

**MiFID II Product Governance** – Solely for the purposes of the 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, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (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, 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 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 target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

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](http://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](http://www.innogy.com)).

29 January 2019  
29. Januar 2019

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

**innogy SE**

EUR 750,000,000 0.75% Notes due 31 July 2023  
EUR 750.000.000 0,75% Schuldverschreibungen fällig 31. Juli 2023

Series No.: 6 / Tranche No.: 1  
Serien Nr.: 6 / Tranche Nr.: 1

Issue Date: 31 January 2019  
Tag der Begebung: 31. Januar 2019

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 supplements dated 18 May 2018 and 18 January 2019. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of innogy Group ([www.innogy.com](http://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.

**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 den Nachträgen dazu vom 18. Mai 2018 und 18. Januar 2019 zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite des innogy-Konzerns ([www.innogy.com](http://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**

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

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

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of innogy SE ("**innogy SE**" or the "**Issuer**") is being issued in Euro (EUR) (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount, subject to § 1(4), of EUR 750,000,000 (in words: Euro sevenhundred fifty million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(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 each of the following: 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.

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.

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.

(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](http://www.bourse.lu)) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders.

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(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.

(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.

(3) *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.

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 0.75% *per annum* from (and including) 31 January 2019 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 31 July in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 31 July 2019 and will amount to EUR 3.72 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.<sup>(1)</sup>

(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**"): 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.

"**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. For the purposes of determining the relevant Reference Period only, 31 July 2018 shall be deemed to be an Interest Payment Date.

### § 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.

---

<sup>(1)</sup> 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).

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.

(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 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; 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.

(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 31 July 2023 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(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.

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.

(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.

<u>Call Redemption Date(s):</u>	<u>Call Redemption Amount(s):</u>
30 April 2023	Final Redemption Amount
30 July 2023	Final Redemption Amount

- (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 30 nor more than 60 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. 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.

(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(3)) 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 and Fitch, a rating of BB+ or below and, in relation to Moody's, a rating of Ba1 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 Taususanlage 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 a Fiscal Agent. 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

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.

## § 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

(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.

(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

(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).

(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:

- (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.

## § 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(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.*

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

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.

## § 12

### FURTHER ISSUES, 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.

(2) *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.

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

## § 13

### NOTICES

(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](http://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.

(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(3) 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.

(3) *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**

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.

## ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der innogy SE ("**innogy SE**" oder die "**Emittentin**") wird in Euro (EUR) (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1 Absatz 4) von Euro 750.000.000 (in Worten: Euro siebenhundertfünfzig Millionen) in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(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 Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: 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.

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.

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.

(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](http://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

(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.

(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.

(3) *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.

### **§ 3 ZINSEN**

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom 31. Januar 2019 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 0,75%. Die Zinsen sind nachträglich am 31. Juli eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am 31. Juli 2019 und beläuft sich auf EUR 3,72 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.<sup>(1)</sup>

(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**"): die

---

<sup>(1)</sup> 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.

tatsächliche Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die Anzahl der Tage in der Bezugsperiode, in die der Zinsberechnungszeitraum fällt.

**"Bezugsperiode"** bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gilt der 31. Juli 2018 als Zinszahlungstag.

#### **§ 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.

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.

(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**", der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), 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.

(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; 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 31. Juli



2023 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(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.

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 Umstände 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 (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call):

30. April 2023

30. Juli 2023

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call):

Rückzahlungsbetrag

Rückzahlungsbetrag

(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;

(iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 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. 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 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 3 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 und Fitch ein Rating von BB+ oder schlechter und in Bezug auf Moody's ein Rating von Ba1 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 einen Fiscal Agent 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

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.

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9 KÜNDIGUNG

(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.

(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

(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 Rechtsanwältinnen 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);
- (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).

## § 11

### ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(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.*

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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.

## **§ 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, 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.

(2) *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.

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## **§ 13 MITTEILUNGEN**

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://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.

(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 3 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.

(3) *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**

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.

**Part II.: ADDITIONAL INFORMATION**  
**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 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)  
*Andere Interessen (angeben)*

**Reasons for the offer and use of proceeds**  
**Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge**

Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks  
*Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung bestimmter Risiken liegen.*

Estimated net proceeds <i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	EUR 747,060,000 <i>EUR 747.060.000</i>
Estimated total expenses of the issue <i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	approx. EUR 10,350 <i>ca. EUR 10.350</i>

**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 <i>Common Code</i>	194356927 194356927
ISIN Code <i>ISIN Code</i>	XS1943569274 XS1943569274



German Securities Code <i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	A2TR3W A2TR3W
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	

### **Eurosystem eligibility**

#### **EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility <i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	Yes Ja
--	-----------

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.

*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.*

### **Historic Interest Rates and further performance as well as volatility**

#### **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
---	----------------

<i>Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR] Sätzen und Informationen über künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität können abgerufen werden unter</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
---	------------------------

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates	Not applicable
---	----------------

<i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen</i>	<i>Nicht anwendbar</i>
--	------------------------

<b>Yield to final Maturity</b> <b>Rendite bei Endfälligkeit</b>	0.828% per annum 0,828% per annum
--	--------------------------------------

<b>Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created</b>	<b>Not applicable</b>
---	-----------------------

<b><i>Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden</i></b>	<b><i>Nicht anwendbar</i></b>
---	-------------------------------

### **C. Terms and conditions of the offer** ***Bedingungen und Konditionen des Angebots***

<b>C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer</b>	<b>Not applicable</b>
---	-----------------------

<b><i>Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</i></b>	<b><i>Nicht anwendbar</i></b>
--	-------------------------------

Conditions to which the offer is subject  
*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

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  
*Gesamtsumme der des Angebots; ist der Betrag nicht festgelegt, Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Antragsverfahrens*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding excess amount paid by applicants

*Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner*

Details of the minimum and/or maximum amount of application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)

*Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)*

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes

*Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung*

Manner and date in which results of the offer are to be made public

*Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind*

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte*

## **C.2 Plan of distribution and allotment**

### ***Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung***

**Not applicable  
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

*Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche*

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

## **C.3 Pricing**

### ***Kursfeststellung***

**Not applicable  
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

*Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden*

## **C.4 Placing and underwriting**

### ***Platzierung und Emission***

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

Not applicable

*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*

*Nicht anwendbar*

**Method of distribution****Vertriebsmethode**

- Non-syndicated  
*Nicht syndiziert*
- Syndicated  
*Syndiziert*

**Subscription Agreement****Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement Not applicable  
*Datum des Übernahmevertrags* *Nicht anwendbar*

Material features of the Subscription Agreement Not applicable  
*Hauptmerkmale des Übernahmevertrages* *Nicht anwendbar*

**Management Details including form of commitment****Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme**

Dealer / Management Group (specify)  
*Plazeur / Bankenkonsortium (angeben)*

Société Générale  
Tours Société Générale  
17, Cours Valmy  
92987 Paris La Défense Cedex  
France

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions****Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.05%  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)* *0,05%*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

**Prohibition of Sales to EEA Retail Investors** Not Applicable  
**Verbot des Verkaufs an EWR Privatanlager** *Nicht anwendbar*

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)** None  
**Kursstabilisierender Dealer/Manager** *Keiner*

**D. Listing and admission to trading** Yes  
**Börsenzulassung und Notierungsaufnahme** *Ja*

- 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** 31 January 2019  
**Datum der Zulassung** *31. Januar 2019*

Estimate of the total expenses related to admission to trading Not applicable  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel* *Nicht anwendbar*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge Not applicable

of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted   
to trading are already admitted to trading   
*Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte,* *Nicht anwendbar*

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** 99.658%  
**Ausgabepreis** 99,658%

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

*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

**E. Additional Information**  
**Zusätzliche Informationen**

**Rating (expected)** Baa2 (Moody's), A- (Fitch), BBB (Standard & Poor's)  
**Rating (erwartet)** Baa2 (Moody's), A- (Fitch), BBB (Standard & Poor's)

Each of Moody's Investors Service, Inc., Fitch and Standard & Poor's is established in the European Community and is registered 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.

*Sowohl Moody's Investors Service, Inc., Fitch als auch Standard & Poor's haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind 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. 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:**  
**Börsenzulassung und Notierungsaufnahme:**

The above Final Terms comprise the details required for admittance to trading and to list this issue of Notes (as from 31 January 2019) 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 31. Januar 2019) 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

*Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann*

*Nicht anwendbar*

**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 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)

---

## 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*".

Element	Section A – Introduction and warnings	
A.1	<b>Warnings</b>	<b>Warning that:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ this Summary should be read as an introduction to the Prospectus;</li> <li>▪ any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Prospectus as a whole by the investor;</li> <li>▪ 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</li> <li>▪ 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.</li> </ul>
A.2	<b>Consent to the use of the Prospectus</b>	Not applicable. No consent has been given.

Element	Section B – Issuer	
B.1	<b>Legal and commercial name</b>	innogy SE
B.2	<b>Domicile / Legal form / Legislation / Country of incorporation</b>	innogy SE (" <b>innogy</b> ") 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	<b>Known trends affecting the Issuer and the industries in which it operates</b>	<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</p>

		networks and innovative products.																																									
<b>B.5</b>	<b>Description of the Group and the Issuer's position within the Group</b>	<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 &amp; Infrastructure and Retail.</p> <p>When considering also geographical aspects, the Group is divided into six operating segments:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Renewables;</li> <li>• Grid &amp; Infrastructure Germany;</li> <li>• Grid &amp; Infrastructure Eastern Europe;</li> <li>• Retail Germany;</li> <li>• Retail Netherlands/Belgium; and</li> <li>• Retail Eastern Europe</li> </ul> <p>Since the third quarter of 2018, the retail operations of npower and thus the segment Retail United Kingdom are reported as discontinued operations according to IFRS 5.</p> <p>After stopping the negotiations with SSE in December 2018 the Retail UK segment will be accounted for as continued operations again in the future.</p> <p>The divisions are supported by in-house service providers. innogy as the group's head office concentrates on group-managing tasks.</p>																																									
<b>B.9</b>	<b>Profit forecast or estimate</b>	Not applicable. No profit forecast or estimate has been included.																																									
<b>B.10</b>	<b>Nature of any qualifications in the audit report on historical financial information</b>	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>B.12</b>	<p><b>Selected historical key financial information</b></p> <p><i>Selected Balance Sheet information</i></p> <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="width: 60%;"></th> <th style="text-align: right; width: 15%;"><i>(unaudited)</i></th> <th style="text-align: right; width: 15%;"><i>(audited)</i></th> <th style="text-align: right; width: 10%;"><i>(audited)</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: right;"><b>30 Sep 2018</b></th> <th style="text-align: right;"><b>31 Dec 2017</b></th> <th style="text-align: right;"><b>31 Dec 2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">€ in million</td> </tr> <tr> <td>Non-current assets</td> <td style="text-align: right;">37,097</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;">13,621</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;">50,718</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;">11,197</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;">26,091</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;">13,430</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;">50,718</td> <td style="text-align: right;">46,814</td> <td style="text-align: right;">46,890</td> </tr> </tbody> </table>				<i>(unaudited)</i>	<i>(audited)</i>	<i>(audited)</i>		<b>30 Sep 2018</b>	<b>31 Dec 2017</b>	<b>31 Dec 2016</b>		€ in million			Non-current assets	37,097	36,502	36,239	Current assets	13,621	10,312	10,651	Assets	50,718	46,814	46,890	Equity	11,197	11,252	10,667	Non-current liabilities	26,091	22,913	24,442	Current liabilities	13,430	12,649	11,781	Equity and liabilities	50,718	46,814	46,890
	<i>(unaudited)</i>	<i>(audited)</i>	<i>(audited)</i>																																								
	<b>30 Sep 2018</b>	<b>31 Dec 2017</b>	<b>31 Dec 2016</b>																																								
	€ in million																																										
Non-current assets	37,097	36,502	36,239																																								
Current assets	13,621	10,312	10,651																																								
Assets	50,718	46,814	46,890																																								
Equity	11,197	11,252	10,667																																								
Non-current liabilities	26,091	22,913	24,442																																								
Current liabilities	13,430	12,649	11,781																																								
Equity and liabilities	50,718	46,814	46,890																																								

**Selected Income Statement information****(audited)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	€ 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

**(unaudited)**

	<b>Jan – Sep 2018</b>	<b>Jan – Sep 2017<sup>1</sup></b>
	€ in million	
Revenue (continued operations)	22,408	24,811
Income before tax (continued operations)	1,513	1,760
Income (continued operations)	1,057	1,315
Income (discontinued operations)	(571)	(662)
Income	486	653
Net income / income attributable to innogy SE shareholders	228	389
Basic and diluted earnings per common and preferred share in €	0.41	0.70

**Selected Cash Flow Statement information****(audited)**

	<b>2017</b>	<b>2016</b>
	€ 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



		<b>(unaudited)</b>	
		<b>Jan – Sep 2018</b>	<b>Jan – Sep 2017<sup>1</sup></b>
		€ in million	
	Cash flows from operating activities (continued operations)	1,782	1,672
	Cash flows from operating activities (discontinued operations)	(149)	(69)
	Cash flows from operating activities	1,633	1,603
	Cash flows from investing activities (continued operations) (after initial/subsequent transfer to plan assets)	(2,111)	(338)
	Cash flows from investing activities (discontinued operations) (after initial/subsequent transfer to plan assets)	(47)	(74)
	Cash flows from investing activities (after initial/subsequent transfer to plan assets)	(2,158)	(412)
	Cash flows from financing activities (continued operations)	816	(1,178)
	Cash flows from financing activities (discontinued operations)	193	150
	Cash flows from financing activities	1,009	(1,028)
	Net change in cash and cash equivalents	490	173
	Cash and cash equivalents at end of the reporting period as per the consolidated balance sheet	1,558	1,552
<p><sup>1</sup> Prior-year figures adjusted due to the presentation of the retail activities of npower as a discontinued operation pursuant to IFRS 5.</p>			
	<b>No Material adverse change in the prospects of the Issuer</b>	There has been no material adverse change in the prospects of innogy since 31 December 2017.	
	<b>Significant change in the financial and trading position</b>	Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of innogy since 30 September 2018.	
<b>B.13</b>	<b>Recent events</b>	<p><i>Intended acquisition by E.ON of RWE's stake and other shares in innogy.</i></p> <p>In March 2018, RWE AG ("<b>RWE</b>") and E.ON SE ("<b>E.ON</b>") have announced to have entered into an agreement under which E.ON intends to acquire RWE's approx. 76.79% stake in innogy in a block trade to be followed by a wide-ranging exchange of business activities and participations between RWE, E.ON and innogy. In connection therewith, on 27 April 2018, an indirect subsidiary of E.ON launched a voluntary public cash takeover offer to the shareholders of innogy that has been accepted for approx. 9.41% of the innogy shares. The closings of the takeover offer and of the transaction between RWE and E.ON are each subject to a number of conditions. According to E.ON, the latest possible completion date for the takeover offer is 13 January 2020.</p> <p><i>Triton Knoll Offshore Wind Project achieves Financial Close.</i></p> <p>innogy finds new partners for its Triton Knoll offshore wind farm and achieves Financial Close with all of required debt funding fully committed by the project lenders. innogy sells 41% of its Triton Knoll offshore wind farm to J-Power (25%) and to Kansai Electric Power</p>	

		<p>(16%); innogy currently retains a stake of 59%. Total planned investment volume amounts to approximately £2 billion of which around £1.75 billion of debt facilities are provided by a consortium of 15 banks.</p> <p><i>innogy successfully closes onshore wind transaction in the US.</i></p> <p>innogy successfully closes onshore wind transaction in the US by acquiring EverPower Wind Holdings' US on-shore wind development business as announced in December 2017. The project pipeline consists of onshore wind development projects exceeding in total 2.0 GW. Approval by the US government's Committee on Foreign Investment in the United States (CFIUS) and consents from authorities at state level have been received.</p> <p><i>innogy and SSE stop negotiations on the planned transaction in Great Britain.</i></p> <p>innogy SE and SSE plc stopped the negotiations on commercial adjustments for combining their retail businesses in Great Britain as announced in November 2017. The reason for this is that the two parties could not agree on a joint solution for the necessary direct and indirect financial contributions.</p> <p><i>Supervisory Board decides on personnel topics.</i></p> <p>Uwe Tigges was appointed CEO. Arno Hahn was appointed as new Chief Human Resources Officer and Labour Director. The contracts of the Executive Board members Hildegard Müller, Hans Bünting and Martin Herrmann were extended until 31 March 2022.</p> <p><i>innogy grants due diligence for its business in Czech Republic.</i></p> <p>Following expressions of interest for certain business activities, innogy decides to grant due diligence for its business in Czech Republic.</p> <p><i>innogy paid a dividend of € 1.60 per share for fiscal year 2017.</i></p> <p>On the 24 April 2018 the Annual General Meeting of innogy SE resolved to distribute a dividend of € 1.60 per dividend-bearing share for the fiscal year 2017. The dividend was paid on 27 April 2018.</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 &amp; 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>Reallocation of Green Bond proceeds.</i></p> <p>On 10 October 2018 proceeds from innogy's inaugural Green Bond (issued in October 2017 with a nominal value of €850 million) were reallocated to grid projects. Sustainalytics, an ESG agency, confirmed the continued validity of innogy's Green Bond Framework and the eligibility of projects in the grid business.</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 ("<b>STAWAG</b>") and will include this in its consolidated financial statements from the first quarter of 2018 onwards.</p>								
<b>B.14</b>	<b>Please see Element B.5.</b>									
	<b>Statement of dependency upon other entities within the group</b>	Not applicable. innogy SE is not dependent upon other entities within the innogy Group.								
<b>B.15</b>	<b>Principal activities</b>	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>B.16</b>	<b>Controlling Persons</b>	<p>The results of innogy's recent shareholder identification offer the following picture of shareholding positions<sup>*</sup>:</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>&lt;1%</td> </tr> </table> <p><sup>*</sup> Percentages reflect shares in the subscribed capital (as of December 2017).</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%									

		However, Blackrock informed innogy on 20 March 2018 that they reduced their percentage below 3%.
<b>B.17</b>	<b>Credit ratings of the Issuer or its debt securities</b>	innogy is currently rated BBB+ <sup>1</sup> and the senior unsecured bonds issued by innogy are currently rated A- <sup>1</sup> with stable outlook by Fitch Ratings Ltd. (" <b>Fitch</b> ") <sup>2,3</sup> , BBB <sup>1</sup> with stable outlook by Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited (" <b>Standard &amp; Poor's</b> ") <sup>3,2</sup> and Baa2 <sup>1</sup> with stable outlook by Moody's Investors Services Ltd (" <b>Moody's</b> ") <sup>2,3</sup> . The credit ratings are F2 <sup>1</sup> , A-2 <sup>1</sup> and P-2 <sup>1</sup> , respectively, for short-term innogy bonds.

Element	Section C – Securities	
<b>C.1</b>	<b>Class and type of the Notes / Security Identification Number</b>	<b>Class</b> The Notes are unsecured.
		<b>Fixed Rate Notes</b> The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes.
		<b>ISIN</b> XS1943569274 <b>Common Code</b> 194356927 <b>WKN</b> A2TR3W
<b>C.2</b>	<b>Currency</b>	The Notes are issued in Euro (EUR).
<b>C.5</b>	<b>Restrictions on free transferability</b>	Not applicable. The Notes are freely transferable.
<b>C.8</b>	<b>Rights attached to the Notes (including ranking of the Notes and limitations to those rights )</b>	<b>Early redemption</b> The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer or the holders of the Notes (the " <b>Holders</b> "), for taxation reasons, for reasons of a change of control in respect of innogy SE or upon the occurrence of an event of default).

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

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

		<p><b>Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)</b></p> <p>The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders 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><b>Early redemption for taxation reasons</b></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 the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer will become obligated to pay additional amounts on the Notes.</p>
		<p><b>Early redemption for reasons of a change of control in respect of innogy SE</b></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 control period.</p>
		<p><b>Early redemption in an event of default (including the cross default)</b></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><b>Resolutions of Holders</b></p> <p>In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (<i>Schuldverschreibungsgesetz</i> – "<b>SchVG</b>") 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><b>Status of the Notes</b></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><b>Negative pledge</b></p> <p>The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.</p>
<b>C.9</b>	<b>Please see Element C.8.</b>	
	<b>Interest rate</b>	0.75% <i>per annum</i>
	<b>Interest commencement date</b>	The issue date of the Notes.
	<b>Interest payment dates</b>	31 July in each year beginning 31 July 2019.
	<b>Underlying on which interest rate is based</b>	Not applicable. The interest rate is not based on an underlying.
	<b>Maturity date including repayment procedures</b>	31 July 2023
		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.
	<b>Indication of yield</b>	0.828% <i>per annum</i>
<b>Name of representative of the Holders</b>	Not applicable. In accordance with the SchVG the Notes provide that the Holders may by majority resolution appoint a representative for all Holders (the " <b>Holders' Representative</b> "). 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.	
<b>C.10</b>	<b>Please see Element C.9.</b>	
	<b>Explanation how the value of the investment is affected in the case the Notes have a derivative component in the interest payment</b>	Not applicable. The interest payment has no derivative component.
<b>C.11</b>	<b>Admission to trading on a regulated market or equivalent market</b>	Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange.

Element	Section D - Risks	
	<b>Risks specific to innogy SE as Issuer</b>	
D.2	<b>Key information on the key risks that are specific to the Issuer</b>	<p>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> <p>Market risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul> <p>Framework risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <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.</li> <li>• <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.</li> </ul> <p>Operational risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <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.</li> <li>• <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.</li> </ul> <p>Financial market and credit risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <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.</li> <li>• <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.</li> </ul>

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Creditworthiness of business partners</i>: Business relations with customers, suppliers, trading partners and financial institutions expose the innogy Group to credit risks.</li> <li>• <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).</li> <li>• <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.</li> </ul> <p>Other risks:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <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.</li> </ul> <p>innogy is exposed to risks arising in the context of the intended acquisition by E.ON of RWE's stake in innogy.</p>
<b>Risks specific to the Securities</b>		
D.3	Key information on the key risks that are specific to the securities	<p><b>Notes may not be a suitable investment for all investors</b></p> <p>Each potential investor in Notes must determine the suitability of that investment in light of its own circumstances.</p> <p><b>Liquidity Risk</b></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><b>Market Price Risk</b></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><b>Risk of early Redemption</b></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><b>Fixed Rate Notes</b></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><b>Resolutions of Holders</b></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</p>



		<p>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><b> Holders' Representative</b></p> <p>Since the Terms and Conditions of the Notes provide for the appointment of a Holders' 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 Holders' Representative who is then responsible to claim and enforce the rights of all Holders.</p> <p><b> Notes issued, if any, as "Green Bonds" may not be a suitable investment for all investors seeking exposure to green assets</b></p> <p>A withdrawal of a Second-party Opinion issued by any 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.</p>
--	--	---

Element	Section E – Offer	
E.2b	<b>Reasons for the offer and use of proceeds when different from making profit and/or hedging certain risks</b>	The net proceeds from the issue of the Notes will be used for general corporate purposes.
E.3	<b>A description of the terms and conditions of the offer</b>	No public offer is being made or contemplated. The total amount of the issue is EUR 750,000,000.
E.4	<b>Any interest that is material to the issue/offer including conflicting interests</b>	Not applicable. Any interest that is material to the issue/offer of the Notes including conflicting interests does not exist.
E.7	<b>Estimated expenses charged to the investor by the issuer or the offeror</b>	Not applicable. There are no expenses charged to the investor by the Issuer or the offeror.

## 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.

Punkt	Abschnitt A – Einleitung und Warnhinweise	
A.1	Warnhinweise	<p style="text-align: center;"><b>Warnhinweis, dass</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ die Zusammenfassung als Einleitung zum Prospekt verstanden werden sollte;</li> <li>▪ sich der Anleger bei jeder Entscheidung in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen stützen sollte;</li> <li>▪ 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</li> <li>▪ 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.</li> </ul>
A.2	Zustimmung zur Verwendung des Prospekts	Nicht anwendbar. Die Zustimmung wurde nicht erteilt.

Punkt	Abschnitt B – Emittentin	
B.1	Gesetzliche und kommerzielle Bezeichnung	innogy SE
B.2	Sitz / Rechtsform / geltendes Recht / Land der Gründung	Die innogy SE (" <b>innogy</b> ") 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	<b>Bereits bekannte Trends, die sich auf den Emittenten und die Branchen, in denen er tätig ist, auswirken</b>	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	<b>Beschreibung der Gruppe und der Stellung der Emittentin innerhalb dieser Gruppe</b>	<p>innogy ist die Muttergesellschaft des innogy Konzerns.</p> <p>Der innogy Konzern ist in drei funktional voneinander abgegrenzte Unternehmensbereiche aufgegliedert: Erneuerbare Energien, Netz &amp; Infrastruktur sowie Vertrieb. Berücksichtigt man zusätzlich regionale Aspekte, ergibt sich eine Aufteilung in sechs operative Segmente:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Erneuerbare Energien;</li> <li>• Netz &amp; Infrastruktur Deutschland;</li> <li>• Netz &amp; Infrastruktur Osteuropa;</li> <li>• Vertrieb Deutschland;</li> <li>• Vertrieb Niederlande/Belgien; und</li> <li>• Vertrieb Osteuropa</li> </ul> <p>Die Unternehmensbereiche werden durch interne Dienstleister unterstützt. innogy nimmt im Konzern Holdingaufgaben wahr.</p> <p>Seit dem dritten Quartal 2018 werden die Vertriebsaktivitäten von npower und damit das Segment Vertrieb Großbritannien als nicht fortgeführte Aktivitäten gemäß IFRS 5 bilanziert.</p> <p>Nach der Beendigung der Verhandlungen mit SSE im Dezember 2018, wird das Segment Vertrieb Großbritannien zukünftig wieder als fortgeführte Aktivität ausgewiesen.</p>																									
B.9	<b>Gewinnprognosen oder -schätzungen</b>	Nicht anwendbar. Es wurden keine Gewinnprognosen- oder schätzungen aufgenommen.																									
B.10	<b>Art etwaiger Einschränkungen im Bestätigungsvermerk zu den historischen Finanzinformationen</b>	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><b>Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen</b></p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th style="text-align: left;"><i>Ausgewählte Informationen aus der Bilanz</i></th> <th style="text-align: center;"><i>(ungeprüft)</i></th> <th style="text-align: center;"><i>(geprüft)</i></th> <th style="text-align: center;"><i>(geprüft)</i></th> </tr> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;"><b>30 Sep 2018</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31 Dec 2017</b></th> <th style="text-align: center;"><b>31 Dec 2016</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td colspan="3" style="text-align: center;">in Mio. €</td> </tr> <tr> <td>Langfristiges Vermögen</td> <td style="text-align: right;">37.097</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;">13.621</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;">50.718</td> <td style="text-align: right;">46.814</td> <td style="text-align: right;">46.890</td> </tr> </tbody> </table>			<i>Ausgewählte Informationen aus der Bilanz</i>	<i>(ungeprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>		<b>30 Sep 2018</b>	<b>31 Dec 2017</b>	<b>31 Dec 2016</b>		in Mio. €			Langfristiges Vermögen	37.097	36.502	36.239	Kurzfristiges Vermögen	13.621	10.312	10.651	Aktiva	50.718	46.814	46.890
<i>Ausgewählte Informationen aus der Bilanz</i>	<i>(ungeprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>	<i>(geprüft)</i>																								
	<b>30 Sep 2018</b>	<b>31 Dec 2017</b>	<b>31 Dec 2016</b>																								
	in Mio. €																										
Langfristiges Vermögen	37.097	36.502	36.239																								
Kurzfristiges Vermögen	13.621	10.312	10.651																								
Aktiva	50.718	46.814	46.890																								

Eigenkapital	11.197	11.252	10.667
Langfristige Schulden	26.091	22.913	24.442
Kurzfristige Schulden	13.430	12.649	11.781
Passiva	50.718	46.814	46.890
<b>Ausgewählte Informationen aus der GuV-Rechnung</b>			
		<b>(geprüft)</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		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 € <sup>1</sup>		1,40	4,15
		<b>(ungeprüft)</b>	
		<b>Jan – Sep 2018</b>	<b>Jan – Sep 2017<sup>1</sup></b>
		in Mio. €	
Umsatzerlöse (fortgeführte Aktivitäten)		22.408	24.811
Ergebnis vor Steuern (fortgeführte Aktivitäten)		1.513	1.760
Ergebnis (fortgeführte Aktivitäten)		1.057	1.315
Ergebnis (nicht fortgeführte Aktivitäten)		-571	-662
Ergebnis		486	653
Nettoergebnis/Ergebnisanteile der Aktionäre der innogy SE		228	389
Unverwässertes und verwässertes Ergebnis je Aktie in € <sup>2</sup>		0,41	0,70
<b>Ausgewählte Informationen aus der Kapitalflussrechnung</b>			
		<b>(geprüft)</b>	
		<b>2017</b>	<b>2016</b>
		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

		<i>(ungeprüft)</i>	
		<u>Jan – Sep 2018</u>	<u>Jan – Sep 2017<sup>1</sup></u>
		in Mio. €	
	Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit (fortgeführte Aktivitäten)	1.782	1.672
	Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit (nicht fortgeführte Aktivitäten)	-149	-69
	Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	1.633	1.603
	Cash Flow aus der Investitionstätigkeit (fortgeführte Aktivitäten) (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)	-2.111	-338
	Cash Flow aus der Investitionstätigkeit (nicht fortgeführte Aktivitäten) (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)	-47	-74
	Cash Flow aus der Investitionstätigkeit (nach Erst-/Nachdotierung von Planvermögen)	-2.158	-412
	Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit (fortgeführte Aktivitäten)	816	-1.178
	Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit (nicht fortgeführte Aktivitäten)	193	150
	Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	1.009	-1.028
	Veränderung der flüssigen Mittel	490	173
	Flüssige Mittel zum Ende des Berichtszeitraums laut Konzernbilanz	1.558	1.552
	<sup>1</sup> Angepasste Vorjahreswerte wegen Darstellung der Vertriebsaktivitäten der npower als discontinued operation (nicht fortgeführte Aktivitäten) gemäß IFRS 5		
	<b>Keine wesentliche Verschlechterung der Aussichten der Emittentin</b>	Der Geschäftsausblick von innogy hat sich seit dem 31. Dezember 2017 nicht wesentlich negativ verändert.	
	<b>Signifikante Veränderungen in der Finanz- bzw. Handelsposition</b>	Nicht anwendbar. Seit dem 30. September 2018 hat es keine signifikanten Änderungen der Finanz- bzw. Handelsposition von innogy gegeben.	
<b>B.13</b>	<b>Letzte Ereignisse</b>	<p><i>Geplanter Erwerb durch E.ON von RWEs Anteil und weiterer Anteile an innogy.</i></p> <p>Im März 2018 haben RWE AG ("<b>RWE</b>") und E.ON SE ("<b>E.ON</b>") erklärt, einen Vertrag abgeschlossen zu haben, unter dem E.ON beabsichtigt, RWE's Beteiligung an innogy i.H.v. ca. 76,79% als Paket zu erwerben, gefolgt von einem umfangreichen Tausch von Geschäftsaktivitäten und Beteiligungen zwischen RWE, E.ON und innogy. In diesem Zusammenhang hat eine mittelbare Tochtergesellschaft von E.ON den Aktionären von innogy am 27. April 2018 ein freiwilliges öffentliches Bar-Übernahmeangebot unterbreitet, das für ca. 9,41% der innogy-Aktien angenommen wurde. Der Vollzug sowohl des Übernahmeangebots als auch der Transaktion zwischen RWE und E.ON unterliegen jeweils einer Vielzahl von Bedingungen. Spätester Vollzugstermin für das Übernahmeangebot ist nach</p>	

		<p>Angaben von E.ON der 13. Januar 2020.</p> <p><i>Triton Knoll Offshore Windpark erreicht Financial Close.</i></p> <p>innogy findet neue Partner für ihren Offshore-Windpark Triton Knoll und erzielt die Vereinbarung über Projektfinanzierung zur Bereitstellung des erforderlichen Fremdkapitals. innogy verkauft 41% seines Offshore-Windparks Triton Knoll an J-Power (25%) und Kansai Electric Power (16%). innogy hält derzeit 59%. Das geplante Gesamtinvestitionsvolumen beläuft sich auf rund £ 2 Mrd., davon rund £ 1,75 Mrd. Fremdkapital, die von einem Konsortium aus 15 Banken bereitgestellt werden.</p> <p><i>Erfolgreicher Abschluss einer Onshore-Wind Transaktion in den USA.</i></p> <p>Durch die im Dezember 2017 angekündigte und nun erfolgte Übernahme des US-Onshore-Entwicklungsgeschäfts von EverPower Wind Holding schließt innogy die Akquisition einer Projektpipeline in den USA erfolgreich ab. Die Projektpipeline besteht aus Onshore-Windentwicklungsprojekten von insgesamt mehr als 2,0 GW. Zustimmung erfolgte durch das Committee on Foreign Investment in the United States (CFIUS), einem ressortübergreifenden Ausschuss der US-Regierung zur Kontrolle von Auslandsinvestitionen, sowie durch staatliche Behörden.</p> <p><i>innogy und SSE beenden Verhandlungen zur geplanten Transaktion in Großbritannien.</i></p> <p>Die innogy SE und die SSE plc haben die Verhandlungen über kommerzielle Anpassungen der im November 2017 bekannt gegebenen Transaktion zur Zusammenlegung ihrer Vertriebsaktivitäten in Großbritannien ergebnislos beendet. Grund hierfür ist, dass die beiden Parteien keine einvernehmliche Lösung hinsichtlich der notwendigen direkten und indirekten Finanzierungsbeiträge finden konnten.</p> <p><i>Aufsichtsrat entscheidet über Personalthemen.</i></p> <p>Uwe Tigges wurde zum Vorstandsvorsitzenden bestellt. Arno Hahn wurde als neuer Personalvorstand und Arbeitsdirektor bestellt. Die Verträge der Vorstandsmitglieder Hildegard Müller, Hans Bünting und Martin Herrmann wurden bis 31. März 2022 verlängert.</p> <p><i>innogy ermöglicht Due Diligence ihrer Geschäfte in Tschechien.</i></p> <p>Nach Interessensbekundungen an bestimmten Geschäftsaktivitäten ermöglicht innogy Due Diligence (sorgfältige Prüfung) ihrer Geschäfte in Tschechien.</p> <p><i>innogy zahlt Dividende von € 1,60 je Aktie für das Geschäftsjahr 2017.</i></p> <p>Am 24. April 2018 genehmigt die Hauptversammlung von innogy SE die Dividende von € 1,60 je Aktie für das Geschäftsjahr 2017. Die Zahlung der Dividende erfolgte am 27. April 2018.</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</p>
--	--	--

	<p>der Kapitalmarkt einer stabilen und attraktiven Dividende sowie einer angemessenen Verschuldung beimit. Der Schwerpunkt des Investitionsprogramms in den Jahren 2018 bis 2020 liegt weiterhin auf dem Kerngeschäft von innogy in den Unternehmensbereichen Erneuerbare Energien, Netz &amp; Infrastruktur und Vertrieb. Darüber hinaus werden Wachstumsmöglichkeiten in den Geschäftsfeldern Elektromobilität, Breitband und Solar gesehen. Alle Wachstumsschancen 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>Reallokation der Erlöse aus der grünen Anleihe.</i></p> <p>Am 10. Oktober 2018 wurden Erlöse aus innogy's erster grüner Anleihe (im Oktober 2017 mit einem Nominalwert von € 850 Mio. begeben) realloziert und Netzprojekten zugeordnet; Sustainalytics, eine Öko-Agentur, bestätigt fortlaufende Gültigkeit von innogy's Rahmenplan grüner Anleihen und der Eignung von Projekten im Netzgeschäft.</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 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 ("<b>STAWAG</b>") erlangt und wird diesen ab dem ersten Quartal 2018 in ihren Konzernabschluss</p>
--	---

		einbeziehen.								
<b>B.14</b>	<b>Bitte siehe Element B.5.</b>									
	<b>Angabe zur Abhängigkeit von anderen Unternehmen innerhalb der Gruppe</b>	Nicht anwendbar. innogy SE ist nicht von anderen Unternehmen innerhalb des innogy Konzerns abhängig.								
<b>B.15</b>	<b>Haupttätigkeiten</b>	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>B.16</b>	<b>Beherrschungsverhältnis</b>	Die letzte Erhebung der Aktionärstruktur durch innogy hat Folgendes ergeben:  <table style="width: 100%; border: none;"> <tr> <td style="width: 80%;">RWE AG</td> <td style="text-align: right;">77%</td> </tr> <tr> <td>BlackRock Inc.</td> <td style="text-align: right;">5%</td> </tr> <tr> <td>Sonstige institutionelle Aktionäre</td> <td style="text-align: right;">18%</td> </tr> <tr> <td>Privataktionäre</td> <td style="text-align: right;">&lt;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>B.17</b>	<b>Kreditratings der Emittentin oder ihrer Schuldtitel</b>	innogy wird derzeit von Fitch <sup>1,3</sup> mit BBB+ <sup>2</sup> und die von innogy ausgegebenen nicht nachrangigen Anleihen mit A- <sup>2</sup> mit "stabilem" Ausblick bewertet. Von Standard & Poor's <sup>3,1</sup> werden innogy und die nicht nachrangigen Anleihen von innogy mit BBB <sup>2</sup> mit "stabilem" Ausblick eingestuft und von Moody's <sup>3</sup> erhält innogy ein Baa2 <sup>2</sup> Rating mit "stabilem" Ausblick für die nicht nachrangigen Anleihen. Damit bewegt sich das Rating unverändert im Bereich "Investment Grade". Die Bonitätsnoten für kurzfristige innogy-Anleihen lauten entsprechend F2 <sup>2</sup> , A-2 <sup>2</sup> und P-2 <sup>2</sup> .								

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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

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



Punkt	Abschnitt C – Wertpapiere	
C.1	Gattung und Art der Schuldverschreibungen / Wertpapierkennnummer	<b>Gattung</b> Die Schuldverschreibungen sind nicht besichert.
		<b>Fest verzinsliche Schuldverschreibungen</b> Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst.
		<b>ISIN</b> XS1943569274 <b>Common Code</b> 194356927 <b>WKN</b> A2TR3W
C.2	Währung	Die Schuldverschreibungen sind in Euro (EUR) 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)	<b>Vorzeitige Rückzahlung</b> Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin oder der Gläubiger aus steuerlichen Gründen, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der innogy SE oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.
		<b>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)</b> Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern 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.
		<b>Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen</b> 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) der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

		<p><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der innogy SE</b></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><b>Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)</b></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><b>Gläubigerbeschlüsse</b></p> <p>In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("<b>SchVG</b>") 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><b>Status der Schuldverschreibungen</b></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><b>Negativerklärung</b></p> <p>Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.</p>
C.9	Bitte siehe Element C.8.	
	Zinssatz	0,75% per annum

	<b>Verzinsungsbeginn</b>	Begebungstag der Schuldverschreibungen.
	<b>Zinszahlungstage</b>	31. Juli in jedem Jahr, beginnend am 31. Juli 2019.
	<b>Basiswert auf dem der Zinssatz basiert</b>	Nicht anwendbar. Der Zinssatz basiert nicht auf einem Basiswert.
	<b>Fälligkeitstag einschließlich Rückzahlungsverfahren</b>	31. Juli 2023
		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.
	<b>Rendite</b>	0,828% <i>per annum</i>
	<b>Name des Vertreters der Inhaber der Schuldverschreibungen</b>	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.
<b>C.10</b>	<b>Bitte siehe Element C.9.</b>	
	<b>Erläuterung wie der Wert der Anlage beeinflusst wird, falls die Schuldverschreibungen eine derivative Komponente bei der Zinszahlung aufweisen</b>	Nicht anwendbar. Die Zinszahlung weist keine derivative Komponente auf.
<b>C.11</b>	<b>Einführung in einen regulierten Markt oder einem gleichwertigen Markt</b>	Regulierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse.

<b>Punkt</b>	<b>Abschnitt D – Risiken</b>	
	<b>Risiken, die der innogy SE als Emittentin eigen sind</b>	
<b>D.2</b>	<b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die dem Emittenten eigen sind</b>	<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"> <li>• <i>Risiken aus Commodity-Preisschwankungen:</i> Die Preisentwicklung an den Großhandelsmärkten hat großen</li> </ul>

		<p>Einfluss auf das Ergebnis des innogy Konzerns, insbesondere in der Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien sowie im Vertriebsgeschäft.</p> <p>Umfeldrisiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <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.</li> <li>• <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.</li> </ul> <p>Operative Risiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <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 Portfolio mit hohen Risiken verbunden sein.</li> <li>• <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.</li> </ul> <p>Finanzmarkt- und Kreditrisiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Finanzwirtschaftliche Risiken:</i> Schwankungen von Marktzinsen sowie Währungs- und Aktienkursen können das Konzernergebnis stark beeinflussen.</li> <li>• <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</li> </ul>
--	--	--

		<p>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.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Bonität von Geschäftspartnern:</i> Aus Geschäftsbeziehungen des innogy Konzerns mit Kunden, Lieferanten, Handelspartnern und Finanzinstitutionen ergeben sich Kreditrisiken.</li> <li>• <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 marktzensbedingten Anpassungen der Diskontierungssätze (Diskontierungszinsrisiko).</li> <li>• <i>Liquiditätsrisiken:</i> Es besteht darin, dass der innogy Konzern möglicherweise nicht über genügend flüssige Mittel verfügt, um die finanziellen Verpflichtungen fristgerecht zu erfüllen.</li> </ul> <p>Sonstige Risiken:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Sonstige Ergebnisrisiken:</i> Dazu zählen u. a. Reputationsrisiken oder Risiken aus Compliance-Verstößen oder kriminellen Handlungen von Beschäftigten des Konzerns.</li> </ul> <p>innogy ist Risiken im Zusammenhang mit dem geplanten Erwerb durch E.ON von RWE's Anteil an innogy ausgesetzt.</p>
<b>Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b>		
D.3	<p><b>Zentrale Angaben zu den zentralen Risiken, die den Wertpapieren eigen sind</b></p>	<p><b>Schuldverschreibungen als nicht geeignetes Investment für alle Investoren</b></p> <p>Jeder potentielle Anleger in Schuldverschreibungen muss die Geeignetheit dieser Investition unter Berücksichtigung seiner eigenen Lebensverhältnisse einschätzen.</p> <p><b>Liquiditätsrisiko</b></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><b>Marktpreisrisiko</b></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><b>Risiko der vorzeitigen Rückzahlung</b></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><b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b></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><b>Beschlüsse der Gläubiger</b></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><b>Gemeinsamer Vertreter</b></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><b>Schuldverschreibungen, die als "Green Bonds" begeben werden, könnten für manche Investoren, die nachhaltige Vermögensanlagen tätigen, kein geeignetes Investment sein</b></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><b>Gründe für das Angebot und Zweckbestimmung der Erlöse, sofern diese nicht in der Gewinnerzielung und/oder der Absicherung</b></p>	<p>Die Nettoerlöse der Emission der Schuldverschreibungen werden für allgemeine Unternehmenszwecke verwendet.</p>

	<b>bestimmter Risiken liegen.</b>	
<b>E.3</b>	<b>Beschreibung der Angebotskonditionen</b>	Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen. Die Gesamtsumme der Emission beträgt EUR 750.000.000.
<b>E.4</b>	<b>Beschreibung aller für die Emission/das Angebot wesentlichen, auch kollidierenden Interessen.</b>	Nicht anwendbar. Es existieren keine Interessen, einschließlich kollidierender, die für die Emission/das Angebot wesentlich sind.
<b>E.7</b>	<b>Schätzung der Ausgaben, die dem Anleger vom Emittenten oder Anbieter in Rechnung gestellt werden.</b>	Nicht anwendbar. Es gibt keine Aufwendungen, die dem Anleger von der Emittentin oder dem Anbieter in Rechnung gestellt werden.