ratings play a critical role in determining the costs for entities accessing the capital market in order to borrow funds and the rate of interest they can achieve. A decrease in credit ratings by either of the credit agencies may increase borrowing costs or even jeopardise further issuance. The prices of the existing bonds may deteriorate following a downgrade. Rating downgrades may also result in higher need for collateralisation and thus need for higher financing volumes. innogy Group's acceptability by counterparties may deteriorate, too.

Linkage to RWE Credit Rating

innogy forms part of the RWE Group but is managed as a financial investment with a maximum degree of autonomy. However, rating agencies incorporate the affiliation to the RWE Group into their rating assessment and as a consequence the rating of innogy is tied to that of RWE, e.g. by a rating cap one or two notches above the applicable RWE rating. No assurance can be given that this linkage will vanish over time. This means that irrespective of innogy's financial performance a rating downgrade can occur for the only reason of RWE being downgraded. The latter is completely beyond innogy's control.

Creditworthiness of business partners

Business relations with key accounts, suppliers and trading partners expose innogy to credit risks. Risk arises from the possibly that the Group's counterparty may not be willing or able to fulfil their contractual obligations. Such risks apply especially in times of economic crisis.

Risks associated with Indebtedness

Indebtedness risks arise, for example, if cash inflows and outflows fail to meet innogy's expectations. This may apply to the cash flows from operating activities, capital expenditure and proceeds from divestments. Moreover, transactions that do not have a direct effect on cash may influence innogy Group's indebtedness. For example, changes in discount rates in line with the market interest rate level can affect the net present value of provisions (discount rate risk).

At the end of 2017, innogy's net debt stood at € 15.6 billion. The net financial debt amounted to € 12.3 billion.

Liquidity risks

Liquidity risks consist of the danger of innogy Group's liquidity reserves no longer being sufficient to meet financial obligations in a timely manner. Such obligations result above all from the financial liabilities, which must be serviced. Furthermore, there are collateralisation requirements which need to be satisfied if trading contracts marked to market result in a loss.

There is no certainty that innogy will always be able to raise funds in the equity, debt or money markets. There is also a remote risk of a complete market shut down due to reasons outside of the innogy's sphere of influence.

Other risks

This risk class includes reputation risks and risks associated with non-compliance and criminal offences committed by employees of the Group. It also encompasses the possibility of planned divestments not being implemented, for example owing to regulatory requirements or the lack of acceptable bids.

Income achieved from capital expenditure on property, plant and equipment and intangible assets may fall short of expectations, keeping innogy Group from meeting the internal return requirements. Furthermore, prices paid for acquisitions may prove to be too high in hindsight. Impairments may have to be recognised for such cases. The risk of impairment to which green electricity generation assets are exposed is that regulatory framework conditions may develop to the disadvantage of innogy. In addition, markets may display negative development, projects may be discontinued and projects may be sold under their carrying amount. For example, the rising competition among bidders can prevent planned projects from being implemented.

Risks arising in the context of the intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy

innogy is exposed to risks arising in the context of the intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy (the "**Potential Transaction**" - for further details of the Potential Transaction see "*innogy as Issuer and Guarantor and innogy Group – Recent – Events - Intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy*" below) which may have a negative impact on innogy's operating results, business and financial condition. Such risks include in particular:

- The corporate rating of E.ON may deteriorate due to the Potential Transaction and become lower than the present rating of innogy SE and innogy Finance B.V. The transfer of innogy to the E.ON-group may result in a downgrade of the rating of the debt of innogy. Specifically the current innogy rating will be "constrained" by E.ON's rating before transfer / integration but after closing of the Potential Transaction as S&P put it.
- As E.ON is currently a major competitor, the discussion or consummation of the Potential Transaction, may have adverse effects on the ability of innogy to maintain its business relationships, in particular with customers and suppliers.
- The consummation of the Potential Transaction may constitute a change of control under certain contracts to which innogy SE or group companies are a party to (including but not limited to material funding agreements and or concession agreements) and as a result, maybe subject to certain additional conditions, innogy's counterparties to such contracts may be permitted to terminate such contracts or exercise certain other rights under such contracts specifically with negative financial consequences for innogy SE. Holders of notes issued or guaranteed by innogy provide for an option to require innogy to redeem their notes upon a change of control of innogy SE if this results in a rating downgrade to sub investment grade. If all the conditions to such option are fulfilled and the holders exercise such option, a large portion of innogy's financing debt may become due and payable. innogy may not be able to refinance such debt on favourable terms and conditions, or innogy may otherwise lose business relationships important to it. Generally, the discussion or consummation of the Potential Transaction may have adverse effects on innogy's ability to finance itself and its business activities.
- The discussion or consummation of the Potential Transaction may have adverse tax effects for innogy (including, but not limited to innogy's ability to use existing loss carry forwards).
- The discussion or consummation of the Potential Transaction may have adverse effects on innogy's ability to retain or hire key personnel.
- The negotiation, preparation and implementation of the Potential Transaction may divert management time from ongoing business operations and the analysis of other strategic options.
- The regulatory clearance of the Potential Transaction may require divestments of certain parts of innogy's businesses, which divestments might only be implemented on unfavourable terms and conditions.
- Should the Potential Transaction be cancelled and not be consummated, innogy may have spent significant financial and non-financial resources without any benefit to its business.
- The earnings position and business and financial condition of innogy and its position within the E.ON group following the completion of the Potential Transaction is presently not clear. In particular, it is not certain that innogy will continue to exist as a separate and/or autonomous business unit. The potential transaction may therefore have adverse effects on the ability of innogy to obtain financing on favourable terms and conditions.

- Currently there is no certainty about the future group structure of E.ON after the Potential Transaction. No assurance can be given that after the Proposed Transaction innogy debt is going to rank *pari passu* with all outstanding E.ON debt.

If any of the above mentioned risks materialises this could have a material adverse effect on the business, results of operations and financial position of innogy and/or innogy Group.

RISK FACTORS REGARDING INNOGY FINANCE B.V.

innogy Finance's continued operations depend on the ability of innogy SE and other members of the innogy Group to meet their payment obligations under loans provided to them by innogy Finance. All debt securities of innogy Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by innogy SE in respect of principal and interest payments. This guarantee is enforceable under the laws of Germany.

The senior, unsecured bonds issued by innogy Finance are currently rated A⁻¹ by Fitch Ratings Ltd. ("Fitch")^{2,3} with rating watch negative, and BBB¹ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("Standard & Poor's")^{3,2} with stable outlook and Baa2¹ by Moody's Investors Service Ltd ("Moody's")^{2,3} with review for downgrade. The credit ratings are F2¹ (rating watch negative), A-2¹ and P-2¹ (review for downgrade), respectively, for short-term innogy Finance bonds (for more information with respect to the definitions and a possible impact of a rating decrease, see "RISK FACTORS REGARDING INNOGY SE AND INNOGY GROUP – Financial risks" above).

For the risk factors regarding innogy SE, as Guarantor and debtor to innogy Finance, please see "RISK FACTORS REGARDING INNOGY SE AND INNOGY GROUP" above.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

Notes may not be a suitable investment for all investors

Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances. In particular, each potential investor should:

- (i) have sufficient knowledge and experience to make a meaningful evaluation of the relevant Notes, the merits and risks of investing in the relevant Notes and the information contained or incorporated by reference in this Prospectus or any applicable supplement;
- (ii) have access to, and knowledge of, appropriate analytical tools to evaluate, in the context of its particular financial situation and the investment(s) it is considering, an investment in the Notes and the impact the Notes will have on its overall investment portfolio;
- (iii) have sufficient financial resources and liquidity to bear all of the risks of an investment in the relevant Notes, including where principal or interest is payable in one or more currencies, or where the currency for principal or interest payments is different from the potential investor's currency;
- (iv) understand thoroughly the terms of the relevant Notes and be familiar with the behaviour of financial markets; and
- (v) be able to evaluate (either alone or with the help of a financial adviser) possible scenarios for economic, interest rate and other factors that may affect its investment and its ability to bear the applicable risks.

Liquidity Risk

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Prospectus to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and to be listed on the Luxembourg Stock Exchange. In addition, the Programme provides that Notes may be listed on the

¹ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ Fitch, Moody's and Standard & Poor's are established in the European Community and are registered under the CRA Regulation.

Frankfurt Stock Exchange or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Market Price Risk

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policies of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holders of Notes are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes which materialise if the holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a holder of Notes decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the Final Redemption Amount (as defined in the respective Terms and Conditions).

Currency Risk

A holder of Notes denominated in a foreign currency (i.e. a currency other than euro) is particularly exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes. Changes in currency exchange rates result from various factors such as macro-economic factors, speculative transactions and interventions by central banks and governments.

A change in the value of any foreign currency against the euro, for example, will result in a corresponding change in the euro value of Notes denominated in a currency other than euro and a corresponding change in the euro value of interest and principal payments made in a currency other than euro in accordance with the terms of such Notes. If the underlying exchange rate falls and the value of the euro correspondingly rises, the price of the Notes and the value of interest and principal payments made thereunder expressed in euro falls.

In addition, government and monetary authorities may impose (as some have done in the past) exchange controls that could adversely affect an applicable currency exchange rate. As a result, investors may receive less interest or principal than expected, or no interest or principal.

Risk of Early Redemption

The applicable Final Terms will indicate whether an Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, each Issuer will always have the right to redeem the Notes if the relevant Issuer is required to pay additional amounts (gross-up payments) on the Notes for reasons of taxation as set out in the Terms and Conditions. If the relevant Issuer redeems the Notes prior to maturity or the Notes are subject to early redemption due to an early redemption event, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to such early redemption his investment will have a lower than expected yield. The Issuer can be expected to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has fallen which means that the investor may only be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a lower yield. On the other hand, the Issuer can be expected not to exercise his optional call right if the yield on comparable Notes in the capital market has increased. In this event an investor will not be able to reinvest the redemption proceeds in comparable Notes with a higher yield. It should be noted, however, that the relevant Issuer may exercise any optional call right irrespective of market interest rates on a call date.

Fixed Rate Notes

A holder of Fixed Rate Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate

Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, i.e. the principal amount of such Notes.

Floating Rate Notes

A holder of Floating Rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes may be structured to include caps or floors, or any combination of those features. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Specific risks linked to EURIBOR or LIBOR

The interest rates of Floating Rate Notes are linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") and which are the subject of recent national, international and other regulatory guidance and proposals for reform. Some of these reforms are already effective while others are still to be implemented.

Key international proposals for reform of Benchmarks include (i) IOSCO's *Principles for Oil Price Reporting Agencies* (October 2012) and *Principles for Financial Benchmarks* (July 2013), (ii) ESMA-EBA's *Principles for the benchmark-setting process* (June 2013), and (iii) the Benchmark Regulation EU 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (the "**Benchmark Regulation**"). In addition to the aforementioned reforms, there are numerous other proposals, initiatives and investigations which may impact Benchmarks.

Following the implementation of such potential reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be consequences which cannot be predicted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmark Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021. If a Benchmark were to be discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest for Floating Rate Notes which is linked to such Benchmark might be determined for the relevant interest period by fall-back provisions as set out in the Terms and Conditions of such Notes, which ultimately could result in the same reference rate of that Benchmark being applied for the determination of the relevant rates of interest until maturity of the Floating Rate Notes, effectively turning the floating rate of interest into a fixed rate of interest. In that case, a Holder would no longer participate in any favourable movements of market interest rates, including central banks' key interest rates, that would have been reflected in the relevant reference rate if the Benchmark would not have been discontinued or otherwise been unavailable, and payments of interest under the Floating Rate Notes would be lower than they would have been had the Benchmark not been discontinued or otherwise been unavailable.

Although it is uncertain whether or to what extent any of the above-mentioned changes and/or any further changes in the administration or method for determining a Benchmark could have an effect on the value of any Notes whose interest is linked to the relevant Benchmark, investors should be aware that they face the risk that any changes to the relevant Benchmark may have a material adverse effect on the value or the liquidity of, and the amounts payable under Notes whose rate of interest is linked to a Benchmark.

Resolutions of Holders

Since the Notes provide for meetings of Holders or the taking of votes without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

Holdings' Representative

Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holdings' Representative, either in the Terms and Conditions or by a majority resolution of the Holders, it is possible that a Holder may be deprived of its individual right to pursue and enforce its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holdings' Representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders.

Notes issued, if any, as "Green Bonds" may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to green assets

In connection with the issue of "Green Bonds" under the Programme, the relevant Issuer or the Guarantor may request a sustainability rating agency or sustainability consulting firm to issue a second-party opinion confirming that any eligible green projects have been defined in accordance with the broad categorisation of eligibility for green projects set out by the International Capital Market Association (ICMA) Green Bond Principles (GBP) and/or a second-party opinion regarding the suitability of the Notes as an investment in connection with certain environmental and sustainability projects (any such second-party opinion, a "**Second-party Opinion**"). A Second-party Opinion may not reflect the potential impact of all risks related to the structure, market, additional risk factors discussed above and other factors that may affect the value of the Notes or the projects financed or refinanced toward an amount corresponding to the net proceeds of the relevant issue of Notes in the form of "Green Bonds". A Second-party Opinion would not constitute a recommendation to buy, sell or hold securities and would only be current as of the date it is released. In addition, although innogy SE or innogy Finance B.V. may agree at the time of issue of any Green Bonds to certain reporting and use of proceeds (including in the case of certain divestments described in the relevant Final Terms, if any) it would not be an event of default under the Notes if innogy SE or innogy Finance B.V. were to fail to comply with such obligations. A withdrawal of the Second-party Opinion may affect the value of such Notes and/or may have consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in green assets.

INNOGY SE AS ISSUER AND GUARANTOR AND INNOGY GROUP

Statutory Auditors

Statutory auditors of innogy SE are PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft (trading under PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft until 28 February 2017), Frankfurt am Main ("**PwC**"). The office in charge is located at Friedrich-List-Straße 20, 45128 Essen, Germany. PwC is a member of the Chamber of Public Accountants (*Wirtschaftsprüferkammer*), Rauchstraße 26, 10787 Berlin, Germany. PwC has audited the consolidated financial statements of innogy for 2017 and 2016.

Selected Financial Information

The selected financial information below was extracted without adjustments to the figures from the audited consolidated financial statements of the innogy Group as at and for the year ended 31 December 2017 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the European Union ("**EU**").

Selected Balance Sheet information (audited)

	31 December 2017	31 December 2016
	€ in million	
Non-current assets	36,502	36,239
Current assets	10,312	10,651
Assets	46,814	46,890
Equity	11,252	10,667
Non-current liabilities	22,913	24,442
Current liabilities	12,649	11,781
Equity and liabilities	46,814	46,890

Selected Income Statement information (audited)

	2017	2016
	€ in million	
Revenue	41,119	41,549
Income before tax	1,648	2,201
Income	1,149	1,786
Net income / income attributable to innogy SE shareholders	778	1,513
Basic and diluted earnings per common and preferred share in €	1.40	4.15

Selected Cash Flow Statement information (audited)

	2017	2016
	€ in million	
Cash flows from operating activities	2,654	2,674
Cash flows from investing activities	(1,800)	5,218

	2017	2016
	€ in million	
(after initial/subsequent transfer to plan assets)		
Cash flows from financing activities	(1,172)	(7,042)
Net change in cash and cash equivalents	(309)	829
Cash and cash equivalents at end of the reporting period as per the consolidated balance sheet	1,070	1,379

General Information about innogy SE

innogy SE (both the legal and commercial name of innogy) is incorporated in Germany and operates under German law. It has its seat and is registered in Essen, Germany under numer HRB 27091. The address of its registered office is Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany (Telephone: +49 (0) 201 1200).

On 1 December 2015, RWE AG, headquartered in Essen, Germany (the parent company of the RWE Group) announced its plan to bundle the RWE Group's retail, grid and renewables operations in a European stock corporation ("Societas Europaea", SE) and list shares of this stock corporation on a stock exchange. This plan was approved by the Supervisory Board of RWE AG on 11 December 2015. On 11 December 2015, "RWE Downstream Beteiligungs GmbH", located in Essen, was founded as a 100% subsidiary of RWE AG. On the same day, "RWE Downstream AG", located in Essen, was founded as a 100% subsidiary of RWE Downstream Beteiligungs GmbH. On 11 March 2016, "RWE International SE" was established by a cross-border merger of German-based RWE Downstream AG with Essent SPV N.V., located in 's Hertogenbosch, Netherlands, a Dutch corporation founded especially for this purpose. RWE International SE was renamed into "innogy SE" on 1 September 2016.

The companies forming the innogy Group were transferred to the innogy Group from other RWE Group companies. The legal reorganisation was completed as of 30 June 2016. All control and profit-and-loss-pooling agreements between the innogy Group companies and RWE AG as well as other RWE Group companies were terminated by mutual consent as of 30 June 2016. On 26 February 2016, RWE and innogy SE concluded a control agreement that was terminated on 7 September 2016 with effect from the end of the day on 30 September 2016. RWE AG remains the innogy Group's parent company despite the stock market launch of innogy SE, which was conducted on 7 October 2016.

Business Overview – Principal Activities and Principal Markets

innogy SE is the parent company of a group of businesses engaged in the electricity generation from renewable sources, electricity and gas distribution operations, innovative energy solutions as well as the sale of electricity and gas (retail activities) in Germany, the United Kingdom, the Benelux countries as well as some parts of Central Eastern and South Eastern Europe. The last segment in this list comprises activities in the Czech Republic, Slovakia, Hungary, Poland, Slovenia, Croatia and Romania.

Organisational Structure



As of 31 December 2017

innogy Group divisions

The innogy Group is divided into three functionally distinct divisions: Renewables, Grid & Infrastructure and Retail. When considering also geographical aspects, it can be distinguished between seven operating segments. As the group's head office it concentrates on group-managing tasks.

Renewables: This division comprises innogy's activities relating to electricity generation from renewable sources. Besides the operation of green energy assets, this also includes construction and project development. The current focus is on onshore and offshore wind as well as hydroelectric power. The major production sites are located in Germany, the United Kingdom, the Netherlands, Poland, Spain and Italy. This includes the Group's activities relating to the expansion of the solar and photovoltaic business. Therefore, from fiscal 2017 onwards, Belectric Solar & Battery Holding GmbH will be included in this division. The acquisition of the international solar and battery specialist was completed at the beginning of January 2017.

Grid & Infrastructure: This division encompasses the electricity and gas distribution operations. The Grid & Infrastructure Germany segment includes the German electricity and gas distribution network business. With the exception of retail, it also includes the activities of the fully consolidated regional utilities (grid operation, power generation, water, etc.), innogy's gas storage business as well as the non-controlling interests (e.g. in German municipal utilities and Austria-based KELAG). In addition, this segment includes innogy's activities related to broadband expansion. The Grid & Infrastructure Eastern Europe segment contains the gas distribution network and gas storage operations in the Czech Republic and gas distribution business in Croatia as well as innogy's electricity distribution network business in Poland, Hungary and Slovakia.

Retail: This unit incorporates innogy's energy retail activities which, in addition to the sale of electricity and gas, include the provision of innovative energy solutions to meet customer demands and innogy's activities related to e-mobility. Geographically, it is distinguished among the four following operating segments: Retail Germany, Retail United Kingdom, Retail Netherlands / Belgium and Retail Eastern Europe. The last segment in this list comprises activities in the Czech Republic, Slovakia, Hungary, Poland, Slovenia, Croatia and Romania. There is also a small share in power generation of individual retail companies in Germany and abroad.

innogy presents certain groupwide activities and consolidation effects outside the divisions in the Corporate /other line item. This also contains the holding activities of innogy SE and innogy's internal service providers. Development of new business and innovations is also included in this item.

Recent Events

Intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy

In March 2018, RWE AG ("**RWE**") and E.ON SE ("**E.ON**") have announced to have entered into an agreement under which E.ON intends to acquire innogy from its shareholder RWE to be followed by a wide-ranging exchange of business activities and participations between RWE, E.ON and innogy.

In particular, it was agreed that RWE will sell its 76.8 percent participation in innogy to E.ON for, inter alia: (i) a shareholding in E.ON equal to 16.67 percent of outstanding share capital resulting from a capital increase by E.ON; (ii) substantially all of E.ON's renewables activities; (iii) innogy's renewables business; (iv) the minority stakes currently held by E.ON's subsidiary PreussenElektra in the RWE-operated power plants Emsland and Gundremmingen; and (v) innogy's gas storage assets and its participation in the Austrian energy utility Kelag. In return, RWE will pay to E.ON €1.5 billion in cash.

Furthermore, E.ON will make a voluntary public takeover offer in cash to the minority shareholders of innogy SE.

After conclusion of the transaction, it is expected that innogy (after disposal of its renewables and gas storage business to RWE) will be a fully integrated part of E.ON group which will exclusively focus on operating energy distribution networks and providing services to retail customers, while RWE will become one of Europe's largest producers of green energy.

Until the transaction completes, E.ON, RWE and innogy remain separate businesses and competitors. The voluntary public takeover offer period is currently expected to commence in early April 2018. The closing of the transaction is subject to further conditions and, because of its complexity, is not expected before 2019. The closing is subject to the approval and clearance by the competent regulatory authorities, in particular with respect to antitrust laws. The transfer of the renewable energy business from E.ON and innogy to RWE is to take place as soon as possible thereafter and could be completed by the end of 2019.

innogy confirms targets for financial discipline and strategic orientation.

At the beginning of 2018, innogy confirmed its targets for financial discipline as a key component in pursuing its growth strategy.

A leverage factor of around 4.0 (ratio of net debt to adjusted EBITDA) and a pay-out ratio of 70% to 80% of adjusted net income are still the key financial indicators. innogy is aware of the importance of a stable, attractive dividend and an appropriate debt level for the capital market.

In 2018–2020, the capital expenditure programme will continue to concentrate on the core businesses in the Renewables, Grid & Infrastructure and Retail divisions. Beyond this, growth opportunities are seen in e-mobility, broadband and solar power.

All growth options will be pursued, subject to the strict return requirements and the availability of funding. innogy will continuously review the financing of growth projects, exploring all of the possibilities in terms of ownership and financing structures in order to create the best value for the company and its shareholders.

Successful bond issue with a total volume of €1 billion.

At the end of January 2018, innogy Finance B.V issued a bond guaranteed by innogy SE. With a term of 11.5 years, the bond has an annual coupon of 1.5%, an issue price of 98.785% and a yield of 1.617% *per annum*. The issue was several times oversubscribed. The proceeds from this bond will be used to refinance liabilities due as well as for general business activities.

Expansion of the solar power business in Australia.

In February 2018, innogy concluded a contract with Overland Sun Farming, one of the leading project developers in Australia, on the acquisition of two utility-scale solar power development projects in Australia, further driving the expansion of its valuable solar power business. Together, the "Limondale" and "Hillston" projects in New South Wales have a capacity of 460 MW. The project companies are due to be transferred in the second quarter of this year. Completion of the transaction is still subject to some conditions, including the approval of the Foreign Investment Review Board (FIRB), an Australian government body.

innogy acquires another gas utility in Croatia.

With the acquisition of the grid and retail company Montcogim-Plinara headquartered in Sveta Nedelja, in January 2018 innogy further expanded its market share on the Croatian gas market. In 2016, Montcogim-Plinara registered sales of around €11.4 million, with a workforce of 21 employees. The company is active in six cities in the Zagreb region and has a roughly 375 km gas grid, which is among the most modern in Croatia.

Acquisition of Regionetz GmbH

In early January 2018, based on a contractual agreement innogy obtained control over the 'Grids' division of Stadtwerke Aachen AG ("**STAWAG**") and will include this in its consolidated financial statements from the first quarter of 2018 onwards.

Additionally, an agreement was reached to merge regionetz GmbH, a 100% shareholding of innogy and thus a fully consolidated company of the RWE Group, to create Regionetz GmbH, Aachen ("INFRAWEST GmbH" prior to renaming), with retroactive commercial effective to 1 January 2018. As consideration for granting a majority share in regionetz GmbH, innogy will obtain a minority interest of the shares in Regionetz GmbH, 100% of which were previously held by Stadtwerke Aachen AG (STAWAG). According to the contractual agreement, innogy will have a controlling position in accordance with IFRS 10 and will thus fully consolidate Regionetz GmbH, in which it will hold a capital share of less than 50%. The company will essentially operate electricity, gas, heat and water distribution networks for Greater Aachen and parts of the Districts of Heinsberg and Düren. Its assets and liabilities will comprise the operation of the merging regionetz GmbH as a contribution by innogy and the 'Grids' division that is to be carved out of STAWAG and has been contractually controlled by innogy since the beginning of 2018 as a contribution by STAWAG.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of innogy since 31 December 2017.

However, for several years now there have been developments in the field of energy policy that in the past negatively affected the business of the innogy Group and might also affect the future development of its business.

General economic environment

According to initial forecasts, global economic output is expected to rise by around 3% in 2018. Growth in the Eurozone should be comparable with 2017, at around 2%. The Council of Economic Experts forecasts growth of 2.2% for Germany, with consumer spending likely remaining as a positive factor. The Dutch economy should grow slightly stronger than the Eurozone, while growth in Belgium is expected to be slightly below average. Growth in the United Kingdom is projected at 1.8%. The forecasts for innogy's Central- Eastern European markets are significantly better: experts anticipate that growth rates in Poland, the Czech Republic, Hungary and Slovakia will range between 3% and 4%.

innogy's forecast for this year's energy consumption is based on the predicted economic outlook. Furthermore, innogy assumes that temperatures will be near the long-term average in 2018 and will thus be lower as a whole compared to last year's relatively mild conditions. Provided this holds true, the company believes that demand for electricity will be stable or rise marginally in Germany, the Netherlands / Belgium and the United Kingdom. Stimulus from economic growth and potentially colder weather will be balanced by the dampening effects of continuing increases in energy efficiency. Electricity consumption should also be higher in Central and Eastern Europe. In addition, innogy anticipates a general increase in gas consumption, due to the expectation that temperatures will normalise and heating needs will thus be higher. Furthermore, demand for gas should rise due to the projected economic growth. The trend towards energy efficiency should have counteracting effects.

Political environment

In 2017, the topics of energy and climate protection were once again high on the political agenda. On the one hand since the beginning of 2017, the European Commission's so-called "Winter Package" has been going through the ordinary legislative procedure of the EU Parliament and EU Council, while on the other hand the European Commission has presented its "Mobility Package". In Germany, new laws were passed in the field of electricity, for example, the German Grid Fee Modernisation Act and the Landlord-to-Tenant Electricity Act. Furthermore, the Federal Network Agency temporarily set the productivity factor for distribution system operators for the first time and conducted the cost review for gas grid fees, in relation to which, however, no notification has been issued. The Federal Network Agency also modified the maximum prices for tenders for onshore wind projects from 2018. In the United Kingdom, intervention in the energy market is intensifying; the British government continues to place caps on energy prices and also wants to completely ban sales of new diesel and petrol-powered vehicles by 2040. In the Czech Republic, the regulatory authority was restructured and the regulatory period for the gas grid was extended.

European Commission presents the "Winter Package".

On 30 November 2016, the European Commission presented a package of legislation on the design of the electricity market, renewables and energy efficiency. Unofficially known as the "Winter Package", this set of measures is formally entitled "Clean Energy for all Europeans". The key components are eight legislative proposals, including amendments to the Electricity Regulation and Directive, the Renewable Energy Directive, and the directives on energy efficiency and the energy performance of buildings. These are intended to prepare the single European market for electricity and renewables for the future, to ensure that the European climate and energy targets for 2030 are met, and to allow consumers to participate actively in the energy markets.

European Commission presents its Mobility Package in November 2017.

Among other things, the objectives of the Mobility Package are to shape the road and mobility systems of the future, to promote their competitiveness, and to define a clear path to achieving zero emissions. In the package, the CO₂ emissions per kilometre of new vehicles are to be reduced by 30% by 2030 compared to the baseline for 2021. For 2025, the target figures for passenger vehicles and delivery vehicles are 15% lower than in 2021 to help ensure that reductions in emissions occur as early as possible. Among other things, the market launch of ultra-low emissions passenger vehicles will be supported with a bonus scheme. € 800 million will be provided for the development of infrastructure for alternative fuels (natural gas, hydrogen, electricity), with another € 200 million to be made available for a battery initiative. The Commission's proposals will contribute to reducing airborne pollution and CO₂ emissions, as well as traffic noise pollution and congestion. The proposed framework envisages a step-by-step transition from combustion engine to electric vehicles.

German Parliament paves the way for uniform transmission system fees by passing the Grid Fee Modernisation Act.

The Grid Fee Modernisation Act (*Gesetz zur Modernisierung der Netzentgeltstruktur* - NEMoG), which entered into force in July 2017, introduces uniform fee components across Germany for the first time. Historically, the principle of cost-based pricing was one of the main reasons for the high fees for using the electricity grids in Germany. This led to some significant differences in grid fees, depending on regional grid conditions (number of power producers, average age of the equipment). However, since the costs associated with the energy transition represent a challenge for German society as a whole Germany's Lower House of Parliament decided to make transmission system operators' grid fees uniform over a period of four years, based on a directive that is yet to be formulated. This equalisation is to begin in 2019 and will be finalised in 2023. Criticism has been levelled at the regulation primarily by North Rhine-Westphalia, Rhineland-Palatinate and Saarland, as the energy-intensive industries in these states in particular are expecting much higher grid costs.

Another aspect of NEMoG is the gradual abolishment of so-called avoided grid fees. This refers to grid fees which reward electricity feed-ins from decentralised facilities such as wind turbines or solar farms into the distribution system. These special fees were originally introduced because all decentralised feed-ins were expected to avoid network expansion at the next higher grid level. However, this is becoming increasingly less frequent with regard to solar and wind power. Therefore, avoided grid fees will mostly be incrementally abolished through to 2023. Only existing decentralised controllable plants that generate electricity for example using hydro power or combined heat and power technology will continue to receive avoided grid fees. As the avoided grid fees were already offset via corresponding regulations in the Renewable Energy Act (REA), operators of wind and photovoltaic installations will not suffer any financial disadvantage from the abolition of these fees.

Federal Network Agency sets the sectoral productivity factor.

Within the framework of incentive-based regulation, "competition" components were introduced for German electricity and gas grid operators, so that possible improvements in efficiency are passed on to customers. These include the determination and comparison of efficiencies (so-called benchmarking) of the individual grid operators and the establishment of a productivity factor for the sector (the so-called Xgen). The latter attempts to quantify and stipulate the improvement in productivity of all electricity and gas grid operators in relation to the overall economy. During the first two regulatory periods, the legislator had set this factor at annual rates of 1.25% and 1.5%, respectively. In 2017, the Xgen factor was determined and temporarily ordered by the Federal Network Agency for the first time. Final determination of the Xgen for gas grids was delayed until 2018. In 2018, a new procedure for the determination and establishment of the Xgen for electricity grids will also be used. On 13 December 2017, the Federal Network Agency temporarily ordered an annual figure of 0.49% for gas grid operators. Although this figure is significantly lower than the rate used in the past two regulatory periods, it means that presently and in the near future, companies involved in grid operation will have to continue improving productivity more rapidly than the overall economy. This has been criticised by the industry associations, such as the German Association of Energy and Water Industries and the German Association of Local Utilities, and by the unions, which had unanimously called for a rate of nearly zero. As noted above, the Xgen factor has not yet been finally determined; this is expected to occur in 2018. Along with other elements (such as the efficiency figures which will only be set in 2018), the final determination of Xgen is a prerequisite for establishing the revenue caps for gas grids, which is also expected to occur in 2018.

Federal government reduces privileges for citizen-owned energy projects in tenders for onshore wind energy.

According to the current Renewable Energy Act, onshore wind projects must participate in tenders to receive financial support in Germany. As a transitional arrangement, projects which were approved under the Federal Emissions Protection Act before 2016 can still receive a feed-in tariff without participating in tenders. innogy was successful in the first round of tenders in May 2017. The Sommerland wind farm which was awarded the tariff is already under construction. The second round of tenders for onshore wind generation took place on 1 August 2017 and the third round on 1 November 2017. The prices awarded declined from €57.10 per MWh in the first tender round to €42.90 per MWh in the second round and €38.20 per MWh in the third round. Citizen-owned energy projects dominated all three tender procedures. In the latest tender, citizen-owned energy projects won 99% of the awarded volume. In the first and second tender rounds, these projects accounted for 96% and 95% of the volume awarded.

The energy sector formulated the criticism that a few large wind farm developers were behind many of these citizen-owned energy projects, in contrast to the legislator's original intentions. The Federal

government reacted accordingly by restricting the privileges of citizens' energy companies. Previously, for example, citizen-owned energy projects were able to participate in tenders without construction permits and were also granted more generous deadlines for the construction of wind farms. These two special regulations will no longer apply for the first two tenders in 2018 (1 February and 1 May).

Federal Network Agency modifies maximum price for onshore wind tenders in 2018.

In the tenders for onshore wind energy, a maximum price is defined which the bids may not exceed. In the tenders held during 2017, the price was €70 per MWh for the reference location defined in the 2017 Renewable Energy Act. The Act now stipulates that, starting from 2018, the maximum price for each tender round will be the average of the highest winning bids from the last three tenders, plus a buffer premium of 8%. For the first round of tenders in 2018, this would have resulted in a maximum price of €50 per MWh. On 29 November 2017, the Federal Network Agency modified the maximum price for onshore wind tenders in 2018, to €63 per MWh. It explained this decision by saying that the special regulations for citizen-owned energy companies had created the possibility of submitting bids for installations which were not yet currently available. The Federal Network Agency believes that the increase in the price will foster more competition in the 2018 tenders.

Federal government passes landlord-tenant electricity law.

The Landlord-to-Tenant Electricity Act passed in June 2017 is designed to allow tenants to participate directly in the energy transition and to create additional incentives for the operation of solar panels on residential buildings. Tenant electricity refers to electricity that is produced by a photovoltaic installation on the roof of a residential building and is supplied to consumers (in particular tenants) occupying the residential building. Self-produced electricity which is used locally by tenants is not subject to network fees, electricity tax and concession levies and is thus subsidised by uncollected fees. Additionally, a so-called tenant electricity premium is granted, which varies depending on the size of the photovoltaic installation, analogously to the regulations of the Renewable Energy Act. Due to the avoidance of fees and taxes, this tenant electricity premium is lower than the feed-in tariff granted for photovoltaic installations of the same size. The tenant electricity premium is calculated by deducting 8.5 cents per kWh from the rates for solar power feed-ins. Accordingly, the premium depends on size of the photovoltaic installation and the overall expansion of solar power; it ranges from 2.1 cents per kWh to 3.8 cents per kWh. The larger the photovoltaic installation, the smaller the premium. In order to contain the additional costs from subsidising tenant electricity, an upper limit for installed capacity of 500 MW per year is set for the tenant electricity model.

Renewed intervention in the UK energy market via additional caps on energy prices.

In early October 2017, the UK's regulatory authority Office of Gas and Electricity Markets (Ofgem) announced further intervention in the residential customer market. The planned measures envisage the expansion of the current price cap for prepayment tariffs to consumers with standard tariffs who receive the so-called "Warm Home Discount", a state subsidy for energy supply (electricity and gas) for vulnerable customers. This widens the existing price cap to apply to an additional one million households from February 2018. All energy suppliers with more than 250,000 customers are required to implement this price cap. The cap will continue to be reviewed bi-annually as well and adjusted if necessary.

On 7 February 2018, Ofgem released the outcome of their latest review of prepayment and safeguard tariffs for vulnerable customers; consequently, the price cap will be increased by £ 57 to £ 1,089 (around 5%) from April 2018 onwards. This is intended to last until the end of 2019. This period may be shortened, if this price control measure is replaced by a different one, for example by the introduction of a temporary government price cap for standard tariffs.

In parallel with this, the British government intends to introduce a price cap for all customers with standard tariffs, regardless of what energy provider they use. On 12 October 2017, the Department for Business, Energy & Industrial Strategy presented draft legislation to the British Parliament for consideration. Parliament completed its scrutiny of the draft Bill in February 2018, and it is expected that a revised Bill will be brought before Parliament in the first quarter of 2018. Further details on how the cap is to be determined or how high it will be are not yet available. According to the draft legislation, the price cap will initially apply until the end of 2020, with Ofgem having the option of extending it annually until the end of 2023. All of the necessary legislative and approval measures are to be completed by the end of 2018 at the latest. Even though the specific features of the planned measures to expand the price caps to cover all customers with standard tariffs are still undecided, these measures will likely have a negative impact on the earnings of energy companies active in Great Britain and further worsen the outlook for the British retail business.

On 20 December 2017, Ofgem published a consultation paper. According to this document, Ofgem plans to add further details on the cap associated with the Warm Home Discount and extend this measure to include at least another 2 million vulnerable households ahead of winter 2018/2019, unless a government price cap is already in place by that time.

Widespread introduction of smart meters still delayed in the United Kingdom.

In May 2017, the Conservative party reiterated in its election programme that a smart meter would be offered to all households and commercial customers by the end of 2020. However, throughout 2017 there were delays in providing second-generation smart meters (known as SMETS II). This impacted all energy suppliers which wanted to install this kind of meter for their customers. Despite the delay, the government is sticking to the implementation of the programme and has reminded the energy suppliers of their obligation to take "all reasonable steps to ensure that all households and small businesses are offered smart meters by the end of 2020".

UK government promotes transition to zero-emission vehicles.

Starting from 2040, no new diesel or petrol-powered cars or delivery vans are to be sold in the United Kingdom. To this end, in 2017 the British government announced a package of measures to incentivise purchases of electric vehicles and thus boost sales figures. This package adds £ 600 million to the available funding, which the Office for Low Emissions Vehicles had provided for the purchase of electric vehicles and the expansion of charging infrastructure. Furthermore, in 2017 the British government announced its plans regarding the mandatory provision of charging stations at motorway service stations and larger filling stations. Additionally, the autumn budget provides for additional investment of £ 200 million for a charging infrastructure investment fund, which is to be topped up by another £ 200 million from private investors. Other goals include expanding the charging infrastructure and transitioning 25% of the vehicle fleet of UK central government to electric vehicles by 2022. Furthermore, around £ 100 million is to be provided to existing incentive programmes, to support buyers with a bonus upon purchasing a battery-powered electric vehicle until 2020.

Elections and their outcome in the Netherlands.

Elections were held in the Netherlands on 15 March 2017. The strongest party to emerge was the conservative-liberal "Volkspartij voor Vrijheid en Democratie" (VVD) headed by Prime Minister Mark Rutte, which took 21.3% of the vote. The second strongest party is the Partij voor de Vrijheid ("PVV") under the leadership of Geert Wilders. A new governing coalition consisting of two liberal parties and two Christian parties was formed in October. This four-party coalition holds 76 seats in Parliament and thus has a majority of just one vote. Consequently, Prime Minister Rutte has to rely on the support of the opposition to approve his plans. Topics anchored in the coalition agreement include a radical tax reform and ambitious climate goals.

The climate targets and the proposed measures to achieve them concentrate on cost-efficient CO₂ reduction by at least 49% by 2030 compared to the 1990 levels. As the largest source of CO₂ emissions, industry is called upon to reduce its greenhouse gas emissions. Additionally, all Dutch coal-fired power stations are to be shut down by 2030. Other significant measures involve improving the energy efficiency of buildings, raising the installed offshore generation capacity to 7 GW by 2030 and continuing to develop charging infrastructure for electric vehicles.

Furthermore, a climate protection law is to be passed, which will provide the necessary framework for the ambitious climate targets to be achieved by 2030 and 2050. Specific measures to realise the goals will be codified in the so-called Energy Contract 2.0, which will be negotiated by a body consisting of various stakeholders in the course of 2018.

Parliamentary elections in the Czech Republic.

Following the general elections in the Czech Republic in autumn of 2017, ten parliamentary groups took their seats in the Chamber of Deputies. The clear winner was the the "ANO 2011" movement which won 29.6% of the vote. As party head Andrej Babiš was unable to find coalition partners, he decided to form a minority government, which is composed of ministers from the ranks of ANO and independent experts. The minority government was confirmed by President Miloš Zeman in mid-December 2017.

Restructured regulatory authority for the energy sector extends the regulatory period for the gas network in the Czech Republic.

Since August 2017, the Czech energy authority ERÚ has been headed by a five-member council, which replaced the role of the chairman. In 2017, the new ERÚ council decided to extend the current fourth

regulatory period for the gas distribution network for two years until 2020. The first consultations for the fifth regulatory period, which should start from 2020, have already commenced.

Current regulatory situation in Slovakia.

In January 2017, the fifth regulatory period for the electricity market (2017 to 2021) started in Slovakia. One significant change compared to the previous period was a shift in network usage fees away from variable tariffs (€ per kWh) to fixed tariffs (€ per kWh). Although this change has a broadly neutral impact on earnings for distribution grid operators, it resulted in large cost increases for certain customers with atypical situations in terms of network connection capacity and electricity consumption. As many of these customers were municipalities, this topic attracted a great deal of political attention. As a result, the head of the Slovakian regulatory authority stepped down and the government has used legal regulations to increase its influence over price regulation. At the same time, the parameters for the fourth regulatory period retroactively to 1 January 2017 were mostly confirmed for the fifth regulatory period as well.

innogy Group's strategy

The energy market is undergoing fundamental change. The three major trends – decarbonisation, decentralisation and digitisation – are setting the pace and transforming the energy landscape. innogy sees these changes as an incentive and intends to shape the European energy market as a leading player. The company wants to exploit the opportunities offered by its forward-looking business model and by investing in renewable generation capacities, intelligent networks and innovative products, are tailored to meet its customers' needs.

innogy – what drives the company.

The company's name is a combination of "innovation", "energy" and "technology". innogy intends to help shape the energy system of the future. The Group provides energy in a sustainable, environmentally-friendly manner, which is gentle on the environment, both for current and future generations. It is aspired to focus on needs-based, future-oriented solutions tailored to the need of the customers. innogy provides answers to the three major trends – decarbonisation, decentralisation and digitisation – that are changing the energy sector around the world, primarily in Europe and Germany:

- Decarbonisation: The need for the more responsible handling of the environment and its resources has now been acknowledged by mainstream society. Political interest currently centres around the reduction of carbon dioxide emissions. The energy transition is an expression of the will to give renewable energy priority in electricity generation, predominantly in Germany. Expanding onshore and offshore wind farms as well as photovoltaic stations is the main pillar of zero-carbon electricity generation. Transportation and heat generation will increasingly be electric, and so-called "sector coupling" will play an ever more important role. At the same time, efforts to decarbonise the heating and transportation sectors are progressing.
- Decentralisation. To create a sustainable energy landscape, Europe requires a network infrastructure that is better adapted to networking, flexibility and needs orientation. After all, the number of decentralised wind and solar generation assets is rising. This places increasing demands on the flexibility of distribution networks and new technical solutions that ensure network stability and enable energy to be stored. At the same time, consumers are beginning to question their usage patterns more and to change them: "How and when can I save energy every day or use self-generated energy more efficiently?" The rising energy-consciousness increases demand for entirely new products and services that must be sustainable, personalised and affordable. innogy's business model covers all of the stages of the value chain, from generation via distribution and storage to the efficient use of energy.
- Digitisation: Life is becoming more and more digital. It has become impossible to imagine everyday life without the Internet or smartphones. Innovation and cutting-edge technology have always provided the key stimulus for change for both innogy and the entire energy sector. Digitisation also offers innogy a host of possibilities: it is not just an accelerator of the creation of new products and services, but also a support for the complex management of the entire energy system, from production to use.

Rigorous development of innogy's corporate strategy.

In recent years, the energy sector as a whole has fundamentally reconsidered the role of energy utilities and the management of energy systems. This has resulted in radical changes in the energy sector – not only in Germany, but throughout Europe as well. innogy is aware of its responsibility in this process of transformation, and also sees the opportunities it has to offer. Consequently, innogy's strategy has three

main areas of focus: taking advantage of the company's competitive edge in the existing fields of business, tapping into new business, and creating new options through innovation.

In the past year, innogy continued to develop a strategy and define a vision for 2025. The strategy has clear goals for Position, Performance, Portfolio and Partnership ("4P strategy"). Based on these goals, specific measures for the future set-up of each business unit are derived. The company's vision foresees innogy as one of the leading suppliers (Position) and top-performing companies in the sector (Performance) in all of the relevant markets by 2025. In order to achieve this goal, the current business activities (Portfolio) are reviewed, also with an eye to possible acquisitions and sales. All of innogy's activities should help shape the energy landscape of the future. To achieve this, innogy pursues a cooperative approach (Partnership). The objective is for innogy to remain or become the Number 1 energy partner for customers, communities, cooperating companies and financial partners.

In line with the 4P strategy, in addition to developing the core business fields innogy has also launched growth initiatives in the areas of e-mobility, solar power and fibre optic broadband networks (FTTx1). It is intended to tap into valuable sources of earnings over the longer term by investing in these promising business areas.

Targeted growth and investment strategy.

innogy's three divisions – Renewables, Grid & Infrastructure and Retail – already represent the energy world of tomorrow. The company is pushing forward with the transformation of the energy landscape both in Germany and abroad and working to set the trends. As part of these efforts, the business divisions are prepared for the digital future via several initiatives. The investment programme remains focused on the core business activities in the three divisions. Beyond this, innogy is investing in growth initiatives. For the period 2018 to 2020, there are groupwide projects with investment potential of up to € 10 billion. Individual investment options must always be backed by solid financing and lasting value, and so innogy will remain within the bounds of the financial possibilities when realising the project pipeline. In particular, projects which are part of the growth initiatives compete for funding. If necessary, partners may be invited to participate, which offers two fundamental advantages. Firstly, partners contribute their know-how to the projects, and secondly innogy shares the risks and financing. All investments must meet clearly defined requirements in terms of profitability and also comply with the financing goals. Ultimately, the final investment decision for each project is made on an individual basis, taking into consideration its contribution to the portfolio as a whole.

(1) Renewables.

innogy is convinced that the future belongs to renewable energy, because the expansion of renewable energy sources is absolutely necessary in order to achieve national and international climate protection targets. It is intended to broaden the international presence by concentrating more on expanding capacities abroad, constantly optimising the performance of the facilities and tapping into other areas of business, such as the installation and operation of solar plants and energy storage.

- Offshore wind. With installed capacity of around 925 MW, innogy has an excellent starting point for additional, sustainable growth. In December 2017, for example, the Nordsee One wind farm located north of the East Frisian Isle of Juist, which has a maximum installed generation capacity of 332 MW, was fully commissioned (since January 2018, innogy holds a share of 13.5% or 45 MW). The Galloper wind farm off the coast of Suffolk (United Kingdom), with a maximum installed generation capacity of 353 MW (innogy's share: 25% = around 88 MW) will gradually follow and should be fully commissioned in the first quarter of 2018. Thanks to the successful participation in the last auction in the United Kingdom, innogy was able to secure compensation for the Triton Knoll project. With an installed capacity of around 860 MW, this project will be built off the coast of Lincolnshire, on England's eastern coast. Looking ahead, it is reviewed how innogy can optimise the economic aspects of the project using different partnership models and financing structures. A final investment decision should be made around mid-2018.
- Onshore wind. Onshore wind farms generally have fewer turbines than offshore wind farms and thus offer lower economies of scale. This is also reflected by the stronger fragmentation of the individual markets. At the end of 2017, innogy and Primus Energie GmbH signed a cooperation agreement, according to which innogy will take over the project pipeline of the Regensburg-based onshore developer, consisting of 23 wind farms in Thuringia with a total capacity of 400 MW. In August 2017, innogy reinforced the presence in Europe with the takeover of a wind project in Ireland (Dromadda Beg, 10.2 MW in County Kerry), marking the entry into the very promising Irish growth market. So-called "repowering" projects will also become increasingly important. This

involves onshore wind farms, for which the subsidies under the Renewable Energy Act have ended, but where replacement of the generally older, smaller turbines with more modern, efficient ones is economically attractive.

Currently, innogy is present in Spain and Italy. The USA is another promising growth market for renewables. innogy entered this market back in 2016 after establishing the subsidiary Innogy Renewables US. Another logical step for long-term growth in the United States is the agreed acquisition of the development activities of EverPower Wind Holdings, which had a project portfolio of more than 2 GW in onshore wind farms at the end of 2017.

- Solar power and storage. In early 2017, innogy acquired Belectric Solar & Battery Holding GmbH to establish itself as an international supplier of utility-scale solar power plants and battery storage systems. Photovoltaics is one of the fastest growing technologies in the energy sector and is already economically viable in many markets without any financial subsidies. In addition to developing and constructing utility-scale solar power plants, Belectric also has the know-how for their operation and maintenance. Belectric's regional focus is on Europe, the Middle East, North Africa, India, Australia, South America and the USA. Belectric is currently working with the Israeli firm Solel Boneh Ltd. to construct one of the largest solar power plants in Israel (120 MW). As the general contractor, Belectric also completed another project for eins energie in sachsen GmbH & Co. KG in Chemnitz, Germany, when a battery storage system in Saxony, with a rated capacity of 16 megawatt hours was commissioned in August 2017. In addition to developing and constructing solar power plants, innogy is also expanding its business as an electricity producer using photovoltaics (solar IPP business – IPP: independent power producer) to generate CO₂-free electricity with solar technology. There are plans for projects in Germany, the Netherlands, North America and Australia. These projects will be implemented independently or together with partners. One example of this is the contract to acquire two utility-scale solar power plants under development in Australia from the project developer Overland Sun Farming. Together, the two projects "Limondale" and "Hillston" in New South Wales have a capacity of 460 MW. The transfer of the project companies is expected to occur in the second quarter of 2018.

(2) Grid & Infrastructure.

In terms of distribution volume, innogy is the largest operator of electricity distribution networks in Germany and the leading gas distribution system operator in the Czech Republic. The company also holds significant positions in the electricity markets in Slovakia, Hungary and Poland. One key responsibility is to reliably supply the network customers with electricity and gas. That's why innogy is pushing ahead with the development and expansion of the networks: on the one hand by connecting decentralised, renewable generation capacities, and on the other hand by making the networks more "intelligent" using digital solutions. innogy will continue to build its position with the goal to be a leading distribution system operator in Europe in terms of size (Position) and value (Performance).

- New markets. In line with its strategy, innogy made progress with activities in existing markets and entering into new markets, for example, in Croatia with the acquisition of a gas distribution network in the city of Koprivnica. Above and beyond this innogy is also looking at growth options in selected regions and markets where the company is not yet active.
- Concessions. The returns innogy earns in the regulated network business are generally quite stable, as the regulatory framework is usually set for periods lasting several years. Therefore, the income generated from this business makes a valuable contribution to stabilising the Group earnings. However, steadily intense competition for concessions represents a challenge in Germany. In order to operate a distribution network in Germany it needs a concession contract. In these contracts, the municipality in charge gives the network company the right to use public transportation routes in its area to lay and operate power lines and gas pipelines. Concession contracts generally last between 15 and 20 years on average. innogy seeks to conclude new concession agreements whenever concessions expire. Furthermore, the group participates in tender processes for new grid concessions in Germany. For cities and municipalities which wish to participate in the distribution grid business, the company offers attractive participation models tailored to meet their needs.
- Smart grids. One ground-breaking project for the development and testing of control technologies is the showcase project "Designetz". Headed by innogy, a consortium with more than 45 partners has been working on a blueprint for the intelligent energy networks of the future since early 2017. The Designetz project is complemented by the Smart Border Initiative, which innogy launched as part of a German-French joint project in mid-2017. In this project, innogy is working with the

French distribution system operator Enedis, the innogy subsidiary VSE and energis Netzgesellschaft. Together a cross-border smart grid is planned at the distribution system level in the Saarland-Lorraine region, to connect plants for renewable generation in Germany and France more efficiently in the future and thus reduce loads on the distribution network.

- Broadband expansion. Access to broadband Internet has become an important factor for business locations, both at the local and international levels. For example, German companies can only survive in the face of global competition if they have access to appropriate Internet infrastructure and high-speed data transmission. The German Federal government has set the goal of making broadband Internet access available to all households. innogy intends on pushing forward with the expansion of the fibre optic broadband network (FTTx) and wants to play a leading role in this market, which is deemed to be attractive as the penetration rate is currently still low and the expansion of broadband is subsidised by the state. Grid-essential broadband expansion will also contribute directly to the existing grid business, because broadband infrastructure is a prerequisite for the digitisation of the energy networks and thus for the creation of the intelligent energy networks of the future. Depending on the specific region, innogy is also pursuing the expansion of this business together with partners. For example, since the end of 2016 the company has been cooperating with Deutsche Telekom to spread broadband access in Germany. As part of this work, innogy is concentrating on expanding the fibre optic network in rural areas, for example in the Eifel, Hunsrück and Münsterland regions. Another example is innogy's participation in the Network Alliance of Rhineland-Palatinate, which was agreed on in mid-2017. As a competent partner for the municipalities, the company has already set up high-speed Internet connections for around 250 communities in Rhineland-Palatinate and will continue to vigorously pursue these activities. In doing so, innogy is helping the Network Alliance reach its goal of connecting all households and companies to the fibre optic-based gigabit network by 2030. In parallel with developing the broadband network, innogy is also expanding the so-called "Grid+" offers, which provide innovative products and services that go above and beyond the traditional, regulated grid business.

(3) Retail.

In the Retail division, innogy will build on its position in the core European markets. Here again, it is intended to strengthen the competitiveness and focus on three main areas: securing the core business by enhancing efficiency measures; expanding the core business by widening the customer base and providing attractive offers for residential and commercial customers, in particular the Energy+ products; and tapping into the growing e-mobility market.

- Residential business – B2C. The roughly 16 million electricity customers and 7 million gas customers are the basis of innogy's business. The more customers, the more utilisation of economies of scale. Bearing this in mind, innogy is on the lookout for opportunities to increase the customer base with strategic acquisitions or partnerships and to optimise the portfolio. For instance, with the takeover of the entire residential business of CEZ Slovensko in December 2017 the company added some 50,000 new electricity and gas customers in Slovakia. As part of optimising the portfolio, the UK subsidiary npower is being merged with SSE's household and energy services business in Great Britain, with the goal of establishing an independent, listed energy supplier in the United Kingdom. innogy believes that this merger will allow it to offer its British customers (approximately 4.7 million electricity and gas customers) a more efficient, improved service. At the same time, the new company will be better positioned to deliver on the opportunities in the British energy market and to mitigate risks.
- Energy±. innogy is constantly expanding the portfolio of Energy+ products and energy-related services. In doing so, the company is also cooperating with well-known partners. One example is the long-term cooperation launched in mid-2017 with the leading electronics manufacturer MEDION, which focuses on integrating MEDION's smart home products into innogy's software platform. Thanks to its years of experience in making technology accessible for everyone, MEDION greatly enhances the attractiveness of innogy's SmartHome software, with its hardware seamlessly integrated into innogy's SmartHome solutions. innogy is also bolstering its digital business model in the Energy+ field. For example, in the Netherlands it is intended to reinforce the existing network of service partners using an online sales platform. This was accomplished in January 2018 with the acquisition of the online platform CVTotaal.
- Key accounts and corporate customers – B2B. innogy is also expanding the range of Energy+ offers for roughly 140,000 key accounts. innogy's goal is to be a solutions provider with so-called

asset-light models, i.e. solutions which do not involve any major capital expenditure on physical assets. Examples include LED contracting (a leasing model, in which innogy takes over responsibility for both the planning and financing and the construction and installation) or the cooperation with other companies in energy services which are based on the Internet of Things. To this end, innogy concluded a Group Framework Contract with Kiwigrid GmbH in autumn 2017. Kiwigrid already operates a modular, secure platform for intelligent energy management, which it uses to control more than a half a million data points of connected equipment, such as solar panel arrays, battery storage systems and charging stations for electric vehicles. innogy is combining the industrial energy monitoring system bit.B, which displays energy consumption and potential savings for its customers, with the Kiwigrid platform. By connecting these two systems, the transparency of energy consumption is linked with intelligent analysis. The software automatically shows the customer how it can improve energy efficiency or optimise its production processes.

- **eMobility.** The activities in the field of electric mobility have been pooled in a separate business unit within the retail business called eMobility. Customer orientation and focus is innogy's guiding principle. In line with this, solutions are customised to meet users' needs as closely as possible. innogy offers cutting-edge technology and a broad portfolio for a range of customer types including residential and commercial, fleet operators and municipal utilities. The company provides comprehensive, user-friendly solutions incorporating both software and hardware, from charging infrastructure through centrally managed services to convenient invoicing models and intuitive customer applications. With its flexible, innovative IT platform, innogy has a long track record in the consumption-based settlement of the charging process in compliance with Germany's calibration law. With its load management, innogy guarantees fleet operators a uniform load on the company grid, priority use of electricity generated from renewables and the accommodation of individual charging preferences. innogy's smart charging stations authenticate the vehicles using the "plug & charge" solution co-developed by innogy, which works with an intelligent charging cable. It can automatically detect whether and when a vehicle may charge. The system is based on the ISO 15118 international communication standard, which innogy helped to co-develop and implement. innogy's load management also uses this networking ability by adapting to the capacity of the local electricity grid, thus ensuring an optimum load on the charging infrastructure around the clock.

One milestone in developing the range of products and services in the eMobility business was the conclusion of a cooperation agreement with the service station operator Tank & Rast in mid-2017. As a result, innogy took over responsibility for operating the charging infrastructure along Germany's motorways at more than 100 locations, including the first 175 kW quick chargers at the futuristic service station Fürholzen-West, north of Munich. The charging stations are supplied exclusively with green electricity, making a sustainable contribution to CO₂-free mobility and climate protection. Furthermore, in September 2017 innogy received a commitment for subsidies for more than 1,000 charging stations from the German government's programme for charging infrastructure. The new 22 kW charging stations will be erected on public roads in four German states: North Rhine-Westphalia, Lower Saxony, Schleswig-Holstein and Rhineland-Palatinate.

innogy stands for sustainability.

innogy's contribution to a sustainable energy system involves the company doing business adhering to the principles of sustainable development. To innogy, consideration of social and ethical standards and fair business practices is just as important and self-evident as respecting natural resources. Therefore, the innogy Group designs all business processes along the value-added chain in a sustainable and environmentally compatible manner. In so doing, innogy demonstrates entrepreneurial farsightedness and assumes responsibility in terms of environmental and climate protection as well as at the societal level. Energy supply is a long-term business model. It is therefore all the more important that innogy's actions be in line with the expectations of society. To better assess these expectations, the company is in constant dialogue with representatives of its stakeholder groups. These are primarily shareholders, employees, customers, politicians, associations, non-government organisations and civic initiatives.

innogy Group's financing

The innogy Group primarily meets its financing needs with the high and stable cash flows from the operating activities. In addition, innogy has access to a number of flexible financing instruments. At the end of 2016, innogy set up an its own commercial paper programme which gives a maximum of €3 billion in headroom for short-term financing on the money market.

In October innogy signed a stand-alone revolving credit facility which expires in 2022 and has a total volume of €2 billion. It can be extended twice by one year each time. Furthermore, the volume can be increased by another one billion euros. Each of the extensions as well as the increase require the approval of the banks involved. Upon concluding the new credit line, innogy terminated its participation in the syndicated credit line of RWE AG.

innogy assumed a large volume of long-term debt capital from RWE AG. At maturity innogy repaid €1.1 billion in 2017.

Management and Supervisory Bodies

The Executive Board manages innogy's business. The Supervisory Board advises the Executive Board and monitors its management of innogy.

Supervisory Board

The Supervisory Board consists of the following members:

Dr. Erhard Schipporeit
Hannover
Chairman since 1 January 2018
Independent business consultant
Member since 1 January 2018

- BDO AG
- Deutsche Börse AG (until 16 May 2018)
- Fuchs Petrolub SE
- Hannover Rück SE (Group mandate of Talanx AG)
- HDI V. a. G.
- RWE AG
- SAP SE
- Talanx AG

Frank Bsirske (*)
Berlin
Deputy Chairman
Chairman of ver.di Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft
Member since 1 July 2016

- Deutsche Bank AG
- Deutsche Postbank AG
- RWE AG
- KfW Bankengruppe

Ulrich Grillo
Mülheim an der Ruhr
Chairman of the Management Board of Grillo-Werke AG
Member since 1 September 2016

- Rheinmetall AG
- Grillo Zinkoxid GmbH
- RHEINZINK GmbH & Co. KG
- Zinacor S.A.

Maria van der Hoeven
Maastricht, Netherlands
Former Executive Director of the International Energy Agency
Member since 1 September 2016

- Total S.A.

Michael Kleinemeier
 Heidelberg
 Member of the Management Board of SAP SE, Digital Business Services
 Member since 1 September 2016

Martina Koederitz
 Stuttgart
 Global Industry Managing Director, Industrial and Automotive, Aerospace and Defense IBM Corporation
 Member since 1 September 2016

- IBM Deutschland Research & Development GmbH

Dr. Markus Krebber
 Essen
 Member of the Executive Board of RWE AG
 Member since 1 September 2016

- RWE Generation SE
- RWE Pensionsfonds AG
- RWE Power AG
- RWE Supply & Trading GmbH (Chairman)

Monika Krebber (*)
 Mülheim an der Ruhr
 Deputy Chairman of the Group Works Council of RWE AG
 Deputy Chairman of the General Works Council of innogy SE
 Member since 9 June 2017

- RWE AG

Robert Leyland (*)
 Gateshead, UK
 Member of the European Works Council of RWE AG,
 Member of the SE Works Council of innogy SE
 Member since 1 September 2016

Meike Neuhaus (*)
 Essen
 Head of PR, Sponsoring and Event Management, of innogy SE
 Member since 1 September 2016

Dr. Rolf Pohlig
 Mülheim an der Ruhr
 Business Consultant
 Member since 1 September 2016

- World Airport Partners Management GmbH

René Pöhls (*)
 Halle (Saale)
 Chairman of the SE Works Council of innogy SE,

Chairman of the Group Works Council of envia Mitteldeutsche Energie AG,
 Chairman of the Joint Combined Works Council of envia Mitteldeutsche Energie AG, MITGAS
 Mitteldeutsche Gasversorgung GmbH, Mitteldeutsche Netzgesellschaft Strom mbH and Mitteldeutsche
 Netzgesellschaft Gas mbH
 Member since 1 September 2016

- envia Mitteldeutsche Energie AG

Pascal van Rijsewijk (*)
 Helmond, Netherlands
 Chairman of the Main Works Council of Essent N.V.,
 Chairman of the Retail Works Council of Essent N.V.,
 Member of the European Works Council of RWE AG,
 Member of the SE Works Council of innogy SE
 Member since 1 September 2016

Gabriele Sassenberg (*)
 Bottrop
 Chairwoman of the Essen Works Council of innogy SE, Renewables Division
 Deputy Chairwoman of the Regional Works Council Essen of innogy SE
 Member since 1 September 2016

Dr. Dieter Steinkamp
 Duisburg
 Chairman of the Board of Management of RheinEnergie AG,
 Chairman of the Board of Management of GEW Köln AG,
 Speaker of the Board of Directors of Stadtwerke Köln GmbH
 Member since 1 September 2016

- AWB Abfallwirtschaftsbetriebe Köln GmbH
- BRUNATA-METRONA GmbH
- NetCologne Gesellschaft für Telekommunikation mbH
- rhenag Rheinische Energie AG
- AggerEnergie GmbH
- AVG Abfallentsorgungs- und Verwertungsgesellschaft Cologne mbH
- BELKAW GmbH
- Energieversorgung Leverkusen GmbH & Co. KG
- Gasversorgungsgesellschaft mbH Rhein-Erft
- modernes Köln, Gesellschaft für Stadtentwicklung mbH
- moderne Stadt, Gesellschaft zur Förderung des Städtebaus und der Gemeindeentwicklung mbH
 (Chairman)
- Stadtwerke Lohmar GmbH & Co. KG
- Stadtwerke Troisdorf GmbH
- Stromnetz Bornheim GmbH & Co. KG

Markus Sterzl (*)
 Düsseldorf
 Regional District Sector Head, Sector 2, Utilities and Disposal of ver.di Vereinte
 Dienstleistungsgewerkschaft, (District of NRW)
 Member since 1 January 2018

- RheinEnergie AG
- RWE Generation SE
- Stadtwerke Köln GmbH

Marc Tüngler
 Düsseldorf
 Attorney-at-Law
 Chief Managing Director of Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz e.V.,
 Member since 1 July 2016

- Albis Leasing AG
- freenet AG
- InnoTec TSS AG

Šárka Vojíková (*)
 Prague, Czech Republic
 President of the Czech Federation of Trade Unions SOS Energie,
 Member of the Committee of the European Works Council of RWE AG,
 Member of the SE Works Council of innogy SE
 Member since 1 September 2016

Jürgen Wefers (*)
 Goch
 Chairman of the Group Works Council of innogy SE
 Chairman of the General Works Council of Westnetz GmbH
 Member since 1 January 2018

- Westnetz GmbH

Deborah B. Wilkens
 London, UK
 Business Consultant
 Member since 1 September 2016

- (*) Employee representative
- Member of other mandatory supervisory boards.
 - Member of comparable domestic and foreign supervisory boards of commercial enterprises.

Executive Board

The Executive Board consists of the following members:

Uwe Tigges, Chief Executive Officer (on a temporary basis) and Chief Human Resources Officer and Labour Director

Dr. Hans Bünting, Chief Operating Officer Renewables

Dr. Bernhard Günther, Chief Financial Officer

Martin Herrmann, Chief Operating Officer Retail

Hildegard Müller, Chief Operating Officer Grid & Infrastructure

No conflicts of interests between any duties to the Issuer and the private interests or other duties of members of the Supervisory Board or of members of the Executive Board were notified.

The members of the Supervisory Board and the members of the Executive Board may be contacted at innogy's business address: Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany.

Board Practices

innogy has established an Audit Committee that deals with issues relating to financial reporting, risk management and compliance and prepares Supervisory Board resolutions on the annual financial statements and the arrangements with the auditor of the financial statements (with due regard to the audit assignment, the determination of the audit's focal points and the agreement on fees). It also debates major

events at companies affiliated with innogy and the addition of new or relinquishment of existing business fields that are directly assigned to innogy.

The Supervisory Board has five committees. These committees are charged with preparing for the Supervisory Board meetings, including drafting resolutions. In certain cases, they exercise decision-making powers conferred on them by the Supervisory Board. The committee chairmen regularly informed the Supervisory Board of their work.

Members of the Audit Committee:

Dr. Rolf Pohlig (Chairman)

Dr. Markus Krebber

René Pöhls

Gabriele Sassenberg

Pascal van Rijsewijk

Deborah B. Wilkens

Statement of Compliance in accordance with Sec. 161 of the German Stock Corporation Act

After a dutiful assessment, the Executive Board and the Supervisory Board of innogy SE issue the following declaration of compliance on 13 December 2017:

"Since the issue of its latest compliance declaration on 16 December 2016, innogy SE comprehensively complied with the recommendations of the Government Commission German Corporate Governance Code as published by the German Federal Ministry of Justice in the official section of the German Federal Gazette on 12 June 2015. In addition innogy SE has complied and will comply in the future with the recommendations of the Government Commission German Corporate Governance Code as published by the German Federal Ministry of Justice in the official section of the German Federal Gazette on 24 April 2017".

Major Shareholders

The results of innogy's recent shareholder identification offer the following picture of shareholding positions:

RWE AG	77%
BlackRock Inc.	5%
Other institutional shareholders	18%
Private shareholders	<1%

* Percentages reflect shares in the subscribed capital (as of December 2017). Rounding differences may occur. Blackrock informed innogy on 20 March 2018 that they reduced their percentage below 3%.

Financial Information concerning innogy's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The audited consolidated financial statements of innogy for the fiscal year ending on 31 December 2016 and the auditors' report thereon, together contained in innogy's Annual Report 2016 on pages 107-209, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of innogy for the fiscal year ending on 31 December 2017 and the auditors' report thereon, together contained in innogy's Annual Report 2017 on pages 113-223, are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

Except as disclosed in this section "*Legal and Arbitration Proceedings*", there are no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings (including any proceedings which are pending or threatened of which the Issuer is aware) which may have or have had in the 12 months preceding the date of this document a significant effect on the financial position or profitability of innogy.

innogy and its respective innogy Group companies are involved in a number of court and arbitration proceedings, the most important of which are listed below.

- Various German companies belonging to the innogy Group are defendants in a number of labour lawsuits, inter alia relating to certain pension schemes.
- In December 2014, RWE Innogy GmbH (now innogy) filed an Energy Charta Treaty arbitration proceeding according to the ICSID (International Centre for Settlement of Investment Disputes) rules against the Kingdom of Spain with regard to frustrated investment expectation due to retroactive changes of the Spanish regulatory system affecting its Spanish subsidiary.
- In 2016, Stadtwerke Andernach GmbH brought an action for payment against Westnetz GmbH. The overall claim for compensation made by the plaintiff is estimated at approximately EUR 50 million plus interest. The plaintiff derives its claims from a contract concluded in 1993, based on which the lease of the electricity and gas distribution network in Andernach owned by the plaintiff, as well as the existing energy supply contracts for customers supplied from the leased network, were transferred to a legal predecessor of the company. After the expiry of the contract with the plaintiff (contractual term from 1 January 1994 to 31 December 2013), the network was transferred back to the plaintiff. The plaintiff considers that there are also grounds for claiming a retransfer of the energy supply contracts assigned at the time, or, in the event such transfer were not to proceed, relevant compensation.
- In 2016, Stadtwerke Heiligenhaus GmbH brought an action against RWE Vertrieb Aktiengesellschaft (now innogy) before the Dortmund Regional Court for transfer of customer contracts, provision of information, as well as compensation payment in connection with the transfer of electricity distribution customers. The claim concerns an action for disclosure of the customer contracts concluded in the network area of the town of Heiligenhaus, as well as a claim for financial compensation, the amount of which has yet to be determined. The plaintiff derives its claims from a contract concluded in 1996, based on which the lease of the electricity distribution network in Heiligenhaus, owned by the plaintiff, as well as the existing electricity supply contracts for customers supplied from the leased network, were transferred to a legal predecessor of the Issuer. After the expiry of the contract with the plaintiff on 1 January 2016, the network was transferred back to the plaintiff. The plaintiff considers that there are also grounds for claiming a retransfer of the electricity supply contracts assigned at the time, or, in the event such transfer were not to proceed, relevant compensation.
- Finally, innogy and its group companies are involved in various legal actions and investigations in connection with its daily operating business including lawsuits regarding price adjustment clauses in energy delivery contracts, network tariffs and regulatory and antitrust investigations relating to retail or trading energy market participation and compliance.

Significant change in innogy's financial or trading position

There has been no significant change in the financial or trading position of innogy since 31 December 2017.

Ratings

innogy is currently rated BBB+¹ and the senior unsecured bonds issued by innogy are currently rated A-¹ with rating watch negative by Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")^{2,3}, BBB¹ with stable outlook by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**")^{3,2} and Baa2¹ by Moody's Investors Services

¹ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ Fitch, Moody's and Standard & Poor's are established in the European Community and are registered under the CRA Regulation.

Ltd ("**Moody's**")^{2,3} with review for downgrade. The credit ratings are F2¹ (rating watch negative), A-2¹ and P-2¹ (review for downgrade), respectively, for short-term innogy bonds.

Under the definition of Fitch long-term rating scale, a rating of 'BBB+' indicates that expectations of default risk are currently low. The capacity for payment of financial commitments is considered adequate but adverse business or economic conditions are more likely to impair this capacity. Obligations that are rated 'A-' denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Under the definition of Fitch short-term rating scale, issuers rated 'F2' have a good intrinsic capacity for timely payment of financial commitments. Rating Watches indicate that there is a heightened probability of a rating change and the likely direction of such a change. These are designated as "Negative", to indicate that the rating could stay at its present level or potentially be downgraded.

Under the definition of Standard & Poor's long-term issuer credit ratings, an obligor rated 'BBB' has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are – compared to an obligor rated 'A' – more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitments. Under the definition of S&P's short-term issuer credit ratings, an obligor rated 'A-2' has satisfactory capacity to meet its financial commitments. However, it is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in the rating category 'A-1'. A stable outlook with S&P indicates a low likelihood of a rating change in the medium term.

Under the definition of Moody's long-term rating scale, obligations rated 'Baa' are judged to be medium grade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. Under the definition of Moody's short-term rating scale, issuers rated 'Prime-2' have a strong ability to repay short-term debt obligations. Moody's uses the Watchlist to indicate that a rating is under review for possible change in the short-term. A rating placed on review for downgrade is on watch for possible downgrade. A credit is removed from the Watchlist when the rating is downgraded or confirmed.

Additional Information

Share Capital

The capital stock of innogy now amounts to €1,111,110,000. It is fully paid up and divided into 555,555,000 no-par-value bearer shares.

Memorandum and Articles of Association

innogy has the following corporate objectives According to Art. 2 of the Articles of Incorporation the object of the company is:

The company shall manage a group of enterprises in Germany and abroad, operating in particular in the following business fields:

- generation of electricity and heat primarily from renewable sources of energy, including the production, operation and sale of energy assets in this field;
- procurement, sale, supply and trading of energy;
- construction, operation and usage of transportation and storage systems primarily for energy;
- water supply and wastewater management; and
- provision of services in the aforementioned fields, including energy efficiency services.

The company shall be authorised to conclude business transactions relating to the purpose of innogy and are directly or indirectly suitable for serving it. It may become active in the business fields mentioned above.

The company may establish or acquire other enterprises and purchase stakes in them, above all in enterprises whose purpose covers the aforementioned business fields in part or in full. It may group enterprises in which it holds stakes and place them under its uniform management or limit itself to administering the shareholdings. It may outsource their operation to affiliated companies in part or in full or transfer their operation to affiliated companies.

Material contracts / Profit and Loss Transfer Agreements

innogy SE as controlling company is connected to essential group companies via control and/or profit and loss transfer agreements according to which innogy is obliged to compensate losses of group companies (section 302 German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*)). In addition, similar contractual and/or statutory liabilities exist with regard to group companies abroad on the basis of the applicable national laws.

INNOGY FINANCE B.V. AS ISSUER

Statutory Auditors

The independent auditors of innogy Finance B.V. are PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Thomas R. Malthusstraat 5, 1066 JR Amsterdam, The Netherlands. They are members of the Dutch NBA (*Nederlandse Beroepsorganisatie voor accountants*). They have audited the financial statements innogy Finance B.V., as at and for the years ended 31 December 2017 and 2016 which were prepared in accordance with accounting principles generally accepted in The Netherlands ("**Dutch GAAP**").

Selected Financial Information

The financial information below was extracted without adjustments to the figures from the audited financial statements of innogy Finance as at and for the year ended 31 December 2017 prepared in accordance with Dutch GAAP.

Selected Balance Sheet information (before appropriation of result) (audited)

	31 December 2017	31 December 2016 ¹
	€000	€000
Non-current assets	10,165,428	9,705,556
Current assets	1,518,916	533,543
Total Assets	11,684,344	10,239,099
Equity attributable to equity holders of the parent	13,809	13,583
Non-current liabilities	10,165,428	9,705,556
Current liabilities	1,505,107	519,960
Total equity and liabilities	11,684,344	10,239,099

Selected Income Statement information (audited)

	2017	2016 ¹
	€000	€000
Interest income	544,030	551,495
Interest expenses	(532,340)	(539,774)
General and administrative expenses	(9,388)	(9,690)
Operating income	2,302	2,031
Net result after taxation	1,726	1,523

Selected Cash Flow Statement information (audited)

	2017	2016 ¹
	€000	€000
Cash flows from operating activities	1,291	1,758
Cash flows from investment activities	-	-
Cash flows from financing activities	(1,500)	(1,400)
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents	(241)	326

¹ The above shown figures for 2016 are taken from the financial statement 2017 of innogy Finance B.V and differ from the audited financial statement 2016 of innogy Finance B.V. They were calculated as comparatives for the fiscal year 2017 taking

the merger of innogy Finance II B.V. into innogy Finance B.V. in 2017 into account. The notes of the financial statement 2017 which are incorporated by reference into the Prospectus, reveal how the figures are derived in detail. These comparatives from the 2017 statement are not audited.

General Information about innogy Finance

innogy Finance B.V. (both the legal and commercial name of innogy Finance) was incorporated on 14 February 2001 with the name RWE Finance B.V. under the laws of The Netherlands as a private company with limited liability. RWE Finance B.V. was renamed into innogy Finance B.V. as of 1 September 2016. It operates under the laws of the Netherlands. The company has its corporate seat in 's-Hertogenbosch, The Netherlands and is registered with the trade register in Brabant under number 34151116. Its registered office is: Willemsplein 2/4, 5211 AK 's-Hertogenbosch, The Netherlands (telephone: +31-88 853 19 21).

Business Overview – Principal Activities and Principal Markets

In the past innogy Finance B.V. (at that time named RWE Finance B.V.) was an issuer under RWE's Debt Issuance Programme. In December 2015 innogy Finance B.V. was sold to the predecessor of innogy SE, the parent company of the newly formed innogy Group. On 20 July 2016 innogy SE sold its participation in innogy Finance B.V. to innogy International Participations N.V., a wholly owned subsidiary of innogy SE.

innogy Finance acts solely to facilitate the financing of the innogy Group. Its main assets are loans to other companies of the innogy Group. innogy Finance's continued operations depend on the ability of innogy SE and other members of the innogy Group to meet their payment obligations under these loans. All debt securities of innogy Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by innogy SE in respect of principal and interest payments. This guarantee is enforceable under the laws of Germany.

Organisational Structure

innogy Finance is a wholly owned indirect subsidiary of innogy SE and has no subsidiaries of its own.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of innogy Finance since the date of its last published audited financial statements, 31 December 2016. No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on innogy Finance's prospects.

Management Bodies

Management Board

The Management Board consists of the following members:

Susanne Weitz, Essen, Germany
 Managing Director
 Head of Group Finance, innogy SE

Hub Dullens, 's-Hertogenbosch, The Netherlands
 Managing Director
 Director Tax, innogy International Participations NV

Dr. Volker Heischkamp, Essen, Germany
 Managing Director
 Head of Treasury, innogy SE

Jacob Stollenga, 's-Hertogenbosch, The Netherlands
 Managing Director
 Director Accounting, Essent N.V.

None of the above members of the Management Board have any potential conflict of interests between any duties to innogy Finance and their private interests or other duties.

The members of the Management Board may be contacted at innogy Finance's business address: Willemsplein 2/4, 5211 AK 's-Hertogenbosch, The Netherlands.

Board Practices

innogy Finance has not instituted a separate audit committee.

innogy Finance is a privately held company and is therefore not subject to public corporate governance standards.

Controlling Persons

innogy Finance is a wholly owned indirect subsidiary of innogy SE.

Financial Information concerning innogy Finance's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

Historical Financial Information

The Financial Report 2016 of innogy Finance, which includes the audited financial statements of innogy Finance for the financial year ending on 31 December 2016 and the auditors' report thereon, is incorporated by reference into this Prospectus.

The Financial Report 2017 of innogy Finance, which includes the audited financial statements of innogy Finance for the financial year ending on 31 December 2017 and the auditors' report thereon, is incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and arbitration proceedings

There are no, nor have there been any governmental, legal or arbitration proceedings and innogy Finance is not aware of any such proceedings pending or threatened which may have or have had in the twelve months preceding the date of this document a significant effect on the financial position or profitability of innogy Finance or the innogy Group.

Significant change in innogy Finance's financial or trading position

There has been no significant change in the financial or trading position of innogy Finance since 31 December 2017.

Ratings

The senior, unsecured bonds issued by innogy Finance are currently rated A-¹ by Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**")^{2,3} with rating watch negative, BBB¹ by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**")^{3,2} with stable outlook and Baa2¹ by Moody's Investors Service Ltd ("**Moody's**")^{2,3} with review for downgrade. The credit ratings are F2¹ (rating watch negative), A-2¹ and P-2¹ (review for downgrade), respectively, for short-term innogy Finance bonds.

Under the definition of Fitch long-term obligations that are rated 'A-' denote expectations of low default risk. The capacity for payment of financial commitments is considered strong. This capacity may, nevertheless, be more vulnerable to adverse business or economic conditions than is the case for higher ratings. Under the definition of Fitch short-term rating scale, issuers rated 'F2' have a good intrinsic capacity for timely payment of financial commitments. Rating Watches indicate that there is a heightened probability of a rating change and the likely direction of such a change. These are designated as "Negative", to indicate that the rating could stay at its present level or potentially be downgraded.

Under the definition of Standard & Poor's long-term issuer credit ratings, an obligor rated 'BBB' has adequate capacity to meet its financial commitments. However, adverse economic conditions or changing circumstances are – compared to an obligor rated 'A' – more likely to lead to a weakened capacity of the obligor to meet its financial commitments. Under the definition of Standard & Poor's short-term issuer credit ratings, an obligor rated 'A-2' has satisfactory capacity to meet its financial commitments. However, it is somewhat more susceptible to the adverse effects of changes in circumstances and economic conditions than obligors in the rating category 'A-1'. A stable outlook with Standard & Poor's indicates a

¹ A credit rating assesses the creditworthiness of an entity and informs an investor therefore about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

² The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/Listregistered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

³ Fitch, Moody's and Standard & Poor's are established in the European Community and are registered under the CRA Regulation.

low likelihood of a rating change in the future.

Under the definition of Moody's long-term rating scale, obligations rated 'Baa' are judged to be mediumgrade and subject to moderate credit risk and as such may possess certain speculative characteristics. Under the definition of Moody's short-term rating scale, issuers rated 'Prime-2' have a strong ability to repay short-term debt obligations. Moody's uses the Watchlist to indicate that a rating is under review for possible change in the short-term. A rating placed on review for downgrade is on watch for possible downgrade. A credit is removed from the Watchlist when the rating is downgraded or confirmed.

Additional Information

Share Capital

The authorised share capital of innogy Finance amounts to € 10,000,000. It is divided into one hundred thousand (100,000) ordinary registered shares with a nominal value of one hundred euro each. The issued share capital of innogy Finance amounts to € 2,000,000, consisting of 20,000 shares which are fully paid up. All shares are registered shares. No share certificates have been nor will be issued.

Memorandum and Articles of Association

According to article 3 of the Articles of Association of innogy Finance the objectives of the company are:

- to incorporate, to participate in any way whatsoever, to manage, to supervise, to operate and to promote enterprises, businesses and companies;
- to finance businesses and companies;
- to borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness, as well as to enter into agreement in connection with the aforementioned;
- to render guarantees, to bind the company and to pledge its assets for obligations of the companies and enterprises with which it forms a group and on behalf of third parties;
- to trade in currencies, securities and items of property in general; and
- to perform any and all activities of industrial, financial or commercial nature; as well as everything pertaining the foregoing, relating thereto or conducive thereto, all in the widest sense of the word.

Recent Events

Issuance of a new senior bond in January 2018

In January 2018, innogy Finance issued a € 1,000 million senior unsecured bond with a maturity of 11.5 years. The bond carries a coupon of 1.50% *per annum* and was issued at a price of 98.785%.

CONSENT TO THE USE OF THE PROSPECTUS

Each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing Notes issued under the Programme is entitled to use the Prospectus in the Grand Duchy of Luxembourg, the Republic of Austria, the Federal Republic of Germany, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, and The Netherlands for the subsequent resale or final placement of the relevant Notes during the respective offer period (as determined in the applicable Final Terms) during which subsequent resale or final placement of the relevant Notes can be made, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 11(2) of the Luxembourg Law which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended. The Issuer accepts responsibility for the information given in this Prospectus also with respect to such subsequent resale or final placement of the relevant Notes.

The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of innogy SE Issuer (www.innogy.com).

When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant further financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions, including with the restrictions specified in the "*PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS*" legend set out on the cover page of the applicable Final Terms, if any.

In the event of an offer being made by a Dealer and/or a further financial intermediary the Dealer and/or the further financial intermediary shall provide information to investors on the terms and conditions of the Notes at the time of that offer.

Any Dealer and/or a further financial intermediary using the Prospectus shall state on its website that it uses the Prospectus in accordance with this consent and the conditions attached to this consent.

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

Under this €20,000,000,000 Debt Issuance Programme, innogy and innogy Finance may from time to time issue notes (the "**Notes**") to Deutsche Bank Aktiengesellschaft and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the "**Dealers**").

Deutsche Bank Aktiengesellschaft acts as arranger in respect of the Programme (the "**Arranger**").

The maximum aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed €20,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Notes issued by innogy Finance will have the benefit of a Guarantee (the "**Guarantee**") given by innogy. The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche ("**Tranche**") will be stated in the relevant final terms (the "**Final Terms**"). Notes may be offered to qualified and non-qualified investors, unless the applicable Final Terms include a legend entitled "**PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS**".

Notes will be issued in Tranches, each Tranche consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, €1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to €1,000 at the time of the issue of the Notes. Subject to any applicable legal or regulatory restrictions and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency. Notes will be issued with a maturity of twelve months or more. The Notes will be freely transferable.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms. The issue price for Notes to be issued will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the offer period. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine an issue price, all to correspond to the yield.

The yield for Notes with fixed interest rates will be calculated by the use of the International Capital Market Association (ICMA) method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

Application has been made to the Commission, which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive for its approval of this Prospectus.

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Prospectus to be admitted to trading on the Luxembourg Stock Exchange's regulated market and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. Notes may further be issued under the Programme which will be listed on the Frankfurt Stock Exchange or not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg and Euroclear Bank SA/NV. Notes denominated in euro or, as the case may be, such other currency recognised from time to time for the purposes of eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem are intended to be held in a manner, which would allow Eurosystem eligibility. Therefore, the Notes will be deposited

initially upon issue with in the case of (i) a new global note either Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg or Euroclear Bank SA/NV as common safekeeper or, (ii) a classical global note Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main. It does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Deutsche Bank Luxembourg S.A. will act as Luxembourg Listing Agent and Deutsche Bank Aktiengesellschaft will act as fiscal agent and paying agent (the "**Fiscal Agent**").

ISSUE PROCEDURES

General

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as further specified by the final terms (the "**Final Terms**") as described below.

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the relevant Issuer to choose between the following Options:

- Option I: Terms and Conditions for Notes with fixed interest rates;
- Option II: Terms and Conditions for Notes with floating interest rates.

Documentation of the Conditions

The relevant Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche. This type of documentation of the Conditions will be required where the Notes are publicly offered, in whole or in part, or are to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I or Option II and of the respective further options contained in each of Option I and Option II are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus only. The Final Terms will specify that the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II contains also certain further options (characterised by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus) as well as placeholders (characterised by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The relevant Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

All instructions and explanatory notes and text set out in square brackets in the relevant set of Terms and

Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Controlling Language

As to the controlling language of the respective Conditions, the following applies:

- in the case of Notes (i) offered to the public, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or (ii) initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such offer to the public or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and innogy, as specified on the back cover of this Prospectus.
- In other cases the relevant Issuer will elect either German or English to be the controlling language.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION

Introduction

*The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for two options:*

Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with fixed interest rates.

Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Tranches of Notes with floating interest rates.

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterised accordingly by indicating the respective optional provisions through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the set of Terms and Conditions.

In the Final Terms the Issuer will determine, which of the Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual issue of Notes, either by replacing the relevant provisions or by referring to the relevant options.

To the extent that upon the approval of the Prospectus neither the Issuer nor the Guarantor had knowledge of certain items which are applicable to an individual issue of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

In the case the Final Terms applicable to an individual issue only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II, the following applies

[The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as completed by the final terms which are attached hereto, the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms. Copies of the Final Terms may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent and at the principal office of the Issuer *provided that*, in the case of Notes which are not listed on any stock exchange, copies of the relevant Final Terms will only be available to Holders of such Notes.]

OPTION I – Terms and Conditions that apply to Notes with fixed interest rates

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, [In the case of Notes which are subject to Redenomination, the following applies: REDENOMINATION,] FORM, CERTAIN DEFINITIONS

In the case of Notes which are not subject to Redenomination the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of [innogy SE][innogy Finance B.V.] ("**innogy SE**")["**innogy Finance**"] or the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN the following applies:, subject to § 1(4),] of [**aggregate principal amount**] (in words: [**aggregate principal amount in words**]) in the denomination of [**Specified**

Denomination] (the "Specified Denomination").]

In the case of Notes which are subject to Redenomination the following applies

[(1) *Currency; Denomination; Redenomination.*

- (a) This Series of Notes (the "Notes") of [innogy SE] [innogy Finance B.V.] ("innogy SE")["innogy Finance"] or the "Issuer") is being issued in [Specified Currency] (the "Specified Currency") in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN the following applies:, subject to § 1(4),] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [Specified Denomination] (the "Specified Denomination").
- (b) The Issuer may, without the consent of the Holders, by giving notice in accordance with subparagraph (d) (the "Redenomination Notice"), with effect from a date to be determined by it (the "Redenomination Date"), which [In case Redenomination shall only be permissible with effect from an Interest Payment Date the following applies: shall in any event be an Interest Payment Date (as defined below) and] shall not be earlier than the date (the "EMU Date") on which the state the official currency of which is the Specified Currency (the "Currency State") has become a participating member state in Economic and Monetary Union ("EMU"), redenominate all, but not some only, of the Notes into euro. Simultaneously, the Issuer may adjust the provisions regarding the Day Count Fraction (as hereinafter defined) in respect of interest payments for less than a year and regarding the business day or payment business day definition to existing or anticipated market practice.
- (c) The redenomination and any additional measure which may be taken pursuant to subparagraph (b) sentence 2 shall, to the extent not governed by mandatory laws or regulations, occur by way of amendment of the Terms and Conditions (the "Amendment") in an equitable manner by the Issuer pursuant to § 315 BGB (German Civil Code)⁽¹⁾, taking into account the interests of the Holders as a class. Any conversion of the principal [Specified Currency] amount of each Note into euros shall be made in accordance with existing or anticipated market practice and, if consistent therewith, may be made by converting the principal [Specified Currency] amount of each Note into euros by using the fixed conversion rate and (i) rounding the resultant figure to the nearest € 0.01 (with € 0.005 being rounded upwards) and (ii) altering the tradeable principal amounts set forth in Clause (a) above to € 0.01.
- (d) The Redenomination Notice shall be given by publication in accordance with § 12 at least 30 days prior to the Redenomination Date. It shall:
- (i) designate the Issue and indicate its German Securities Code,
 - (ii) specify the Redenomination Date,
 - (iii) describe the Amendment and specify the wording of the provisions which are to be amended and of the amended or additional provisions.

The Issuer shall not be obliged to exchange any Note representing the issue for a new Note denominated in euro.

- (e) To the extent that applicable provisions of law allow the Issuer to redenominate the Notes into euro and to take additional measures, the Issuer may exercise the rights provided by law instead of or in addition to the rights set out in Clauses (b) to (d) [In case Redenomination shall only be permissible with effect from an Interest Payment Date the following applies:, provided that

⁽¹⁾ An English language translation of § 315 BGB (German Civil Code) would read as follows:
 "(1) If performance is to be determined by one of the contracting parties, it is to be presumed, in case of doubt, that the determination is to be made in an equitable manner. (2) The determination is made by declaration to the other party. (3) If the determination is to be made in an equitable manner, the determination made is binding upon the other party only if it is equitable. If it is inequitable the determination is made by court decision; the same applies if the determination is delayed."

any Amendment shall in any event only become effective on an Interest Payment Date].

(f) Upon redenomination of the Notes any reference in these Terms and Conditions to the Specified Currency shall be construed as a reference to euro.]

(2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

[(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6(2)).]

(4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System the following applies: each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase

and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

(6) *Referenced Conditions.* The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 13 April 2018 (the "**Agency Agreement**") between innogy SE, innogy Finance B.V. and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

**[In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies:,
GUARANTEE]**

(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(2) *Negative Pledge.* (a) So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance in rem, (together, "**encumbrances in rem**"), upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Issuer or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance in rem was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Issuer or which has been acquired by the Issuer, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2)(a) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.

(b) So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of

principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer further undertakes to procure to the extent legally possible in accordance with its *bona fide* judgement, that its Principal Subsidiaries (as defined below) will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, "**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness of the relevant Principal Subsidiary or any third party. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a subsidiary, which becomes Principal Subsidiary during the term of the Notes, provided that such encumbrance was already in existence at this time and is not increased in amount and not extended. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2)(b) does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Principal Subsidiary or which has been acquired by the Principal Subsidiary, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Finally, sentence 1 of this § 2(2)(b) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(2) *Negative Pledge*. So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem*, (together, "**encumbrances in rem**"), upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Issuer or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Issuer or innogy SE (the "**Guarantor**") or which has been acquired by the Issuer or the Guarantor, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(3) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor*. The Guarantor has given in a separate certificate a guarantee (the "**Guarantee**") and a negative pledge (the "**Negative Pledge**" and together, the "**Guarantee and Negative Pledge**").

- (a) In the Guarantee the Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Notes.
- (b) In the Negative Pledge the Guarantor undertakes so long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, the

"**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Guarantor or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Guarantor or which has been acquired by the Guarantor, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(b) does also not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.

- (c) In the Negative Pledge the Guarantor further undertakes to procure, so long as any Notes remain outstanding but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, to the extent legally possible in accordance with its *bona fide* judgement, that its Principal Subsidiaries (as defined below) will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, the "**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness of the relevant Principal Subsidiary or any third party. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a subsidiary, which becomes Principal Subsidiary during the term of the Notes, provided that such encumbrance was already in existence at this time and is not increased in amount and not extended. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Principal Subsidiary or which has been acquired by the Principal Subsidiary, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Finally, the provision stated in sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole, in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.
- (d) The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code)⁽¹⁾, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee and the Negative Pledge may be obtained free of charge at the principal office of the Guarantor and at the specified office of the Fiscal Agent set forth in § 6.]

[(4)] *Capital Market Indebtedness and Principal Subsidiary.* For the purpose of this

⁽¹⁾ An English language translation of § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code) would read as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance."

§ 2:

(a) "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment of borrowed money which is, in the form of, or represented or evidenced by bonds, or other instruments which are, or are capable of being, listed, quoted, dealt in or traded on any stock exchange or in any organised market and any guarantee or other indemnity in respect of such obligation; and

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(b) "**Principal Subsidiary**" shall mean any company which was consolidated in the latest group accounts of the Issuer and (i) whose Sales (as defined below), as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated Sales as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Issuer, amount to at least 5% of the overall Sales of the Issuer and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts; and (ii) whose total assets as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated total assets as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Issuer, amount to at least 5% of the overall total assets of the Issuer and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts. The term "*Principal Subsidiary*" does not include any company which, although it was consolidated in the respective latest group accounts of the Issuer, would no longer have to be consolidated by the Issuer subsequent to the relevant date of such accounts upon the creation of any encumbrance in rem on its present or future assets as security for any Capital Market Indebtedness, unless it is foreseeable at that time that such company will not permanently cease to rank among the subsidiaries subject to consolidation. For the purpose of this subparagraph (b) of this § 2(3), "**Sales**" shall mean net sales without mineral oil tax, gas tax and electricity tax.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(b) "**Principal Subsidiary**" shall mean any company which was consolidated in the latest group accounts of the Guarantor and (i) whose Sales (as defined below), as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated Sales as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Guarantor, amount to at least 5% of the overall Sales of the Guarantor and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts; and (ii) whose total assets as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated total assets as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Guarantor, amount to at least 5% of the overall total assets of the Guarantor and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts. The term "*Principal Subsidiary*" does not include any company which, although it was consolidated in the respective latest group accounts of the Guarantor, would no longer have to be consolidated by the Guarantor subsequent to the relevant date of such accounts upon the creation of any encumbrance in rem on its present or future assets as security for any Capital Market Indebtedness, unless it is foreseeable at that time that such company will not permanently cease to rank among the subsidiaries subject to consolidation. For the purpose of this subparagraph (b) of this § 2(4), "**Sales**" shall mean net sales without mineral oil tax, gas tax and electricity tax.]

**§ 3
INTEREST**

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of **[Rate of Interest]**% *per annum* from (and including) **[Interest Commencement Date]** to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on **[Fixed Interest Date or Dates]** in each year (each such date, an "Interest Payment Date"). The first payment of interest shall be made on **[First Interest Payment Date]** **[In case the First Interest Payment Date is not the first anniversary of Interest Commencement Date the following applies:** and will amount to **[Initial Broken Amounts for the Specified Denomination]** for the Specified Denomination.] **[In case the Maturity Date is not a Fixed Interest Date the following applies:** Interest in respect of the period from (and including) **[Fixed Interest Date preceding the Maturity Date]** to (but excluding) the Maturity Date will amount to **[Final Broken Amounts for the Specified Denomination]** for the Specified Denomination.]

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.⁽¹⁾

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

(4) *Day Count Fraction.* "Day Count Fraction" means with regard to the calculation of interest on any Note for any period of time (the "Calculation Period"):

In case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (including the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls.]

In case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) with two or more constant interest periods within an interest year (including in the case of short coupons) the following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by the product of (x) the number of days in the Reference Period in which the Calculation Period falls and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.]

In the case of Actual/Actual (ICMA Rule 251) is applicable and if the Calculation Period is

[the sum of:

(a) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (x)] the

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time; §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 BGB (German Civil Code).

longer than one Reference Period (long coupon) the following applies

number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year]; and

- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** the product of (x)] the number of days in such Reference Period **[In the case of Reference Periods of less than one year the following applies:** and (y) the number of Interest Payment Dates that occur in one calendar year or that would occur in one calendar year if interest were payable in respect of the whole of such year].]

The following applies for all options of Actual/Actual (ICMA Rule 251) except for option Actual/Actual (ICMA Rule 251) with annual interest payments (excluding the case of short or long coupons)

["Reference Period" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. **[In the case of a short first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Date]** shall be deemed to be an Interest Payment Date.] **[In the case of a long first or last Calculation Period the following applies:** For the purposes of determining the relevant Reference Period only, **[deemed Interest Payment Dates]** shall each be deemed to be an Interest Payment Date.]]

In case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

In case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

[the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period).]

§ 4

PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to sub-paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

In the case of interest payable on a Temporary Global Note the following applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency **[In the case of Notes which are subject to Redenomination the following applies:**

or, if the EMU Date has occurred, the Notes are denominated in **[Specified Currency]**, payments in respect of the Notes shall be made at the option of the Issuer in euros or in **[Specified Currency]**.

(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means

In the case of Notes not denominated in euro the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**].[and]]

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are operational to forward the relevant payment].

(5) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[If redeemable at the option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[Maturity Date]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional

Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer or the Guarantor is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer or the Guarantor, as the case may be, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or the Guarantor would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.]

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amounts the following applies

[[(3) *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) or at any time thereafter until the respective subsequent Call Redemption Date at the respective Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the the respective redemption date.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[Call Redemption Date(s)]	[Call Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under subparagraph (4) of this § 5.]

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the redemption date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be

selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.] **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder at specified Put Redemption Amounts the following applies

[(4)] Early Redemption at the Option of a Holder.

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Put Redemption Date.

Put Redemption Date(s)	Put Redemption Amount(s)
[Put Redemption Date(s)]	[Put Redemption Amount(s)]
[_____]	[_____]
[_____]	[_____]

The Holder may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Issuer of any of its options to redeem such Note under this § 5.

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), send to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form ("**Put Notice**"). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the **[Minimum Notice to Issuer]** day before the Put Redemption Date, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any **[In the case the Global Note is kept in custody by CBF, the following applies:** and (iii) contact details as well as a bank account]. The Put Notice may be in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent and the Paying Agent[s] in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control the following applies

[(5)] Early Redemption for Reasons of a Change of Control.

- (a) In the event that a Change of Control (as defined below) occurs and within the Change of Control Period a Downgrade (as defined below) in respect of that Change of Control occurs or is announced (an "**Early Redemption Event**"):
 - (i) any Holder may, by submitting a redemption notice (the "**Early Redemption Notice**"), demand from the Issuer redemption as of the Effective Date (as defined under subparagraph (a)(ii)(B) below) of any or all of its Notes which are or were not otherwise declared due for early redemption, at their principal amount plus interest accrued until (but excluding) the Effective Date. Each Early Redemption Notice must be received by the Fiscal Agent or the Clearing System through the Custodian (as defined in § 14 (4)) no less than 30 days prior to the Effective Date; and
 - (ii) the Issuer will (A) immediately after becoming aware of the Early Redemption Event, publish this fact by way of a notice pursuant to § 13, and (B) determine and publish pursuant to § 13 the effective date for the purposes of Early Redemption Notice (the "**Effective Date**"). The Effective

Date must be a Business Day not less than 60 and not more than 90 days after publication of the notice regarding the Early Redemption Event pursuant to subparagraph (a)(ii)(A).

- (b) Any Early Redemption Notice shall be made in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in German or English and shall be sent to the Fiscal Agent at its specified office. The Early Redemption Notice must be accompanied by evidence showing that the relevant Holder is the holder of the relevant Note at the time the Early Redemption Notice is delivered. Such evidence may be provided in the form of a certificate issued by the Custodian or in any other suitable manner. Early Redemption Notices shall be irrevocable.
- (c) A "**Change of Control**" occurs if any person or group, acting in concert, gains Control over innogy SE.
- (d) "**Control**" means any direct or indirect legal or beneficial ownership or any direct or indirect legal or beneficial entitlement (as described in § 22 *Wertpapierhandelsgesetz* (German Securities Trading Act)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of innogy SE.
- (e) The "**Change of Control Period**" shall commence on the date of the Change of Control Announcement, but not later than on the date of the Change of Control, and shall end 180 days after the Change of Control.
- (f) "**Change of Control Announcement**" means any public announcement or statement by innogy SE or any actual or potential bidder relating to a Change of Control.
- (g) A "**Downgrade**" occurs if a solicited credit rating for innogy SE's long-term unsecured debt falls below investment grade or all Rating Agencies cease to assign (other than temporarily) a credit rating to innogy SE. A credit rating below investment grade shall mean, in relation to Standard & Poor's, a rating of BB+ or below and, in relation to Fitch, a rating of BB+ or below and, where another rating agency has been designated by innogy SE, a comparable rating.
- (h) "**Rating Agencies**" means each of the rating agencies of Standard & Poor's Ratings Services, a part of McGraw Hill Financial Inc. ("**Standard & Poor's**"), Moodys Investors Service Ltd ("**Moody's**") or of Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"), or any other rating agency designated by innogy SE.

In this paragraph, "**Business Day**" means a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) are operational to forward the relevant payment.]

§ 6

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany
-----------------------------------	--

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain [(i)] a Fiscal Agent [In the case of payments in

U.S. dollars the following applies: and (ii) if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City]. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

§ 7 TAXATION

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later, or
- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of The Netherlands or Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or The Netherlands or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later, or
- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.]

§ 8

PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9

EVENTS OF DEFAULT

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer or a Principal Subsidiary (as defined in § 2(3)) fails to fulfil without legal cause any payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(3)) within 30 days from its due date or any creditor is entitled to declare due and payable any Capital Market Indebtedness of the Issuer or a Principal Subsidiary prior to its stated maturity for reason of default (howsoever defined); unless the aggregate amount of all such Capital Market Indebtedness is less than € 50,000,000 (or the equivalent in other currencies), or
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its

payments, or

- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall gain recognition in Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(1) *Events of default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer or the Guarantor or a Principal Subsidiary (as defined in § 2(4)) fails to fulfil without legal cause any payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(4)) within 30 days from its due date or any creditor is entitled to declare due and payable any Capital Market Indebtedness of the Issuer or the Guarantor or a Principal Subsidiary prior to its stated maturity for reason of default (howsoever defined); unless the aggregate amount of all such Capital Market Indebtedness is less than € 50,000,000 (or the equivalent in other currencies), or
- (d) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands), or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall gain recognition in The Netherlands or Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations as set forth in these Terms and Conditions or the Guarantor is legally prevented from performing its obligations as set forth in the terms and conditions of the Guarantee and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.]

(2) *Quorum*. In the events specified in subparagraph (1)(b) or subparagraph (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1)(a), (1)(d), (1)(e), (1)(f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14[(3)]) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) it is guaranteed that the obligations of the Issuer from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuers (of which the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*) apply also to the Notes of the Substitute Debtor; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 *Aktiengesetz* (German Stock Corporation Act).]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may

transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) it is guaranteed that the obligations of the Guarantor from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuers apply also to the Notes of the Substitute Debtor; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 *Aktiengesetz* (German Stock Corporation Act).]

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

In the case of Notes issued by innogy the following applies

- [(a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

§ 11

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE [In the case of Notes Issued by innogy Finance the following applies:, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holders' Representative.*

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies

[The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies

[The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[Holders' Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(7) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of innogy SE.]

§ 12

FURTHER ISSUES, [In the case of Notes which are subject to Redenomination, the following applies: CONSOLIDATION,] PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

In the case of Notes which are subject to Redenomination the following applies

[(2) *Consolidation.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders consolidate **[In the case of euro-denominated Notes the following applies: the Notes]** **[In the case of Notes which are originally denominated in currencies participating in the EMU and which are subject to Redenomination the following applies: the Notes upon their redenomination into euro in accordance with § 1(1)]** with one or more issues of other Notes, issued by it, which were originally denominated in euro or have been redenominated into euro ("**Other Notes**"), provided that:

(a) such Other Notes have substantially the same conditions as the Notes (other than in relation to currency, denomination, stock exchanges, clearing systems and matters of a technical or administrative nature normally associated with any of the foregoing);

- (b) such Other Notes and Notes when consolidated can be cleared and settled on an interchangeable basis with the same International Securities Identification Number through any relevant clearing system of international standing (which does not have to be the clearing system through which the Other Notes or the Notes were initially cleared and settled); and
- (c) such Other Notes and the Notes when consolidated will be listed on at least one European stock exchange on which debt obligations issued in the international capital markets are then customarily listed and on which either the Notes or at least one of the issues of Other Notes consolidated with them was listed immediately prior to consolidation.

The Issuer shall be entitled to amend the Terms and Conditions to the effect that the Notes and such Other Notes consolidated with them will have identical terms after consolidation to allow them to form a single issue provided that such amendments do not materially adversely affect the interests of the Holders. The term "Notes" shall, in the event of such consolidation, also comprise such consolidated Other Notes. The Issuer may do so by giving not less than 30 days' prior notice to the Holders in accordance with § 13 and to the extent necessary by exchanging the global Note into a global note containing such amended conditions or by depositing a supplement to the global Note containing the amendments with the clearing system in which the Notes are to be held upon consolidation. The notice shall detail the manner in which consolidation shall be effected.

Upon consolidation with other issues of Notes for which the binding text of the terms and conditions is not in the same language as the binding text of these Terms and Conditions and as shall then be possible and practicable in order to meet the requirements of the clearing systems in which the Notes are to be held upon consolidation and/or the stock exchanges on which the Notes are or are to be listed upon consolidation, the Issuer may determine that the non-binding translation of these Terms and Conditions (§ 15) shall become the legally binding version and the binding version of these Terms and Conditions shall become a non-binding translation.]

[(3)] *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

[(4)] *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 NOTICES

In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the electronic

which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).]

In case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System*. The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice of Holders*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14 [(4)] to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law*. The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(3) *Appointment of Authorised Agent*. For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints innogy SE, Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany as its authorised agent for service of process in Germany.]

[(4)] *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 15

LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with

Conditions shall be in the English language with a German language translation the following applies

a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der innogy SE, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Notes with floating interest rates

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)**

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, [In the case of Notes which are subject to Redenomination, the following applies: REDENOMINATION,] FORM, CERTAIN DEFINITIONS

In the case of Notes which are not subject to Redenomination the following applies

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of [innogy SE][innogy Finance B.V.] ("**innogy SE**")["**innogy Finance**"] or the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN the following applies:., subject to § 1(4),] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").]

In the case of Notes which are subject to Redenomination the following applies

- [(1) *Currency; Denomination; Redenomination.*
- (a) This Series of Notes (the "**Notes**") of [innogy SE] [innogy Finance B.V.] ("**innogy SE**")["**innogy Finance**"] or the "**Issuer**") is being issued in [**Specified Currency**] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [In the case the global note is an NGN the following applies:., subject to § 1(4),] of [aggregate principal amount] (in words: [aggregate principal amount in words]) in the denomination of [**Specified Denomination**] (the "**Specified Denomination**").
- (b) The Issuer may, without the consent of the Holders, by giving notice in accordance with subparagraph (d) (the "**Redenomination Notice**"), with effect from a date to be determined by it (the "**Redenomination Date**"), which [In case Redenomination shall only be permissible with effect from an Interest Payment Date the following applies: shall in any event be an Interest Payment Date (as defined below) and] shall not be earlier than the date (the "**EMU Date**") on which the state the official currency of which is the Specified Currency (the "**Currency State**") has become a participating member state in Economic and Monetary Union ("**EMU**"), redenominate all, but not some only, of the Notes into euro. Simultaneously, the Issuer may adjust the provisions regarding the Day Count Fraction (as hereinafter defined) in respect of interest payments for less than a year and regarding the business day or payment business day definition to existing or anticipated market practice.
- (c) The redenomination and any additional measure which may be taken pursuant to subparagraph (b) sentence 2 shall, to the extent not governed by mandatory laws or regulations, occur by way of amendment of the Terms and Conditions (the "**Amendment**") in an equitable manner by the Issuer pursuant to § 315 BGB (German Civil Code)⁽¹⁾, taking into account the interests of the Holders as a class. Any conversion of the principal [**Specified Currency**] amount of each Note into euros shall be made in accordance with existing or anticipated market practice and, if consistent therewith, may be made by converting the principal

⁽¹⁾ An English language translation of § 315 BGB (German Civil Code) would read as follows:

"(1) If performance is to be determined by one of the contracting parties, it is to be presumed, in case of doubt, that the determination is to be made in an equitable manner. (2) The determination is made by declaration to the other party. (3) If the determination is to be made in an equitable manner, the determination made is binding upon the other party only if it is equitable. If it is inequitable the determination is made by court decision; the same applies if the determination is delayed."

[Specified Currency] amount of each Note into euros by using the fixed conversion rate and (i) rounding the resultant figure to the nearest € 0.01 (with € 0.005 being rounded upwards) and (ii) altering the tradeable principal amounts set forth in Clause (a) above to € 0.01.

- (d) The Redenomination Notice shall be given by publication in accordance with § 12 at least 30 days prior to the Redenomination Date. It shall:
- (i) designate the Issue and indicate its German Securities Code,
 - (ii) specify the Redenomination Date,
 - (iii) describe the Amendment and specify the wording of the provisions which are to be amended and of the amended or additional provisions.

The Issuer shall not be obliged to exchange any Note representing the issue for a new Note denominated in euro.

- (e) To the extent that applicable provisions of law allow the Issuer to redenominate the Notes into euro and to take additional measures, the Issuer may exercise the rights provided by law instead of or in addition to the rights set out in Clauses (b) to (d) **[In case Redenomination shall only be permissible with effect from an Interest Payment Date the following applies:; provided that any Amendment shall in any event only become effective on an Interest Payment Date].**

- (f) Upon redenomination of the Notes any reference in these Terms and Conditions to the Specified Currency shall be construed as a reference to euro.]

- (2) *Form.* The Notes are being issued in bearer form.

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note the following applies

- [(3) *Permanent Global Note.* The Notes are represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Permanent Global Note shall be signed by authorised signatories of the Issuer and shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.]

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note the following applies

- [(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

- (a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

- (b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Notes represented by the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6(2)).]

- (4) *Clearing System.* The global note representing the Notes will be kept in custody

by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means **[If more than one Clearing System the following applies:** each of] the following: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**")] [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")]] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is an NGN the following applies

[The Notes are issued in new global note ("**NGN**") form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of both ICSDs.

The aggregate principal amount of Notes represented by the global note shall be the aggregate amount from time to time entered in the records of both ICSDs. The records of the ICSDs (which expression means the records that each ICSD holds for its customers which reflect the amount of such customer's interest in the Notes) shall be conclusive evidence of the aggregate principal amount of Notes represented by the global note and, for these purposes, a statement issued by a ICSD stating the amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered accordingly in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

[In the case the Temporary Global Note is an NGN the following applies: On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]]

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the global note is a CGN the following applies

[The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depository on behalf of both ICSDs.]

(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.

(6) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 13 April 2018 (the "**Agency Agreement**") between innogy SE, innogy Finance B.V. and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

**[In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies:,
GUARANTEE]**

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

In the case of Notes

[(2) *Negative Pledge*. (a) So long as any Notes remain outstanding, but only up to

issued by innogy
the following
applies

the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance in rem, (together, "**encumbrances in rem**"), upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Issuer or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance in rem was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Issuer or which has been acquired by the Issuer, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2)(a) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.

(b) So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer further undertakes to procure to the extent legally possible in accordance with its *bona fide* judgement, that its Principal Subsidiaries (as defined below) will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, "**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness of the relevant Principal Subsidiary or any third party. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a subsidiary, which becomes Principal Subsidiary during the term of the Notes, provided that such encumbrance was already in existence at this time and is not increased in amount and not extended. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2)(b) does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Principal Subsidiary or which has been acquired by the Principal Subsidiary, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Finally, sentence 1 of this § 2(2)(b) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.]

In the case of Notes
issued by innogy
Finance the
following applies

[(2) *Negative Pledge*. So long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance in rem, (together, "**encumbrances in rem**"), upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Issuer or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance in rem was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Issuer or innogy SE (the "**Guarantor**") or which has been acquired by the Issuer or the Guarantor, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the

acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(3) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor.* The Guarantor has given in a separate certificate a guarantee (the "**Guarantee**") and a negative pledge (the "**Negative Pledge**" and together, the "**Guarantee and Negative Pledge**").

- (a) In the Guarantee the Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Notes.
- (b) In the Negative Pledge the Guarantor undertakes so long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, the "**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Guarantor or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Guarantor or which has been acquired by the Guarantor, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition, and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(b) does also not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.
- (c) In the Negative Pledge the Guarantor further undertakes to procure, so long as any Notes remain outstanding but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, to the extent legally possible in accordance with its *bona fide* judgement, that its Principal Subsidiaries (as defined below) will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, the "**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness of the relevant Principal Subsidiary or any third party. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a subsidiary, which becomes Principal Subsidiary during the term of the Notes, provided that such encumbrance was already in existence at this time and is not increased in amount and not extended. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Principal Subsidiary or which has been acquired by the Principal Subsidiary, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the

acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Finally, the provision stated in sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole, in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.

- (d) The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code)⁽¹⁾, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee and the Negative Pledge may be obtained free of charge at the principal office of the Guarantor and at the specified office of the Fiscal Agent set forth in § 6.]

[(4)] *Capital Market Indebtedness and Principal Subsidiary.* For the purpose of this § 2:

- (a) "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment of borrowed money which is, in the form of, or represented or evidenced by bonds, or other instruments which are, or are capable of being, listed, quoted, dealt in or traded on any stock exchange or in any organised market and any guarantee or other indemnity in respect of such obligation; and

- [(b) "**Principal Subsidiary**" shall mean any company which was consolidated in the latest group accounts of the Issuer and (i) whose Sales (as defined below), as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated Sales as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Issuer, amount to at least 5% of the overall Sales of the Issuer and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts; and (ii) whose total assets as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated total assets as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Issuer, amount to at least 5% of the overall total assets of the Issuer and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts. The term "*Principal Subsidiary*" does not include any company which, although it was consolidated in the respective latest group accounts of the Issuer, would no longer have to be consolidated by the Issuer subsequent to the relevant date of such accounts upon the creation of any encumbrance in rem on its present or future assets as security for any Capital Market Indebtedness, unless it is foreseeable at that time that such company will not permanently cease to rank among the subsidiaries subject to consolidation. For the purpose of this subparagraph (b) of this § 2(3), "**Sales**" shall mean net sales without mineral oil tax, gas tax and electricity tax.]

In the case of Notes issued by innogy the following applies

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

- [(b) "**Principal Subsidiary**" shall mean any company which was consolidated in the latest group accounts of the Guarantor and (i) whose Sales (as defined below), as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated Sales as shown

⁽¹⁾ An English language translation of § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code) would read as follows: "A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance."

in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Guarantor, amount to at least 5% of the overall Sales of the Guarantor and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts; and (ii) whose total assets as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated total assets as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Guarantor, amount to at least 5% of the overall total assets of the Guarantor and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts. The term "*Principal Subsidiary*" does not include any company which, although it was consolidated in the respective latest group accounts of the Guarantor, would no longer have to be consolidated by the Guarantor subsequent to the relevant date of such accounts upon the creation of any encumbrance in rem on its present or future assets as security for any Capital Market Indebtedness, unless it is foreseeable at that time that such company will not permanently cease to rank among the subsidiaries subject to consolidation. For the purpose of this subparagraph (b) of this § 2(4), "**Sales**" shall mean net sales without mineral oil tax, gas tax and electricity tax.}]

§ 3 INTEREST

(1) *Interest Payment Dates.*

(a) The Notes bear interest on their aggregate principal amount from (and including) **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from (and including) each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable on each Interest Payment Date.

(b) "**Interest Payment Date**" means

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

[each **[Specified Interest Payment Dates]**.]

In the case of Specified Interest Periods the following applies

[each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number]** [weeks] [months] after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.]

(c) If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day (as defined below), it shall be:

In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day.]

In the case of the FRN Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls **[number]** months] after the preceding applicable Interest Payment Date.]

In the case of the Following Business Day Convention the following applies

[postponed to the next day which is a Business Day.]

In the case of the Preceding Business Day Convention the following applies

[the immediately preceding Business Day.]

In case the Specified Currency is not euro the following applies

(d) In this § 3 "**Business Day**" means

[a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in **[all relevant financial centre(s)]**].**[and]**

In the case the Clearing System and TARGET shall be open the following applies

[a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are operational to effect the relevant payment].

In case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is EURIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)]**, all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date to the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. "**TARGET Business Day**" means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) is open.

[In case of a Margin the following applies: "Margin" means []% per annum.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page EURIBOR01 or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the interbank market in the Euro-Zone at approximately 11.00 a. m. (Brussels time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the interbank market in the Euro-Zone, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest Determination

Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin].**

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed **[[plus] [minus] the Margin (as defined above)],** all as determined by the Calculation Agent.

"**Euro-Zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992), the Amsterdam Treaty of 2 October 1997 and the Treaty of Lisbon of 13 December 2007, as further amended from time to time.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the interbank market in the Euro-Zone.]

In case the offered quotation for deposits in the Specified Currency is LIBOR the following applies

[(2) *Rate of Interest.* The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will, except as provided below, be the offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for that Interest Period which appears on the Screen Page as of 11:00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date (as defined below) **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin (as defined below)],** all as determined by the Calculation Agent.

"**Interest Period**" means each period from (and including) the Interest Commencement Date to (but excluding) the first Interest Payment Date and from each Interest Payment Date to the following Interest Payment Date.

"**Interest Determination Date**" means the [first][second] **[relevant financial centre(s)] Business Day [prior to the commencement]** of the relevant Interest Period. **["[relevant financial centre(s)] Business Day"** means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in **[relevant financial centre(s)].]**

[In case of a Margin the following applies: "Margin" means []% per annum.]

"**Screen Page**" means Reuters screen page [LIBOR01] [LIBOR02] or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the London interbank market at approximately 11.00 a. m. (London time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin],** all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic

mean (rounded if necessary to the nearest one hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (London time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[In case of a Margin the following applies: [plus] [minus] the Margin].**

If the Rate of Interest cannot be determined in accordance with the foregoing provisions of this subparagraph (2), the Rate of Interest shall be the offered quotation on the Screen Page, as described above, on the last day preceding the Interest Determination Date on which such offered quotation was displayed **[[plus] [minus] the Margin (as defined above)],** all as determined by the Calculation Agent.

As used herein, "**Reference Banks**" means four major banks in the London interbank market.]

In case of a Minimum Rate of Interest the following applies

[(3) *Minimum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest],** the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest].]**

In case of a Maximum Rate of Interest the following applies

[(3) *Maximum Rate of Interest.* If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest],** the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest].]**

[(4) *Interest Amount.* The Calculation Agent will, on or as soon as practicable after each time at which the Rate of Interest is to be determined, calculate the amount of interest (the "**Interest Amount**") payable on the Notes in respect of the Specified Denomination for the relevant Interest Period. Each Interest Amount shall be calculated by applying the Rate of Interest and the Day Count Fraction (as defined below) to the Specified Denomination and rounding the resultant figure to the nearest unit of the Specified Currency, with 0.5 of such unit being rounded upwards.

[(5) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies: and the Guarantor]** and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[TARGET] [relevant financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 13.

[(6) *Determinations Binding.* All certificates, communications, opinions, determinations, calculations, quotations and decisions given, expressed, made or obtained for the purposes of the provisions of this § 3 by the Calculation Agent shall (in the absence of manifest error) be binding on the Issuer, the Fiscal Agent[, the Paying Agents] and the Holders.

[(7) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established

by law⁽¹⁾.

[(8)] *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means with regard to the calculation of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

In case of
Actual/365 (Fixed)
the following
applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

In case of
Actual/360 the
following applies

[the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

§ 4 PAYMENTS

(1) (a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to sub-paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

In the case of
interest payable on
a Temporary Global
Note the following
applies

[Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

(2) *Manner of Payment*. Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency **[In the case of Notes which are subject to Redenomination the following applies: or, if the EMU Date has occurred, the Notes are denominated in [Specified Currency],** payments in respect of the Notes shall be made at the option of the Issuer in euros or in **[Specified Currency]**].

(3) *Discharge*. The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

(4) *Payment Business Day*. If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay.

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a Business Day.

(5) *References to Principal and Interest*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; **[If redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons the following applies: the Call Redemption Amount of the Notes;]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

⁽¹⁾ The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time; §§ 288 paragraph 1, 247 paragraph 1 BGB (German Civil Code).

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling in **[Redemption Month]** (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer or the Guarantor is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer or the Guarantor, as the case may be, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or the Guarantor would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Final Redemption Amount the following applies

[[3)] *Early Redemption at the Option of the Issuer.*

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Interest Payment Date following **[number]** years after the Interest Commencement Date and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**") at the Final Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective Call Redemption Date.
- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 13. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[Minimum Notice to Holders]** nor more than **[Maximum Notice to Holders]** days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.] **[In the case of Notes in NGN form the following applies:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]]

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control the following applies

[[4)] *Early Redemption for Reasons of a Change of Control.*

- (a) In the event that a Change of Control (as defined below) occurs and within the Change of Control Period a Downgrade (as defined below) in respect of that Change of Control occurs or is announced (an "**Early Redemption Event**"):
- (i) any Holder may, by submitting a redemption notice (the "**Early Redemption Notice**"), demand from the Issuer redemption as of the Effective Date (as defined under subparagraph (a)(ii)(B) below) of any or all of its Notes which are or were not otherwise declared due for early redemption, at their principal amount plus interest accrued until (but excluding) the Effective Date. Each Early Redemption Notice must be received by the Fiscal Agent or the Clearing System through the Custodian (as defined in § 14 (4)) no less than 30 days prior to the Effective Date; and
 - (ii) the Issuer will (A) immediately after becoming aware of the Early Redemption Event, publish this fact by way of a notice pursuant to § 13, and (B) determine and publish pursuant to § 13 the effective date for the purposes of Early Redemption Notice (the "**Effective Date**"). The Effective Date must be a Business Day not less than 60 and not more than 90 days after publication of the notice regarding the Early Redemption Event pursuant to subparagraph (a)(ii)(A).
- (b) Any Early Redemption Notice shall be made in text format (Textform, e.g. email or fax) or in written form in German or English and shall be sent to the Fiscal Agent at its specified office. The Early Redemption Notice must be accompanied by evidence showing that the relevant Holder is the holder of the relevant Note at the time the Early Redemption Notice is delivered. Such evidence may be provided in the form of a certificate issued by the Custodian or in any other suitable manner. Early Redemption Notices shall be irrevocable.
- (c) A "**Change of Control**" occurs if any person or group, acting in concert, gains Control over innogy SE.

- (d) "**Control**" means any direct or indirect legal or beneficial ownership or any direct or indirect legal or beneficial entitlement (as described in § 22 *Wertpapierhandelsgesetz* (German Securities Trading Act)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of innogy SE.
- (e) The "**Change of Control Period**" shall commence on the date of the Change of Control Announcement, but not later than on the date of the Change of Control, and shall end 180 days after the Change of Control.
- (f) "**Change of Control Announcement**" means any public announcement or statement by innogy SE or any actual or potential bidder relating to a Change of Control.
- (g) A "**Downgrade**" occurs if a solicited credit rating for innogy SE's long-term unsecured debt falls below investment grade or all Rating Agencies cease to assign (other than temporarily) a credit rating to innogy SE. A credit rating below investment grade shall mean, in relation to Standard & Poor's, a rating of BB+ or below and, in relation to Fitch, a rating of BB+ or below and, where another rating agency has been designated by innogy SE, a comparable rating.
- (h) "**Rating Agencies**" means each of the rating agencies of Standard & Poor's Ratings Services, a part of McGraw Hill Financial Inc. ("**Standard & Poor's**"), Moodys Investors Service Ltd ("**Moody's**") or of Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**"), or any other rating agency designated by innogy SE.

In this paragraph, "**Business Day**" means a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) are operational to forward the relevant payment.]

§ 6 THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT AND THE CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent, the initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and their initial specified offices shall be:

Fiscal Agent and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany
-----------------------------------	--

Calculation Agent: **[name and specified office]**

The Fiscal Agent and the Paying Agent and the Calculation Agent reserve the right at any time to change their specified offices to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent **[In the case of payments in U.S. dollars the following applies: [,] [and] [(ii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City] [,] **[and] [(iii)]** a Calculation Agent **[If Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location the following applies: with a specified office located in [Required Location]].** Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30

nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as the agents of the Issuer and do not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

**§ 7
TAXATION**

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later, or
- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of The Netherlands or Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on

- behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or Germany, or
 - (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany or The Netherlands] or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
 - (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later, or
 - (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.]

§ 8 PRESENTATION PERIOD

The presentation period provided in § 801 paragraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes.

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

In the case of Notes issued by innogy the following applies

- [(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:
- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
 - (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
 - (c) the Issuer or a Principal Subsidiary (as defined in § 2(3)) fails to fulfil without legal cause any payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(3)) within 30 days from its due date or any creditor is entitled to declare due and payable any Capital Market Indebtedness of the Issuer or a Principal Subsidiary prior to its stated maturity for reason of default (howsoever defined); unless the aggregate amount of all such Capital Market Indebtedness is less than € 50,000,000 (or the equivalent in other currencies), or
 - (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
 - (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
 - (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes

all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or

- (g) any governmental order, decree or enactment shall gain recognition in Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount (as defined in § 5(1)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer or the Guarantor or a Principal Subsidiary (as defined in § 2(4)) fails to fulfil without legal cause any payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(4)) within 30 days from its due date or any creditor is entitled to declare due and payable any Capital Market Indebtedness of the Issuer or the Guarantor or a Principal Subsidiary prior to its stated maturity for reason of default (howsoever defined); unless the aggregate amount of all such Capital Market Indebtedness is less than € 50,000,000 (or the equivalent in other currencies), or
- (d) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands), or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall gain recognition in The Netherlands or Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations as set forth in these Terms and Conditions or the Guarantor is legally prevented from performing its obligations as set forth in the terms and conditions of the Guarantee and this situation is not cured within 90 days.

The right to declare Notes due shall terminate if the situation giving rise to it has been cured before the right is exercised.]

(2) *Quorum.* In the events specified in subparagraph (1)(b) or subparagraph (1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1)(a), (1)(d), (1)(e), (1)(f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in principal

amount of Notes then outstanding.

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14[(3)]) or in other appropriate manner.

§ 10 SUBSTITUTION

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Affiliate (as defined below) of the Issuer as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) it is guaranteed that the obligations of the Issuer from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuers (of which the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*) apply also to the Notes of the Substitute Debtor; and
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 *Aktiengesetz* (German Stock Corporation Act).]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) it is guaranteed that the obligations of the Guarantor from the Guarantee and the Negative Pledge of the Debt Issuance Programme of the Issuers apply also to the Notes of the Substitute Debtor; and

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

For purposes of this § 10, "**Affiliate**" shall mean any affiliated company (*verbundenes Unternehmen*) within the meaning of § 15 *Aktiengesetz* (German Stock Corporation Act).]

(2) *Notice*. Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 13.

(3) *Change of References*. In the event of any such substitution, any reference in these Terms and Conditions to the Issuer shall from then on be deemed to refer to the Substitute Debtor and any reference to the country in which the Issuer is domiciled or resident for taxation purposes shall from then on be deemed to refer to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor. Furthermore, in the event of such substitution the following shall apply:

In the case of Notes issued by innogy the following applies

[(a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;

(b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[In § 7 and § 5(2) an alternative reference to The Netherlands shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor.]

§ 11

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE [In the case of Notes Issued by innogy Finance the following applies:, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders*. Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Chair of the vote*. The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights*. Each Holder participating in any vote shall cast votes in

accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holder's Representative.*

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions the following applies

[The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holder's Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.]

If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies

[The common representative (the "**Holder's Representative**") shall be **Holder's Representative**]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(7) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of innogy SE.]

§ 12

FURTHER ISSUES, [In the case of Notes which are subject to Redenomination, the following applies: CONSOLIDATION,] PURCHASES AND CANCELLATION

(1) *Further Issues.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same terms and conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, interest commencement date and/or issue price) so as to form a single Series with the Notes.

In the case of Notes which are subject to Redenomination the following applies

[(2) *Consolidation.* The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders consolidate **[In the case of euro-denominated Notes the following applies: the Notes] [In the case of Notes which are originally denominated in currencies participating in the EMU and which are subject to Redenomination the following applies:** the Notes upon their redenomination into euro in accordance with § 1(1)] with one or more issues of other Notes, issued by it, which were originally denominated in euro or have been redenominated into euro ("**Other Notes**"), provided that:

(a) such Other Notes have substantially the same conditions as the Notes (other than in relation to currency, denomination, stock exchanges, clearing systems and matters of a technical or administrative nature normally associated with any of the foregoing);

(b) such Other Notes and Notes when consolidated can be cleared and settled on an interchangeable basis with the same International Securities Identification Number through any relevant clearing system of international standing (which does not have to be the clearing system through which the Other Notes or the Notes were initially cleared and settled); and

(c) such Other Notes and the Notes when consolidated will be listed on at least one

European stock exchange on which debt obligations issued in the international capital markets are then customarily listed and on which either the Notes or at least one of the issues of Other Notes consolidated with them was listed immediately prior to consolidation.

The Issuer shall be entitled to amend the Terms and Conditions to the effect that the Notes and such Other Notes consolidated with them will have identical terms after consolidation to allow them to form a single issue provided that such amendments do not materially adversely affect the interests of the Holders. The term "Notes" shall, in the event of such consolidation, also comprise such consolidated Other Notes. The Issuer may do so by giving not less than 30 days' prior notice to the Holders in accordance with § 13 and to the extent necessary by exchanging the global Note into a global note containing such amended conditions or by depositing a supplement to the global Note containing the amendments with the clearing system in which the Notes are to be held upon consolidation. The notice shall detail the manner in which consolidation shall be effected.

Upon consolidation with other issues of Notes for which the binding text of the terms and conditions is not in the same language as the binding text of these Terms and Conditions and as shall then be possible and practicable in order to meet the requirements of the clearing systems in which the Notes are to be held upon consolidation and/or the stock exchanges on which the Notes are or are to be listed upon consolidation, the Issuer may determine that the non-binding translation of these Terms and Conditions (§ 15) shall become the legally binding version and the binding version of these Terms and Conditions shall become a non-binding translation.]

[(3)] *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

[(4)] *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

§ 13 NOTICES

In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

In the case of Notes which are listed on the Frankfurt Stock Exchange the following applies

[(1)] *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*). Any notice will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third day following the date of the first such publication).]

In case of Notes which are unlisted the following applies

[(1) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

[(2)][(3)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14 [(4)] to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Applicable Law.* The Notes, as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Issuer, shall be governed by German law.

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

In the case of Notes issued by innogy Finance the following applies

[(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints innogy SE, Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany as its authorised agent for service of process in Germany.]

[(4)] *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorised officer of the Clearing System or a depository of the Clearing System, without the need for production in such Proceedings of the actual records or the global note representing the Notes. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognised standing authorised to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System. Each Holder may, without prejudice to the foregoing, protect and enforce his rights under these Notes also in any other way which is admitted in the country of the Proceedings.

§ 15

LANGUAGE

If the Terms and Conditions shall be in the German language with an English language translation the following applies

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.]

If the Terms and Conditions shall be in the English language with a German language translation the following

[These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.]

applies

If the Terms and Conditions shall be in the English language only the following applies

[These Terms and Conditions are written in the English language only.]

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in Germany with English language Terms and Conditions the following applies

[Eine deutsche Übersetzung der Anleihebedingungen wird bei der innogy SE, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION

(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Einführung

Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt:

Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung Anwendung findet.

Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Tranchen von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I oder Option II (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Emission von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.

Soweit weder die Emittentin noch die Garantin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Emission von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen Bedingungen, die für eine einzelne Emission anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I oder Option II enthalten sind, ist folgendes anwendbar

[Die Bestimmungen der nachstehenden Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

OPTION I – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung

**ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
(DEUTSCHE FASSUNG)**

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, [Im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar: UMSTELLUNG,] FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

Im Falle von Schuldverschreibungen die nicht der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der [innogy SE][innogy Finance B.V.] ("**innogy SE**") ["**innogy Finance**"] oder die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

Im Falle von Schuldverschreibungen die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung; Umstellung.*

(a) Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der [innogy SE][innogy Finance B.V.] ("**innogy SE**") ["**innogy Finance**"] oder die "**Emittentin**") wird in [festgelegte Währung] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [Gesamtnennbetrag] (in Worten: [Gesamtnennbetrag in Worten]) in einer Stückelung von [festgelegte Stückelung] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(b) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der jeweiligen Gläubiger durch Erklärung nach Absatz (d) ("**Umstellungserklärung**") mit Wirkung ab einem von ihr zu bestimmenden Tag ("**Umstellungstag**"), der [Falls eine Umstellung nur mit Wirkung ab einem Zinszahlungstag zulässig sein soll, ist folgendes anwendbar: in jedem Fall ein Zinszahlungstag (wie unten definiert) ist und] nicht vor dem Tag (der "**WWU Tag**") liegt, an dem der Staat, dessen Währung die festgelegte Währung ist (der "**Staat der Währung**") Teilnehmerstaat der Wirtschafts- und Währungsunion ("**WWU**") geworden ist, die Schuldverschreibungen insgesamt (also nicht teilweise) auf Euro umzustellen. Die Emittentin ist berechtigt, gleichzeitig die Bestimmungen über den Zinstagequotienten (wie unten definiert) hinsichtlich unterjähriger Zinszahlungen und über die Festlegung von Geschäftstagen oder Zahltagen an die dann bestehende oder voraussichtliche Marktpraxis anzupassen.

(c) Die Umstellung und etwaige zusätzliche Maßnahmen nach Absatz (b) Satz 2 erfolgen, soweit für sie keine zwingende gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften gelten, durch entsprechende Änderungen der Emissionsbedingungen ("**Bedingungsänderung**") nach billigem Ermessen der Emittentin gemäß § 315 BGB unter Berücksichtigung der Interessen der Gläubiger als Gesamtheit. Dabei erfolgt die Umstellung des auf die festgelegte Währung lautenden Nennbetrages jeder Schuldverschreibung in Euro im Einklang mit der dann bestehenden oder voraussichtlichen Marktpraxis; soweit mit dieser vereinbar, kann die Umstellung des auf die festgelegte Währung lautenden Nennbetrages jeder Schuldverschreibung in Euro bewirkt werden, indem der festgesetzte Umrechnungskurs angewendet wird, und (i) die sich ergebende Zahl auf den nächsten € 0,01 gerundet wird (wobei € 0,005 aufgerundet werden) und (ii) die oben in Absatz (a) aufgeführten handelbaren Nennbeträge auf € 0,01 umgestellt werden.

(d) Die Umstellungserklärung erfolgt durch Veröffentlichung nach § 12 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen vor dem Umstellungstag. Sie

muss enthalten:

- (i) die Bezeichnung der Emission einschließlich ihrer Wertpapier-Kenn-Nummer,
- (ii) die Angabe des Umstellungstags,
- (iii) die Beschreibung der Bedingungsänderung unter Angabe des Wortlauts der zu ergänzenden oder zu ändernden Bestimmungen und der geänderten oder neu hinzugefügten Bestimmungen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, eine Urkunde, die diese Emission verbrieft, gegen eine neue, auf Euro lautende Urkunde auszutauschen.

- (e) Soweit anwendbare gesetzliche Bestimmungen eine Umstellung auf Euro und ergänzende Maßnahmen gestatten, kann die Emittentin von den ihr zustehenden gesetzlichen Befugnissen anstelle der ihr nach den Absätzen (b) bis (d) zustehenden Rechte oder ergänzend zu diesen Gebrauch machen **[Falls eine Umstellung nur mit Wirkung ab einem Zinszahlungstag zulässig sein soll, ist folgendes anwendbar:]**, vorausgesetzt, dass eine Bedingungsänderung in jedem Fall nur zu einem Zinszahlungstag wirksam werden kann].
- (f) Mit der Umstellung dieser Schuldverschreibungen gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die festgelegte Währung als Bezugnahme auf Euro.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

- (a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde

geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibung verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")]] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

(6) *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des Geänderten und Neu Gefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 13. April 2018 (das "**Agency Agreement**") zwischen innogy SE, innogy Finance B.V. und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent und Zahlstelle (einsehbar unter www.bourse.lu) die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: GARANTIE]

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Negativverpflichtung.* (a) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Emittentin, ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Emittentin verschmolzen oder von der Emittentin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2(a) gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.

(b) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Emittentin weiter sicherzustellen, – soweit ihr dies nach ihrem billigen Urteil rechtlich möglich ist –, dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft bestellt ist, die während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wesentliche Tochtergesellschaft wird und diese dingliche Sicherheit zu diesem Zeitpunkt schon bestanden hat und danach in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz

2(b) gilt ferner nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von der wesentlichen Tochtergesellschaft erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Schließlich gilt Satz 1 dieses § 2 Absatz 2(b) ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Negativverpflichtung.* Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Emittentin, ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Emittentin oder der innogy SE (die "**Garantin**") verschmolzen oder von der Emittentin oder der Garantin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2 gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat in einer separaten Urkunde eine Garantie (die "**Garantie**") und eine Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") abgegeben (zusammen, die "**Garantie und Negativverpflichtung**").

- (a) In der Garantie übernimmt die Garantin die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge.
- (b) In der Negativverpflichtung verpflichtet sich die Garantin zunächst, solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen

Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Garantin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Garantin verschmolzen oder von der Garantin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(b) gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.

- (c) In der Negativverpflichtung verpflichtet sich die Garantin alsdann weiter sicherzustellen, solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) – soweit ihr dies nach ihrem billigen Urteil rechtlich möglich ist –, dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen lassen. Dies gilt nicht, sofern die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft bestellt ist, die während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wesentliche Tochtergesellschaft wird und diese dingliche Sicherheit zu diesem Zeitpunkt schon bestanden hat und in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt ferner nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von der wesentlichen Tochtergesellschaft erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Die Regelung gemäß Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt schließlich ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.
- (d) Die Garantie und Negativverpflichtung stellt einen Vertrag zu Gunsten eines jeden Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu

verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie und der Negativverpflichtung können kostenlos am Sitz der Garantin und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent gemäß § 6 bezogen werden.]

[(4)] *Kapitalmarktverbindlichkeit und wesentliche Tochtergesellschaft.* Für die Zwecke dieses § 2 bedeutet:

(a) der Begriff "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern, die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung einer solchen Verbindlichkeit; und

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(b) "**wesentliche Tochtergesellschaft**" jedes Unternehmen, das im jeweils letzten Konzernabschluss der Emittentin konsolidiert wurde und (i) dessen Umsatz (wie nachfolgend definiert) gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der Emittentin und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich und (ii) dessen Bilanzsumme gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie es aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich ist. Zu den "**wesentlichen Tochtergesellschaften**" zählt nicht eine solche Gesellschaft, die zwar im jeweils letzten Konzernabschluss der Emittentin konsolidiert wurde, die aber nach dem Stichtag dieses Abschlusses zum Zeitpunkt einer etwaigen Begründung von dinglichen Sicherheiten an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten nicht mehr von der Emittentin zu konsolidieren wäre, es sei denn, dass zu diesem Zeitpunkt absehbar ist, dass diese Gesellschaft nicht dauerhaft aus dem Kreis der konsolidierungspflichtigen Tochtergesellschaften ausscheidet. Für die Zwecke dieses Absatzes (b) des § 2 Absatz 3 bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.]

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(b) "**wesentliche Tochtergesellschaft**" jedes Unternehmen, das im jeweils letzten Konzernabschluss der Garantin konsolidiert wurde und (i) dessen Umsatz (wie nachfolgend definiert) gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der Garantin und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich und (ii) dessen Bilanzsumme gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt

wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der Garantin und deren konsolidierten Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie es aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich ist. Zu den "**wesentlichen Tochtergesellschaften**" zählt nicht eine solche Gesellschaft, die zwar im jeweils letzten Konzernabschluss der Garantin konsolidiert wurde, die aber nach dem Stichtag dieses Abschlusses zum Zeitpunkt einer etwaigen Begründung von dinglichen Sicherheiten an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten nicht mehr von der Garantin zu konsolidieren wäre, es sei denn, dass zu diesem Zeitpunkt absehbar ist, dass diese Gesellschaft nicht dauerhaft aus dem Kreis der konsolidierungspflichtigen Tochtergesellschaften ausscheidet. Für die Zwecke dieses Absatzes (b) des § 2 Absatz 4 bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.].

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]**%. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist folgendes anwendbar: und beläuft sich auf [anfänglicher Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung] je festgelegter Stückelung.] [Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, ist folgendes anwendbar: Die Zinsen für den Zeitraum vom [letzter dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine] (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf [abschließende Bruchteilszinsbetrag für die festgelegte Stückelung] je festgelegter Stückelung.]**

(2) *Auflaufende Zinsen.* Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.⁽¹⁾

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

Im Fall von

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit jährlichen Zinszahlungen (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) ist folgendes anwendbar

die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden (einschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen Kupons) innerhalb eines Zinsjahres ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt aus (x) der Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt, und (y) der Anzahl von Bezugsperioden, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden.]

Im Fall von Actual/Actual (ICMA Regel 251) und wenn der Zinsberechnungszeitraum länger ist als eine Bezugsperiode (langer Kupon) ist folgendes anwendbar

[die Summe aus:

(a) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (x)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist folgendes anwendbar:** und (y) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären]; und

(b) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist folgendes anwendbar:** das Produkt aus (x)] [die] [der] Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode **[Im Fall von Bezugsperioden, die kürzer sind als ein Jahr, ist folgendes anwendbar:** und (y) der Anzahl von Bezugsperioden, die in ein Kalenderjahr fallen oder fallen würden, falls Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären].]

Folgendes gilt für alle Optionen von Actual/Actual (ICMA Rule 251) außer Option Actual/Actual (ICMA Rule 251) mit jährlichen Zinszahlungen (ausschließlich dem Fall eines ersten oder letzten kurzen oder langen Kupons)

["Bezugsperiode" bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). **[Im Fall eines ersten oder letzten kurzen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der **[Fiktive Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstag.] **[Im Fall eines ersten oder letzten langen Zinsberechnungszeitraumes ist folgendes anwendbar:** Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der **[Fiktiver Zinszahlungstag]** als Zinszahlungstage.]

Im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines

Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist.)]

Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis ist folgendes anwendbar

[die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes).]

§ 4 ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar:** oder – falls der WWU Tag eingetreten ist – und die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung]** denominated sind, Zahlungen auf die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin in Euro oder in **[festgelegte Währung]** erfolgen können].

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**",

Bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen ist folgendes anwendbar

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln[.] [und]

Im Fall, dass das

[der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System

Clearingsystem und TARGET offen sein sollen, ist folgendes anwendbar

sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[Fälligkeitstag]** (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden ist folgendes anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

Im Fall von Schuld-

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen

verschreibungen,
die von innogy
Finance begeben
werden, ist
folgendes
anwendbar

können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin oder die Garantin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin oder die Garantin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmittelteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

[(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum jeweils nachfolgenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Falls die
Emittentin das
Wahlrecht hat, die
Schuldverschrei-
bungen vorzeitig zu
festgelegtem(n)
Wahlrückzahlungs-
betrag/-beträgen
(Call)
zurückzahlen, ist
folgendes
anwendbar

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
--------------------------------	--

[Wahl-Rückzahlungstag(e)]	[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge]
----------------------------------	--

[_____]	[_____]
-----------	-----------

[_____]	[_____]
-----------	-----------

[_____]	[_____]
-----------	-----------

[_____]	[_____]
-----------	-----------

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) kündigen, ist folgendes anwendbar

- (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.] **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

[[4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put [Wahl-Rückzahlungstag(e)] [_____]	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge] [_____]
[_____]	[_____]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist]** Tag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][.]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[Im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF ist folgendes anwendbar:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[5)] *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.*

- (a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung (wie nachstehend definiert) aufgrund des Kontrollwechsels oder dessen Ankündigung erfolgt (ein "**Vorzeitiger Rückzahlungsgrund**"):
- (i) erhält jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin durch Erklärung eines Rückzahlungsverlangens (das "**Vorzeitige Rückzahlungsverlangen**") zum Stichtag (wie nachstehend unter Absatz (a)(ii)(B) definiert) die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren Nennbetrag einschließlich Zinsen bis zum Stichtag (ausschließlich) zu verlangen. Jedes Vorzeitige Rückzahlungsverlangen muss dem Fiscal Agent oder dem Clearing System über die Depotbank (wie in § 14 Absatz 4 definiert) nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag zugehen; und
- (ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 13 unverzüglich bekannt machen, und (B) einen Zeitpunkt für die Zwecke des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § 13 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Absatz (a)(ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Vorzeitigen Rückzahlungsgrundes liegen.
- (b) Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. Dem Vorzeitigen Rückzahlungsverlangen ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Ein Vorzeitiges Rückzahlungsverlangen ist unwiderruflich.
- (c) Ein "**Kontrollwechsel**" tritt ein, wenn eine Person oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, die Kontrolle über innogy SE erlangen.
- (d) "**Kontrolle**" bezeichnet das unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Eigentum in jedweder Form bzw. die unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Verfügungsbefugnis in jedweder Form (wie in § 22 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50% der stimmberechtigten Aktien der innogy SE.
- (e) Der "**Kontrollwechselzeitraum**" beginnt am Tag der Ankündigung des Kontrollwechsels, spätestens aber am Tag des Kontrollwechsels und endet 180 Tage nach dem Kontrollwechsel.
- (f) "**Ankündigung des Kontrollwechsels**" bedeutet die öffentliche Ankündigung des Kontrollwechsels oder eine Stellungnahme der innogy SE oder eines aktuellen oder möglichen Bieters in Bezug auf einen Kontrollwechsel.
- (g) Eine "**Ratingherabstufung**" tritt ein, wenn ein angefordertes Credit Rating für langfristige unbesicherte Finanzverbindlichkeiten der innogy SE unter Investment Grade fallen oder alle Ratingagenturen die Abgabe eines Credit Ratings in Bezug auf innogy SE nicht nur vorübergehend einstellen. Ein Credit Rating unter Investment Grade bezeichnet in Bezug auf Standard & Poor's ein Rating von BB+ oder schlechter und in Bezug auf Fitch ein Rating von BB+ oder schlechter und, soweit eine andere Ratingagentur von innogy SE benannt

worden ist, ein vergleichbares Rating.

- (h) "**Ratingagenturen**" bezeichnet jede Ratingagentur von Standard & Poor's Ratings Services, ein Teil von McGraw Hill Financial Inc. ("**Standard & Poor's**"), Moodys Investors Service Ltd ("**Moody's**") oder von Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") oder jede andere Ratingagentur, die von innogy SE benannt wird.

In diesem Absatz bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

§ 6

DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

- (1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellten Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Zahlstelle:	Trust & Agency Services
	Taunusanlage 12
	60325 Frankfurt am Main
	Bundesrepublik Deutschland

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

- (2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt [(i)] einen Fiscal Agent unterhalten [**Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar:** und (ii) falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

- (3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die

- Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Niederlande oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.]

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9 KÜNDIGUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

- [(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:
- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz 3 definiert) Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz 3 definiert) ohne Rechtsgrund nicht binnen 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag erfüllt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines außerordentlichen Kündigungsgrundes (wie immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig zu stellen, es sei denn, der Gesamtbetrag solcher Kapitalmarktverbindlichkeiten beträgt weniger als € 50.000.000 (oder deren Gegenwert in anderer Währung); oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die

Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder

- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung erlangt, durch welche die Emittentin rechtlich gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder die Garantin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz 4 definiert) Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz 4 definiert) ohne Rechtsgrund nicht binnen 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag erfüllt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines außerordentlichen Kündigungsgrundes (wie immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder der Garantin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig zu stellen, es sei denn, der Gesamtbetrag solcher Kapitalmarktverbindlichkeiten beträgt weniger als € 50.000.000 (oder deren Gegenwert in anderer Währung); oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin ein "*surseance van betaling*" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) in den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine

Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung erlangt, durch welche die Emittentin rechtlich gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen oder der Garantin gemäß den Bestimmungen der Garantie übernommenen Verpflichtungen zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

(2) *Quorum.* In den Fällen des Absatz (1)(b) oder (1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a), (1)(d), (1)(e) oder (1)(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens $\frac{1}{10}$ der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz [3] definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittenten (auf die die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden) auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.]

[(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittenten auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.]

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ 11

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER [Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: , ÄNDERUNG DER GARANTIE]

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen ist folgendes anwendbar

[Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist

[(7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der innogy SE Anwendung.]

folgendes
anwendbar

§ 12

BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, [Im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar: KONSOLIDIERUNG,] ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Im Falle von
Schuldverschrei-
bungen, die der
Umstellung
unterliegen, ist
folgendes
anwendbar

[(2) *Konsolidierung.* Die Emittentin ist berechtigt, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Euro denominiert sind, ist folgendes anwendbar: die Schuldverschreibungen]** **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ursprünglich in Währungen denominiert sind, die an der WWU teilnehmen und die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar:** die Schuldverschreibungen nach deren Umstellung auf Euro nach Maßgabe von § 1 Absatz 1] jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger mit einer oder mehreren von ihr begebenen Emissionen anderer Schuldverschreibungen, die ursprünglich in Euro denominiert waren oder auf Euro umgestellt worden sind ("**andere Schuldverschreibungen**") zu konsolidieren, vorausgesetzt dass

- (a) für diese anderen Schuldverschreibungen im Wesentlichen die gleichen Bedingungen gelten wie für die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme der Bedingungen, die die Währung, Stückelung, oder verwaltungstechnischer Natur betreffen) und
- (b) das Clearing und die Abwicklung (*Settlement*) der konsolidierten anderen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen auf austauschbarer Grundlage mit derselben *International Securities Identification Number* (Internationale Wertpapier-Kenn-Nummer) über jedes relevante, international anerkannte Clearing System (das nicht mit dem Clearing System übereinstimmen muss, über das das Clearing und die Abwicklung der anderen Schuldverschreibungen oder der Schuldverschreibungen ursprünglich erfolgte) erfolgen kann und
- (c) die konsolidierten anderen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen zumindest an einer europäischen Börse notiert werden, an der im internationalen Kapitalmarkt begebene Schuldverschreibungen dann üblicherweise notiert sind und an der die Schuldverschreibungen oder zumindest eine Emission der mit diesen konsolidierten anderen Schuldverschreibungen unmittelbar vor der Konsolidierung notiert war.

Die Emittentin ist berechtigt, die Emissionsbedingungen mit der Wirkung zu Ändern, dass die Schuldverschreibungen und die mit diesen konsolidierten anderen Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung den gleichen Bedingungen unterliegen und eine einheitliche Emission bilden können, vorausgesetzt, dass derartige Änderungen die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig betreffen. Der Ausdruck "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Fall einer Konsolidierung auch die konsolidierten anderen Schuldverschreibungen. Die Emittentin ist berechtigt, die Änderung vorzunehmen, indem sie den Gläubigern davon mit einer Frist von mindestens 30 Tagen nach Maßgabe von § 13 Mitteilung macht und, soweit erforderlich, indem sie die Globalurkunde durch eine Globalurkunde ersetzt, die die geänderten Bedingungen enthält oder einen Zusatz zu der Globalurkunde mit den Änderungen bei dem Clearing System einliefert, über das die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung gehalten werden sollen. Die Art und Weise der Umsetzung der Konsolidierung ist in der Mitteilung darzulegen.

Im Fall einer Konsolidierung mit anderen Emissionen von Schuldverschreibungen,

bei denen die bindende Fassung der Emissionsbedingungen in einer anderen Sprache abgefasst ist als die bindende Fassung dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin berechtigt, die unverbindliche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen (§ 15) für rechtlich bindend und die verbindliche Fassung dieser Emissionsbedingungen zur unverbindlichen Übersetzung zu erklären, wenn dies zum Zeitpunkt der Konsolidierung möglich und praktisch umsetzbar sein wird, um den Anforderungen der Clearing Systeme, über die die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung gehalten werden sollen, und/oder der Börsen, an denen die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung notiert werden sollen, zu genügen.]

[(3)] *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

[(4)] *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13 MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist folgendes anwendbar

[(1)] *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [(4)] an den Fiscal Agent geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen

Weise erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die innogy SE, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(4)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15

SPRACHE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**deutsche Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar**

**Falls die Anleihebe-
dingungen
ausschließlich in
deutscher Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung

**ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN
(DEUTSCHE FASSUNG)**

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, [Im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar: UMSTELLUNG,] FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

Im Falle von Schuldverschreibungen die nicht der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der [innogy SE] [innogy Finance B.V.] ("**innogy SE**") ["**innogy Finance**"] oder die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.]

Im Falle von Schuldverschreibungen die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(1) *Währung; Stückelung; Umstellung.*

(a) Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der [innogy SE] [innogy Finance B.V.] ("**innogy SE**") ["**innogy Finance**"] oder die "**Emittentin**") wird in [**festgelegte Währung**] (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag [**Falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 4)] von [**Gesamtnennbetrag**] (in Worten: [**Gesamtnennbetrag in Worten**]) in einer Stückelung von [**festgelegte Stückelung**] (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(b) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der jeweiligen Gläubiger durch Erklärung nach Absatz (d) ("**Umstellungserklärung**") mit Wirkung ab einem von ihr zu bestimmenden Tag ("**Umstellungstag**"), der [**Falls eine Umstellung nur mit Wirkung ab einem Zinszahlungstag zulässig sein soll, ist folgendes anwendbar:** in jedem Fall ein Zinszahlungstag (wie unten definiert) ist und] nicht vor dem Tag (der "**WWU Tag**") liegt, an dem der Staat, dessen Währung die festgelegte Währung ist (der "**Staat der Währung**") Teilnehmerstaat der Wirtschafts- und Währungsunion ("**WWU**") geworden ist, die Schuldverschreibungen insgesamt (also nicht teilweise) auf Euro umzustellen. Die Emittentin ist berechtigt, gleichzeitig die Bestimmungen über den Zinstagequotienten (wie unten definiert) hinsichtlich unterjähriger Zinszahlungen und über die Festlegung von Geschäftstagen oder Zahltagen an die dann bestehende oder voraussichtliche Marktpraxis anzupassen.

(c) Die Umstellung und etwaige zusätzliche Maßnahmen nach Absatz (b) Satz 2 erfolgen, soweit für sie keine zwingende gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften gelten, durch entsprechende Änderungen der Emissionsbedingungen ("**Bedingungsänderung**") nach billigem Ermessen der Emittentin gemäß § 315 BGB unter Berücksichtigung der Interessen der Gläubiger als Gesamtheit. Dabei erfolgt die Umstellung des auf die festgelegte Währung lautenden Nennbetrages jeder Schuldverschreibung in Euro im Einklang mit der dann bestehenden oder voraussichtlichen Marktpraxis; soweit mit dieser vereinbar, kann die Umstellung des auf die festgelegte Währung lautenden Nennbetrages jeder Schuldverschreibung in Euro bewirkt werden, indem der festgesetzte Umrechnungskurs angewendet wird, und (i) die sich ergebende Zahl auf den nächsten € 0,01 gerundet wird (wobei € 0,005 aufgerundet werden) und (ii) die oben in Absatz (a) aufgeführten handelbaren Nennbeträge auf € 0,01 umgestellt werden.

(d) Die Umstellungserklärung erfolgt durch Veröffentlichung nach § 12 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen vor dem Umstellungstag. Sie

muss enthalten:

- (i) die Bezeichnung der Emission einschließlich ihrer Wertpapier-Kenn-Nummer,
- (ii) die Angabe des Umstellungstags,
- (iii) die Beschreibung der Bedingungsänderung unter Angabe des Wortlauts der zu ergänzenden oder zu ändernden Bestimmungen und der geänderten oder neu hinzugefügten Bestimmungen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, eine Urkunde, die diese Emission verbrieft, gegen eine neue, auf Euro lautende Urkunde auszutauschen.

- (e) Soweit anwendbare gesetzliche Bestimmungen eine Umstellung auf Euro und ergänzende Maßnahmen gestatten, kann die Emittentin von den ihr zustehenden gesetzlichen Befugnissen anstelle der ihr nach den Absätzen (b) bis (d) zustehenden Rechte oder ergänzend zu diesen Gebrauch machen **[Falls eine Umstellung nur mit Wirkung ab einem Zinszahlungstag zulässig sein soll, ist folgendes anwendbar:]**, vorausgesetzt, dass eine Bedingungsänderung in jedem Fall nur zu einem Zinszahlungstag wirksam werden kann].
- (f) Mit der Umstellung dieser Schuldverschreibungen gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die festgelegte Währung als Bezugnahme auf Euro.]

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, ist folgendes anwendbar

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3

auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibung verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet **[Bei mehr als einem Clearing System ist folgendes anwendbar: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [Clearstream Banking, société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, ist folgendes anwendbar: Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.]]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist folgendes anwendbar

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

(6) *In Bezug genommene Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des Geänderten und Neu Gefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 13. April 2018 (das "**Agency Agreement**") zwischen innogy SE, innogy Finance B.V. und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent und als Zahlstelle (einsehbar unter www.bourse.lu) die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wahrende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen.

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: GARANTIE]

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Negativverpflichtung.* (a) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Emittentin, ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Emittentin verschmolzen oder von der Emittentin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2(a) gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.

(b) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Emittentin weiter sicherzustellen, – soweit ihr dies nach ihrem billigen Urteil rechtlich möglich ist – , dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft bestellt ist, die während der Laufzeit der

Schuldverschreibungen wesentliche Tochtergesellschaft wird und diese dingliche Sicherheit zu diesem Zeitpunkt schon bestanden hat und danach in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2(b) gilt ferner nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von der wesentlichen Tochtergesellschaft erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Schließlich gilt Satz 1 dieses § 2 Absatz 2(b) ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Negativverpflichtung.* Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Emittentin, ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Emittentin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Emittentin oder der innogy SE (die "**Garantin**") verschmolzen oder von der Emittentin oder der Garantin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2 gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat in einer separaten Urkunde eine Garantie (die "**Garantie**") und eine Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") abgegeben (zusammen, die "**Garantie und Negativverpflichtung**").

- (a) In der Garantie übernimmt die Garantin die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge.
- (b) In der Negativverpflichtung verpflichtet sich die Garantin zunächst, solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem

alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Garantin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Garantin verschmolzen oder von der Garantin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(b) gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.

(c) In der Negativverpflichtung verpflichtet sich die Garantin alsdann weiter sicherzustellen, solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) – soweit ihr dies nach ihrem billigen Urteil rechtlich möglich ist –, dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen lassen. Dies gilt nicht, sofern die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft bestellt ist, die während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wesentliche Tochtergesellschaft wird und diese dingliche Sicherheit zu diesem Zeitpunkt schon bestanden hat und in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt ferner nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von der wesentlichen Tochtergesellschaft erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Die Regelung gemäß Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt schließlich ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.

(d) Die Garantie und Negativverpflichtung stellt einen Vertrag zu Gunsten eines

jeden Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie und der Negativverpflichtung können kostenlos am Sitz der Garantin und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent gemäß § 6 bezogen werden.]

[(4)] *Kapitalmarktverbindlichkeit und wesentliche Tochtergesellschaft.* Für die Zwecke dieses § 2 bedeutet:

(a) der Begriff "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern, die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung einer solchen Verbindlichkeit; und

[(b)] "**wesentliche Tochtergesellschaft**" jedes Unternehmen, das im jeweils letzten Konzernabschluss der Emittentin konsolidiert wurde und (i) dessen Umsatz (wie nachfolgend definiert) gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der Emittentin und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich und (ii) dessen Bilanzsumme gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und deren konsolidierten Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie es aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich ist. Zu den "**wesentlichen Tochtergesellschaften**" zählt nicht eine solche Gesellschaft, die zwar im jeweils letzten Konzernabschluss der Emittentin konsolidiert wurde, die aber nach dem Stichtag dieses Abschlusses zum Zeitpunkt einer etwaigen Begründung von dinglichen Sicherheiten an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten nicht mehr von der Emittentin zu konsolidieren wäre, es sei denn, dass zu diesem Zeitpunkt absehbar ist, dass diese Gesellschaft nicht dauerhaft aus dem Kreis der konsolidierungspflichtigen Tochtergesellschaften ausscheidet. Für die Zwecke dieses Absatzes (b) des § 2 Absatz 3 bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.]

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(b)] "**wesentliche Tochtergesellschaft**" jedes Unternehmen, das im jeweils letzten Konzernabschluss der Garantin konsolidiert wurde und (i) dessen Umsatz (wie nachfolgend definiert) gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der Garantin und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich und (ii) dessen Bilanzsumme gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte

Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der Garantin und deren konsolidierten Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie es aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich ist. Zu den "**wesentlichen Tochtergesellschaften**" zählt nicht eine solche Gesellschaft, die zwar im jeweils letzten Konzernabschluss der Garantin konsolidiert wurde, die aber nach dem Stichtag dieses Abschlusses zum Zeitpunkt einer etwaigen Begründung von dinglichen Sicherheiten an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten nicht mehr von der Garantin zu konsolidieren wäre, es sei denn, dass zu diesem Zeitpunkt absehbar ist, dass diese Gesellschaft nicht dauerhaft aus dem Kreis der konsolidierungspflichtigen Tochtergesellschaften ausscheidet. Für die Zwecke dieses Absatzes (b) des § 2 Absatz 4 bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.]

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage.*

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist folgendes anwendbar

[jeder **[festgelegte Zinszahlungstage]**.]

Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist folgendes anwendbar

[(soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl]** **[Wochen]** **[Monate]** nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Im Fall der FRN (*Floating Rate Note* – variabel verzinsliche Schuldverschreibung)-Konvention ist folgendes anwendbar

[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl]** **[Monate]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

Im Fall der folgenden
Geschäftstag-
Konvention ist
folgendes
anwendbar

[auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

Im Fall der
vorhergegangener
Geschäftstag-
Konvention ist
folgendes
anwendbar

[auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

Falls die festgelegte
Währung nicht Euro
ist, ist folgendes
anwendbar

(d) "**Geschäftstag**" bezeichnet

[einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevantes Finanzzentrum(en)]** abwickeln] [.] [und]

Falls das Clearing
System und
TARGET für
Zahlungen offen
sein sollen, ist
folgendes
anwendbar

[einen Tag an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln].

Falls der
Angebotssatz für
Einlagen in der
festgelegten
Währung EURIBOR
ist, ist folgendes
anwendbar

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird der Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) angezeigt wird **[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)],** wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. "**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-time Groß Settlement Express Transfer System) betriebsbereit ist.

[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar Die "**Marge**" beträgt []% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder die jeweilige Nachfolgesseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr

Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [[zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten **[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie vorstehend definiert)]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Interbanken-Markt in der Euro-Zone.

"Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

Falls der Angebotssatz für Einlagen in der festgelegten Währung LIBOR ist, ist folgendes anwendbar

[(2) *Zinssatz*. Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird der Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) angezeigt wird **[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [ersten][zweiten] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode. **["[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.]

[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: Die "**Marge**" beträgt []% *per annum*.]

"**Bildschirmseite**" bedeutet [LIBOR01][LIBOR02] oder die jeweilige

Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im Londoner Interbanken-Markt um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im Londoner Interbanken-Markt der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (Londoner Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten **[Im Falle einer Marge ist folgendes anwendbar: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge]**.

Falls der Zinssatz nicht gemäß den vorstehenden Bestimmungen dieses Absatzes (2) ermittelt werden kann, ist der Zinssatz der Angebotssatz auf der Bildschirmseite, wie vorstehend beschrieben, an dem letzten Tag vor dem Zinsfestlegungstag, an dem dieser Angebotssatz angezeigt wurde **[[zuzüglich] [abzüglich] der Marge** (wie vorstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"Referenzbanken" bezeichnet vier Großbanken im Londoner Interbanken-Markt.]

Im Falle eines Mindestzinssatzes ist folgendes anwendbar

[(3) *Mindest-Zinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.]

Im Falle eines Höchstzinssatzes ist folgendes anwendbar

[(3) *Höchst-Zinssatz.* Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.]

[(4)] *Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf die festgelegte Stückelung (der "**Zinsbetrag**") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf die festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden.

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die

jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar:** und der Garantin] sowie den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET] **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen.* Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent[, die Zahlstelle] und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.⁽¹⁾

[(8)] *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

Im Falle von Actual/365 (Fixed) ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

Im Falle von Actual/360 ist folgendes anwendbar

[die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde ist folgendes anwendbar

[Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar:** oder – falls der WWU Tag eingetreten ist – und die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung]** denominiert sind, Zahlungen auf die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin in Euro oder in **[festgelegte Währung]** erfolgen können].

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, der ein Geschäftstag ist.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am in den **[Rückzahlungsmonat]** fallenden Zinszahlungstag (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden ist folgendes anwendbar

[(2) Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen

Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin oder die Garantin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin oder die Garantin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umständen darlegt.

[(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Rückzahlungsbetrag zurückzahlen, ist folgendes anwendbar:

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am **[Zahl]** Jahre nach dem Verzinsungsbeginn folgenden Zinszahlungstag und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") zum Rückzahlungsbetrag nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die

Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf;
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, ist folgendes anwendbar:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, ist folgendes anwendbar

[[4)] Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.

- (a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung (wie nachstehend definiert) aufgrund des Kontrollwechsels oder dessen Ankündigung erfolgt (ein "**Vorzeitiger Rückzahlungsgrund**"):

(i) erhält jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin durch Erklärung eines Rückzahlungsverlangens (das "**Vorzeitige Rückzahlungsverlangen**") zum Stichtag (wie nachstehend unter Absatz (a)(ii)(B) definiert) die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren Nennbetrag einschließlich Zinsen bis zum Stichtag (ausschließlich) zu verlangen. Jedes Vorzeitige Rückzahlungsverlangen muss dem Fiscal Agent oder dem Clearing System über die Depotbank (wie in § 14 Absatz 4 definiert) nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag zugehen; und

(ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 13 unverzüglich bekannt machen, und (B) einen Zeitpunkt für die Zwecke des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § 13 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Absatz (a)(ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Vorzeitigen Rückzahlungsgrundes liegen.

- (b) Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. Dem Vorzeitigen Rückzahlungsverlangen ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank oder auf andere geeignete Weise erbracht werden. Ein Vorzeitiges Rückzahlungsverlangen ist unwiderruflich.

- (c) Ein "**Kontrollwechsel**" tritt ein, wenn eine Person oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, die Kontrolle über innogy SE erlangen.

- (d) "**Kontrolle**" bezeichnet das unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder

wirtschaftliche Eigentum in jedweder Form bzw. die unmittelbare oder mittelbare rechtliche oder wirtschaftliche Verfügungsbefugnis in jedweder Form (wie in § 22 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50% der stimmberechtigten Aktien der innogy SE.

- (e) Der "**Kontrollwechselzeitraum**" beginnt am Tag der Ankündigung des Kontrollwechsels, spätestens aber am Tag des Kontrollwechsels und endet 180 Tage nach dem Kontrollwechsel.
- (f) "**Ankündigung des Kontrollwechsels**" bedeutet die öffentliche Ankündigung des Kontrollwechsels oder eine Stellungnahme der innogy SE oder eines aktuellen oder möglichen Bieters in Bezug auf einen Kontrollwechsel.
- (g) Eine "**Ratingherabstufung**" tritt ein, wenn ein angefordertes Credit Rating für langfristige unbesicherte Finanzverbindlichkeiten der innogy SE unter Investment Grade fallen oder alle Ratingagenturen die Abgabe eines Credit Ratings in Bezug auf die innogy SE nicht nur vorübergehend einstellen. Ein Credit Rating unter Investment Grade bezeichnet in Bezug auf Standard & Poor's ein Rating von BB+ oder schlechter und in Bezug auf Fitch ein Rating von BB+ oder schlechter und, soweit eine andere Ratingagentur von innogy SE benannt worden ist, ein vergleichbares Rating.
- (h) "**Ratingagenturen**" bezeichnet jede Ratingagentur von Standard & Poor's Ratings Services, ein Teil von McGraw Hill Financial Inc. ("**Standard & Poor's**"), Moodys Investors Service Ltd ("**Moody's**") oder von Fitch Ratings Ltd. ("**Fitch**") oder jede andere Ratingagentur, die von innogy SE benannt wird.

In diesem Absatz bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

§ 6

DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent und Zahlstelle:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Taanusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Bundesrepublik Deutschland
---------------------------------	---

Berechnungsstelle: **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle]**

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten **[Im Fall von Zahlungen in US-Dollar ist folgendes anwendbar: [,] [und] [(ii)]** falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] und [(iii)] eine

Berechnungsstelle **[Falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, ist folgendes anwendbar:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebener Ort]** unterhalten]. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7 STEUERN

Im Fall von Schuldverschreibungen die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.]

Im Fall von Schuld-

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne

verschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Niederlande oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.]

§ 8

VORLEGUNGSFRIST

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

§ 9

KÜNDIGUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger

erhalten hat; oder

- (c) die Emittentin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz 3 definiert) Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz 3 definiert) ohne Rechtsgrund nicht binnen 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag erfüllt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines außerordentlichen Kündigungsgrundes (wie immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig zu stellen, es sei denn, der Gesamtbetrag solcher Kapitalmarktverbindlichkeiten beträgt weniger als € 50.000.000 (oder deren Gegenwert in anderer Währung); oder
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung erlangt, durch welche die Emittentin rechtlich gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen übernommenen Verpflichtungen zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fortdauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder die Garantin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz 4 definiert) Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz 4 definiert) ohne Rechtsgrund nicht binnen 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag erfüllt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines außerordentlichen Kündigungsgrundes (wie immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder der Garantin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig zu stellen, es sei denn, der Gesamtbetrag solcher Kapitalmarktverbindlichkeiten beträgt weniger als € 50.000.000 (oder deren Gegenwert in anderer Währung); oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder

- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin ein "*surseance van betaling*" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) in den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung erlangt, durch welche die Emittentin rechtlich gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen oder der Garantin gemäß den Bestimmungen der Garantie übernommenen Verpflichtungen zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.]

(2) *Quorum*. In den Fällen des Absatz (1)(b) oder (1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a), (1)(d), (1)(e) oder (1)(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz [3] definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.

§ 10 ERSETZUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem

Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Emittentin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittenten (auf die die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden) auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittenten auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.]

(2) *Bekanntmachung*. Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

- [(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy begeben werden, ist folgendes anwendbar

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ 11

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER [Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar: , ÄNDERUNG DER GARANTIE]

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist folgendes anwendbar

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.]

Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen ist folgendes anwendbar

[Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]**. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er

hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von innogy Finance begeben werden, ist folgendes anwendbar

[(7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der innogy SE Anwendung.]

§ 12

BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,

[Im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar: **KONSOLIDIERUNG, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar

[(2) *Konsolidierung.* Die Emittentin ist berechtigt, **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die in Euro denominiert sind, ist folgendes anwendbar: die Schuldverschreibungen]** **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die ursprünglich in Währungen denominiert sind, die an der WWU teilnehmen und die der Umstellung unterliegen, ist folgendes anwendbar: die Schuldverschreibungen nach deren Umstellung auf Euro nach Maßgabe von § 1 Absatz 1]** jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger mit einer oder mehreren von ihr begebenen Emissionen anderer Schuldverschreibungen, die ursprünglich in Euro denominiert waren oder auf Euro umgestellt worden sind ("**andere Schuldverschreibungen**") zu konsolidieren, vorausgesetzt dass

- (a) für diese anderen Schuldverschreibungen im Wesentlichen die gleichen Bedingungen gelten wie für die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme der Bedingungen, die die Währung, Stückelung, oder verwaltungstechnischer Natur betreffen) und
- (b) das Clearing und die Abwicklung (*Settlement*) der konsolidierten anderen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen auf austauschbarer Grundlage mit derselben *International Securities Identification Number* (Internationale Wertpapier-Kenn-Nummer) über jedes relevante, international anerkannte Clearing System (das nicht mit dem Clearing System übereinstimmen muss, über das das Clearing und die Abwicklung der anderen Schuldverschreibungen oder der Schuldverschreibungen ursprünglich erfolgte) erfolgen kann und
- (c) die konsolidierten anderen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen zumindest an einer europäischen Börse notiert werden, an der im internationalen Kapitalmarkt begebene Schuldverschreibungen dann üblicherweise notiert sind und an der die Schuldverschreibungen oder zumindest eine Emission der mit diesen konsolidierten anderen Schuldverschreibungen unmittelbar vor der Konsolidierung notiert war.

Die Emittentin ist berechtigt, die Emissionsbedingungen mit der Wirkung zu Ändern, dass die Schuldverschreibungen und die mit diesen konsolidierten anderen Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung den gleichen Bedingungen unterliegen und eine einheitliche Emission bilden können, vorausgesetzt, dass derartige Änderungen die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig betreffen. Der Ausdruck "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Fall einer

Konsolidierung auch die konsolidierten anderen Schuldverschreibungen. Die Emittentin ist berechtigt, die Änderung vorzunehmen, indem sie den Gläubigern davon mit einer Frist von mindestens 30 Tagen nach Maßgabe von § 13 Mitteilung macht und, soweit erforderlich, indem sie die Globalurkunde durch eine Globalurkunde ersetzt, die die geänderten Bedingungen enthält oder einen Zusatz zu der Globalurkunde mit den Änderungen bei dem Clearing System einliefert, über das die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung gehalten werden sollen. Die Art und Weise der Umsetzung der Konsolidierung ist in der Mitteilung darzulegen.

Im Fall einer Konsolidierung mit anderen Emissionen von Schuldverschreibungen, bei denen die bindende Fassung der Emissionsbedingungen in einer anderen Sprache abgefasst ist als die bindende Fassung dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin berechtigt, die unverbindliche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen (§ 15) für rechtlich bindend und die verbindliche Fassung dieser Emissionsbedingungen zur unverbindlichen Übersetzung zu erklären, wenn dies zum Zeitpunkt der Konsolidierung möglich und praktisch umsetzbar sein wird, um den Anforderungen der Clearing Systeme, über die die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung gehalten werden sollen, und/oder der Börsen, an denen die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung notiert werden sollen, zu genügen.]

[(3)] *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

[(4)] *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13

MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.*

Solange Schuldverschreibungen auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Frankfurter Wertpapierbörse notiert werden, ist folgendes anwendbar

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger zu veröffentlichen. Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die

[(1)] *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die

nicht an einer Börse
notiert sind, ist
folgendes
anwendbar

Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

[(2)][(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [(4)] an den Fiscal Agent geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 14

ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

Im Falle von Schuld-
verschreibungen, die
von innogy Finance
begeben werden, ist
folgendes
anwendbar

[(3)] *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die innogy SE, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

[(4)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15

SPRACHE

Falls die Anleihe-
bedingungen in
deutscher Sprache
mit einer
Übersetzung in die
englische Sprache

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

**abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar**

**Falls die Anleihe-
bedingungen in
englischer Sprache
mit einer
Übersetzung in die
deutsche Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar**

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**Falls die Anleihebe-
dingungen
ausschließlich in
deutscher Sprache
abgefasst sind, ist
folgendes
anwendbar**

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

GARANTIE

der

innogy SE, Bundesrepublik Deutschland, zu Gunsten der Gläubiger von Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen"), die von der innogy Finance B.V., Hoofddorp, Niederlande, im Rahmen des € 20.000.000.000 Debt Issuance Programms (das "Programm") begeben werden

PRÄAMBEL

- (A) Die innogy SE ("**innogy**") und die innogy Finance B.V. ("**innogy Finance**") beabsichtigen, von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu begeben, deren jeweils ausstehender Gesamtnennbetrag das Programm-Limit nicht übersteigt.
- (B) Die Schuldverschreibungen unterliegen den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen nach deutschem Recht (in der durch die anwendbaren Endgültigen Bedingungen jeweils geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung, die "**Bedingungen**").
- (C) Die innogy SE (die "**Garantin**") beabsichtigt, mit dieser Garantie die Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen zu garantieren, die aufgrund der von der innogy Finance zu irgendeiner Zeit im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen zu leisten sind.

HIERMIT WIRD FOLGENDES VEREINBART:

1. Die Garantin übernimmt gegenüber den Gläubigern jeder einzelnen Schuldverschreibung (wobei dieser Begriff jede (vorläufige oder Dauer-) Globalurkunde, die Schuldverschreibungen verbrieft, einschließt), die jetzt oder später von der innogy Finance im Rahmen des Programms begeben wird, die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen auf irgendeine Schuldverschreibung zahlbar sind, und zwar zu den in den Bedingungen bestimmten Fälligkeiten.
2. Diese Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 4 dieser Garantie) nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht (soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen entgegenstehen).
3. Sämtliche auf diese Garantie zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:
 - (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die innogy Finance oder die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
 - (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Anleihegläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
 - (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder

- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß den Bedingungen wirksam wird; oder
 - (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.
4. (a) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Garantin, ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Garantin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Garantin verschmolzen oder von der Garantin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Nr. 4 (a) Satz 1 gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.
- (b) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Garantin weiter sicherzustellen – soweit ihr dies nach ihrem billigen Urteil rechtlich möglich ist –, dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen. Dies gilt nicht, sofern die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft bestellt ist, die während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wesentliche Tochtergesellschaft wird und diese dingliche Sicherheit zu diesem Zeitpunkt schon bestanden hat und in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Nr. 4 (b) Satz 1 gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von der wesentlichen Tochtergesellschaft erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Die Regelung gemäß Nr. 4 (b) Satz 1 gilt schließlich nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.
- (c) Der Begriff "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bedeutet jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern, die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung einer solchen Verbindlichkeit.

- (d) "**Wesentliche Tochtergesellschaft**" im Sinne dieser Nr. 4 bedeutet jedes Unternehmen, das im jeweils letzten Konzernabschluss der Garantin konsolidiert wurde und (i) dessen Umsatz (wie nachfolgend definiert) gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der Garantin und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich und (ii) dessen Bilanzsumme gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der Garantin und deren konsolidierten Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie es aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich ist. Zu den "wesentlichen Tochtergesellschaften" zählt nicht eine solche Gesellschaft, die zwar im jeweils letzten Konzernabschluss der Garantin konsolidiert wurde, die aber nach dem Stichtag dieses Abschlusses zum Zeitpunkt einer etwaigen Begründung von dinglichen Sicherheiten an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten nicht mehr von der Garantin zu konsolidieren wäre, es sei denn, dass zu diesem Zeitpunkt absehbar ist, dass diese Gesellschaft nicht dauerhaft aus dem Kreis der konsolidierungspflichtigen Tochtergesellschaften ausscheidet. Für die Zwecke dieses Absatzes bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.
5. Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der innogy Finance aus den Schuldverschreibungen, (ii) bestehen ohne Rücksicht auf die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit und Durchsetzbarkeit der Schuldverschreibungen und (iii) werden nicht durch irgendein Ereignis, eine Bedingung oder einen Umstand tatsächlicher oder rechtlicher Natur berührt, außer durch die volle, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung jedweder in den Schuldverschreibungen ausdrücklich eingegangener Zahlungsverpflichtungen.
 6. Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie erstrecken sich, ohne dass eine weitere Handlung durchgeführt werden oder ein weiterer Umstand entstehen muss, auf solche Verpflichtungen jeglicher nicht mit der Garantin identischen neuen Emittentin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den anwendbaren Bestimmungen der Bedingungen in Bezug auf jedwede Schuldverschreibung entstehen.
 7. Diese Garantie erstreckt sich auf sämtliche Schuldverschreibungen, die am oder nach dem Datum dieser Garantie von der innogy Finance unter dem Programm begeben werden.
 8. Diese Garantie und alle hierin enthaltenen Vereinbarungen sind ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB und begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.
Ein Gläubiger einer Schuldverschreibung kann im Falle der Nichterfüllung von Zahlungen auf die Schuldverschreibungen zur Durchsetzung dieser Garantie unmittelbar gegen die Garantin Klage erheben, ohne dass zunächst ein Verfahren gegen die innogy Finance eingeleitet werden müsste.
 9. Die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, mit der die hierin enthaltenen Vereinbarungen getroffen werden, handelt als Fiscal Agent nicht als Beauftragte, Treuhänderin oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger von Schuldverschreibungen.
 10. Die hierin verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den Bedingungen zugewiesene Bedeutung.
 11. Sofern auf Schuldverschreibungen die Bestimmungen über die Änderung der Anleihebedingungen und den Gemeinsamen Vertreter Anwendung finden, gelten diese Bestimmungen sinngemäß auch für diese Garantie.
 12. Diese Garantie unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
 13. Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und in die englische Sprache übersetzt. Die deutschsprachige Fassung ist verbindlich und allein maßgeblich.

14. Das Original dieser Garantie wird der Deutsche Bank Aktiengesellschaft ausgehändigt und von dieser verwahrt.
15. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten gegen die Garantin aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie ist Frankfurt am Main.
16. Jeder Gläubiger einer Schuldverschreibung kann in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin und in jedem Rechtsstreit, in dem er und die Garantin Partei sind, seine aus dieser Garantie hervorgehenden Rechte auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person der Deutsche Bank Aktiengesellschaft beglaubigten Kopie dieser Garantie ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

3. April 2017

innogy SE

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns.

3. April 2017

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

GUARANTEE

(English translation)

of

***innogy SE, Essen, Federal Republic of Germany,
for the benefit of the holders of notes (the "Notes"), issued by innogy Finance B.V.,
Hoofddorp, The Netherlands, under the € 20,000,000,000 Debt Issuance
Programme (the "Programme")***

WHEREAS:

- (A) innogy SE ("**innogy**") and innogy Finance B.V. ("**innogy Finance**") intend to issue Notes under the Programme from time to time, the outstanding aggregate principal amount of which will not exceed the Programme Amount.
- (B) The Notes will be issued with Terms and Conditions under German law (as amended, supplemented or modified by the applicable Final Terms, the "**Conditions**").
- (C) innogy SE (the "**Guarantor**") wishes to guarantee the due payment of principal and interest and any other amounts payable in respect of any and all Notes that may be issued by innogy Finance under the Programme.

IT IS AGREED AS FOLLOWS:

- (1) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to the holder of each Note (which expression shall include any Temporary Global Note or Permanent Global Note representing Notes) (each a "**Holder**") issued by innogy Finance now or at any time hereafter under the Programme, the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Notes and any other amounts which may be expressed to be payable under any Note, as and when the same shall become due, in accordance with the Conditions.
- (2) This Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured (subject to paragraph (4) hereunder) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor outstanding from time to time, subject to any obligations preferred by law.
- (3) All amounts payable in respect of this Guarantee shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:
 - (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by innogy Finance or the Guarantor from payments of principal or interest made by it, or
 - (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany or another member state of the European Union and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
 - (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii)

- any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with the Conditions, whichever occurs later, or
 - (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.
- (4) (a) The Guarantor undertakes so long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, "**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Guarantor or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Guarantor or which has been acquired by the Guarantor, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this clause (4) (a) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole or in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.
- (b) The Guarantor further undertakes to procure, so long as any Notes remain outstanding but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, to the extent legally possible in accordance with its *bona fide* judgement, that its Principal Subsidiaries (as defined below) will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, "**encumbrances in rem**") upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness of the relevant Principal Subsidiary or any third party. This does also not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a subsidiary, which becomes Principal Subsidiary during the term of the Notes, provided that such encumbrance was already in existence at this time and is not increased in amount and not extended. Furthermore, sentence 1 of this clause (4) (b) does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Principal Subsidiary or which has been acquired by the Principal Subsidiary, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Finally, the provision stated in sentence 1 of this clause (4) (b) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole, in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.
- (c) "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment of borrowed money which is, in the form of, or represented or evidenced by bonds, or other instruments which are, or are capable of being, listed, quoted, dealt in or traded on any stock exchange or in any organised market and any guarantee or other indemnity in respect of such obligation.
- (d) In this section (4) "**Principal Subsidiary**" shall mean any company which was consolidated in the latest group accounts of the Guarantor and (i) whose Sales (as defined below), as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated Sales as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Guarantor, amount to at least 5% of the overall Sales of the Guarantor and its consolidated

subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts; and (ii) whose total assets as shown in its audited, non-consolidated accounts (or, where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated total assets as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the Guarantor, amount to at least 5% of the overall total assets of the Guarantor and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group accounts. The term "Principal Subsidiary" does not include any company which, although it was consolidated in the respective latest group accounts of the Guarantor, would no longer have to be consolidated by the Guarantor subsequent to the relevant date of such accounts upon the creation of any encumbrance *in rem* on its present or future assets as security for any Capital Market Indebtedness, unless it is foreseeable at that time that such company will not permanently cease to rank among the subsidiaries subject to consolidation. For the purpose of this subparagraph, "**Sales**" shall mean net sales without mineral oil tax, gas tax and electricity tax.

- (5) The obligations of the Guarantor under this Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of innogy Finance under the Notes, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the Notes, and (iii) shall not be affected by any event, condition or circumstance of whatever nature, whether factual or legal, save the full, definitive and irrevocable satisfaction of any and all payment obligations expressed to be assumed under the Notes.
- (6) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substituted Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any Note by virtue of a substitution pursuant to the Conditions.
- (7) This Guarantee is given in respect of any and all Notes which are or will be issued by innogy Finance under the Programme on or after the date hereof.
- (8) This Agreement and all undertakings contained herein constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 paragraph 1 *BGB* (German Civil Code)⁽¹⁾. They give rise to the right of each such Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor, and to enforce such obligations directly against the Guarantor.
Any Holder has the right in case of non-performance of any payments on the Notes to enforce the Guarantee by filing a suit directly against the Guarantor without the need to take prior proceedings against innogy Finance.
- (9) Deutsche Bank Aktiengesellschaft which accepted this Guarantee, in its capacity as Fiscal Agent does not act in a relationship of agency or trust, a fiduciary or in any other similar capacity for the Holders.
- (10) Terms used in this Agreement and not otherwise defined herein shall have the meaning attributed to them in the Conditions.
- (11) If Notes provide that the provisions regarding the Amendment of the Terms and Conditions and the Holders' Representative apply to such Notes, such provisions shall be applicable *mutatis mutandis* also to this Guarantee.
- (12) This Agreement shall be governed by, and construed in accordance with, German law.
- (13) This Agreement is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.
- (14) The original version of this Agreement shall be delivered to, and kept by, Deutsche Bank Aktiengesellschaft.
- (15) Exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this Agreement against the Guarantor shall be Frankfurt am Main.
- (16) On the basis of a copy of this Agreement certified as being a true copy by a duly authorised officer of Deutsche Bank Aktiengesellschaft each Holder may protect and enforce in his own name his rights arising under this Agreement in any legal proceedings against the Guarantor or to which such Holder and the Guarantor are parties, without the need for production of this Agreement in such proceedings.

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

3 April 2017

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

⁽¹⁾ An English language translation of § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code) reads as follow: "*A Contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance.*"

⁽¹⁾**[MiFID II Product Governance – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties[,][and] professional clients [and retail clients], each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); [and ●] [EITHER⁽²⁾: and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services] [OR⁽³⁾: (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,][and] portfolio management[,][and] [non-advised sales] [and pure execution services]], subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]]. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "distributor") should take into consideration the manufacturer[s][s'] target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer[s][s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]⁽⁴⁾.]**

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "Insurance Mediation Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or (iii) not a qualified investor as defined in Directive 2003/71/EC (as amended, the "Prospectus Directive"). Consequently no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]⁽⁵⁾

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on the Frankfurt Stock Exchange or offered to the public in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of innogy Group (www.innogy.com).

⁽¹⁾ Include this legend if parties have determined a target market.

Diese Erklärung einfügen, wenn die Parteien einen Zielmarkt bestimmt haben.

⁽²⁾ Include for notes that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "ESMA Guidelines") (i.e. Notes the Terms and Conditions of which do not provide for a put and/or call right).

Einfügen für Schuldverschreibungen, die nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "ESMA Leitlinien") nicht ESMA komplex sind (also, Schuldverschreiben deren Anleihebedingungen keine Kündigungsrechte seitens der Emittentin und/oder der Anleihegläubiger enthalten).

⁽³⁾ Include for notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Art. 25(3) MiFID II nicht zulässig.

⁽⁴⁾ If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

⁽⁵⁾ Include this legend if "Applicable" is specified in Part II. C.4 of the Final Terms regarding item "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors".

Diese Erklärung einfügen, wenn "Anwendbar" im Teil II. C.4 der Endgültigen Bedingungen im Hinblick auf den Punkt "Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger" ausgewählt wurde.

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

[Date]
[Datum]

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

[innogy SE] [innogy Finance B.V.]

[Title of relevant Tranche of Notes]
[Bezeichnung der betreffenden Tranche der Schuldverschreibungen]

Series No.: [] / Tranche No.: []
Serien Nr.: [] / Tranche Nr.: []

Issue Date: []⁽⁶⁾
Tag der Begebung: []

issued pursuant to the € 20,000,000,000 Debt Issuance Programme dated on 13 April 2018
begeben aufgrund des € 20.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 13. April 2018

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 5 (4) of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 13 April 2018 (the "**Prospectus**") [and the supplement(s) dated [●]]. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of innogy Group (www.innogy.com) and copies may be obtained from innogy SE, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Federal Republic of Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. [A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.]⁽⁷⁾

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für Zwecke des Artikels 5 Absatz 4 der Richtlinie 2003/71/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 4. November 2003, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 13. April 2018 über das Programm (der "**Prospekt**") [und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom [●]] zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu) und der Internetseite des innogy-Konzerns (www.innogy.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter innogy SE, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. [Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.]*

**Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN**

[A. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including

⁽⁶⁾ The Issue Date is the date of payment and issue of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.

Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.

⁽⁷⁾ Not applicable in the case of an issue of Notes with a minimum denomination of at least € 100,000.

Nicht anwendbar im Fall einer Emission von Schuldverschreibungen mit einer Mindeststückelung in Höhe von mindestens € 100.000.

certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:⁽⁸⁾

A. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") [and the [German] [English] language translation thereof,] are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") [sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung] sind wie nachfolgend aufgeführt.*

[In the case of Notes with fixed interest rates replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit fester Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]

[In the case of Notes with floating interest rates replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders]

[Im Fall von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen]]

[B. In the case the options applicable to the relevant Tranche of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, insert:

B. Falls die für die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Verweisung auf die betreffenden im Prospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to Notes with [fixed] [floating] interest rates (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus as [Option I] [Option II]. Capitalised terms shall have the meanings specified in the set of Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf Schuldverschreibungen mit [fester] [variabler] Verzinsung Anwendung findet (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, der als [Option I] [Option II] im Prospekt enthalten ist. Begriffe, die in dem Satz der Anleihebedingungen definiert sind, haben die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this Part I. of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil I. der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or not completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt

⁽⁸⁾ To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that this type of documenting the Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be initially distributed, in whole or in part, to non-qualified investors. Delete all references to B. Part I of the Final Terms including numbered paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass diese Form der Dokumentation der Bedingungen erforderlich ist, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise anfänglich an nicht qualifizierte Anleger verkauft oder öffentlich angeboten werden. Alle Bezugnahmen auf B. Teil I der Endgültigen Bedingungen einschließlich der Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen entfernen.

wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variable dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.

CURRENCY, DENOMINATION, [REDEMOMINATION,] FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, [UMSTELLUNG,] FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination⁽⁹⁾

Währung und Stückelung

Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i>	[]
Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[]
Aggregate Principal Amount in words <i>Gesamtnennbetrag in Worten</i>	[]
Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i>	[]

Redenomination

[Yes/No]

Umstellung

[Ja/Nein]

- Permissible only with effect from an Interest Payment Date
Zulässig nur mit Wirkung zu einem Zinszahlungstag

Clearing System

Clearing System

- Clearstream Banking, société anonyme (CBL)
 Euroclear Bank SA/NV (Euroclear)
 Clearstream Banking AG

Global Note⁽¹⁰⁾

Globalurkunde

- New Global Note
 Classical Global Note

Form of Notes

Form der Schuldverschreibungen

- Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde
 Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

⁽⁹⁾ The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency nearly equivalent to € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt € 1.000, bzw., falls die Schuldverschreibungen in einer anderen Währung als Euro begeben werden, einem Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen annähernd dem Gegenwert von € 1.000 entspricht.

⁽¹⁰⁾ Complete for Notes kept in custody on behalf of the ICSDs.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, ausfüllen.

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate Notes (Option I)

Festverzinsliche Schuldverschreibungen (Option I)

Rate of Interest and Interest Payment Dates

Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest [] % per annum
 Zinssatz [] % per annum

Interest Commencement Date []
 Verzinsungsbeginn

Fixed Interest Date(s) []
 Festzinstermine)

First Interest Payment Date []
 Erster Zinszahlungstag

Initial Broken Amount((for the Specified Denomination) []
 Anfänglicher Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date []
 Festzinstermine, der dem Fälligkeitstag vorangeht

Final Broken Amount (for the Specified Denomination) []
 Abschließender Bruchteilzinsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Floating Rate Notes (Option II)

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Option II)

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date []
 Verzinsungsbeginn

Specified Interest Payment Dates []
 Festgelegte Zinszahlungstage

Specified Interest Period(s) [number][weeks][months]
 Festgelegte Zinsperiode(n) [Zahl][Wochen][Monate]

Business Day Convention

Geschäftstagskonvention

Modified Following Business Day Convention
 Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention

FRN Convention (specify period(s)) [number][months]
 FRN (Floating Rate Note) Konvention (Zeitraum angeben) [Zahl][Monate]

Following Business Day Convention
 Folgender-Geschäftstag-Konvention

Preceding Business Day Convention
 Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention

Adjustment of interest [Yes/No]
 Anpassung der Zinsen [Ja/Nein]

Business Day

Geschäftstag

relevant financial centre(s) []
 relevante(s) Finanzzentrum(en)

- TARGET
TARGET

Rate of Interest
Zinssatz

- EURIBOR
EURIBOR

- LIBOR Interest Determination Date [first] [second] [relevant financial centre(s)] Business Day [prior to commencement] of Interest Period
LIBOR Zinsfestlegungstag [erster] [zweiter] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode

Screen page
Bildschirmseite

[LIBOR01][LIBOR02]
[LIBOR01][LIBOR02]

Margin []% per annum
Marge []% per annum

- plus
plus

- minus
minus

Minimum and Maximum Rate of Interest
Mindest- und Höchstzinssatz

- Minimum Rate of Interest []% per annum
Mindestzinssatz []% per annum

- Maximum Rate of Interest []% per annum
Höchstzinssatz []% per annum

Day Count Fraction⁽¹¹⁾
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ICMA Rule 251)
Actual/Actual (ICMA Regel 251)

- annual interest payment (excluding the case of short or long coupons)
jährliche Zinszahlung (ausschließlich des Falls von kurzen oder langen Kupons)

- annual interest payment (including the case of short coupons)
jährliche Zinszahlung (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

- two or more constant interest periods within an interest year (including the case of short coupons)
zwei oder mehr gleichbleibende Zinsperioden (einschließlich des Falls von kurzen Kupons)

- calculation period is longer than one reference period (long coupon)
Zinsberechnungszeitraum ist länger als eine Bezugsperiode (langer Kupon)

- reference period
Bezugsperiode

Deemed Interest Payment Date
Fiktiver Zinszahlungstag

[]

- Actual/365 (Fixed)

- Actual/360

⁽¹¹⁾ Complete for all Notes.
Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.

- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
 30E/360 (Eurobond Basis)

PAYMENTS (§ 4)⁽¹²⁾
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

- Relevant Financial Centre(s) (specify all) []
Relevante(s) Finanzzentrum(en) (alle angeben)
- TARGET
 TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Redemption at Maturity
Rückzahlung bei Endfälligkeit

- Maturity Date⁽¹³⁾ []
Fälligkeitstag
- Redemption Month⁽¹⁴⁾ []
Rückzahlungsmonat

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

- Early Redemption at the Option of the Issuer at Specified Call Redemption Amount(s)⁽¹⁵⁾** [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call) [Ja/Nein]

Call Redemption Date(s) []
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice to Holders⁽¹⁶⁾ []
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders []
Höchstkündigungsfrist

- Early Redemption at the Option of the Issuer at Final Redemption Amount⁽¹⁷⁾** [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Rückzahlungsbetrag [Ja/Nein]

Interest payment date [number] years after the Interest Commencement Date and each Interest Payment Date thereafter
Zinszahlungstag [Zahl] Jahre nach dem Verzinsungsbeginn und an jedem

⁽¹²⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹³⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹⁴⁾ Complete for floating rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹⁵⁾ Complete for fixed rate Notes.
Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹⁶⁾ The Clearing Systems require a minimum notice period of five days.
Die Clearing Systeme verlangen eine Mindestkündigungsfrist von fünf Tagen.

⁽¹⁷⁾ Complete for floating rate Notes.
Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

Early Redemption at the Option of a Holder at Specified Put Redemption Amount(s)⁽¹⁸⁾ [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers zu festgelegtem(n) Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s) []
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

Put Redemption Amount(s) []
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Minimum Notice to Issuer⁽¹⁹⁾ [] days
Mindestkündigungsfrist [] Tage

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days) [] days
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage) [] Tage

Early Redemption for Reasons of a Change of Control [Yes/No]
Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels [Ja/Nein]

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT [AND THE CALCULATION AGENT] (§ 6)
DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] (§ 6)

Calculation Agent/specified office⁽²⁰⁾ []
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify) []
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE[, AMENDMENT OF THE GUARANTEE] (§ 11)

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER[, ÄNDERUNG DER GARANTIE] (§ 11)

Appointment of Holders' Representative
Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger

Appointment of a Holders' Representative by resolution passed by Holders and not in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger durch Beschluss der Gläubiger und nicht in den Anleihebedingungen

Appointment of a Holders' Representative in the Terms and Conditions
Bestellung eines gemeinsamen Vertreters der Gläubiger in den Anleihebedingungen

Name and address of the Holders' Representative [(specify details)]
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters [Einzelheiten einfügen]

FURTHER ISSUES, [CONSOLIDATION,] PURCHASES AND CANCELLATION (§ 12)
WEITERE EMISSIONEN, [KONSOLIDIERUNG,] RÜCKKAUF, ENTWERTUNG (§ 12)

Consolidation [Yes/No]
Konsolidierung [Ja/Nein]

⁽¹⁸⁾ Complete for fixed rate Notes.

Für fest verzinsliche Schuldverschreibungen auszufüllen.

⁽¹⁹⁾ The Clearing Systems require a minimum notice period of 15 days.

Die Clearing Systeme verlangen eine Mindestkündigungsfrist von 15 Tagen.

⁽²⁰⁾ Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.

Nicht auszufüllen, falls Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll.

NOTICES (§ 13)
MITTEILUNGEN (§ 13)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)
Internetseite der Luxemburger Wertpapierbörse (www.bourse.lu)
- Electronic Federal Gazette
Elektronischer Bundesanzeiger
- Clearing System
Clearing System

LANGUAGE OF THE TERMS AND CONDITIONS (§ 15)⁽²¹⁾
SPRACHE DER ANLEIHEBEDINGUNGEN (§ 15)

- German and English (German binding)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)
- English and German (English binding)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- English only
ausschließlich Englisch
- German only⁽²²⁾
ausschließlich Deutsch]

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION⁽²³⁾
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer
**Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen,
 die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind**

- As far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and

⁽²¹⁾ To be determined in consultation with the Issuer. In the case of Notes in bearer form offered to the public, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-qualified investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such offer to the public or distribution to non-qualified investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of innogy SE.

In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht qualifizierte Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht qualifizierte Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der innogy SE erhältlich sein.

⁽²²⁾ Use only in the case of Notes not publicly offered and/or not intended to be listed on any regulated market within the European Economic Area.
Nur im Fall Schuldverschreibungen zu nutzen, die nicht öffentlich angeboten und nicht am regulierten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden sollen.

⁽²³⁾ There is no obligation to complete Part II. of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.
Es besteht keine Verpflichtung, Teil II. der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.

its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.

Other interest (specify) [Specify details]
Andere Interessen (angeben) [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds⁽²⁴⁾ [Specify details]
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge [Einzelheiten einfügen]

Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks [Specify details]
Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen. [Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds⁽²⁵⁾ []
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue []
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code []
Common Code

ISIN Code []
ISIN Code

German Securities Code []
Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

Any other securities number []
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

⁽²⁴⁾ See paragraph "Use of Proceeds" in the Prospectus. If reasons for the offer are different than the reasons mentioned in such paragraph include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 100,000.

Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht den in diesem Abschnitt genannten entsprechen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 100.000.

⁽²⁵⁾ If proceeds are intended for more than one use will need to split out and present in order of priority.
Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen.

Eurosystem eligibility⁽²⁶⁾
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility [Yes/No]
 Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden [Ja/Nein]

[Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.]

[Whilst the designation is specified as "no" at the date of these Final Terms, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes in the case of an NGN may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

[Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

[Auch wenn die Bezeichnung mit Datum dieser Endgültigen Bedingungen "nein" lautet, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems sich zukünftig dergestalt ändern, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, könnten die Schuldverschreibungen im Fall einer NGN dann bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass dies jedoch nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility⁽²⁷⁾
Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the further performance as well as their volatility can be obtained from [Not applicable] [Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]] Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter [Nicht anwendbar] [Reuters [EURIBOR01][LIBOR01][LIBOR02]]

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates [Not applicable][Please see § 3 of the Terms and Conditions] Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen [Nicht anwendbar][Bitte siehe § 3 der Anleihebedingungen]

Yield to final Maturity⁽²⁸⁾ [] % per annum
Rendite bei Endfälligkeit [] % per annum

⁽²⁶⁾ Select "Yes" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper or if the Notes are in CGN form and to be kept in custody by Clearstream Banking AG, Frankfurt. Select "No" if the Notes are in NGN form and are to be kept in custody by the common service provider as common safekeeper.

"Ja" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen oder falls die Schuldverschreibungen in Form einer CGN begeben und von Clearstream Banking AG, Frankfurt gehalten werden sollen. "Nein" wählen, falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben und vom common service provider als common safekeeper gehalten werden sollen.

⁽²⁷⁾ Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000. Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.

⁽²⁸⁾ Only applicable for Fixed Rate Notes. Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created	[Specify details]
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	[Einzelheiten einfügen]
C. Terms and conditions of the offer⁽²⁹⁾	
Bedingungen und Konditionen des Angebots	
C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer	[Not applicable]
Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung	[Nicht anwendbar]
Conditions to which the offer is subject	[Specify details]
<i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	[Einzelheiten einfügen]
Total amount of the offer; if the amount is not fixed, description of the arrangements and time for announcing to the public the definitive amount of the offer	[Specify details]
<i>Gesamtsumme der des Angebots; ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum</i>	[Einzelheiten einfügen]
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process	[Specify details]
<i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens</i>	[Einzelheiten einfügen]
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants	[Specify details]
<i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	[Einzelheiten einfügen]
Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)	[Specify details]
<i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags</i>	[Einzelheiten einfügen]
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes	[Specify details]
<i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	[Einzelheiten einfügen]
Manner and date in which results of the offer are to be made public	[Specify details]
<i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	[Einzelheiten einfügen]
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.	[Specify details]
<i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	[Einzelheiten einfügen]
C.2 Plan of distribution and allotment	[Not applicable]
Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung	[Nicht anwendbar]
If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche	[Specify details]
<i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	[Einzelheiten einfügen]

⁽²⁹⁾ Complete with respect to an offer of Notes to the public or admission of Notes to trading on a regulated market, in each case with a Specified Denomination of less than € 100,000.
Bei öffentlichem Angebot von Schuldverschreibungen oder der Zulassung von Wertpapieren zum Handel an einem geregelten Markt, jeweils mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000 auszufüllen.

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made [Specify details]
Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist [Einzelheiten einfügen]

C.3 Pricing [Not applicable]
Kursfeststellung [Nicht anwendbar]

Expected price at which the Notes will be offered []
Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser [Specify details]
Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden [Einzelheiten einfügen]

C.4 Placing and underwriting [Not applicable]
Platzierung und Emission [Nicht anwendbar]

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place []
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement []
Datum des Übernahmevertrags

Material features of the Subscription Agreement []
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Management Details including form of commitment⁽³⁰⁾
Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

Dealer / Management Group (specify) []
Plazeur / Bankenkonsortium (angeben)

Firm commitment
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions⁽³¹⁾
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) []
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify) []
Verkaufsprovision (angeben)

⁽³⁰⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.

⁽³¹⁾ To be completed in consultation with the Issuer.
In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors⁽³²⁾ **[Applicable] [Not Applicable]**
Verbot des Verkaufs an EWR Privatanleger **[Anwendbar] [Nicht anwendbar]**

Stabilising Dealer(s)/Manager(s) [insert details][None]
Kursstabilisierender Dealer/Manager [Einzelheiten einfügen][Keiner]

D. Listing and admission to trading **[Yes/No]**
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme **[Ja/Nein]**

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse

Date of admission []
Datum der Zulassung

Estimate of the total expenses related to admission to trading⁽³³⁾ []
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading⁽³⁴⁾
Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Organisierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Regulierter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse

Issue Price []%
Ausgabepreis []%

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment

[Not applicable] [Specify details]

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung

[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating⁽³⁵⁾ []
Rating

⁽³²⁾ Specify "Applicable" if the Notes may constitute "packaged" products pursuant to the PRIIPs Regulation and no key information document will be prepared.

"Anwendbar" wählen, wenn die Schuldverschreibungen als "verpackte Produkte" nach der PRIIPs Verordnung einzuordnen sein könnten und kein Basisinformationsblatt erstellt wird.

⁽³³⁾ Not required for Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000.

Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000.

⁽³⁴⁾ In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least € 100,000.

Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens € 100.000.

⁽³⁵⁾ Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than € 100,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

[Specify whether the relevant rating agency is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**").] [The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.]

*[Einzelheiten einfügen, ob die jeweilige Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft hat und gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert ist oder die Registrierung beantragt hat.] [Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.]*

[Listing and admission to trading:]⁽³⁶⁾

Börsenzulassung und Notierungsaufnahme:

The above Final Terms comprise the details required for admittance to trading and to list this issue of Notes (as from **[insert Issue Date for the Notes]**) pursuant to the € 20,000,000,000 Debt Issuance Programme of innogy SE and innogy Finance B.V.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung und Notierungsaufnahme dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem € 20.000.000.000 Debt Issuance Programme der innogy SE und der innogy Finance B.V. (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made **[Not applicable] [Specify details]**
*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann **[Nicht anwendbar] [Einzelheiten einfügen]***

**[THIRD PARTY INFORMATION
 INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt

Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als € 100.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.

⁽³⁶⁾ Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt werden.

Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.]

[innogy SE
(as Issuer)
(als Emittentin)]

[innogy Finance B.V.
(as Issuer)
(als Emittentin)]

USE OF PROCEEDS

Unless stated otherwise in the applicable Final Terms, the net proceeds from each issue of Notes by innogy will be used for general corporate purposes and the net proceeds from each issue of Notes by innogy Finance will only be lent to or invested in companies belonging to the same group of companies to which innogy Finance belongs.

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The Terms and Conditions pertaining to a certain issue of Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) or by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor of or against such resolution.

In addition to the provisions included in the Terms and Conditions of a particular issue of Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Agency Agreement (as defined in "*Documents incorporated by Reference*" below) in the German language together with an English translation. If the Notes are for their life represented by Global Notes, the Terms and Conditions of such Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

Resolutions of the Holders with respect to the Notes can be passed in a meeting (*Gläubigerversammlung*) in accordance with § 5 et seqq. SchVG or by way of a vote without a meeting pursuant to § 18 and § 9 et seqq. SchVG (*Abstimmung ohne Versammlung*).

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the convening and conduct of meetings of Holders and the taking of votes without meetings, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Rules regarding Holders' Meetings

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5% or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the Issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50% of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25% of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. In the case of Notes represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

In the case of resolutions to be passed by Holders without a meeting, the rules applicable to Holders' Meetings apply *mutatis mutandis* to any taking of votes by Holders without a meeting, subject to certain special provisions. The following summarises such special rules.

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders'**

Representative") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

TAXATION

The following is a general discussion of certain German, Dutch, Luxembourg, UK and Austrian tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws currently in force and as applied on the date of this Prospectus, in the Federal Republic of Germany, The Netherlands and the Grand Duchy of Luxembourg, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland and the Republic of Austria which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE NETHERLANDS, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG, THE UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN AND NORTHERN IRELAND, THE REPUBLIC OF AUSTRIA AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

1. Federal Republic of Germany

Income tax

Notes held by tax residents as non-business assets

- Taxation of interest

Payments of interest on the Notes to Holders who are individuals and are tax residents of Germany (*i.e.*, persons whose residence or habitual abode is located in Germany) are subject to German income tax. In each case where German income tax arises, a solidarity surcharge (*Solidaritätszuschlag*) is levied in addition. Furthermore, church tax may be levied, where applicable. If coupons or interest claims are disposed of separately (*i.e.* without the Notes), the gains from the disposal are subject to income tax. The same applies to gains from the redemption of coupons or interest claims if the Notes are disposed of separately.

On payments of interest on the Notes to individuals who are tax residents of Germany, income tax is generally levied as a flat income tax at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax). The church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice (*Sperrvermerk*) with the German Federal Tax Office (*Bundeszentralamt für Steuern*). The total positive investment income of an individual will be decreased by a lump sum deduction (*Sparer-Pauschbetrag*) of €801 (€1,602 for individuals filing jointly), not by a deduction of expenses actually incurred.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a German branch of a German or non-German credit or financial services institution or with a German securities trading business or a German securities trading bank and such entity credits or pays out the investment income (the "**Disbursing Agent**"), the flat income tax will be levied by way of withholding at the aforementioned rate from the gross interest payment to be made by the Disbursing Agent.

In general, no withholding tax will be levied if the Holder is an individual (i) whose Notes do not form part of the property of a trade or business and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Notes together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the Holder has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungs-Bescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If no Disbursing Agent (as defined above) is involved in the payment process the Holder will have to include its income on the Notes in its tax return and the tax on its investment income of generally 25% plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower

than 25%. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

- Taxation of capital gains

Also capital gains realised by individual tax residents of Germany from the disposal or redemption of the Notes (including gains from the assignment or hidden contribution of the Notes) will be subject to the flat income tax on investment income at a rate of 25% (plus solidarity surcharge in an amount of 5.5% of such tax, resulting in a total tax charge of 26.375%, plus, if applicable, church tax), irrespective of any holding period. The separation (e.g. by first-time assignment) of a coupon or interest claim from the Note is treated as a disposal of the Note. Church tax is generally levied by way of withholding unless the Holder has filed a blocking notice with the German Federal Tax Office. This will also apply to Notes on which the principal is effectively repaid in whole or in part although the repayment was not guaranteed.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above) the flat income tax will be levied by way of withholding from the positive difference between the redemption amount (or the proceeds from the disposal) and the issue price (or the purchase price) of the Notes. If Notes kept or administered in the same custodial account have been acquired at different points in time, the Notes first acquired will be deemed to have been sold first for the purpose of determining the capital gains. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after their acquisition, and no evidence on the acquisition data has validly been provided to the new Disbursing Agent by the Disbursing Agent which previously kept the Notes in its custodial account, withholding tax will be levied on 30% of the proceeds from the disposal or redemption of the Notes.

If no Disbursing Agent is involved in the payment process the Holder will have to include capital gains from the disposal or redemption of the Notes in its tax return and the tax on its investment income of generally 25% plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax will be collected by way of assessment.

Payment of the flat income tax will generally satisfy any income tax liability (including solidarity surcharge and, if applicable, church tax) of the Holder in respect of such investment income. Holders may apply for a tax assessment on the basis of general rules applicable to them if the resulting income tax burden is lower than 25%. Further, if the withholding tax on a disposal or redemption has been calculated from 30% of the respective proceeds (rather than from the actual gain), a Holder who is an individual tax resident may and in case the actual gain is higher than 30% of the respective proceeds must also apply for an assessment on the basis of his or her actual acquisition costs. In this case as well income-related expenses cannot be deducted from the investment income, except for the aforementioned annual lump sum deduction.

Any capital loss incurred from the disposal or redemption of the Notes can only be offset against positive income from capital investments. The Disbursing Agent will offset the losses with positive income from capital investments entered into through or with the same Disbursing Agent and carry forward any losses that cannot be offset to the following calendar year. If losses cannot be offset in full against positive investment income by the Disbursing Agent, the Holder can, instead, request that the Disbursing Agent issues a certificate stating the losses in order for them to be offset against other positive income from capital investments or carried forward in the assessment procedure. The request must reach the Disbursing Agent by 15 December of the current year and is irrevocable.

Pursuant to administrative guidance, a disposal shall be disregarded where the transaction costs exceed the proceeds from the disposal, which means that losses suffered from such "disposal" shall not be tax-deductible. Similarly, losses incurred by a Holder from a bad debt (*Forderungsausfall*), or a waiver of a receivable (*Forderungsverzicht*), to the extent the waiver does not qualify as a hidden contribution, shall not be tax-deductible.

Notes held by tax residents as business assets

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes held as business assets by German tax resident individuals or tax resident corporations (*i.e.*, corporations whose legal domicile or place of effective management is located in the Federal Republic of Germany), including via a partnership, as the case may be, are generally subject to German income tax or corporate income tax (in each case plus solidarity surcharge and, if applicable, church tax). The interest and capital gain will also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business.

If the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above), tax at a rate of 25% (plus a solidarity surcharge of 5.5% of such tax and, if applicable, church tax) will also be withheld from interest payments on Notes and generally also from capital gains from the disposal or redemption of Notes held as business assets. In these cases the withholding tax does not satisfy the income tax liability of the Holder, as in the case of the flat income tax, but will be credited as

advance payment against the personal income or corporate income tax liability and the solidarity surcharge (and, if applicable, against the church tax) of the Holder.

With regard to capital gains from the disposal or redemption of Notes no withholding will generally be required in the case of Notes held by corporations tax resident in Germany, provided that in the case of corporations of certain legal forms the status of corporation has been evidenced by a certificate of the competent tax office. The same applies upon notification by use of the officially prescribed form towards the Disbursing Agent in the case of Notes held by individuals or partnerships as business assets.

Notes held by non-residents

Payments of interest on Notes and capital gains from the disposal or redemption of Notes are not subject to German taxation in the case of non-residents, *i.e.* persons having neither their residence nor their habitual abode nor legal domicile nor place of effective management in Germany, unless the Notes form part of the business property of a permanent establishment maintained in Germany, or for which a permanent representative has been appointed in Germany. Interest may, however, also be subject to German income tax if it otherwise constitutes income taxable in Germany, such as income from the letting and leasing of certain German-situs property or income from certain capital investments directly or indirectly secured by German situs real estate.

Non-residents of Germany are in general exempt from German withholding tax on interest and capital gains and from solidarity surcharge thereon. However, if the interest or capital gain is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in custody, or are administered, or if their disposal is executed, by a Disbursing Agent (as defined above), withholding tax will be levied as explained above at "*Notes held by tax residents as business assets*" or at "*Notes held by tax residents as non-business assets*", respectively.

Inheritance and Gift Tax

No inheritance or gift taxes with respect to any Note will generally arise under the laws of Germany, if, in the case of inheritance tax, neither the decedent nor the beneficiary, or, in the case of gift tax, neither the donor nor the donee, is a tax resident of Germany and such Note is not attributable to a German trade or business for which a permanent establishment is maintained, or a permanent representative has been appointed, in Germany. Exceptions from this rule apply to certain German citizens who previously maintained a residence in Germany.

Other Taxes

No stamp, issue, registration or similar taxes or duties will be payable in Germany in connection with the issuance, delivery or execution of the Notes. Currently, net assets tax (*Vermögensteuer*) is not levied in Germany.

2. The Netherlands

This paragraph outlines the principal Dutch tax consequences of the acquisition, holding, settlement, redemption and disposal of the Notes. It does not present a comprehensive or complete description of all aspects of Dutch tax law which could be of relevance to a holder of Notes (a "**Noteholder**"). For Dutch tax purposes, a Noteholder may include an individual, or an entity, that does not hold the legal title of the Notes, but to whom nevertheless the Notes, or their income, are attributed based either on this individual or entity owning a beneficial interest in the Notes or based on specific statutory provisions. These include statutory provisions under which Notes are attributed to an individual who is, or who has directly or indirectly inherited from a person who was, the settlor, grantor or similar originator of a trust, foundation or similar entity that holds the Notes.

This paragraph is intended as general information only. A prospective Noteholder should consult his own tax adviser regarding the tax consequences of any acquisition, holding or disposal of Notes.

This paragraph is based on Dutch tax law as applied and interpreted by Dutch tax courts and as published and in effect on the date of the Prospectus, including, for the avoidance of doubt, the tax rates applicable on that date, without prejudice to any amendments introduced at a later date and implemented with or without retroactive effect.

Any reference in this paragraph made to Dutch taxes, Dutch tax or Dutch tax law must be construed as a reference to taxes of whatever nature levied by or on behalf of the Netherlands or any of its subdivisions or taxing authorities or to the law governing such taxes, respectively. The Netherlands means the part of the Kingdom of the Netherlands located in Europe.

Any reference made to a treaty for the avoidance of double taxation concluded by the Netherlands includes the Tax Regulation for the Kingdom of the Netherlands (*Belastingregeling voor het Koninkrijk*), the Tax Regulation for the country of the Netherlands (*Belastingregeling voor het land Nederland*), the Tax Regulation the Netherlands Curacao (*Belastingregeling Nederland Curacao*), the Tax Regulation the Netherlands Saint Martin (*Belastingregeling Nederland Sint Maarten*) and the Agreement between the Taipei Representative Office in the Netherlands and the Netherlands Trade and Investment Office in Taipei for the avoidance of double taxation.

This paragraph does not describe the possible Dutch tax considerations or consequences that may be relevant to a Noteholder:

- (i) who is an individual and for whom the income or capital gains derived from the Notes are attributable to employment activities, the income from which is taxable in the Netherlands;
- (ii) which has a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or a fictitious substantial interest (*fictief aanmerkelijk belang*) in the Issuer within the meaning of chapter 4 of the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*). Generally, a substantial interest in the Issuer arises if the Noteholder, alone or – in case of an individual – together with his partner, owns or holds certain rights to shares, including rights to directly or indirectly acquire shares, representing, directly or indirectly, 5% or more of the issued capital of the Issuer or of the issued capital of any class of shares;
- (iii) that is an entity which under the Dutch Corporate Income Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*) (the "**CITA**"), is not subject to Dutch corporate income tax or is in full or in part exempt from Dutch corporate income tax (such as a qualifying pension fund);
- (iv) that is an investment institution (*beleggingsinstelling*) as described in Section 6a or 28 CITA; or
- (v) that is an entity which is a resident of Aruba, Curacao or Saint Martin having an enterprise which is, in whole or in part, carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in Bonaire, Sint Eustatius or Saba, to which the Notes are attributable.

Withholding Tax

Any payments made under the Notes will not be subject to withholding or deduction for, or on account of, any Dutch Taxes.

Taxes on Income and Capital Gains

Residents of the Netherlands

The description of certain Dutch tax consequences in this paragraph is only intended for the following Noteholders:

- (i) individuals who are resident or deemed to be resident in the Netherlands ("**Dutch Individuals**"); and
- (ii) entities or enterprises that are subject to the CITA and are resident or deemed to be resident in the Netherlands ("**Dutch Corporate Entities**").

Dutch Individuals engaged or deemed to be engaged in an enterprise or in miscellaneous activities

Dutch Individuals engaged or deemed to be engaged in an enterprise or in miscellaneous activities (*resultaat uit overige werkzaamheden*) are generally subject to income tax at statutory progressive rates with a maximum of 51.95% with respect to any benefits derived or deemed to be derived from the Notes, including any capital gains realised on their disposal, that are attributable to:

- (i) an enterprise from which a Dutch Individual derives profits, whether as an entrepreneur (*ondernemer*) or pursuant to a co-entitlement (*medegerechtigde*) to the net worth of this enterprise other than as an entrepreneur or a shareholder; or
- (ii) miscellaneous activities, including, without limitation, activities which are beyond the scope of active portfolio investment activities (*meer dan normaal vermogensbeheer*).

Dutch Individuals not engaged or deemed to be engaged in an enterprise or in miscellaneous activities

Generally, the Notes held by a Dutch Individual who is not engaged or deemed to be engaged in an enterprise or in miscellaneous activities, will be subject annually to an income tax imposed on a fictitious yield on the Notes. The Notes held by this Dutch Individual will be taxed under the regime for savings and investments (*inkomen uit sparen en beleggen*). Irrespective of the actual income or capital gains realised, the annual taxable benefit of the assets and liabilities of a Dutch Individual that are taxed under this regime, including the Notes, is set at a percentage of the positive balance of the fair market value of these assets, including the Notes, and the fair market value of these liabilities. The percentage increases:

- (i) from 2.02% of this positive balance up to EUR 70,800;
- (ii) to 4.33% of this positive balance of EUR 70,800 up to EUR 978,000; and
- (iii) to a maximum of 5.38% of this positive balance of EUR 978,000 or higher.

No taxation occurs if this positive balance does not exceed a certain threshold (*heffingvrij vermogen*). The fair market value of assets, including the Notes, and liabilities that are taxed under this regime is measured, in general, exclusively on 1 January of every calendar year. The tax rate under the regime for savings and investments is a flat rate of 30%.

Dutch Corporate Entities

Dutch Corporate Entities are generally subject to corporate income tax at statutory rates up to 25% with respect to any benefits derived or deemed to be derived from the Notes, including any capital gains realised on their disposal.

Non-residents of the Netherlands

The description of certain Dutch tax consequences in this paragraph is only intended for the following Noteholders:

- (i) individuals who are not resident and not deemed to be resident in the Netherlands ("**Non-Dutch Individuals**"); and
- (ii) entities that are not resident and not deemed to be resident in the Netherlands ("**Non-Dutch Corporate Entities**").

Non-Dutch Individuals

A Non-Dutch Individual will not be subject to any Dutch taxes on income or capital gains in respect of the purchase, ownership and disposal or transfer of the Notes, unless:

- (i) the Non-Dutch Individual derives profits from an enterprise, whether as entrepreneur or pursuant to a co-entitlement to the net worth of this enterprise other than as an entrepreneur or a shareholder, which enterprise is, in whole or in part, carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or a permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in the Netherlands, to which the Notes are attributable;
- (ii) the Non-Dutch Individual derives benefits from miscellaneous activities carried on in the Netherlands in respect of the Notes, including (without limitation) activities which are beyond the scope of active portfolio investment activities; or
- (iii) the Non-Dutch Individual is entitled to a share in the profits of an enterprise, other than by way of securities, which enterprise is effectively managed in the Netherlands and to which enterprise the Notes are attributable.

Non-Dutch Corporate Entities

A Non-Dutch Corporate Entity will not be subject to any Dutch taxes on income or capital gains in respect of the purchase, ownership and disposal or transfer of the Notes, unless:

- (i) the Non-Dutch Corporate Entity derives profits from an enterprise, which enterprise is, in whole or in part, carried on through a permanent establishment or a permanent representative in the Netherlands, to which the Notes are attributable; or
- (ii) the Non-Dutch Corporate Entity is entitled to a share in the profits of an enterprise or a co-entitlement to the net worth of an enterprise, other than by way of securities, which enterprise is effectively managed in the Netherlands and to which enterprise the Notes are attributable.

Under certain specific circumstances, Dutch taxation rights may be restricted for Non-Dutch Individuals and Non-Dutch Corporate Entities pursuant to treaties for the avoidance of double taxation.

Dutch Gift Tax or Inheritance Tax

No Dutch gift tax or inheritance tax is due in respect of any gift of the Notes by, or inheritance of the Notes on the death of, a Noteholder, unless:

- (i) at the time of the gift or death of the Noteholder, the Noteholder is resident, or is deemed to be resident, in the Netherlands;
- (ii) the Noteholder dies within 180 days after the date of the gift of the Notes while being, or being deemed to be, resident in the Netherlands at the time of his death but not at the time of the gift; or
- (iii) the gift of the Notes is made under a condition precedent and the Noteholder is resident, or is deemed to be resident, in the Netherlands at the time the condition is fulfilled.

Other Taxes and Duties

No other Dutch taxes, including turnover or value added taxes and taxes of a documentary nature, such as capital tax, stamp or registration tax or duty, are payable by the Issuer or by, or on behalf of, the Noteholder by reason only of the issue, acquisition or transfer of the Notes.

Residency

A Noteholder will not become resident, or deemed resident, in the Netherlands by reason only of holding the Notes.

3. Grand Duchy of Luxembourg

Non-Residents

Under the existing laws of Luxembourg, there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes made to non-residents of Luxembourg through a paying agent established in Luxembourg.

However, the exchange of information rules and requirements provided for by the Luxembourg law of 18 December 2015 on the automatic exchange of financial account information in the field of taxation apply.

Residents

According to the law of 23 December 2005, as amended, interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent or paying agents established in the EU or in the EEA to an individual Holder of Notes who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 20%. In case of payment through a paying agent established in the EU or in the EEA, the Luxembourg resident individual Holder of Notes must under a specific procedure remit 20% tax to the Luxembourg Treasury.

If the individual Holder holds the Notes in the course of the management of his or her private wealth, the aforementioned 20% withholding tax will operate a full discharge of income tax due on such payments.

Interest on Notes paid by a Luxembourg paying agent to a resident Holder of Notes who is not an individual is not subject to withholding tax.

When used in the preceding paragraphs "interest" and "paying agent" have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 23 December 2005, as amended. "Interest" will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes.

Payments of interest or similar income under the Notes to Clearstream Banking AG, Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA/NV and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

4. The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland

The comments below, which are of a general nature and are based on the Issuers' understanding of current United Kingdom law and H.M. Revenue & Customs practice, describe only the United Kingdom withholding tax treatment of payments in respect of the Notes. They are not exhaustive. They do not deal with any other United Kingdom taxation implications of acquiring, holding or disposing of the Notes. Prospective holders of Notes who are in any doubt as to their tax position or who may be subject to tax in

a jurisdiction other than the United Kingdom are strongly advised to consult their own professional advisers.

Withholding tax

So long as the Notes are and continue to be admitted to trading on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange and listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange, payment of interest on the Notes may be made without withholding or deduction for or on account of income tax.

Interest on the Notes may be paid without withholding or deduction for or on account of tax where, the Notes have a maturity date less than one year from the date of issue provided the Notes are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

Interest on the Notes may also be paid without withholding or deduction for or on account of tax where at the time the payment is made, the Issuer reasonably believes (and any person by or through whom interest on the Notes is paid reasonably believes) that the beneficial owner of the interest is within the charge to United Kingdom corporation tax as regards the payment of interest, provided H.M. Revenue & Customs has not given a direction that the interest should be paid under deduction of tax.

In other cases, absent any other relief or exemption (such as a direction by H.M. Revenue & Customs that interest may be paid without withholding or deduction for or on account of tax to a specified Holder following an application by that Holder under an applicable double tax treaty), an amount must generally be withheld on account of income tax at the basic rate (currently 20%) from payments of interest on the Notes.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest and be subject to withholding on account of income tax as outlined in the preceding paragraphs.

Where Notes are issued at an issue price of less than 100% of their principal amount, any payments in respect of the accrued discount element on any such Notes will not be made subject to any withholding or deduction for or on account of income tax as long as they do not constitute payments in respect of interest.

Where interest has been paid under deduction of income tax, Holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted under an appropriate provision of an applicable double taxation treaty

5. Republic of Austria

Income tax

Austrian Resident Taxpayers

Individuals having a domicile or their habitual abode in Austria or corporations having their corporate seat or their place of management in Austria are considered residents for Austrian income and corporate income tax law purposes, respectively.

Individual residents

- Notes held as private assets

Generally income arising with respect to the Notes in the form of either

- (i) fixed or floating interest payments (*Zinserträge*) or
- (ii) realised capital gains (*Einkünfte aus realisierten Wertsteigerungen*)

qualifies as "investment income" (*Einkünfte aus Kapitalvermögen*) and, as such, is taxed under a special regime at a flat rate of 27.5% if the Notes are publicly offered. Realised capital gains are the difference between (a) the amount realised (e.g., the sale proceeds, the redemption or other pay-off amount, or the fair market value in case of a deemed realisation) and (b) the acquisition costs; in each case including accrued interest, if any.

For Notes held as private assets, the acquisition costs shall not include ancillary acquisition costs (*Anschaffungsnebenkosten*). An average price is determined regarding Notes not acquired at the same time, but held in the same securities account and having the same securities identification number.

Expenses and costs (*Aufwendungen und Ausgaben*) that are directly connected with investment income are not tax effective.

If an Austrian custodian (*inländische depotführende Stelle*) or an Austrian paying agent (*auszahlende Stelle*) is involved in paying investment income (interest or capital gains), 27.5% withholding tax is imposed. The Austrian custodian or paying agent has the responsibility to deduct and pay the withholding tax to the respective tax office.

If no withholding tax is imposed (e.g., because the Notes are held through a foreign paying agent), the investment income arising from the Notes generally has to be included in the investor's annual income tax return in accordance with the Austrian Income Tax Act and will be subject to the special flat tax rate of 27.5%.

The 27.5% taxation generally results in a final taxation (*Endbesteuerung*) for income tax, both in case of the imposition of a withholding tax and in case of a tax assessment, *i.e.*, the flat income tax will generally satisfy the income tax liability on the investment income; an option to assess the income at the progressive income tax rate exists (in particular for investors whose regular personal income tax rate is lower than 27.5%).

Income from Notes which are not legally or factually offered to an indefinite number of persons within the meaning of the Austrian Income Tax Act would not be subject to withholding tax and final taxation but subject to normal progressive personal income tax rates of up to 50% (for income above EUR 90,000 *per annum* and up to EUR 1 million *per annum*) and 55% (as far as the income exceeds EUR 1 million *per annum*).

Capital gains are not only taxed upon an actual disposition or redemption of the Notes, but also upon a deemed realisation.

- A deemed realisation takes place due to a restriction of the Austrian taxing right on the Notes (e.g. move abroad, donation to a non-resident, etc.). If the Notes are held in an Austrian securities account, the Austrian withholding agent (custodian or paying agent) has to impose the withholding tax and such withholding tax needs to be deducted only upon an actual disposition of the Notes or withdrawal from the account. If the Holder has timely notified the Austrian withholding agent of the restriction of the Austrian taxing right on the Notes (e.g. his or her relocation to another country), not more than the value increase of the Notes until such notification is subject to Austrian withholding tax. An exemption of withholding tax applies in case of a notified moving to another Member State of the European Economic Area if the Holder presents to the Austrian withholding agent a tax assessment notice of the year of migration in which the option for a deferral of tax has been exercised.
- A deemed realisation also takes place upon withdrawals (*Entnahmen*) from an Austrian securities account and other transfers of Notes from one Austrian securities account to another one. Exemptions apply in this case for a transfer of the Notes to another deposit account, if certain information procedures are fulfilled and no restriction of the Austrian taxing right occurs (e.g., no donation to a non-resident).

Losses from Notes held as private assets may only be offset with other investment income subject to the flat tax rate (excluding, *inter alia*, interest income from bank deposits and other claims against banks) and must not be offset with any other income. Mandatory loss-offsetting rules to be handled by Austrian custodians apply. A carry-forward of losses is not possible in this context.

- Notes held as business assets

Generally, the same rules as described under the previous heading apply regarding Notes that are held as business assets by tax residents who are individuals. The most important differences are the following (which are, apart from the last bullet point, only relevant for the assessment of the investor):

- Realised capital gains, contrary to interest income, have to be included in the investor's annual income tax return, since despite a 27.5% withholding taxation that is also imposed in the context of Notes held as business assets if an Austrian custodian is involved, no final taxation for income tax applies. It is nevertheless subject to the special income tax rate of 27.5%; however, this only

applies to income from realised capital gains if the realisation of such income is not a core activity of the business.

- Write-downs and realised losses derived from the sale or redemption of the Notes held as business assets may be offset with positive income from realised capital gains that are investment income in the first place; 55% of the remaining losses may be offset against other income or carried forward.
- The acquisition costs of Notes held as business assets may also include ancillary costs incurred upon the acquisition.
- Loss off-setting is not made by the custodian, but can only be made in the assessment of the individual.

It is noted that expenses and costs (*Aufwendungen und Ausgaben*) directly connected with investment income are also not tax effective if the Notes are held as business assets.

Corporate residents

Corporate investors deriving business income from the Notes may avoid the application of withholding tax by filing a declaration of exemption (*Befreiungserklärung*) with the Austrian withholding tax agent, who must forward a copy thereof to the tax office. Income derived from the Notes by corporate investors (including any capital gains) is subject to corporate income tax at the general corporate income tax rate of 25%. Any Austrian withholding tax levied is credited as prepayment against the Austrian corporate income tax amount in the tax assessment of the corporate investor.

A special tax regime applies for private foundations (*Privatstiftungen*).

Notes held by non-residents

Non-resident investors, i.e., individuals who have neither a domicile nor their habitual abode in Austria and corporations that have neither their corporate seat nor their place of management in Austria ("*non-residents*") are not taxable in Austria with regard to their income from the Notes, provided the income is not attributable to a permanent establishment of the investor in Austria.

Since 1 January 2017 the taxation of interest income from the Notes was extended to all non-resident individuals (with the exception of persons resident in a country which takes part in the automatic information exchange). However, no such taxation of interest income applies to the Notes at hand in the case of non-resident investors, if the issuer – being not a bank – has neither its seat nor its place of management in Austria and under the condition that the issuer does not have a branch in Austria which is involved in the issuance of the Notes. The exemption of withholding tax requires (among others) a proof of the investor's non-residence (including certificate of residence of the investor). In case of any tax withheld a refund is possible to the non-resident investors upon application which has to be filed with the competent Austrian tax office.

Accrued interest in case of a sale or other disposition of the Notes (including the difference between the sales price and the acquisition cost in case of zero-coupon-bonds) is regarded as interest income subject to non-resident taxation if the debtor of the accrued interest (the acquirer of the Notes) has its seat, domicile or its place of management in Austria or is the branch of a foreign bank, and the sales transaction, in the course of which the accrued interest is paid, is handled by an Austrian paying agent. No taxation of interest income applies *vis-à-vis* non-resident corporate investors. No taxation of interest also applies *vis-à-vis* individuals who are residents in a country, with which Austria agreed on an automatic exchange of information, if an appropriate proof is provided by the investor. The proof must be furnished, among others, by means of a certificate of residence issued by the tax authorities of the investor's residence state and further documentation in case of corporations. In case of transparent partnerships the residence status of the partners is decisive. Moreover, tax withheld may be refundable to the non-resident investors upon their application which has to be filed with the competent Austrian tax office under the conditions mentioned or if a double tax treaty relief is available.

If a non-resident individual or corporation receives income from the Notes through an Austrian permanent establishment, they are to a large extent subject to the same tax treatment as resident investors, i.e., both interest income and capital gains received via the permanent establishment are subject to tax and also (in

case of an Austrian withholding tax agent) to withholding tax, unless an exemption is applicable (see the description for Austrian resident investors).

Final note on withholding tax imposed in Austria

Assuming that neither of the Issuers uses a branch or permanent establishment in Austria for the payment of interest under the Notes, neither of the Issuers do assume any responsibility for Austrian withholding tax (*Kapitalertragsteuer*) charged in Austria at source and is not obliged to make additional payments in case of withholding tax deductions at source.

6. The proposed Financial Transaction Tax ("FTT")

On 14 February 2013, the European Commission published a proposal (the "**Commission's Proposal**") for a Directive for a common FTT in Belgium, Germany, Estonia, Greece, Spain, France, Italy, Austria, Portugal, Slovenia and Slovakia (the "**participating Member States**"). Estonia has in the meanwhile stated that it will no longer participate.

The Commission's Proposal has very broad scope and could, if introduced, apply to certain dealings in the Notes (including secondary market transactions) in certain circumstances. The issuance and subscription of Notes should, however, be exempt.

Under the Commission's Proposal the FTT could apply in certain circumstances to persons both within and outside of the participating Member States. Generally, it would apply to certain dealings in the Notes where at least one party is a financial institution, and at least one party is established in a participating Member State. A financial institution may be, or be deemed to be, "established" in a participating Member State in a broad range of circumstances, including (a) by transacting with a person established in a participating Member State or (b) where the financial instrument which is subject to the dealings is issued in a participating Member State.

However, the FTT proposal remains subject to negotiation between the participating Member States. It may therefore be altered prior to any implementation, the timing of which remains unclear. Additional EU Member States may decide to participate.

Prospective holders of the Notes are advised to seek their own professional advice in relation to the FTT.

7. U.S. Foreign Account Tax Compliance Act Withholding ("FATCA")

Pursuant to certain provisions of the U.S. Internal Revenue Code of 1986, commonly known as FATCA, a "foreign financial institution" may be required to withhold on certain payments it makes ("foreign passthru payments") to persons that fail to meet certain certification, reporting, or related requirements. A number of jurisdictions (including Germany and The Netherlands) have entered into, or have agreed in substance to, intergovernmental agreements with the United States to implement FATCA ("**IGAs**"), which modify the way in which FATCA applies in their jurisdictions. Certain aspects of the application of the FATCA provisions and IGAs to instruments such as the Notes, including whether withholding would ever be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, are uncertain and may be subject to change. Even if withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on instruments such as the Notes, such withholding would not apply prior to 1 January 2019 (intended date) and Notes issued on or prior to the date that is six months after the date on which final regulations defining "foreign passthru payments" are filed with the U.S. Federal Register generally would be "grandfathered" for purposes of FATCA withholding unless materially modified after such date (including by reason of a substitution of the Issuer). However, if additional notes (as described under "*Terms and Conditions—Further Issues, Purchases and Cancellation*") that are not distinguishable from previously issued Notes are issued after the expiration of the grandfathering period and are subject to withholding under FATCA, then withholding agents may treat all Notes, including the Notes offered prior to the expiration of the grandfathering period, as subject to withholding under FATCA. Holders should consult their own tax advisors regarding how these rules may apply to their investment in the Notes. In the event any withholding would be required pursuant to FATCA or an IGA with respect to payments on the Notes, the Issuer will not pay any additional amounts as a result of the withholding.

SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into an amended and restated dealer agreement dated 13 April 2018 (the "**Dealer Agreement**") as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

1. General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor the Guarantor (if innoy Finance is the Issuer) nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

2. United States of America (the "United States")

(a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

(b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in clause 4(1)(o)(i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U. S. Securities Act of 1933 (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U. S. persons by any person referred to in Rule 903 (b)(2)(iii) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

(c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the distribution compliance period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph 2 have the meanings given to them by Regulation S.

(d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

- (e) Notes, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code as specified in the applicable Final Terms.

Where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U. S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under the D Rules, (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions Notes that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules; and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U. S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

3. European Economic Area

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by the Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision:

- (a) the expression "**retail investor**" means a person who is one (or more) of the following:
 - (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or
 - (ii) a customer within the meaning of Directive 2002/92/EC (as amended, the "**Insurance Mediation Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II; or
 - (iii) not a qualified investor as defined in the Prospectus Directive; and
- (b) the expression an "**offer**" includes the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes.

If the Final Terms in respect of any Notes specify "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed in relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a "**Relevant Member State**"), that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the "**Relevant Implementation Date**") it has not made and will not make an offer of Notes which are the subject of the offering contemplated by this Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to the public in that Relevant Member State except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of such Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) if the Final Terms in relation to the Notes specify an offer of those Notes other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus Directive in that Relevant Member State (a "**Non-exempt Offer**"), following the date of publication of a prospectus in relation to such Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State, provided that any such prospectus has subsequently been completed by the Final Terms contemplating such Non-exempt Offer, in accordance with the Prospectus Directive, in the period beginning and ending on the dates specified in such prospectus or Final Terms, as applicable and the Issuer has consented in writing to its use for the purpose of that Non-exempt Offer;
- (b) at any time to any legal entity which is a qualified investor as defined in the Prospectus Directive;
- (c) at any time to fewer than 150 natural or legal persons (other than qualified investors as defined in the Prospectus Directive) subject to obtaining the prior consent of the relevant Dealer or Dealers nominated by the Issuer for any such offer; or
- (d) at any time in any other circumstances falling within Article 3 (2) of the Prospectus Directive, provided that no such offer of Notes referred to in (b) to (d) above shall require the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an "**offer of Notes to the public**" in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression "**Prospectus Directive**" means Directive 2003/71/EC (as amended, including by Directive 2010/73/EU), and includes the relevant implementing measure in the Relevant Member State.

4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("UK")

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended ("**FSMA**")) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer or the Guarantor; and
- (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the UK.

5. Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Law of Japan (Law No. 25 of 1948, as amended) (the "**Financial Instruments and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the Financial Instruments and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

GENERAL INFORMATION

Application has been made to the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* which is the Luxembourg competent authority for the purpose of the Prospectus Directive for its approval of this Prospectus.

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Except as otherwise described in the Final Term certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Issuers and their affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuers and their affiliates in the ordinary course of business. In addition, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuers or their affiliates. Certain of the Dealers or their affiliates that have a lending relationship with the Issuers routinely hedge their credit exposure to the Issuers consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their affiliates would hedge such exposure by entering into transactions which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Authorisation

The establishment of the Programme and the issue of Notes (and in the case of the Guarantor, the giving of the guarantee) have been duly authorised by resolutions of the Executive Board of innogy dated 2/3/8 March 2017, the Supervisory Board of innogy dated 26 October 2016 and the Management Board of innogy Finance dated 29 March 2017.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and trade on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*".

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking AG, Neue Börsenstraße 1, 60487 Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany ("**CBF**"), Clearstream Banking société anonyme, 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"). The appropriate German securities number (*WKN*) (if any), Common Code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by CBF, CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms.

Documents on Display

So long as Notes are capable of being issued under the Programme, copies of the following documents will, when published, be available free of charge during normal business hours from the registered office of the relevant Issuer and from the specified office of the Paying Agent for the time being in Frankfurt am Main:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of each of the Issuers;
- (ii) the audited consolidated financial statements of innogy Group in respect of the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017;
- (iii) the audited annual financial statements of innogy Finance in respect of the financial years ended 31 December 2016 and 2017;

- (iv) a copy of this Prospectus;
- (v) any supplements to this Prospectus;
- (vi) Schedule 5 of the Agency Agreement (as defined below); and
- (vii) the Guarantee.

In the case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of innogy group (www.innogy.com).

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Documents Incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the Commission shall be incorporated by reference in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the audited consolidated financial statements of innogy SE for the financial years ended 31 December 2016 and 31 December 2017, in each case including the auditors' report thereon;
- (b) the audited annual financial statements of innogy Finance in respect of the financial years ended 31 December 2016 and 2017, in each case including the auditors' report thereon;
- (c) Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 13 April 2018 (the "**Agency Agreement**") between innogy, innogy Finance and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent.

Comparative Table of Documents Incorporated by Reference

<u>Page</u>	<u>Section of Prospectus</u>	<u>Document incorporated by reference</u>
64	innogy, Historical Financial Information	Audited consolidated financial statements 2016 of innogy Group (p. 108 – p. 208) Income Statement, (p. 108) Statement of comprehensive income, (p. 109) Balance Sheet, (p. 110) Cash Flow Statement, (p. 111) Statement of changes in equity, (p. 112) Notes, (p. 113 – p. 200) Auditors' Report, (p. 201 – p. 208)
		Audited consolidated financial statements 2017 of innogy Group (p. 114 – p. 222) Income Statement, (p. 114) Statement of comprehensive income, (p. 115) Balance Sheet, (p. 116) Cash Flow Statement, (p. 117) Statement of changes in equity, (p. 118) Notes, (p. 119 – p. 215) Auditors' Report, (p. 216 – p. 222)
70	innogy Finance, Historical Financial Information	Audited annual financial statements 2016 of innogy Finance Balance Sheet, (p. 8) Income Statement, (p. 9) Cash Flow Statement, (p. 10) Notes, (p. 11 – p. 25) Auditors' Report, (page numbers (referring to the pdf document) p. 29 – p. 35)
		Audited annual financial statements 2017 of innogy Finance B.V. Balance Sheet, (p. 8) Income Statement, (p. 9) Cash Flow Statement, (p. 10) Notes, (p. 11 – p. 26) Auditors' Report, (page numbers (referring

80,	Terms and Conditions of the Notes	to the pdf document) p. 30 – p. 36)
101,		Schedule 5 of the Agency Agreement
126,		
151		

Any information incorporated by reference that is not included in the above list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) 809/2004.

Availability of Incorporated Documents

Any document incorporated herein by reference can be obtained without charge at the offices of innogy and innogy Finance as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Deutsche Bank Luxembourg S.A. (the "**Luxembourg Listing Agent**") for Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and for Notes listed on the Frankfurt Stock Exchange from the offices of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

NAMES AND ADDRESSES

ISSUERS

innogy Societas Europaea
Opernplatz 1
45128 Essen
Federal Republic of Germany

innogy Finance B.V.
Willemsplein 2/4
5211 AK 's-Hertogenbosch
The Netherlands

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

LEGAL ADVISERS

To the Dealers as to German law

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Dealers as to Dutch law

De Brauw Blackstone Westbroek N.V.
Claude Debussylan 80
1082 MD Amsterdam
The Netherlands

AUDITORS TO THE ISSUERS

For innogy SE

**PricewaterhouseCoopers
GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**
(trading under PricewaterhouseCoopers AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft until 28 February
2017)
Frankfurt am Main/
Niederlassung Essen
Friedrich-List-Straße 20
45128 Essen
Germany

For innogy Finance B.V.

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.
Thomas R. Malthusstraat 5
1066 JR Amsterdam
The Netherlands

ARRANGER

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstrasse 11–17
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany