

22 December 2016



innogy SE

(Essen, Federal Republic of Germany)

as Issuer

EUR 3,000,000,000 Commercial Paper Programme

Arranger

Commerzbank

Dealers

**BayernLB
Commerzbank
ING**

**Citigroup
DZ BANK AG
NatWest Markets**

Société Générale

Issuing and Paying Agent

Deutsche Bank Aktiengesellschaft

TABLE OF CONTENTS

Clause	Page
Important Notice	3
Summary of the Programme	5
Form of Global Note	7
Conditions of Issue	11
Form of Supplementary Conditions	19
innogy SE	21
Selling Restrictions	22
Names and Addresses	24

Important Notice

This Information Memorandum (together with any supplementary information memorandum and information incorporated herein by reference, the "**Information Memorandum**") contains summary information provided by innogy SE ("**innogy SE**" or the "**Issuer**", together with its consolidated group companies, the "**innogy Group**") in connection with a Euro commercial paper programme (the "**Programme**") under which the Issuer may issue and have outstanding at any time commercial paper notes (the "**Notes**") up to a maximum aggregate amount of EUR 3,000,000,000. Under the Programme, the Issuer may issue Notes outside the United States pursuant to Regulation S ("**Regulation S**") of the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). The Issuer has, pursuant to an dealer agreement dated 22 December 2016 (the "**Dealer Agreement**"), appointed Commerzbank Aktiengesellschaft as arranger for the Programme (the "**Arranger**"), appointed Bayerische Landesbank, Citibank Europe plc UK Branch, Commerzbank Aktiengesellschaft, ING Bank N.V., DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Société Générale and The Royal Bank of Scotland plc (trading as NatWest Markets) as dealers for the Notes (the "**Dealers**") and authorised and requested the Dealers to circulate the Information Memorandum in connection with the Programme on their behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes.

The Issuer has confirmed to the Arranger and the Dealers that the information contained or incorporated by reference in the Information Memorandum is true and accurate in all material respects and not misleading and that there are no other facts the omission of which makes the Information Memorandum as a whole or any such information contained or incorporated by reference therein misleading.

Neither the Issuer, the Arranger nor the Dealers accept any responsibility, express or implied, for updating the Information Memorandum and neither the delivery of the Information Memorandum nor any offer or sale made on the basis of the information in the Information Memorandum shall under any circumstances create any implication that the Information Memorandum is accurate at any time subsequent to the date thereof with respect to the Issuer or that there has been no change in the business, financial condition or affairs of the Issuer since the date thereof.

No person is authorised by the Issuer to give any information or to make any representation not contained in the Information Memorandum and any information or representation not contained therein must not be relied upon as having been authorised. Neither the Arranger nor any Dealer has independently verified the information contained in the Information Memorandum. Accordingly, no representation or warranty or undertaking (express or implied) is made, and no responsibility or liability is accepted by the Arranger or the Dealers as to the authenticity, origin, validity, accuracy or completeness of, or any errors in or omissions from, any information or statement contained in the Information Memorandum or in or from any accompanying or subsequent material or presentation.

The information contained in the Information Memorandum is not and should not be construed as a recommendation by the Arranger, the Dealers or the Issuer that any recipient should purchase Notes. Each such recipient must make and shall be deemed to have made its own independent assessment and investigation of the financial condition, affairs and creditworthiness of the Issuer and of the Programme as it may deem necessary and must base any investment decision upon such independent assessment and investigation and not on the Information Memorandum.

Neither the Arranger nor any Dealer undertakes to review the business or financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme, nor undertakes to advise any recipient of the Information Memorandum of any information or change in such information coming to the Arranger's or any Dealer's attention. Neither the Arranger nor any of the Dealers accepts any liability in relation to this Information Memorandum or its distribution by any other person. This Information Memorandum does not, and is not intended to, constitute an offer or invitation to any person to purchase Notes. The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale of Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes, in certain jurisdictions, may be restricted by law. Persons obtaining this Information Memorandum or any Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes are required by the Issuer, the Arranger and the Dealers to inform themselves

about and to observe any such restrictions. In particular, but without limitation, such persons are required to comply with the restrictions on offers or sales of Notes and on distribution of this Information Memorandum and other information in relation to the Notes and the Issuer set out under "**Selling Restrictions**" below.

THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT AND, SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS, MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S).

No application will be made at any time to list the Notes on any stock exchange. A communication of an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) received in connection with the issue or sale of any Notes will only be made in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

TAX

No comment is made or advice given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Notes and each investor is advised to consult its own professional adviser.

INTERPRETATION

In the Information Memorandum, references to EUR and euro refer to the single currency of participating member states of the European Union.

Where the Information Memorandum refers to the provisions of any other document, such reference should not be relied upon and the document must be referred to for its full effect.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The most recently published audited financial statements of the Issuer and any subsequently published interim financial statements (whether audited or unaudited) of the Issuer shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Information Memorandum.

Any statement contained in a document incorporated by reference into this Information Memorandum shall be deemed to be modified or superseded to the extent that a statement contained in any subsequent document which is also incorporated by reference into this Information Memorandum modifies or supersedes such statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Information Memorandum.

Except as provided above, no other information is incorporated by reference into this Information Memorandum.

Each Dealer will following receipt of such document(s) from the Issuer provide to each person to whom a copy of this Information Memorandum has been delivered, upon request of such person, a copy of any or all the documents incorporated herein by reference unless such documents have been modified or superseded as specified above. Written requests for such documents should be directed to the relevant Dealer at its office as set out at the end of this Information Memorandum.

SUMMARY OF THE PROGRAMME

Programme/Programme Volume:	The Issuer may issue short-term Notes under the Programme up to an aggregate principal amount of EUR 3,000,000,000.
Issuer:	innogy SE
Arranger:	Commerzbank Aktiengesellschaft
Dealers:	Bayerische Landesbank Citibank Europe plc UK Branch Commerzbank Aktiengesellschaft ING Bank N.V. DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main Société Générale The Royal Bank of Scotland plc (trading as NatWest Markets)
Issuing and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Currency:	Subject to applicable laws or regulatory restrictions or requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency as may be agreed by the Issuer and the relevant Dealer.
Dealer Agreement:	Notes will be issued from time to time by the Issuer to the relevant Dealer or, subject to any legal or regulatory restrictions, by the Issuer directly to investors. The terms and conditions under which the Notes may be subscribed by any Dealer are set out in the dealer agreement dated 22 December 2016, as amended from time to time.
Term:	The Notes will have a maturity period of at least one day and not more than 364 days from and including the issue date to but excluding the maturity date, according to the conditions fixed at issue of the respective Notes, subject to compliance with any applicable legal and regulatory requirements.
Issue/Series of Notes:	Notes will be issued in minimum denominations of EUR 100,000 each or such higher denominations conventionally and legally accepted for commercial paper in the respective chosen currency save for Notes denominated in GBP the minimum denomination is not less than GBP 100,000, as agreed between the Issuer and the relevant Dealer. Notes will be issued in series, each in an aggregate principal amount of not less than EUR 2,500,000 or the equivalent thereof in other currencies. The Issuer and the relevant Dealer may agree on a smaller aggregate principal amount for series of Notes provided that such aggregate principal amount will not be less than EUR 500,000 or the equivalent thereof or, as the case may be, such other denomination whose equivalent in pound sterling is not less than GBP 100,000. The redemption value must not be less than GBP 100,000 or the equivalent thereof, and no part of any such Notes may be transferred unless the redemption value of that part is not less than GBP 100,000 or the equivalent thereof. Notes comprised in a series have identical terms.
Description of Notes:	The Notes may be issued on a discounted, accumulated, interest bearing (fixed, floating or formula based), dual currency or an index linked basis or have other structures (as agreed between the Issuer and the relevant Dealer in the Supplementary Conditions of Issue).

Form of Notes:	Notes comprised in a series are represented by a global note to bearer (" Global Note "). The right of CP Holders (as defined in the Conditions of Issue below) to require printing and delivery of definitive Notes is excluded.
Clearing Systems:	Global Notes will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (" CBF ") or a common depository for Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg (" CBL ") and/or Euroclear Bank SA/NV, Brussels, (" Euroclear ").
Status of Notes:	Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank pari passu among themselves and pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer.
Negative Pledge:	The Conditions of Issue of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.
Tax Gross up:	The Conditions of Issue of the Notes contain a tax gross up provision of the Issuer.
Listing:	No application will be made to list the Notes issued under the Programme on any stock exchange.
Redemption:	The Notes will be redeemed at their principal amount on the date specified in the relevant Global Note. Amounts due on the Notes will be made in the currency in which the Notes are denominated.
Notices:	All necessary notices concerning the Notes shall be delivered to the CP Holders via CBF, CBL, Euroclear or by any other reasonable means.
Applicable Law and Place of Jurisdiction:	The Notes shall be governed by, and construed in accordance with, German law. Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes shall be Frankfurt am Main.

FORM OF GLOBAL NOTE

Muster der Globalurkunde

ISIN •

Common Code •

innogy SE

(die "Emittentin")

Globalurkunde Nr. • /Serie Nr. •

- | | |
|---|---|
| 1. Gesamtnennbetrag: | • |
| 2. Währung: | • |
| 3. Ausgabepreis: | • |
| 4. Zahl der Schuldverschreibungen: | • |
| 5. Stückelung/Nennbetrag jeder Schuldverschreibung¹: | • |
| 6. Ruckzahlungsbetrag²: | Nennbetrag
• % des Nennbetrages ³
indexiert ⁴ |
| 7. Doppelwahrungsschuldverschreibungen: | ja ⁵ <input type="checkbox"/> |
| 8. Abzinsungssatz: | •% p.a.
Zinstagequotient • |
| 9. Aufzinsungssatz: | •% p.a.
Zinstagequotient • |
| 10. Aufzinsungssatz indexiert: | ja ⁶ <input type="checkbox"/> |
| 11. Begebungstag: | • |
| 12. Fälligkeitstag: | • |
| 13. Ergänzungsbedingungen: | ja ⁷ <input type="checkbox"/> |
| 14. Emissions- und Zahlstelle: | Deutsche Bank Aktiengesellschaft <input type="checkbox"/>
Andere <input type="checkbox"/> ⁸ |
| 15. Berechnungsstelle⁹: | • |

¹ Die Schuldverschreibungen werden in einer Stückelung von jeweils EUR 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung oder in einer solchen Stückelung begeben, deren entsprechender Wert in Pfund Sterling nicht geringer als GBP 100.000 ist.

² (a) Der Rückzahlungsbetrag darf nicht geringer als GBP 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung sein, und (b) eine Übertragung von Teilen dieser Schuldverschreibungen ist nur zulässig, wenn der Rückkaufwert des betreffenden Teils mindestens GBP 100.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung entspricht.

³ Anzugeben bei aufgezinsten Schuldverschreibungen. In diesem Fall auch Aufzinsungssatz in 9 angeben.

⁴ Anzugeben bei indexierten Schuldverschreibungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Sammelurkunde beizufügen.

⁵ Anzugeben, wenn die Schuldverschreibungen in einer anderen als der in 2 angegebenen Währung zurückgezahlt werden können. Die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive des Umrechnungskurses, der für die Berechnung des Rückzahlungsbetrags verwendet wird) sind dieser Sammelurkunde beizufügen.

⁶ Anzugeben bei indexierten Schuldverschreibungen; die Ergänzungsbedingungen mit vollständigen Details (inklusive der Berechnungsmethode des Rückzahlungsbetrages) sind dieser Sammelurkunde beizufügen.

⁷ Anzukreuzen, falls Ergänzungsbedingungen beizufügen sind. Die Ergänzungsbedingungen sind der Sammelurkunde im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen, indexierten Schuldverschreibungen oder Doppelwahrungsschuldverschreibungen beizufügen.

⁸ Falls Deutsche Bank Aktiengesellschaft nicht die Zahlstelle sein sollte, den Namen der Zahlstelle angeben.

⁹ Bei indexierten Schuldverschreibungen oder Doppelwahrungsschuldverschreibungen immer den Namen der Berechnungsstelle angeben.

16. Clearingsystem:CBF CBL Euroclear

Diese Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") und wird von dem oben erwähnten Clearingsystem verwahrt.

Für die Schuldverschreibungen gelten die dieser Urkunde beigefügten Emissionsbedingungen, gegebenenfalls geändert oder ergänzt durch die ebenfalls dieser Urkunde beigefügten Ergänzungsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Danach ist die Emittentin verpflichtet, die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an den Inhaber dieser Globalurkunde oder gemäß dessen Weisung in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu leisten.

(Ort/Datum)

innogy SE

**Kontrollunterschrift der
Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

FORM OF GLOBAL NOTE

The German text shall be the legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.

ISIN •

Common Code •

innogy SE
(the "Issuer")

Global Note No.: • / Series No.: •

- | | | | |
|------------|--|--|--|
| 1. | Aggregate Principal Amount: | • | |
| 2. | Currency: | • | |
| 3. | Issue price: | • | |
| 4. | Number of Notes: | • | |
| 5. | Denomination/Principal Amount of each Note¹: | • | |
| 6. | Redemption Amount²: | • | Principal Amount
•% of Nominal Amount ³
Index linked ⁴ |
| 7. | Dual currency notes: | yes ⁵ <input type="checkbox"/> | |
| 8. | Rate of discount: | •% p.a.
Day Count Fraction • | |
| 9. | Rate of accumulation: | •% p.a.
Day Count Fraction • | |
| 10. | Index linked rate of accumulation: | yes <input type="checkbox"/> ⁶ | |
| 11. | Issue date: | • | |
| 12. | Maturity date: | • | |
| 13. | Supplementary Conditions: | yes ⁷ <input type="checkbox"/> | |
| 14. | Issuing and Paying Agent: | Deutsche Bank Aktiengesellschaft <input type="checkbox"/>
Other ⁸ <input type="checkbox"/> | |
| 15. | Calculation Agent⁹: | • | |
| 16. | Clearing System: | CBF <input type="checkbox"/> | CBL <input type="checkbox"/> Euroclear <input type="checkbox"/> |

¹ The Notes will be issued with a denomination of EUR 100,000 each or the equivalent in another currency or, as the case may be, with such other denomination whose equivalent in pound sterling is not less than GBP 100,000.

² (a) The redemption value must not be less than GBP 100,000 or the equivalent in another currency, and (b) no part of any such Notes may be transferred unless the redemption value of that part is not less than GBP 100,000 or the equivalent in another currency.

³ Complete for accumulated Notes. In this case specify also the rate of accumulation in item 9.

⁴ Complete for index linked Notes and attach Supplementary Conditions (as defined in the Conditions of Issue) to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

⁵ Complete for Notes which may be redeemed in currency other than stated in item 2 and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including exchange rate to be used for calculation of redemption amount.

⁶ Complete for index linked Notes and attach Supplementary Conditions to this Global Note setting out full details, including method of calculation of redemption amount.

⁷ Complete if Supplementary Conditions are to be attached. Supplementary Conditions are to be attached to the Global Note in case of interest bearing, index linked or dual currency Notes).

⁸ If Issuing and Paying Agent is not Deutsche Bank Aktiengesellschaft specify other Issuing and Paying Agent.

⁹ Always to be completed in the case of index linked or dual currency Notes.

This Global Note represents the above-mentioned notes (the "**Notes**") and will be deposited with the Clearing System specified above.

The Notes are subject to the Conditions of Issue of the Notes annexed hereto, as amended or supplemented by the Supplementary Conditions also annexed to this Global Note (if any) (the "**Conditions**"). The Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the bearer of this Global Note the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Conditions.

(Place/Date)

innogy SE

**authenticated by
Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

CONDITIONS OF ISSUE

The German text shall be the legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.

Emissionsbedingungen

Conditions of Issue

§ 1

Allgemeine Bestimmungen

§ 1

General Provisions

- (1) Der Gesamtnennbetrag, die Währung und die Anzahl der Schuldverschreibungen sowie die Stückelung jeder einzelnen Schuldverschreibung bestimmen sich nach den Angaben auf der Globalurkunde (die "**Globalurkunde**").
- (2) Das durch die Schuldverschreibungen begründete Rechtsverhältnis bestimmt sich nach diesen Emissionsbedingungen. Sind die Schuldverschreibungen indexierte Schuldverschreibungen, Doppelwährungs-Schuldverschreibungen oder verzinsliche Schuldverschreibungen, so gelten ergänzend die an der Globalurkunde angehefteten Ergänzungsbedingungen (die "**Ergänzungsbedingungen**"). Die Ergänzungsbedingungen gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen dieser Emissionsbedingungen vor.
- (3) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.
- (4) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Globalurkunde verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.
- (5) Die Globalurkunde trägt die eigenhändige Unterschrift zweier vertretungsberechtigter Personen der Emittentin und ist mit einer Kontrollunterschrift der Zahlstelle versehen.
- (6) Die Globalurkunde wird vom Clearingsystem verwahrt bis alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet jeweils Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("**CBF**") oder einen gemeinsamen Verwahrer für Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("**CBL**") und/oder Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), wie auf der Globalurkunde angegeben. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde gemäss den Bestimmungen und Regularien von CBF, CBL oder Euroclear übertragbar.
- (1) The aggregate principal amount, the currency and the number of Notes as well as the denomination of each Note shall be as set forth on the face of the global note (the "**Global Note**").
- (2) The legal relations created by the Notes are governed by these Conditions of Issue. If the Notes constitute index linked Notes, dual currency Notes or interest bearing notes, these Conditions of Issue will be supplemented by the Supplementary Conditions appended to the Global Note (the "**Supplementary Conditions**"). The provisions of the Supplementary Conditions shall supersede any conflicting provisions of these Conditions of Issue.
- (3) The Notes are issued to bearer.
- (4) The Notes are represented for their entire life by the Global Note. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.
- (5) The Global Note bears the manual signature of two authorised representatives of the Issuer and is authenticated by the Paying Agent.
- (6) The Global Note will be deposited with the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, ("**CBF**") or a depositary common to Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV, Brussels ("**Euroclear**"), as specified on the Global Note. The Notes are transferable as co-ownership participations in the Global Note in accordance with the terms and regulations of CBF, CBL or Euroclear.

§ 2
Status, Negativverpflichtung

(1) 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 (außer zwingend gesetzlich vorrangigen Verbindlichkeiten) im gleichen Rang stehen.

(2) (a) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle (wie nachstehend definiert) 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 der Schuldverschreibungen (die "**CP-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 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

§ 2
Status, Negative Pledge

(1) 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 other than obligations mandatorily preferred by law.

(2) (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 Paying Agent (as defined below), 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 of the Notes (the "**CP 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 paragraph (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

ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle 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 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 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.

(3) "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" bezeichnet 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

only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying 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 paragraph (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 paragraph (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.

(3) "**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

Garantie oder sonstige Gewährleistung einer solchen Verbindlichkeit; und

"**wesentliche Tochtergesellschaft**" bezeichnet 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**" rechnet 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 3 bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.

§ 3 Fälligkeit

Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde genannten Fälligkeitstag zu dem in der Globalurkunde genannten Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") zurückgezahlt. Im Falle strukturierter

indemnity in respect of such obligation; and

"**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 (3), "**Sales**" shall mean net sales without mineral oil tax, gas tax and electricity tax.

§ 3 Maturity

The Notes will be redeemed at their redemption amount (the "**Redemption Amount**") and on the maturity date each as specified in the Global Note. In the case of structured Notes the provisions regarding the determination of the

Schuldverschreibungen sind die hinsichtlich der Ermittlung des Rückzahlungsbetrages und gegebenenfalls des indexierten Aufzinsungssatzes anzuwendenden Bestimmungen als Ergänzungsbedingungen der Globalurkunde beigefügt.

redemption amount and the index linked Rate of Accumulation, as the case may be, are attached to the Global Note in the form of Supplementary Conditions of Issue.

§ 4 Zinsen

Im Falle von verzinslichen Schuldverschreibungen fallen auf die Schuldverschreibungen Zinsen an, die gemäß dem Zinssatz berechnet werden, der in den der Globalurkunde beigefügten Ergänzungsbedingungen genannt ist.

§ 4 Interest

In the case of Interest Bearing Notes, the Notes will bear interest at the rate specified in, and calculated in accordance with, the Supplementary Conditions appended to the Global Note.

§ 5 Zahlungen

(1) Die Emittentin verpflichtet sich, fällige Beträge in der Währung zu zahlen, auf die die Schuldverschreibungen lauten bzw., im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, in der Währung, die gegebenenfalls in den Ergänzungsbedingungen vereinbart ist. Sehen die Ergänzungsbedingungen bei Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ein Wahlrecht der Emittentin vor, wird die Emittentin spätestens 4 Bankarbeitstage vor dem Fälligkeitstag der jeweiligen Zahlung gemäß § 7 unwiderruflich bekannt geben, in welcher Währung die Zahlung erfolgt.

(2) Die Zahlungen fälliger Beträge erfolgen vorbehaltlich eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweitig 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 über die Deutsche Bank Aktiengesellschaft sofern rechtlich erforderlich und sofern nicht auf der Vorderseite dieser Urkunde eine andere Zahlstelle benannt ist ("**Zahlstelle**"). Die Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge an das Clearingsystem zum Zwecke der Weiterleitung an die/den CP-Gläubiger überweisen. Die Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den CP-Gläubigern. Die Emittentin kann durch Bekanntmachung nach § 7 die Zahlstelle durch eine andere Zahlstelle ersetzen.

(3) Sofern die Emittentin die Tilgung der

§ 5 Payments

(1) The Issuer undertakes to pay all amounts, as and when due, in the currency in which the Notes are denominated or, in the case of Dual Currency Notes, in the currency which has been agreed upon in the Supplementary Conditions of Issue, as the case may be. If, in the case of Dual Currency Notes, the applicable Supplementary Conditions of Issue provide for an option of the Issuer, the Issuer will publish in accordance with § 7 at least 4 Banking Days prior to the maturity date of the respective payment in which currency the payment will be effected.

(2) Payments shall be made subject to 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 via Deutsche Bank Aktiengesellschaft if required by law and unless any other paying agent is named on the reverse side hereof ("**Paying Agent**"). The Paying Agent will transfer the amounts payable to the Clearing System for payment to the CP Holder(s). The Paying Agent in its capacity as such is acting exclusively as agent of the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the CP Holders. The Issuer may substitute another Paying Agent for the Paying Agent by publication in accordance with § 7.

(3) Should the Issuer fail to redeem the Notes

Schuldverschreibungen bei Fälligkeit oder, wenn der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, am darauffolgenden Bankarbeitstag unterlässt, und nur in diesem Fall, fallen vom Fälligkeitstag an (einschließlich) bis zur Einlösung der Schuldverschreibungen Zinsen in Höhe des für diese Schuldverschreibungen geltenden Verzugszinses (wie nachstehend definiert) bezogen auf den Rückzahlungsbetrag an.

"**Bankarbeitstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) geöffnet ist sowie (falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten) ein Tag, an dem Geschäftsbanken in Frankfurt am Main und am Hauptfinanzplatz des Landes der Währung, auf die die Schuldverschreibungen lauten, Zahlungen abwickeln (im Fall von Australien oder Neuseeland an den beiden Hauptfinanzplätzen).

"**Verzugszins**" ist der gesetzlich festgelegte Zinssatz für Verzugszinsen*.

§ 6 Steuern

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit der dem CP-Gläubiger nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihm zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

when due (or, where the due date is not a Banking Day, on the next succeeding Banking Day), and only in this event, interest at the Default Rate of Interest (as defined below) shall continue to accrue on the Redemption Amount from the due date (inclusive) until the actual redemption of the Notes.

"**Banking Day**" shall be a day (other than a Saturday or Sunday) on which the Clearing System settles payments and on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) is open and (if the Notes are not denominated in euro) a day on which commercial banks in Frankfurt am Main and in the principal financial centre of the country of the currency in which the Notes are denominated (in the case of Australia or New Zealand, in both principal financial centres) settle payments.

"**Default Rate of Interest**" means the default rate of interest established by law*.

§ 6 Taxes

All amounts payable in respect of the Notes shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax (hereinafter together called "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received by the CP Holder after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such additional amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which

* Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz I, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.

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 (1), 247 German Civil Code.

- | | |
|---|--|
| <p>(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des CP-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</p> <p>(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des CP-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</p> <p>(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.</p> | <p>(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a CP 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</p> <p>(b) are payable by reason of the CP Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of 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 Federal Republic of Germany; or</p> <p>(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.</p> |
|---|--|

**§ 7
Bekanntmachungen**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden erforderlichen Bekanntmachungen werden, sofern gegebenenfalls in den Ergänzungsbedingungen nichts anderes vereinbart ist, den CP-Gläubigern über das Clearingsystem oder auf andere angemessene Art und Weise unmittelbar mitgeteilt. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den CP-Gläubigern mitgeteilt.

**§ 8
Vorlegungsfrist**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre verkürzt.

**§ 9
Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung**

(1) Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

(2) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am

**§ 7
Notices**

Unless otherwise specified in applicable Supplementary Conditions of Issue, all necessary notices concerning the Notes shall be delivered to the CP Holders via the Clearing System or by any other reasonable means. 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.

**§ 8
Presentation Period**

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

**§ 9
Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement**

(1) The Notes shall be governed by, and construed in accordance with, German law.

(2) Non-exclusive place of jurisdiction for all legal disputes arising out of or in connection with these Notes shall be Frankfurt am Main, Federal

Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) Jeder CP-Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der CP-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 CP-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 Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 CP-Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und die/das ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder CP-Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

Republic of Germany.

(3) Any CP Holder may in any proceedings against the Issuer or to which such CP 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 CP Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the CP 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) which has been confirmed by the Clearing System or (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 depositary 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 CP Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each CP Holder may, without prejudice to the aforementioned, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is admitted in proceedings in the country in which the proceedings take place.

FORM OF SUPPLEMENTARY CONDITIONS**Ergänzungsbedingungen**

[Sind die Schuldverschreibungen verzinsliche Schuldverschreibungen, Indexierte Schuldverschreibungen oder Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, so sind außer den Emissionsbedingungen die Ergänzungsbedingungen der Globalurkunde beizuheften.]

innogy SE

zur Globalurkunde Nr. • / Serie Nr. •

ISIN •**Common Code •**

- Indexierte Schuldverschreibungen**
(Einzelheiten einfügen (einschließlich anzuwendender Vorschriften zur Ermittlung des Rückzahlungsbetrages und des Aufzinsungssatzes/Ausweichbestimmungen))
- Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**
(Einzelheiten (einschließlich des/der Wechselkurses/Wechselkurse oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurses/Wechselkurse zur Bestimmung des Rückzahlungsbetrages/Ausweichbestimmungen) einfügen)
- Verzinsliche Schuldverschreibungen**
(Einzelheiten (einschließlich des Zinssatzes oder Bestimmungen für die Berechnung des Zinssatzes (einschließlich Ausweichbestimmungen), Bestimmungen für die Berechnung des Zinsbetrages und der Termine, an denen Zinsen gezahlt werden) einfügen)
- Bekanntmachungen**
(Nur auszufüllen, falls die Bestimmungen der Emissionsbedingungen nicht anwendbar sind)

SUPPLEMENTARY CONDITIONS

[to be appended to the Global Note if the Notes represent interest bearing Notes, index linked Notes or dual currency Notes]

innogy SE

to Global Note No.: • / Series No.: •

ISIN •**Common Code •**

- Index linked Notes**
(Insert details (including provisions for calculating the Redemption Amount and the Rate of Accumulation/fall-back provisions))
- Dual currency Notes**
(Insert details (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine Redemption Amount/fall-back provisions))
- Interest bearing notes**
(Insert details (including interest rate or provisions for determining the interest rate (including fall-back provisions), provisions for calculating the amount of interest and the dates on which interest will be paid))
- Notices**
(Complete only if the provisions of the Conditions of Issue are not applicable)

INNOGY SE

For information on innogy SE, any purchaser or prospective purchaser of Notes issued or to be issued under the Programme is referred to innogy SE's most recent audited financial statements or interim financial statements. innogy SE's annual and/or interim financial statements are, when published, available free of charge from innogy SE's head office specified on the back cover of this Information Memorandum or at www.innogy.com.

SELLING RESTRICTIONS

(1) General

Each Dealer has represented, warranted and agreed that it will observe all applicable laws and regulations in any jurisdiction in which it may offer, sell or deliver Notes and it will not directly or indirectly offer, sell, resell, re-offer or deliver Notes or distribute the Information Memorandum or other offering material in any country or jurisdiction except under circumstances that will result, to the best of its knowledge and belief, in compliance with all applicable laws and regulations.

(2) United States of America

The Notes issued under this Programme have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "**Securities Act**") and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold, and will offer and sell, Notes only outside the United States to non-U.S. persons in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and that it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer also has agreed that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling commission, fee or other remuneration that purchases Notes from it 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, as amended (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. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

(3) The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the "**United Kingdom**")

Each Dealer has represented, warranted and agreed that:

- (a) (i) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business and (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;
- (b) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of section 21 of the 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; and
- (c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

(4) Japan

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; (the "**FIEA**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes 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, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.

NAMES AND ADDRESSES**ISSUER**

innogy SE
 Opernplatz 1
 45128 Essen
 Federal Republic of Germany

ARRANGER

Commerzbank Aktiengesellschaft
 Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
 60311 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

DEALERS

Bayerische Landesbank
 Briener Straße 18
 80333 Munich
 Federal Republic of Germany

Citibank Europe plc UK Branch
 Citigroup Centre
 Canada Square
 Canary Wharf
 London E14 5LB
 United Kingdom

Commerzbank Aktiengesellschaft
 Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)
 60311 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-
 Genossenschaftsbank,
 Frankfurt am Main**
 Platz der Republik
 60265 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

ING Bank N.V.
 Foppingadreef 7
 1102 BD Amsterdam
 The Netherlands

Société Générale
 Immeuble Basalte
 Cours Valmy
 92987 Paris La Défense Cedex
 France

The Royal Bank of Scotland plc (trading as NatWest Markets)
 250 Bishopsgate
 London EC2M 4AA
 United Kingdom

ISSUING AND PAYING AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
 Taunusanlage 12
 60325 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany

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