



RWE Aktiengesellschaft

(Essen, Federal Republic of Germany)

EUR 100,000,000 3.50% Notes due 3 December 2042

EUR 150,000,000 3.55% Notes due 13 February 2043

USD 50,000,000 3.80% Notes due 5 April 2033

RWE Aktiengesellschaft, Essen, Federal Republic of Germany, (the "**Issuer**" or "**RWE**") has issued EUR 100,000,000 3.50% Notes due 3 December 2042 on 3 December 2012 (the "**EUR 2012 Notes**"), EUR 150,000,000 3.55% Notes due 13 February 2043 (the "**EUR 2013 Notes**") on 13 February 2013 and USD 50,000,000 3.80% Notes due 5 April 2033 on 5 April 2013 (the "**USD 2013 Notes**", together with the EUR 2012 Notes and the EUR 2013 Notes, the "**Notes**").

This prospectus (the "**Prospectus**") constitutes a prospectus within the meaning of Article 5.3 of the Directive 2003/71/EC of the European Parliament and the Council of 4 November 2003, as amended (the "**Prospectus Directive**"). This Prospectus will be published in electronic form together with all documents incorporated by reference on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). This Prospectus has been approved by the Commission de Surveillance du Sector Financier of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**Commission**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg law relating to prospectuses for securities of 10 July 2005, as amended, (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*), which implements the Prospectus Directive into Luxembourg law (the "**Luxembourg Law**"). By approving a prospectus, the Commission shall give no undertaking as to the economic and financial soundness of the operation or the quality or solvency of the issuer pursuant to Article 7(7) of the Luxembourg Law.

Application has been made to list the Notes issued on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" as from 28 May 2013. The Luxembourg Stock Exchange's Regulated Market is a regulated market for the purposes of the Market in Financial Instruments Directive 2004/39/EC (the "**Regulated Market**").

The Notes have been assigned the following securities codes: EUR 2012 Notes: ISIN XS0858598898, Common Code 085859889, WKN A1R0S7; EUR 2013 Notes ISIN XS0887582186, Common Code 088758218, WKN A1TM2X; USD 2013 Notes: ISIN XS0909427782, Common Code 090942778, WKN A1R1BH.

RESPONSIBILITY STATEMENT

RWE (together with its consolidated group companies, the "RWE Group") with its registered office in Essen, Federal Republic of Germany accepts responsibility for the information given in this Prospectus.

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

NOTICE

This Prospectus should be read and understood with any supplement(s) and each the documents incorporated herein by reference.

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

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

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

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

This Prospectus does not constitute an offer of the Notes or an invitation by or on behalf of the Issuer to purchase any Notes. Neither this Prospectus nor any other information supplied in connection with the Notes should be considered as a recommendation by the Issuer to a recipient hereof and thereof that such recipient should purchase any Notes.

The distribution of this Prospectus and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus comes are required to inform themselves about and observe any such restrictions. **In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.**

The language of the Prospectus is English. The German versions of the English language Terms and Conditions are shown in the Prospectus for additional information. As to form and content and all rights and obligations of the Holders and the Issuer under the Notes to be issued, German is the controlling legally binding language.

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

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

This Prospectus does not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.

Forward-Looking Statements

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

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

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Prospectus may not occur. In addition, the Issuer does not assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

TABLE OF CONTENTS

| | Page |
|--|------|
| Risk Factors | 5 |
| Risk Factors regarding RWE Aktiengesellschaft and RWE Group | 5 |
| Risk Factors regarding the Notes | 9 |
| RWE Aktiengesellschaft and RWE Group | 11 |
| Terms and Conditions of the Notes | 25 |
| Section A: RWE Aktiengesellschaft EUR 100,000,000 3.50% Notes due 3 December 2042 | 25 |
| Section B: RWE Aktiengesellschaft EUR 150,000,000 3.55 per cent. Notes due 13 February 2043..... | 37 |
| Section C: RWE Aktiengesellschaft USD 50,000,000 3.80% Notes due 5 April 2033..... | 48 |
| Section D: Terms and Conditions of Notes as set out in the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme of RWE Aktiengesellschaft, in Essen, Federal Republic of Germany and RWE Finance B.V., 's-Hertogenbosch, The Netherlands dated 26 April 2012..... | 61 |
| Description of Rules Regarding Resolution of Holders | 112 |
| General Information | 114 |
| Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer | 114 |
| Authorisation | 114 |
| Listing and Admission to Trading..... | 114 |
| Clearing Systems..... | 114 |
| Documents on Display | 114 |
| Documents Incorporated by Reference | 115 |
| Comparative Table of Documents Incorporated by Reference | 115 |
| Availability of Incorporated Documents | 115 |
| Names and Addresses..... | 116 |

RISK FACTORS

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

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

RISK FACTORS REGARDING RWE AKTIENGESELLSCHAFT AND RWE GROUP

At present, there are no identifiable risks that could jeopardise the continued operation of RWE or the RWE Group. However, there are a number of businesses or operational factors that can affect RWE Group's operations by having either a positive or a negative impact on revenue and results. These include:

Risk arising from the volatility of commodity prices

The development of prices on commodity markets greatly influences RWE Group's earnings, especially in the field of electricity generation. Decreasing electricity prices or rising fuel or CO₂ costs may lead to a decline in generation margins and reduce the value of RWE Group's power plants. In RWE Group's upstream business, changes in the market price of oil and gas can influence RWE Group's earnings. Risks are limited by selling most of electricity early on, via forward contracts, and hedging the price of the required fuel and CO₂ emissions allowances.

Risks resulting from gas procurement contract price review

Some of RWE Group's gas purchase contracts used to be linked to the price of oil. However, gas prices on the trading markets have been decoupled from those of contracts linked to the price of oil since 2009, temporarily falling significantly below it. As a result, due to these contractual provisions, some of the gas the RWE Group bought was much more expensive than on the market. To obtain purchase conditions reflecting the development of the market, the RWE Group entered into contractually agreed renegotiations with its gas suppliers, all of which, with one exception, have been concluded successfully. Large parts were either converted to wholesale gas price indexation or terminated prematurely by mutual consent. Only the contract with Gazprom - the largest in the portfolio - has not been adjusted yet. The outcome of the current arbitration proceedings with the Russian gas group will have a significant impact on RWE Group's future earnings. The Group is exposed to the risk of the result of these proceedings possibly falling short of the expectations, which are based on detailed legal assessments.

Risks resulting from CO₂ emissions

Lignite and hard coal power plants account for a significant proportion of RWE Group's electricity generation portfolio. The RWE group's specific carbon dioxide emissions are therefore far above the sector average. The Western European electricity sector will hardly be allocated any free certificates in the third emissions trading period, which runs from 2013 to 2020. Therefore, the number of emission allowances the RWE Group buys on the market will be much higher than before.

Regulatory and political risks

As an energy company, the RWE Group plans its capital expenditure for periods extending over decades, making the company especially dependent on reliable political framework conditions. However, there has recently been an increase in regulatory intervention in the energy market. Due to the budgetary difficulties of many European countries, there is now an increased risk of governments imposing new burdens on the economy. This particularly affects companies that are bound to certain locations, such as utilities. In Germany, RWE Group's earnings are curtailed particularly by the nuclear fuel tax introduced in 2011. As its legality is questionable, RWE filed lawsuits with the appropriate fiscal courts to have the enforcement of

the tax repealed. Ultimately, the German Constitutional Court - or if necessary the European Court of Justice - will rule on the legality of the tax. However, this is unlikely to happen for several years.

The sudden change of course in German energy policy following the natural disaster in Japan which resulted in the reactor accident at Fukushima also proves that the political risks in the utility sector have risen. The 13th amendment to the German Nuclear Energy Act (**NEA**), which became effective at the beginning of August 2011, nullified the lifetime extension for German nuclear power plants introduced in 2010 and required the immediate shutdown of eight of the country's 17 reactors. Staggered decommissioning dates were established for the remaining units. The risk concerning the nuclear power stations that are still online is that they may not be able to make full use of the transferable electricity generation allotments which they are entitled to according to the NEA. The RWE Group believes the 13th amendment to the NEA is unconstitutional because the operators of the reactors affected will not be compensated and the decommissioning dates were established without sound justification. Therefore, in February and August 2012, the RWE Group filed constitutional complaints. Prior to this, in April 2011, RWE brought lawsuits before the Hessian Administrative Court of Justice in Kassel against the nuclear moratorium imposed on Biblis A and B from March to June 2011. On 27 February 2013 the Court decided that there was no legal basis for the shutting down of Biblis A and B and the administrative acts were unlawful. The judgment has not yet become final and the Hessian government has filed an appeal against denial of leave to appeal.

RWE is exposed to risks associated with approvals when building and operating production facilities. This particularly affects RWE Group's wind farms, opencast mines, grids and power plants. If their operation is interrupted or curtailed, this can result in significant production and earnings shortfalls. Furthermore, there is a danger of new-build projects either receiving late or no approval, or of granted approvals being withdrawn. Depending on the construction progress made and the contractual obligations to suppliers, this can have a significant negative financial impact.

Risks also arise from the monitoring of anti-competitive pricing practices. At the end of 2007, the German legislator granted the anti-trust authorities increased regulatory powers over electricity and gas prices. This authority was initially set to expire at the end of 2012 but has since been extended through to the end of 2017.

There are also risks in the regulation of energy trading transactions, which has been tightened significantly by two EU directives. The Regulation on Wholesale Energy Market Integrity and Transparency (REMIT) entered into force in December 2011, with the aim of preventing insider trading and market manipulation in electricity and gas trading. Market participants are obliged to publish insider information. Furthermore, in the future, they must register themselves and their wholesale transactions. In addition to REMIT, the European Market Infrastructure Regulation (EMIR), an EU directive which entered into force in August 2012, will also have a substantial effect on the trading business. Companies which conclude a considerable number of speculative trades will have to settle certain derivative transactions via clearing points, pledging more financial collateral than previously. Moreover, the derivative transactions will have to be entered into a transaction register. There is a risk of a significant increase in reporting and transaction costs in energy trading as a result of REMIT and EMIR.

The incentive-based regulation of electricity and gas networks in Germany introduced in 2009 also harbours earnings risks. The second five-year regulation period for electricity network operators begins on 1 January 2014, while for gas network operators, it began on 1 January 2013. The regulatory authorities have yet to determine the final maximum fees allowable for each company. There is a risk of the upper limits being too low, failing to reflect the actual development of costs.

RWE Group's exposure to the constant change in the political, legal and social environment in which it does business can therefore be expected to have a substantial impact on earnings.

Other legal and arbitration procedures

Individual RWE Group companies 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, RWE Group companies are directly involved in various procedures with public authorities or are at least affected by their results.

Some conciliation proceedings in connection with the legal structuring of companies are still pending. They were initiated by external shareholders in order to examine the appropriateness of the conversion ratios and/or the amount of cash paid in compensation. If different legally enforceable decisions are reached,

RWE will pay a cash compensation to the affected shareholders, including those who are not directly involved in the conciliation proceedings.

Financial risks

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

RWE has been assigned credit ratings by Moody's Investors Service, Ltd. ("**Moody's**")^{1,3}, and Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**")^{2,3} respectively. Generally, a credit rating assesses the credit worthiness of an entity and informs an investor about the probability of the entity being able to redeem invested capital. It is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be revised or withdrawn by the rating agency at any time.

On 19 July 2011, Moody's revised its corporate credit rating and the long term senior unsecured debt rating of RWE to "A3"⁴ from "A2" maintaining the "negative outlook". Also the short term rating was reduced to P-2⁴ from P-1⁴. On 27 July 2012, Standard & Poor's lowered RWE's corporate credit rating and the long term senior unsecured debt rating to "BBB+" with "stable outlook". The short term rating "A-2" was kept unchanged.

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

Creditworthiness of business partners

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

Liquidity risks

Liquidity risks consist of the danger of the RWE Group's liquidity reserves no longer being sufficient to meet financial obligations in a timely manner. At the RWE Group, such obligations result above all from the financial liabilities, which must be serviced. Furthermore, the RWE Group must put up collateral if trading contracts marked to market result in a loss.

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

Risks associated with corporate strategy

Part of the RWE Group's strategy is to finish up its conventional power plant renewal program, to invest renewable generation and distribution networks. Decisions on capital expenditure on property, plant and equipment and acquisitions are associated with execution and implementation risks due to the amount of

¹ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011 (the "**CRA Regulation**").

² Standard & Poor's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

³ 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.

⁴ 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.

capital employed and the fact that it is tied up long term. Earnings risks from invested capex can occur when projects are delayed due to e.g., operational or regulatory risks.

Risk of continuity of business activities

The RWE Group operates technologically complex and interconnected production plants in all parts of RWE Group's value chain. Uninsured damage can be incurred by RWE's lignite mining equipment, upstream facilities, power stations, power plant components and grids. There is an increasing risk of outages in RWE Group's power plants due to the ageing of their components. In addition, the construction of new plants can be delayed due to accidents, faulty material, late deliveries or time-consuming approval procedures. RWE Group's entire business is exposed to the risk of facilities being damaged by force majeure such as severe weather conditions.

Risk associated with information technology

RWE Group's business processes are supported by efficient IT systems. Risks are associated with the availability of networks and IT solutions as well as with the security of RWE Group's data. The RWE Group is exposed to IT risks during the development of IT solutions designed to support business processes.

Risks resulting from the competition for qualified staff

Competition for the best talent is becoming increasingly fierces. The RWE Group limits staff fluctuation risk with its implied risk of losing knowledge and technical know-how through replacement arrangements and early succession planning.

RISK FACTORS REGARDING THE NOTES

Notes may not be a suitable investment for all investors

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

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

Liquidity Risk

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

Market Price Risk

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

Currency Risk

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

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

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

Redemption of the Notes

The Notes will be redeemed at their respective Maturity Dates as set out in the respective Terms and Conditions. Except in the event of a change of control (as defined in § 5 of the respective Terms and Conditions) and upon the occurrence of certain events of default (as defined in § 9 of the respective Terms and Conditions) Holders have no right to call the Notes for their redemption. Therefore, prospective investors should be aware that they may be required to bear the financial risks of an investment in the Notes until the respective Maturity Dates.

Risk of Early Redemption

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

Fixed Rate Notes

A holder of Fixed Rate Notes is particularly exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. While the nominal interest rate of a Fixed Rate Note as specified in the applicable Final Terms is fixed during the life of such Notes, the current interest rate on the capital market ("**market interest rate**") typically changes on a daily basis. As the market interest rate changes, the price of Fixed Rate Notes also changes, but in the opposite direction. If the market interest rate increases, the price of Fixed Rate Notes typically falls, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the market interest rate falls, the price of Fixed Rate Notes typically increases, until the yield of such Notes is approximately equal to the market interest rate of comparable issues. If the holder of Fixed Rate Notes holds such Notes until maturity, changes in the market interest rate are without relevance to such holder as the Notes will be redeemed at a specified redemption amount, usually the principal amount of such Notes.

Resolutions of Holders

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

Holdings' Representative

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

RWE AKTIENGESELLSCHAFT AND RWE GROUP

Statutory Auditors

Statutory auditors of RWE are PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt am Main ("**PwC**"). The office in charge is located at Friedrich-List-Straße 20, 45128 Essen, Germany. PwC is a member of the Wirtschaftsprüferkammer, Rauchstraße 26, 10787 Berlin, Germany. PwC has audited the financial statements of RWE for the years 2012 and 2011.

Selected Financial Information

The selected financial information below was extracted without adjustments to the figures from the audited consolidated financial statements of the RWE Group as at and for the year ended 31 December 2012 prepared in accordance with International Financial Reporting Standards (IFRS) as adopted by the EU.

Selected Balance Sheet information

| | 31 December 2012 | 31 December 2011 |
|-------------------------|---------------------|---------------------|
| | € in million | |
| Non-current assets | 63,362 | 63,539 |
| Current assets | 24,840 | 29,117 |
| Assets | 88,202 | 92,656 |
| Equity | 16,437 | 17,082 |
| Non-current liabilities | 47,521 | 44,391 |
| Current liabilities | 24,244 | 31,183 |
| Equity and liabilities | 88,202 | 92,656 |

Selected Income Statement information

| | 2012 | 2011 |
|--|--------------|--------|
| | € in million | |
| Revenue | 50,771 | 49,153 |
| Income before tax | 2,230 | 3,024 |
| Income | 1,704 | 2,170 |
| Net income / income attributable to RWE AG shareholders | 1,306 | 1,806 |
| Basic and diluted earnings per common and preferred share in € | 2.13 | 3.35 |

Selected Cash Flow Statement information

| | 2012 | 2011 |
|--|--------------|--------|
| | € in million | |
| Cash flows from operating activities | 4,395 | 5,510 |
| Cash flows from investing activities (after transfer to contractual trust arrangements) | -1,285 | -7,766 |
| Cash flows from financing activities | -2,463 | 1,742 |
| Net change in cash and cash equivalents | 663 | -526 |
| Cash and cash equivalents at end of the reporting period | 2,672 | 2,009 |

General Information about RWE Aktiengesellschaft

RWE was founded on 25 April 1898 as Rheinisch-Westfälisches Elektrizitätswerk Aktiengesellschaft with its seat in Essen, Germany.

RWE Aktiengesellschaft (both the legal and commercial name of RWE) is incorporated in Germany and operates under German law. It has its seat and is registered in the commercial register of the local court (*Amtsgericht*) of Essen, Germany (HRB 14525). The address of its registered office is Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany (Telephone: +49 (0) 201 1200).

Business Overview – Principal Activities and Principal Markets

RWE is the parent company of a group of businesses engaged in the generation, transmission, transport, distribution and sale of electricity and gas in Germany, the United Kingdom, the Benelux countries as well as some parts of Central Eastern and South Eastern Europe (including Turkey) and in the exploration and production of oil and gas in Europe and North Africa. The RWE Group ranks among the market leaders in at least one of its core businesses in almost all of these regions. Germany and the United Kingdom account for 54% and 18% of group revenue, making them the major sales markets. Furthermore, the RWE Group runs a large trading operation for energy and energy related products in Europe with supporting activities in the US and Asia.

With its renewable business the RWE Group has widened its regional focus beyond the above mentioned European countries in the expansion of renewable energy.

Organisational Structure

RWE Group divisions

RWE Group is divided into eight divisions based on national and functional criteria with RWE as the parent company. As the group's head office it concentrates on group-managing tasks.

With effect as of 1 January 2013, RWE established a European generation company headquartered in Germany as a "Societas Europaea" (SE). The new company manages all of RWE's conventional power stations in Germany, the Benelux countries, Turkey and the United Kingdom. In addition, RWE Group Business Services GmbH took up commercial operation at the start of 2013. Groupwide back-office functions such as accounting, purchasing and HR management will gradually be bundled in this company. Additional Group activities are planned to be pooled in order to leverage even more synergies in the future.

On 28 March 2013, RWE announced that it signed an agreement for the sale of 100% of its shares in NET4GAS. Closing of the transaction is expected in the second half of 2013. Additionally, on 5 March 2013 RWE announced that it might dispose of the upstream oil & gas business.

Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of RWE since 31 December 2012.

RWE's business trend is largely determined by the consumption and prices of electricity and other energy commodities. The company is therefore exposed to economic risks: for example, an escalation of the sovereign debt crisis in the Eurozone could cause prices and volumes to decline. Furthermore, RWE is witnessing changes in market structures, which are partly due to political decisions taken in the past. For

example, the subsidisation of renewable energy in Germany has resulted in the rapid rise in the number of wind turbines and solar panels, which are crowding out conventional power stations, the margins of which have recently deteriorated. This applies especially to gas-fired power plants and curtails the profitability of RWE Group's large-scale new-build projects. The margins in the conventional electricity generation business are at risk of shrinking further.

General economic environment

The weakening of global economic growth continued in 2012. Based on current information, the global gross domestic product (GDP) in the financial year that just ended was still about 2.3 % higher than in 2011. The Eurozone's GDP probably shrank, owing to the sovereign debt crisis. The German economy, however, was fairly robust, posting an estimated 0.7 % growth. In particular, consumer spending had a stabilising effect. Conversely, the Netherlands was unable to decouple itself from the European trend. Dutch GDP is likely to have declined by an estimated 0.9 %. Economic output in the UK was also down year on year, albeit only just. Positive stimulus came from the London Olympics, among other things. The countries of Central Eastern Europe displayed varying developments in 2012: GDP is likely to have grown by more than 2 % in Poland, but it may have decreased in the Czech Republic and Hungary.

Based on initial forecasts, world economic output will increase by about 2.5 % in 2013. The prerequisite for this is that the Eurozone's sovereign debt crisis does not escalate. However, measures taken to consolidate state budgets in the countries belonging to the currency union will curtail growth. Therefore, gross domestic product in the Eurozone is likely to stagnate. The prospects for Germany's economy are a little brighter: following an expansion of 0.7 % last year, the German Council of Economic Experts is of the opinion that a similar gain is also possible for 2013. It expects the relatively high level of employment and rising disposable income to provide growth stimulus. GDP could climb by up to 0.5 % in the Netherlands and Belgium and by about 1 % in the United Kingdom. Estimates for Hungary (0.5 %) and the Czech Republic (1 %) are of the same order. Poland has the best prospects: its economy is expected to grow by more than 2 % in 2013.

The RWE Group anticipates that electricity usage in Germany will be more or less stable. The influence of the moderate economic expansion will probably be contrasted by reductions in consumption owing to progress made in the field of energy efficiency. The forecast for the United Kingdom and the Netherlands is similar. The situation in Central Eastern Europe is slightly more disparate. Estimates have demand for electricity rising by about 1 % in Poland, stagnating in the Czech Republic and slightly declining in Hungary. Gas usage is expected to be characterised by continued weaker demand from the electricity generation sector in 2013. Lower prices of CO₂ emission allowances and a decline in hard coal quotations relative to gas indicate that the capacity utilisation of gas-fired power stations will remain weak. If economic growth is moderate and weather conditions are normal, the consumption of gas in most of the RWE Group's core markets may well stagnate or drop slightly.

At present, developments on forward markets do not suggest huge changes in the price of energy commodities of relevance to RWE. At the end of 2012, the 2013 forward for Brent crude traded at US\$106 per barrel, slightly below the level of spot prices in 2012. On the Rotterdam market, the same contract for hard coal (including freight and insurance) cost US\$93 per metric ton, which was in line with the average spot price of the preceding year. On the TTF gas market, the 2013 forward traded at €26 per megawatt hour (MWh), also roughly matching the 2012 price level. Should oil quotations decline, gas imports to Continental Europe should also become cheaper, as a portion of the import contracts is still linked to the price of oil. In European CO₂ emissions trading, quotations dropped further at the beginning of this year. The future price trend will largely depend on whether EU member states agree to reduce the supply of certificates.

Political environment

In the last few years, state intervention in the energy sector has increased, unfortunately usually to the detriment of utilities. This trend was also observed in 2012.

New liability regulations to remove hurdles for offshore wind farms

An amendment to the German Energy Act governing liability in the event of delays in connecting offshore wind farms to the system entered into force on 28 December 2012. It stipulates that transmission system operators provide compensation for revenue shortfalls experienced by wind farm operators. However, the compensatory payments are capped at €17.5 million and €110 million in cases of ordinary and gross negligence, respectively. Any damage exceeding these amounts is passed through to the consumer as a

surcharge, which is capped at 0.25 euro cents per kilowatt hour (kWh). The compensation paid to wind farm operators amounts to 90 % of the fees that would have been received for putting the electricity on the system under the German Renewable Energy Act. It falls due from the eleventh consecutive day of feed-in interruption caused by a network fault or in the event of a delayed connection to the grid. The prerequisite for the recognition of such a delay is the completion of the foundations of the wind turbines and of the wind farm's transformer station. The extent to which RWE can claim compensation for damages for expected delays in the construction of its Nordsee Ost offshore wind farm is yet to be clarified.

Ban on taking capacity offline seeks to secure electricity supply

In amending the German Energy Act, the legislator also introduced regulations to ensure that there is enough generation capacity in periods when supply is tight. The right of operators to reduce capacity has been limited. The decommissioning of a power plant with an installed capacity of 10 megawatts (MW) or greater must be notified to the Federal Network Agency twelve months in advance. For a station with an installed capacity of 50 MW or more, closure may be refused. The prerequisite for this is that the power station is classified by the respective transmission systemoperator as 'system-relevant,' i.e. necessary to ensure grid stability. In such cases, the plants may have to remain operational as an emergency back-up in exchange for adequate compensation.

Hamburg Fiscal Court finds nuclear tax unconstitutional

In January 2013, the Hamburg Fiscal Court issued the first nationwide judgement on a lawsuit against the German nuclear fuel tax introduced in 2011. The Hamburg judges found that the German Nuclear Fuel Tax Act is unconstitutional because the nuclear fuel tax does not have the features of an excise duty over which the German government has legislative powers. One such feature is to place the tax burden on the consumer. In contrast, the Court found that the nuclear fuel tax aims to skim the profits of nuclear power plant operators. Based on the rationale in the German Nuclear Fuel Tax Act, the tax may be passed through to consumers to a limited extent at best. The Hamburg Fiscal Court submitted the German Nuclear Fuel Tax Act to the Federal Constitutional Court for review.

Legislative procedure for the search for and selection of a site for final storage of highly radioactive waste

Germany's early nuclear phase-out caused the final storage of highly radioactive waste to return to the fore of political debate. Since autumn of 2011, a federal-state working group has been preparing a law on the search for and selection of a suitable location, which should be passed by widespread party consensus before the end of the year. The costs of the selection process, which are to be borne by the nuclear power plant operators, have been estimated to exceed €2 billion. The selection process is scheduled for completion by 2029. However, this deadline does not take into account the approval procedure or the construction of the final storage facility.

German government increases combined heat and power subsidy

In the middle of 2012, the German government amended the Combined Heat and Power (CHP) Act in order to make investments in CHP plants more attractive. The new CHP Act became effective on 19 July 2012 and is the government's attempt to increase the total share of CHP electricity generation in Germany to 25 % by 2020. This compares to 16 % in 2011. Combined heat and power technology makes use of the heat produced when generating electricity. CHP facilities can therefore achieve efficiencies of between 80 % and 90 %. According to the CHP Act, the annual subsidisation may not exceed €750 million, which is financed by electricity consumers through the CHP cost apportionment.

Stricter threshold values for industrial emissions

In 2012, the political agenda also dealt with the national implementation of an EU directive on industrial emissions. The Industrial Emissions Directive (IED) had entered into force as early as 6 January 2011. EU member states then had two years to translate it into national law. The IED is the central instrument of European regulations pertaining to the approval and operation of industrial plants, including power stations. It establishes EU-wide threshold values for nitrous oxides and particulate emissions as well as for other air pollutants, which will become effective for existing plant from 2016. The objective is to reduce distortions of competition. However, EU member states are free to issue stricter regulations.

Coal tax for power producers in the Netherlands

With effect from 1 January 2013, the Dutch government abolished the exemption of electricity generators from coal tax. Coal procurement used to be tax-free for power stations with an efficiency of at least 30 %. In 2013, these purchases started bearing a levy of €14.03 per metric ton. This will impose a substantial burden on the RWE Group and affects units 8 and 9 of the Amer power station, which have a combined net installed capacity of 1,245 MW. It will also impact on the 1,560 MW dual-block hard coal power plant at Eemshaven, which is scheduled to go online in 2014.

United Kingdom: government presents bill to reform the electricity market

In November 2012, the UK parliament passed an Energy Bill establishing the cornerstones of a fundamental reform of the UK electricity market. The main goal is to strengthen climate protection. The Bill leans strongly on a White Paper which was published by the governing coalition of conservatives and liberals in 2011. The Bill does not specify the main details of the reform, which will be set out in a second legislative procedure: this is expected to be passed in the autumn of 2013.

In the long run, the UK government intends to introduce a capacity market. Energy companies will then be compensated for keeping reliable power station capacity on standby, even if they do not generate. The government believes that reserve capacity of this kind is becoming increasingly important. The expansion of the renewable footprint is likely to also reduce the margins of conventional power plants in the United Kingdom. This can cause systemrelevant facilities to become unprofitable. However, to ensure sufficient generation capacity, auctions are to be held at which power plant operators sell capacity which they must keep on standby during shortages. The first auctions are expected to take place as soon as 2014, for delivery of capacity in 2018 or 2019.

In April 2011, the Financial Act introduced a tax on carbon dioxide emissions, which will be levied from April 2013. Besides the costs incurred for emission allowances, operators of coal and gas-fired power plants will then have to shoulder additional burdens. The starting tax rate is £4.94 per metric ton of CO₂ and will be increased annually. The result envisaged by the government is for the total cost of carbon emissions to amount to at least £30 per metric ton of CO₂ in 2020.

Hungarian government imposes heavy additional burdens on energy companies

The difficult energy policy framework conditions in Hungary have deteriorated dramatically. In particular, the fiscal burdens on utilities have risen substantially. The Hungarian government has decided to continue imposing a special tax on companies from the energy, telecommunication and retail sectors, which was set to expire at the end of 2012. The taxpayer group was expanded. In addition, the tax rates are higher: the tariff for energy companies has risen from 8 % to 31 %. Whereas the levy used to apply only to utilities active in the nonregulated sector, from now on it will also be imposed on income from regulated businesses. Including the corporate tax (19 %), the income tax rate applicable to energy utilities now totals 50 %. Furthermore, the government introduced a network tax, which will be levied from 2013 onwards. It affects electricity, gas, district heating and water utilities as well as telecommunications companies. They now have to pay an annual 125 forints (€0.43) per metre of cable or pipe. Utilities have also been subjected to additional burdens by the Hungarian regulatory authorities: the Energy Authority and the National Development Ministry have determined that network fees and the end-customer price of electricity and gas in the regulated sales segment will be reduced. The aim is to decrease end-customer electricity and gas tariffs by 10 %.

RWE Group's strategy

The energy market is undergoing fundamental changes. The rapid, heavily subsidised expansion of renewable energy in Germany is resulting in substantial earnings shortfalls in conventional electricity generation. Political framework conditions are also becoming increasingly difficult. Despite these burdens, the RWE Group wants to make its contribution to reshaping the European energy system. This will be accomplished not only by investing in renewable energy and network infrastructure, but also by increasingly providing innovative products and services.

The RWE Group is facing these developments at the end of an investment programme, which reduced its financial headroom substantially. By the end of 2012, the RWE Group had €33 billion in net debt. It is intended to reduce it in the medium term, in order to return to staying within an upper limit of 3.0 in terms of the leverage factor, which is the ratio of net debt to EBITDA. The RWE Group wants to accomplish this by divesting assets, among other things. In addition, the capital expenditure on property, plant and equipment will be reduced considerably. On conclusion of the new-build power plant programme, it will

range between €3 billion and €4 billion per year from 2015. By then at the latest, capital expenditure and the dividend should be within the limits established by the cash flows from operating activities. This means that the RWE Group will not spend more than it can finance with the cash flows it generates.

RWE's strategy can still be characterised as 'more sustainable', 'more international' and 'more robust'. However, due to the aforementioned reductions in capital expenditure, the RWE Group will not be able to implement it as quickly and resolutely as originally planned. Nevertheless, the RWE Group wants to make its contribution to the continuing development of the European energy system and to be a premier player in terms of performance and trustworthiness. This is RWE Group's mission statement. The focus will not only be on investments in renewable energy and modern network infrastructure, but also on innovative products and services related to the field of energy. The RWE Group will react to the negative earnings trend in electricity generation with efficiency-enhancing measures and a more effective organisational structure. This will enable it to limit the expected earnings shortfalls. However, the Group will not be able to prevent them entirely.

"More sustainable"

Climate protection remains at the centre of the sustainability strategy. As Europe's largest emitter of carbon dioxide (CO₂), RWE shoulder a special responsibility, given that high emissions go hand in hand with economic risks. The Group has set itself the goal of lowering the CO₂ emissions of its power plant fleet to 0.62 metric tons per megawatt hour (MWh) of electricity by 2020. This corresponds to a 20 % drop compared to 2012.

The current new-build power plant programme will make a major contribution to reducing carbon dioxide emissions. The new coal and gas-fired power stations allow older plants, which are more emissions-intensive, to be taken offline without jeopardising security of supply.

A key element of RWE's climate protection strategy is the expansion of renewable energy. However, reduce the speed of this growth will have to be reduced for financial reasons. RWE Innogy, the Group's company which specialises in producing electricity and heat from renewable sources, will invest about €1 billion in 2013 and approximately €500 million in each of the two following years in the expansion of renewable energy. This is much less than what had been originally planned. In expanding renewable energy, the RWE Group is focusing on new onshore and offshore wind farms in Germany, the United Kingdom, the Netherlands, Belgium and Poland.

Networks are also of great importance for an energy supply which improves resource conservation and climate protection. To ensure a reliable supply of electricity under these conditions, the RWE Group must invest in the maintenance and expansion of German network infrastructure. It is estimated that this will require more than €600 million in funds per year until 2015. The RWE Group is developing new control technologies and testing them in field trials so that networks can be used more effectively and flexibly.

"More international"

It is very advantageous for companies to have a large geographic footprint. The benefits are not limited to the diversification of country-specific risks, as an international presence also gives companies more options for refining their business models. Last year, the RWE Group generated nearly half of its external revenue outside Germany, its home market. From 2013 to 2015, almost 60 % of the Group's capital expenditure will be made abroad. Europe is and remains the focus of electricity and gas business. The RWE Group's most important markets are Germany, the Netherlands, the United Kingdom as well as Central Eastern Europe. In the field of electricity generation from renewables, The RWE Group is also active outside its core markets, for instance in Spain and in Italy. In the US state of Georgia, the Group operates one of the biggest and most modern wood pellet factories in the world. In the upstream business, activities also extend beyond the aforementioned core markets: besides Germany and the UK North Sea, they encompass Norway, Denmark, North Africa, the Caspian region and Trinidad and Tobago. However, RWE has announced its intention to withdraw from the upstream business.

"More robust"

The Group's market environment is increasingly characterised by imponderables. However, thanks to the Group's presence at all stages of the value chain in the energy sector and on various markets, RWE is able to limit risks. At the same time, the integrated business model includes various starting points for developing innovative products and services. In the field of electricity generation, it is extremely important to have a broad energy mix. The network business will remain a fixture in RWE's portfolio. As regards the operation of the German electricity and gas distribution networks, the RWE Group has a fairly low exposure to earnings risks because the regulations governing the return on equity and revenue caps are

valid for several years. State subsidy systems provide for a robust earnings base in the field of renewables. Therefore, the RWE Group will manage its capital expenditure and disposals in order to ensure that it maintains a balanced portfolio of regulated and unregulated activities over the long term.

In light of the difficult framework conditions in the energy sector, the RWE Group launched the 'RWE 2015' programme. It is designed to strengthen the company's finances and safeguard its competitiveness. To this end, the RWE Group will rely on measures to reduce costs and increase revenue, among other things. They fit seamlessly with the efficiency-enhancement programme concluded successfully at the end of 2012, which made a recurrent contribution to earnings of €1.5 billion compared to 2006. Another €1 billion should be added by the end of 2014. The RWE Group will take further measures in the years thereafter.

RWE Group's financing

RWE Group primarily meets its financing needs with the high and stable cash flows from the operating activities. In addition, RWE Group has access to a number of flexible financing instruments. One of the major tools is the Debt Issuance Programme (DIP) for long-term refinancing on the capital market. A total of €30 billion in bonds can be issued through the DIP. Furthermore, a commercial paper programme gives a maximum of US\$5 billion in headroom for short-term financing on the money market. A €4.0 billion syndicated credit line with a tenor expiring in November 2017 serves as an additional liquidity reserve. It has not been used so far.

Hybrid bonds

RWE has issued several deeply subordinated hybrid bonds between 2010 and 2012:

- In September 2010 RWE issued a €1,750 million perpetual hybrid bond with a first call date in September 2015.
- In late October 2011 RWE tapped the market for a CHF 250 million hybrid bond with a maturity of 60.5 years and a first call date in April 2017.
- In the middle of March 2012, RWE issued a £750 million hybrid bond with a coupon of 7.0 %. The issue rate was 99.3%. The bond has a theoretically perpetual tenor. However, RWE has the right to call the bond for the first time after seven years. The issuance was primarily intended for institutional investors in the United Kingdom.
- This was followed at the end of March 2012 by a US\$500 million hybrid bond, also with a coupon of 7.0 %. The issue rate was 100 %. The bond is redeemable in October 2072. It can be called by RWE for the first time in 2017. The issuance targeted investors in Asia.
- At the end of June 2012, RWE topped up the aforementioned bond by US\$500 million. Again, the issuance was primarily intended for Asian investors. The new papers' issue rate was 101.6 %.
- Also at the end of June 2012, a CHF 150 million hybrid bond with a coupon of 5.0 % and an issue rate of 100 % was placed. It has a tenor of 60 years, and RWE can call it for the first time in 2017. The issuance targeted private investors domiciled in Switzerland as well as institutional investors.

Thus, RWE issued a total of an equivalent of €3.75 billion in hybrid bonds.

Management and Supervisory Bodies

The Executive Board manages RWE business. The Supervisory Board advises the Executive Board and monitors its management of RWE.

Supervisory Board

Dr. Manfred Schneider
Leverkusen
Chairman

Former Chairman of Board of Management of Bayer AG

Frank Bsirske (*)
Berlin
Deputy Chairman
Chairman of ver.di Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft

Werner Bischoff (*)
Monheim am Rhein
Former Member of the Main Executive Board of IG Bergbau, Chemie, Energie

Reiner Böhle(*)
Witten
Chairman of the General Works Council of RWE Deutschland AG

Dr. Werner Brandt
Bad Homburg
Chief Financial Officer of SAP AG

Dieter Faust (*)
Eschweiler
Chairman of the Group Works Council of RWE AG

Roger Graef
Bollendorf
Managing Director of Verband der kommunalen RWE-Aktionäre GmbH

Arno Hahn (*)
Waldalgesheim
Chairman of the Works Council of RWE Vertrieb AG

Manfred Holz (*)
Grevenbroich
Deputy Chairman of the General Works Council of RWE Power AG

Prof. Dr.-Ing. Dr.-Ing. E.h. Hans-Peter Keitel
Essen
Vice President of Bundesverband der Deutschen Industrie

Frithjof Kühn
Sankt Augustin
Chief Administrative Officer, Rhein Sieg Rural District

Hans Peter Lafos (*)
Bergheim
Regional District Sector Head, Utilities and Disposal (Sector 2),
ver.di Vereinte Dienstleistungsgewerkschaft, District of NRW

Christine Merkamp (*)
Cologne
Head of Controlling, Upgrading, RWE Power AG

Dagmar Mühlenfeld
Mülheim/Ruhr
Mayor of the City of Mülheim an der Ruhr

Dagmar Schmeer (*)
Saarbrücken
Chairwoman of the Works Council of VSE AG

Dr. Wolfgang Schüssel
Vienna
Former Federal Chancellor of the Republic of Austria

Prof. Dr.-Ing. Dr. Ing. E.h. Dr. h.c. Ekkehard D. Schulz
Krefeld
Former Chairman of the Board of Management of ThyssenKrupp AG

Ullrich Sierau
Dortmund
Mayor of the City of Dortmund

Manfred Weber (*)
Wietze
Chairman of the General Works Council of RWE Dea AG

Dr. Dieter Zetsche
Stuttgart
Chairman of the Executive Board of Daimler AG

(*) Employee representative

Executive Board

Peter Terium, Chief Executive Officer

Dr. Rolf Martin Schmitz, Deputy Chief Executive Officer, Chief Operating Officer

Dr. Bernhard Günther, Chief Financial Officer

Uwe Tigges, Chief Human Resources Officer

There are no potential conflicts of interests between any duties to the Issuer and the private interests or other duties of members of both the Executive Board and the Supervisory Board.

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

Board Practices

RWE has established an Audit Committee that deals with issues relating to financial reporting, risk management and compliance and prepares Supervisory Board resolutions on the annual financial statements and the arrangements with the auditor of the financial statements (with due regard to the audit assignment, the determination of the audit's focal points and the agreement on fees). It also debates major events at companies affiliated with RWE and the addition of new or relinquishment of existing business fields that are directly assigned to RWE.

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

Members of the Audit Committee:

Dr. Werner Brandt (Chairman)

Werner Bischoff

Dieter Faust

Arno Hahn

Prof. Dr.-Ing. Dr. Ing. E.h. Dr. h.c. Ekkehard D. Schulz

Ullrich Sierau

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

After an orderly audit, the Executive and Supervisory Boards of RWE AG issued the following declaration of compliance on 27 February 2013: "Between 28 February 2012 (the date of the last statement of compliance) and 15 June 2012, RWE Aktiengesellschaft complied with all of the recommendations of the Government Commission of the German Corporate Governance Code (**GCGC**) issued in the 2 July 2010 version of the Code. RWE Aktiengesellschaft is in compliance with the recommendations of the version published on 15 June 2012 with the following exceptions:

The recommendation in Item 5.4.1, Para. 2 of the GCGC has not yet been followed entirely. So far, the Supervisory Board has not defined the number of independent members it intends to have within the meaning of Item 5.4.2 of the GCGC. This requires additional preparatory work and consultations.

The Supervisory Board of RWE AG receives both fixed and performance-linked compensation, the latter of which is orientated to the dividend. The dividend proposal is orientated to the RWE Group's recurrent net income, which is adjusted for short-term exceptional items. It cannot be determined with sufficient legal certainty whether RWE is therefore in compliance with the recommendation in Item 5.4.6, Para. 2, Sentence 2 of the GCGC. Therefore, as a precaution, we declare that we are not following this recommendation".

On 7 May 2013 Executive and Supervisory Boards of RWE AG issued the following update on the Statement of Compliance:

"Executive and Supervisory Boards of RWE AG issued a Statement of Compliance in accordance with Sec. 161 of the German Stock Corporation Act on 27 February 2013 and explained therein that RWE AG is not in compliance with the recommendation in Item 5.4.6, Para. 2, Sentence 2 of the GCGC.

On 18 April 2013 the Annual General Meeting of RWE AG resolved to change the performance-linked compensation of the Supervisory Board to a fixed compensation with effect as of 19 April 2013. Therefore, Executive and Supervisory Board herewith update the Statement of Compliance in accordance with Sec. 161 of the German Stock Corporation Act as follows:

As of 19 April 2013 RWE AG is also in compliance with the recommendation in Item 5.4.6, Para. 2, Sentence 2 of the GCGC.

The rest of the Statement of Compliance in accordance with Sec. 161 of the German Stock Corporation Act issued on 27 February 2013 remains unaffected."

Major Shareholders

The results of RWE's recent shareholder identification offer the following picture of shareholding positions¹:

| | |
|--|-----|
| RW Energie-Beteiligungsgesellschaft mbH & Co. KG | 15% |
| BlackRock Financial Management | 5% |
| Mondrian Investment Partners | 3% |
| Other institutional shareholders | 63% |
| Private shareholders | 13% |
| Employee shareholders | 1% |

¹ Percentages reflect shares in the subscribed capital.

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

Historical Financial Information

The audited consolidated financial statements of RWE for the fiscal year ending on 31 December 2011 and the auditors' report thereon, together contained in RWE's Annual Report 2011 on pages 125-225, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of RWE for the fiscal year ending on 31 December 2012 and the auditors' report thereon, together contained in RWE's Annual Report 2012 on pages 129-225, are incorporated by reference into this Prospectus.

Legal and Arbitration Proceedings

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

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

- In February 2012 and August 2012, RWE Power AG filed complaints with the German Constitutional Court with respect to the 13th amendment to the German Nuclear Energy Act that nullified the lifetime extension for German nuclear power plants introduced in 2010. RWE is of the opinion the 13th amendment is unconstitutional because the operators of the reactors affected will not be compensated and the decommissioning dates were established without sound justification.
- Prior to this, in April 2011, RWE lodged two appeals with the relevant Administrative Court of Justice in Kassel against the nuclear moratorium imposed on its Biblis A and Biblis B nuclear power plants for a three-month period. On 27 February 2013 the Court decided that there was no legal basis for the shutting down of Biblis A and B and the administrative acts were unlawful. The judgment has not yet become final and the Hessian government has filed an appeal against denial of leave to appeal.
- RWE Group has filed lawsuits with the appropriate fiscal courts with regard to the nuclear fuel tax. RWE is of the opinion that the nuclear fuel tax does not comply with EU Law and the German constitution. In an E.ON proceeding regarding the nuclear power plant Grafenrheinfeld on 29 January 2013 the fiscal court of Hamburg held that the nuclear fuel tax law is unconstitutional and referred the legal issue to the German Constitutional Court for ruling.
- Furthermore, RWE Power AG is an interested third party in two lawsuits, in which the claimants are aiming for the withdrawal of the nuclear operating permits for the nuclear power plant units Biblis A and Biblis B, respectively. With respect to the pending appeal with the German Constitutional Court concerning the 13th amendment to the German Nuclear Energy Act the lawsuits are on hold.
- A lawsuit initiated by an individual citizen against an administrative operation plan for an open-cast mining area of RWE Power AG is pending with the German Constitutional Court. The same applies to another lawsuit, by which an environmental group has challenged an administrative decision by which property owned by such group has been expropriated based on mining law. Both cases have been decided by the Federal Administrative Court in favour of RWE Power AG.
- In December 2012, the NGO "BUND" filed an action with the Administrative Court against the main operating plan of the Hambach opencast mine due to an alleged violation of nature conservation legislation. BUND also sought legal protection from the immediate enforcement order issued by the Office of Mining. Following the submission of the approvals under species conservation law by RWE Power AG, the Court and BUND agreed to the continuation of opencast mine operations. A final decision on the action has yet to be made.
- In January 2013, the town of Düren filed an action against the approval of the amended master operating plan for the Inden opencast mine granted by the Mining Office. The master operating plan is consistent with the binding lignite plan, which provides for a residual lake as part of recultivation. The town of Düren aims for backfilling. An identical constitutional complaint lodged by the town of Düren against the lignite plan has been rejected by the Constitutional Court. The Office of Mining has ordered the immediate enforcement of the master operating plan approval so that opencast mine operations can continue as planned.
- In connection with an accident on a construction site and extensive delays, both caused by one of its contractors, RWE Power AG filed for declaratory judgements against a consortium, which has been instructed with the construction of two steam generators for a new power plant. Primarily, RWE Power seeks significant monetary damages from the consortium. On the opposite, the consortium has claimed compensation for additional costs as well as a significant extension of the project's time schedule. RWE Power AG denies the claims on the grounds that the accident as well as other delays were attributable to the consortium's fault. Proceedings are ongoing.
- In connection with several delays on another power plant construction site, RWE Power AG filed for a declaratory judgement against the contractor of two steam generators for a new power plant which is still under construction. In February 2013, the court of the first instance dismissed the action as not

admissible, however the judgment has not yet become final and has no relevance as to the merits of the claim. RWE Power AG will appeal against this decision.

- In another lawsuit RWE Power AG is seeking damages from one of its contractors which participated in a price fixing and bid rigging cartel to the disadvantage of RWE Power AG and its power plant BoA 1.
- RWE Dea AG is defendant in an arbitration proceeding in which the claimant, Bayerngas GmbH, claims for a reduction of the fees to be paid for the use of one of the defendant's natural gas storage facilities near Munich. RWE Dea AG is of the opinion that no significant reduction of the fees, currently amounting to ca. EUR 15 million per year, is justified.
- Greater Gabbard Offshore Winds Limited ("**GGOWL**"), a 50:50 joint venture between RWE Innogy GmbH and SSE Renewables, is involved in a dispute with Fluor Corporation, GGOWL's main contractor for the construction of a wind farm project off the UK coast, relating mainly to the quality and structural integrity of certain monopile and transition piece welds. The first claim issued by Fluor against GGOWL for additional costs (of approximately GBP 300 million) was decided by the arbitration panel in GGOWL's favour in mid November 2012, requiring no payment to be made by GGOWL. There are a small number of issues (eg legal costs) between GGOWL and Fluor that arose in the claim and which will finally be dealt with in the counterclaim decision. A counterclaim was filed by GGOWL against Fluor in parallel to the claim issued by Fluor. The counterclaim required Fluor to bear the cost of additional monitoring in relation to 32 foundations that GGOWL believes are defective. The claim was heard in April and early May 2013. A further 2 day closing submission hearing is due to take place in late July 2013. The tribunal decision on the counterclaim is expected in late Q3 2013.
- RWE Supply & Trading GmbH is defendant in an arbitration based on breaches of confidentiality and exclusivity agreements, as concluded by the arbitration tribunal in an interim award, with the claimants now claiming damages which have not been directly quantified yet but may be substantial (in the lower two digit billion EUR range). The damages claim proceeding phase of the arbitration has just started.
- RWE Supply & Trading CZ (formerly RWE Transgas) has been sued for an amount in a three digit million EUR range based on the alleged illegal termination of a mandate contract entered into by the plaintiff and the predecessor of RWE. The claim has been dismissed by the courts of first and second instance. The plaintiff has appealed against the second instance court decision to the Supreme Court.
- RWE Supply & Trading CZ (formerly RWE Transgas) has initiated arbitration proceedings against one gas supplier for a price review. The amount in question is in a low one digit billion EUR range.
- A Dutch company of the RWE Group was an interested third party in a number of lawsuits in which administrative decisions in connection to the erection and operation of a coal fired power plant in Eemshaven (The Netherlands) have been challenged. After two Nature Protection Act Permits have been revoked by the Council of State of the Netherlands in August 2011, the competent authorities issued two new permits in June 2012 for the continuation of all building activities and operation of the plant. However, as the permit application was already challenged by interested third parties it is likely that the new permits will also be challenged in judicial proceedings.
- On 4 March 2013 Essent Energie Productie B.V. and RWE Eemshaven Holding B.V. have initiated civil proceedings against the Dutch State regarding the legitimacy under European law of the coal tax as laid down in the "Wet Belastingen op de Milieugrondslag".
- Two companies of the RWE Group are involved in pending litigations in the UK as well as in NL for damage claims based on antitrust infringements. In 2009 customers of the candle wax cartel started the litigation against members of the cartel at the High Court in London. In September 2011 other customers started proceedings in The Hague. In both cases claims have not been quantified yet. The litigation in London is currently on hold.
- End of September 2011, the EU-Commission conducted an investigation in the gas sector, amongst others, at some RWE offices. Subject of the investigation were potentially anti-competitive agreements with Gazprom or potentially abusive behaviour of Gazprom. In September 2012, the EU-Commission opened a formal antitrust procedure against Gazprom, which made it clear that the investigation focuses on Gazprom only.
- In December 2011, a Russian company sued for damages in connection with aborted negotiations about the formation of a joint venture for the acquisition of shares in a Russian territorial generation

company. The allegation is that the claimant had bought shares in the generation company and thereby suffered damages, because RWE AG had induced a legitimate expectation that the joint venture will actually be established. The claimant claims damages in a medium three digit million EUR range plus interest, partially against transfer of shares. RWE denies and defends all of the claims.

- Various German companies belonging to the RWE Group are defendants in a number of labour lawsuits, inter alia relating to certain pension schemes.
- Furthermore, RWE and some RWE Group companies are participating in some conciliation proceedings that were initiated by outside shareholders in connection with the legal restructuring of companies. RWE holds the view that the conversion ratios and the volume of compensatory payments to these shareholders were appropriate. If different legally enforceable decisions are reached, RWE will pay compensation to all affected shareholders, including those who are not directly involved in the conciliation proceedings.
- Finally, RWE and its group companies are involved in various legal actions in connection with its daily operating business including lawsuits regarding price adjustment clauses in energy delivery contracts, take or pay clauses or network tariffs.

Significant change in RWE Aktiengesellschaft's financial or trading position

There has been no significant change in the financial or trading position of RWE since 31 December 2012.

Ratings

RWE and the non-subordinated bonds issued by RWE are currently rated A3³ by Moody's Investors Service, Ltd. ("**Moody's**")^{1,2} and BBB+³ Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("**Standard & Poor's**")^{4,2} with outlooks of negative and stable, respectively. The credit ratings are P-2³ and A-2³, respectively, for short-term RWE bonds.

Additional Information

Share Capital

The capital stock of RWE now amounts to € 1,573,748,477.44. It is fully paid up and divided into

- 575,745,499 common shares, and
- 39,000,000 non-voting preference shares.

Common and preferred shares are no-par-value bearer share certificates. Preferred shares have no voting rights. Under certain conditions, preferred shares are entitled to payment of a preference dividend of €0.13 per preferred share, upon allocation of RWE's profits.

Pursuant to a resolution passed by the Annual General Meeting on 22 April 2009, the Executive Board was authorised to issue option or convertible bonds until 21 April 2014. The total nominal value of the bonds is limited to €6,000 million. Shareholders' subscription rights may be waived under certain conditions. The Annual General Meeting decided to establish € 143,975,680 in conditional capital divided into 56,240,500 bearer common shares, in order to redeem the bonds. Shares from the authorised capital are to be deducted from the shares from the conditional capital, insofar as they are both issued with a waiver of shareholders' subscription rights. Accordingly, the share capital may not be increased by more than 20% by the issue of new shares.

¹ Moody's is established in the European Community and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 May 2011 (the "**CRA Regulation**").

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

³ 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.

⁴ Standard & Poor's is established in the European Community and is registered under the CRA Regulation.

In the event of an increase in the capital stock, the distribution of profits in respect of new shares can deviate from the stipulations of Section 60 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*).

In the course of the distribution of profits, the non-voting preference shares shall be entitled to a preferred dividend of €0.13 per preference share.

Memorandum and Articles of Association

RWE has the following corporate objectives (Art. 2 of the Articles of Incorporation):

- Generation and procurement of energy, including renewable energy;
- Extraction, procurement and processing of mineral resources and other raw materials;
- Supply and trading of energy;
- Construction, operation and use of energy transmission systems;
- Supply of water and treatment of wastewater;
- Provision of services in the aforementioned fields, including energy efficiency services.

RWE has the authority to conclude all transactions which are connected with the objects of RWE or which are suited to serve its purpose directly or indirectly. It may also become active itself in the business fields mentioned above. RWE has the authority to incorporate, acquire or take interests in other enterprises, in particular if the purpose of such enterprises covers in part or in total the aforementioned business segments. RWE is entitled to combine enterprises in which it holds stakes under its unified control or restrict itself to the management of its holdings. RWE has the power to transfer or hive off its business operations in part or in total to affiliated companies.

Material contracts / Profit and Loss Transfer Agreements

RWE AG as controlling company is connected to essential group companies via Control and/or Profit and Loss Transfer Agreements according to which RWE AG is obliged to compensate losses of group companies (section 302 German Stock Company Act (*Aktiengesetz*)). In addition to that, similar contractual and/or statutory liabilities exist with regard to group companies abroad on the basis of the applicable national laws.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

Section A:
RWE Aktiengesellschaft
EUR 100,000,000 3.50% Notes due 3 December 2042
(Series No.: 22122)

(The following are the Terms and Conditions of the EUR 100,000,000 3.50% Notes due 3 December 2042 (the "**EUR 2012 Notes**") issued by RWE Aktiengesellschaft on 3 December 2012 which are documented as Long-Form Conditions consisting of the Final Terms dated 29 November 2012 and the Terms and Conditions of Notes as set out in the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme of RWE Aktiengesellschaft, in Essen, Federal Republic of Germany and RWE Finance B.V., 's-Hertogenbosch, The Netherlands dated 26 April 2012, which are set out in this Prospectus in Section D of this Prospectus. The EUR 2012 Notes shall now be listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange as from 28 May 2013, which date concretises the respective information given in Part II of the Final Terms. In addition to the obligation of the Issuer pursuant to § 13 of the Terms and Conditions to deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, the Issuer undertakes to make all notices concerning the Notes also by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication. RWE is of the opinion that § 11 of the Terms and Conditions provides for the appointment of the Holders' Representative by way of a resolution passed by the Holders. Any inconsistencies between references in the Final Terms and numbered paragraphs and sections of the Terms and Conditions of Notes as set out in Section D of this Prospectus shall be dealt with by German law, e.g. by way of contractual interpretation (*Vertragsauslegung*).)

Terms and Conditions

29 November 2012
 29. November 2012

Final Terms *Endgültige Bedingungen*

Euro 100,000,000 3.50% Notes due 3 December 2042
Euro 100.000.000 3,50% Schuldverschreibungen fällig am 3. Dezember 2042

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€30,000,000,000
Debt Issuance Programme

of
der

RWE Aktiengesellschaft

and
und

RWE Finance B. V.

dated 26 April 2012
vom 26. April 2012

Issue Price: 100.00%
Ausgabepreis: 100,00%

Issue Date: 3 December 2012
Tag der Begebung: 3. Dezember 2012

Series No.: 22122
 Serien Nr.: 22122

These are the Final Terms of an issue of Notes under the € 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**") and RWE Finance B. V. ("**RWE Finance**"). Full information on RWE and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 26 April 2012 (the "**Prospectus**") and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RWE Group (www.rwe.com) and copies may be obtained from RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**") und der RWE Finance B. V. ("**RWE Finance**"). Vollständige Informationen über RWE und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Debt Issuance Programme Prospekt über das Programm, zuletzt aktualisiert am 26. April 2012, (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) und der Internetseite des RWE-Konzerns (www.rwe.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus dated 26 April 2012. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Prospekt vom 26. April 2012 enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

Issuer
 Emittentin

RWE Aktiengesellschaft
 RWE Aktiengesellschaft

Form of Conditions
Form der Bedingungen

Long-Form
 Nicht-konsolidierte Bedingungen

Integrated
 Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- German only
Ausschließlich Deutsch
- English only
Ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

| | |
|---|-------------------------------------|
| Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i> | Euro ("EUR") <i>Euro („EUR“)</i> |
| Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i> | 100,000,000 <i>100.000.000</i> |
| Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i> | 100,000 <i>100.000</i> |
| Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i> | 1,000 <i>1.000</i> |
| Minimum Principal Amount for Transfers (specify) <i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i> | |

Redenomination
Umstellung

No
Nein

- Permissible only with effect from an Interest Payment Date
Zulässig nur mit Wirkung zu einem Zinszahlungstag

New Global Note
New Global Note

Yes
Ja

- TEFRA C (the C Rules)**
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

- TEFRA D (the D Rules)**
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System
Clearing System

- Clearstream Banking AG
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main
Germany/*Bundesrepublik Deutschland*
- Clearstream Banking, société anonyme
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg

Luxembourg/Luxemburg

Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium/Belgien

Other – specify
Sonstige (angeben)

Calculation Agent
Berechnungsstelle

No
Nein

Fiscal Agent

Other (specify)
Sonstige (angeben)

Further referenced Conditions
Weitere in Bezug genommene Bedingungen

Not applicable
Nicht anwendbar

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate Notes
Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest 3.50 % per annum
Zinssatz 3,50% per annum

Interest Commencement Date 3 December 2012
Verzinsungsbeginn 3. Dezember 2012

Fixed Interest Dates 3 December in each year
Festzinstermine 3. Dezember in jedem Jahr

First Interest Payment Date 3 December 2013
Erster Zinszahlungstag 3. Dezember 2013

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination)
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date 3 December 2041
Festzinstermin, der dem Fälligkeitstag vorangeht 3. Dezember 2041

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)

Floating Rate Notes
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Other structured Floating Rate Notes
Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

Index-Linked Notes
Indexierte Schuldverschreibungen

Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- Other

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

3 December 2042
3. Dezember 2042

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (for the Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin

No
Nein

Minimum Redemption Amount
Mindestrückzahlungsbetrag

Fixed Redemption Amount
Festgelegter Rückzahlungsbetrag

Call Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Call)

Call Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)

Minimum Notice to Holders
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Holders
Höchstkündigungsfrist

Early Redemption at the Option of a Holder
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers

No
 Nein

Put Redemption Date(s)
Wahlrückzahlungstag(e) (Put)

Put Redemption Amount(s)
Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)

Minimum Notice to Issuer
Mindestkündigungsfrist

Maximum Notice to Issuer (never more than 60 days)
Höchstkündigungsfrist (nie mehr als 60 Tage)

Early Redemption for Reasons of a Change of Control
Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels

Yes
 Ja

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

Zero Coupon Notes:
Nullkupon-Schuldverschreibungen

Reference Price
Referenzpreis

- Other structured Floating Rate Notes**
Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- Dual Currency Notes**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
- Index Linked Notes**
Indexierte Schuldverschreibungen
- Instalment Notes**
Raten-Schuldverschreibungen

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Paying Agents

Zahlstellen

Deutsche Bank AG
 Trust & Securities Services
 Große Gallusstraße 10-14
 60272 Frankfurt
 Deutsche Bank AG
 Trust & Securities Services
 Große Gallusstraße 10-14
 60272 Frankfurt

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)**
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)

Majority requirements
Mehrheitserfordernisse

Qualified majority: 75%
 Qualifizierte Mehrheit: 75%

Appointment of Holders' Representative
Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger

- By resolution passed by Holders
Durch Beschluss der Gläubiger
- In the Conditions
In den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION (§ 12)
WEITERE EMISSIONEN, RÜCKKAUF, ENTWERTUNG (§ 12)

Consolidation
Konsolidierung

No
 Nein

NOTICES (§ 13)
MITTEILUNGEN (§ 13)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Luxembourg (www.bourse.lu)
Luxemburg (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

GOVERNING LAW
ANWENDBARES RECHT

German law
 Deutsches Recht

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Specific Risk Factors
Spezielle Risikofaktoren

Not applicable
 Nicht anwendbar

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

None

Keine

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen

Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.

- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer
Gründe für das Angebot

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

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

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

| | |
|--|--------------------------|
| Common Code | 085859889 |
| <i>Common Code</i> | <i>085859889</i> |
| ISIN Code | XS0858598898 |
| <i>ISIN Code</i> | <i>XS0858598898</i> |
| German Securities Code | A1R0S7 |
| <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i> | <i>A1R0S7</i> |
| Any other securities number | Valoren: 20103091 |
| <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i> | <i>Valoren: 20103091</i> |

Yield
Rendite

| | |
|----------------|--------------|
| Yield | 3.50% |
| <i>Rendite</i> | <i>3,50%</i> |

Method of calculating the yield
Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

- Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)
- Historic Interest Rates**
Zinssätze der Vergangenheit
- Details Relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable] and other information concerning the underlying.**
Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] und andere die Basiswerte betreffende Informationen.
- Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment**
Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken

Selling Restriction**Verkaufsbeschränkungen**

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.

Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

TEFRA C
TEFRA C

TEFRA D
TEFRA D

Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Non-exempt Offer
Nicht-befreites Angebot

Not applicable
Nicht anwendbar

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Not applicable
Nicht anwendbar

Restrictions on the free transferability of the Notes
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

None
Keine

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden

Not applicable
Nicht anwendbar

Terms and Conditions of the offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Subscription Agreements

General Features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

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

Dealer

UBS Limited
100 Liverpool Street
London EC2M 2RH
UBS Limited
100 Liverpool Street
London EC2M 2RH

Platzeur

Firm commitment
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Consent to use the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Each Dealer and/or financial intermediaries appointed by such Dealer and/or each further financial intermediary placing or subsequently reselling the Notes issued are entitled to use and rely upon the Prospectus, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RWE Group (www.rwe.com). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

No

Jeder Platzeur und/oder jeder durch einen solchen Platzeur beauftragte Finanzintermediär und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Prospektrichtlinie noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der des RWE-Konzerns (www.rwe.com) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweilige Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

Nein

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify)
 Management- und Übernahme provision (angeben)

Selling Concession (specify)
 Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify)
 Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify)
 Andere (angeben)

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)
Kursstabilisierender Dealer/Manager

None
Keiner

Listing and admission to trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

Yes
Ja

Luxembourg (Official List)

Admission to trading:
 Zulassung zum Handel:

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
 Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"

Euro MTF
 Euro MTF

Frankfurt am Main

Other (insert details)
 Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Date of admission
Datum der Zulassung

30 April 2013
30. April 2013

Estimate of the total expenses related to admission to trading
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel approx. EUR 10,100
 ca. EUR 10.100

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Organisierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- Frankfurt am Main
- Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

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

Rating
Rating

Not applicable
Nicht anwendbar

Listing and admission to trading:
Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from 30 April 2013 at the earliest) pursuant to the € 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of RWE Aktiengesellschaft and RWE Finance B. V.

Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem € 30.000.000.000 Debt Issuance Programme der RWE Aktiengesellschaft und der RWE Finance B. V. (frühestens ab dem 30. April 2013) erforderlich sind.

RESPONSIBILITY
VERANTWORTLICHKEIT

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus provided that, 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.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. 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.

RWE Aktiengesellschaft
(as Issuer)
(als Emittentin)

**Section B:
RWE Aktiengesellschaft
EUR 150,000,000 3.55 per cent. Notes due 13 February 2043
(Series No.: 22131)**

(The following are the Terms and Conditions of the EUR 150,000,000 3.55 per cent. Notes due 13 February 2043 (the "**EUR 2013 Notes**") issued by RWE Aktiengesellschaft on 13 February 2013 which are documented as Long-Form Conditions consisting of the Final Terms dated 8 February 2013 and the Terms and Conditions of Notes as set out in the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme of RWE Aktiengesellschaft, in Essen, Federal Republic of Germany and RWE Finance B.V., 's-Hertogenbosch, The Netherlands dated 26 April 2012, which are set out in this Prospectus in Section D of the Prospectus. The EUR 2013 Notes shall now be listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange as from 28 May 2013, which date concretises the respective information given in Part II of the Final Terms. In addition to the obligation of the Issuer pursuant to § 13 of the Terms and Conditions to deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, the Issuer undertakes to make all notices concerning the Notes also by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication. RWE is of the opinion that § 11 of the Terms and Conditions provides for the appointment of the Holders' Representative by way of a resolution passed by the Holders. Any inconsistencies between references in the Final Terms and numbered paragraphs and sections of the Terms and Conditions of Notes as set out in Section D of this Prospectus shall be dealt with by German law, e.g. by way of contractual interpretation (*Vertragsauslegung*).)

Terms and Conditions

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 of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of RWE Group (www.rwe.com).

**FINAL TERMS
ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN**

**8 February 2013
8. Februar 2013**

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

EUR 150,000,000 3.55 per cent. Notes due 13 February 2043 (the "**Notes**")

EUR 150,000,000 3,55 % Schuldverschreibungen fällig am 13. Februar 2043

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

€30,000,000,000

Debt Issuance Programme

of
der

RWE Aktiengesellschaft

and
und

RWE Finance B. V.

dated 26 April 2012
vom 26. April 2012

Issue Price: 100.00%
Ausgabepreis: 100,00%

Issue Date: **13 February 2013**
Tag der Begebung: **13. Februar 2013**

Series No.: **22131**
Serien Nr.: **22131**

These are the Final Terms of an issue of Notes under the € 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**") and RWE Finance B. V. ("**RWE Finance**"). Full information on RWE and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 26 April 2012 (the "**Prospectus**"), the first supplement dated 20 December 2012 and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RWE Group (www.rwe.com) and copies may be obtained from RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**") und der RWE Finance B. V. ("**RWE Finance**"). Vollständige Informationen über RWE und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der erste Nachtrag mit Datum vom 20. Dezember 2012 und der Debt Issuance Programme Prospekt über das Programm, zuletzt aktualisiert am 26. April 2012, (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) und der Internetseite des RWE-Konzerns (www.rwe.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus 26 April 2012. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Prospekt vom 26 April 2012 enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

Issuer
Emittentin

RWE Aktiengesellschaft
RWE Aktiengesellschaft

Form of Conditions
Form der Bedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- German only
Ausschließlich Deutsch
- English only
Ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, [REDEMOMINATION,] FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, [UMSTELLUNG,] FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

| | |
|---|---|
| Specified Currency <i>Festgelegte Währung</i> | Euro ("EUR") Euro ("EUR") |
| Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i> | EUR 150,000,000 EUR 150.000.000 |
| Specified Denomination <i>Festgelegte Stückelung</i> | EUR 100,000 EUR 100,000 |
| Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i> | 1,500 1.500 |
| Minimum Principal Amount for Transfers (specify) <i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i> | |

Redenomination
Umstellung

- Permissible only with effect from an Interest Payment Date
Zulässig nur mit Wirkung zu einem Zinszahlungstag

New Global Note
New Global Note

- TEFRA C (the C Rules)**
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

- TEFRA D (the D Rules)**
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

No
Nein

Yes
Ja

Certain Definitions**Definitionen**

Clearing System

Clearing System

- Clearstream Banking AG
Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main
Germany/*Bundesrepublik Deutschland*
- Clearstream Banking, société anonyme
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg/*Luxemburg*
- Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium/*Belgien*
- Other – specify
Sonstige (angeben)

Calculation Agent

Berechnungsstelle

No

Nein

- Fiscal Agent

- Other (specify)

*Sonstige (angeben)***Further referenced Conditions*****Weitere in Bezug genommene Bedingungen*****not applicable***nicht anwendbar***INTEREST (§ 3)****ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen**Rate of Interest and Interest Payment Dates*****Zinssatz und Zinszahlungstage***

Rate of Interest

*Zinssatz***3.55 % per annum****3,55% per annum**

Interest Commencement Date

*Verzinsungsbeginn***13 February 2013****13. Februar 2013**

Fixed Interest Date(s)

Festzinstermine

13 February in each year

13. Februar in jedem Jahr

First Interest Payment Date

*Erster Zinszahlungstag***13 February 2014****13. Februar 2014**

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination)

Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date

*Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen***13 February 2042****13. Februar 2042**

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)

Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)

- Floating Rate Notes
Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
- Zero Coupon Notes
Nullkupon-Schuldverschreibungen
- Other structured Floating Rate Notes
Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

- Dual Currency Notes
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

- Index-Linked Notes
Indexierte Schuldverschreibungen

- Instalment Notes
Raten-Schuldverschreibungen

Day Count Fraction
Zinstagequotient

- Actual/Actual (ISDA)
- × Actual/Actual (ICMA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- Other

PAYMENTS (§ 4)
ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day
Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

TARGET
TARGET

REDEMPTION (§ 5)
RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption
Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

13 February 2043
13. Februar 2043

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- × Principal amount
Nennbetrag

- Final Redemption Amount (for the Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag (für die festgelegte Stückelung) **EUR 100,000**
EUR 100.000

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

- Early Redemption at the Option of the Issuer** No
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin *Nein*

- Early Redemption at the Option of a Holder** No
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers *Nein*

- Early Redemption for Reasons of a Change of Control** Yes
Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels *Ja*

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

- Paying Agents

Deutsche Bank AG
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt
Deutsche Bank AG
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10-14
60272 Frankfurt

Zahlstellen

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE, AMENDMENT OF THE GUARANTEE] (§ 11)
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER, ÄNDERUNG DER GARANTIE] (§ 11)

Majority requirements
Mehrheitserfordernisse

Qualified majority: 75%
Qualifizierte Mehrheit: 75%

Appointment of Holders' Representative
Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger

- By resolution passed by Holders
Durch Beschluss der Gläubiger

- In the Conditions
In den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION (§ 12)
WEITERE EMISSIONEN, RÜCKKAUF, ENTWERTUNG (§ 12)

Consolidation
Konsolidierung

No
Nein

NOTICES (§ 13)
MITTEILUNGEN (§ 13)

Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung

- Luxembourg (www.bourse.lu)
Luxemburg (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

GOVERNING LAW
ANWENDBARES RECHT

German law
Deutsches Recht

Part II.: ADDITIONAL INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

Specific Risk Factors
Spezielle Risikofaktoren

Not applicable
Nicht anwendbar

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**

None
Keine

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.
Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.
- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer
Gründe für das Angebot

not applicable
nicht anwendbar

Estimated net proceeds
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Yes
Ja

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

| | |
|---|-------------------------------------|
| Common Code <i>Common Code</i> | 088758218 088758218 |
| ISIN Code <i>ISIN Code</i> | XS0887582186 XS0887582186 |
| German Securities Code <i>Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i> | A1TM2X A1TM2X |
| Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i> | |

Yield

Rendite

| | |
|-------------------------|----------------|
| Yield <i>Rendite</i> | 3.55% 3,55% |
|-------------------------|----------------|

Method of calculating the yield
Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

- Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

- Historic Interest Rates**
Zinssätze der Vergangenheit

- Details Relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable] and other information concerning the underlying.**
Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] und andere die Basiswerte betreffende Informationen.

- Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment**
Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken

Selling Restriction

Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

- TEFRA C
TEFRA C
- TEFRA D
TEFRA D
- Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Non-exempt Offer
Nicht-befreites Angebot

Not applicable
Nicht anwendbar

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Restrictions on the free transferability of the Notes
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

None
Keine

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden

Not applicable

Nicht anwendbar

Method of distribution
Vertriebsmethode

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Subscription Agreements

General Features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

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

Dealer / Management Group (specify)
Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)

Credit Suisse Securities (Europe) Limited
Credit Suisse Securities (Europe) Limited

Firm commitment
Feste Zusage

No firm commitment / best efforts arrangements
Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen

Consent to use the Prospectus
Einwilligung zur Nutzung des Prospekts

Each Dealer and/or financial intermediaries appointed by such Dealer and/or each further financial intermediary placing or subsequently reselling the Notes issued are entitled to use and rely upon the Prospectus, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RWE Group (www.rwe.com). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

No

Jeder Platzeur und/oder jeder durch einen solchen Platzeur beauftragte Finanzintermediär und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Prospektrichtlinie noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form

auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der des RWE-Konzerns (www.rwe.com) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweilige Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

Nein

**Commissions
Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify)

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)
Kursstabilisierender Dealer/Manager**

**not applicable
nicht anwendbar**

**Listing and admission to trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme**

Yes
Ja

Luxembourg (Official List)

Admission to trading:
Zulassung zum Handel:

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"

Euro MTF
Euro MTF

Frankfurt am Main

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

**Date of admission
Datum der Zulassung**

15 May 2013

Estimate of the total expenses related to admission to trading
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

approx. EUR 10,000
ca. EUR 10.000

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Organisierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse

Frankfurt am Main

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

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

Rating
Rating

not applicable
nicht anwendbar

Listing and admission to trading:
Börsenzulassung:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **13 February 2013**) pursuant to the € 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of RWE Aktiengesellschaft and RWE Finance B. V.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem € 30.000.000.000 Debt Issuance Programme der RWE Aktiengesellschaft und der RWE Finance B. V. (ab dem **13. Februar 2013**) erforderlich sind.*

RESPONSIBILITY
VERANTWORTLICHKEIT

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus provided that, 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.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. 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.

RWE Aktiengesellschaft
(as Issuer)
(als Emittentin)

**Section C:
RWE Aktiengesellschaft
USD 50,000,000 3.80% Notes due 5 April 2033
(Series No.: 22132)**

(The following are the Terms and Conditions of the USD 50,000,000 3.80% Notes due 5 April 2033 (the "**USD 2013 Notes**") issued by RWE Aktiengesellschaft on 5 April 2013 which are documented as Long-Form Conditions consisting of the Final Terms dated 3 April 2013 and the Terms and Conditions of Notes as set out in the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme of RWE Aktiengesellschaft, in Essen, Federal Republic of Germany and RWE Finance B.V., 's-Hertogenbosch, The Netherlands dated 26 April 2012, which are set out in this Prospectus in Section D of this Prospectus. The USD 2013 Notes shall now be listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange as from 28 May 2013, which date concretises the respective information given in Part II of the Final Terms. Any inconsistencies between references in the Final Terms and numbered paragraphs and sections of the Terms and Conditions of Notes as set out in Section D of this Prospectus shall be dealt with by German law, e.g. by way of contractual interpretation (*Vertragsauslegung*).)

Terms and Conditions

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 of Notes will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of RWE Group (www.rwe.com).

**FORM OF FINAL TERMS
(MUSTER – ENDGÜLTIGE BEDINGUNGEN)**

**3 April 2013
3. April 2013**

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

**USD 50,000,000 3.80% Notes due 5 April 2033
USD 50.000.000 3,80% Schuldverschreibungen fällig am 5. April 2033**

issued pursuant to the
begeben aufgrund des

**€ 30,000,000,000
Debt Issuance Programme**

of
der

RWE Aktiengesellschaft

and
und

RWE Finance B. V.

dated 26 April 2012
vom 26. April 2012

Issue Price: **100%**
Ausgabepreis: 100%

Issue Date: **5 April 2013**
Tag der Begebung: 5. April 2013

Series No.: **22132**
 Serien Nr.: **22132**

These are the Final Terms of an issue of Notes under the € 30,000,000,000 Debt Issuance Programme (the "**Programme**") of RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**") and RWE Finance B. V. ("**RWE Finance**"). Full information on RWE and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 26 April 2012 (the "**Prospectus**") the first supplement dated 20 December 2012 and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RWE Group (www.rwe.com) and copies may be obtained from RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 30.000.000.000 Debt Issuance Programme (das "**Programm**") der RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**") und der RWE Finance B. V. ("**RWE Finance**"). Vollständige Informationen über RWE und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen, der erste Nachtrag mit Datum vom 20. Dezember 2012 und der Debt Issuance Programme Prospekt über das Programm, zuletzt aktualisiert am 26. April 2012, (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) und der Internetseite des RWE-Konzerns (www.rwe.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

This Part I. of the Final Terms is to be read in conjunction with the Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") set forth in the Prospectus dated 26 April 2012. Capitalised terms not otherwise defined herein shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

*Dieser Teil I. der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") zu lesen, die im Prospekt vom 26. April enthalten sind. Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben, falls die Endgültigen Bedingungen nicht etwas anderes bestimmen, die gleiche Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

All references in this part of the Final Terms to numbered Articles and sections are to Articles and sections of the Terms and Conditions.

Bezugnahmen in diesem Teil der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in the Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the terms and conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**").

*Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen und die weder angekreuzt noch ausgefüllt werden oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") gestrichen.*

Issuer
 Emittentin

RWE Aktiengesellschaft
 RWE Aktiengesellschaft

Form of Conditions

Form der Bedingungen

- Long-Form
Nicht-konsolidierte Bedingungen
- Integrated
Konsolidierte Bedingungen

Language of Conditions
Sprache der Bedingungen

- German only
Ausschließlich Deutsch
- English only
Ausschließlich Englisch
- English and German (English controlling)
Englisch und Deutsch (englischer Text maßgeblich)
- German and English (German controlling)
Deutsch und Englisch (deutscher Text maßgeblich)

CURRENCY, DENOMINATION, REDENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS (§ 1)
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, UMSTELLUNG, FORM, DEFINITIONEN (§ 1)

Currency and Denomination
Währung und Stückelung

Specified Currency **USD**
Festgelegte Währung *USD*

Aggregate Principal Amount **USD 50,000,000**
Gesamtnennbetrag *USD 50.000.000*

Specified Denomination **USD 200,000**
Festgelegte Stückelung *USD 200.000*

Number of Notes to be issued in each Specified Denomination **250**
Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen *250*

Minimum Principal Amount for Transfers (specify) **No**
Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben) *Nein*

Redenomination No
Umstellung *Nein*

- Permissible only with effect from an Interest Payment Date
Zulässig nur mit Wirkung zu einem Zinszahlungstag

New Global Note Yes
New Global Note *Ja*

TEFRA C (the C Rules)
TEFRA C

Permanent Global Note
Dauerglobalurkunde

TEFRA D (the D Rules)
TEFRA D

Temporary Global Note exchangeable for Permanent Global Note
Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Dauerglobalurkunde

Certain Definitions
Definitionen

Clearing System
Clearing System

- Clearstream Banking AG
 Neue Börsenstraße 1
 60487 Frankfurt am Main
 Germany/*Bundesrepublik Deutschland*

Clearstream Banking, société anonyme
42 Avenue JF Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg/Luxemburg

Euroclear Bank SA/NV
1 Boulevard du Roi Albert II
1210 Brussels
Belgium/Belgien

Other – specify
Sonstige (angeben)

Calculation Agent
Berechnungsstelle

No
Nein

Fiscal Agent

Other (specify)
Sonstige (angeben)

Further referenced Conditions
Weitere in Bezug genommene Bedingungen

None
Keine

INTEREST (§ 3)
ZINSEN (§ 3)

Fixed Rate Notes

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest and Interest Payment Dates
Zinssatz und Zinszahlungstage

Rate of Interest 3.80 % per annum
Zinssatz 3,80% per annum

Interest Commencement Date 5 April 2013
Verzinsungsbeginn 5. April 2013

Fixed Interest Date(s) 5 April in each year
Festzinstermine(n) 5. April in jedem Jahr

First Interest Payment Date 5 April 2014
Erster Zinszahlungstag 5. April 2014

Initial Broken Amount(s) (for the Specified Denomination)
Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für die festgelegte Stückelung)

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date 5 April 2032

Festzinstermine, die dem Fälligkeitstag vorangehen 5. April 2032

Final Broken Amount(s) (per Specified Denomination)
Abschließende(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)

Floating Rate Notes

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Zero Coupon Notes

Nullkupon-Schuldverschreibungen

Other structured Floating Rate Notes

Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including fall back provisions,
if the relevant reference rate is not available))
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen,
wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))*

○ **Dual Currency Notes**

Doppelwährungs-Schuldverschreibungen

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))

(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))

○ **Index-Linked Notes**

Indexierte Schuldverschreibungen

(set forth details in full here, (including index/formula, basis for calculating interest, a description of any market disruption or settlement disruption events that affect the underlying and adjustment rules with relation to events concerning the underlying))

(Einzelheiten einfügen, (einschließlich des Index/der Formel, der Grundlage für die Berechnung der Zinsbeträge, eine Beschreibung etwaiger Störungen des Marktes oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen sowie Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen))

○ **Instalment Notes**

Raten-Schuldverschreibungen

(set forth details in full here)

(Einzelheiten einfügen)

Day Count Fraction

Zinstagequotient

- Actual/Actual (ISDA)
- Actual/Actual (ICMA)
- Actual/365 (Fixed)
- Actual/360
- × 30/360 or 360/360 (Bond Basis)
- 30E/360 (Eurobond Basis)
- Other

PAYMENTS (§ 4)

ZAHLUNGEN (§ 4)

Payment Business Day

Zahlungstag

Relevant Financial Centre(s) (specify all)
Relevante Finanzzentren (alle angeben)

NEW YORK and TARGET
NEW YORK und TARGET

REDEMPTION (§ 5)

RÜCKZAHLUNG (§ 5)

Final Redemption

Rückzahlung bei Endfälligkeit

Maturity Date
Fälligkeitstag

5 April 2033
5. April 2033

Redemption Month
Rückzahlungsmonat

Final Redemption Amount
Rückzahlungsbetrag

- Principal amount
Nennbetrag
- Final Redemption Amount (for the Specified Denomination)
Rückzahlungsbetrag (für die festgelegte Stückelung)

Early Redemption
Vorzeitige Rückzahlung

Early Redemption at the Option of the Issuer No
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin Nein

Early Redemption at the Option of a Holder No
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers Nein

Early Redemption for Reasons of a Change of Control Yes
Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels Ja

Early Redemption Amount
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag

- Other structured Floating Rate Notes**
Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here (including fall back provisions,
 if the relevant reference rate ist not available))
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Ausweichbestimmungen,
 wenn der maßgebliche Referenzsatz nicht verfügbar ist))*
- Dual Currency Notes**
Doppelwährungs-Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis
 for calculating exchange rate(s) to determine principal/fall-back provisions))
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurse(e) oder
 Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung
 von Kapitalbeträgen/Ausweichbestimmungen))*
- Index Linked Notes**
Indexierte Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)
- Instalment Notes**
Raten-Schuldverschreibungen
 (set forth details in full here)
(Einzelheiten einfügen)

AGENTS (§ 6)

Calculation Agent/specified office
Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle

Required location of Calculation Agent (specify)
Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)

Paying Agents

Zahlstellen

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
 Trust & Securities Services
 Große Gallusstraße 10-14
 60272 Frankfurt am Main
 Deutsche Bank Aktiengesellschaft
 Trust & Securities Services
 Große Gallusstraße 10-14
 60272 Frankfurt am Main

- Additional Paying Agent(s)/specified office(s)
Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)

**AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS; HOLDERS' REPRESENTATIVE (§ 11)ÄNDERUNG
DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER (§ 11)**

**Majority requirements
Mehrheitserfordernisse**

Qualified majority: 75%
Qualifizierte Mehrheit: 75%

**Appointment of Holders' Representative
Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters der Gläubiger**

- By resolution passed by Holders
Durch Beschluss der Gläubiger

- In the Conditions
In den Bedingungen

Name and address of the Holders' Representative (specify details)
Name und Anschrift des Gemeinsamen Vertreters (Einzelheiten einfügen)

**FURTHER ISSUES, CONSOLIDATION, PURCHASES AND CANCELLATION (§ 12)
WEITERE EMISSIONEN, KONSOLIDIERUNG, RÜCKKAUF, ENTWERTUNG (§ 12)**

Consolidation
Konsolidierung

No
Nein

**NOTICES (§ 13)
MITTEILUNGEN (§ 13)**

**Place and medium of publication
Ort und Medium der Bekanntmachung**

- Luxembourg (www.bourse.lu)
Luxemburg (www.bourse.lu)
- Clearing System
Clearing System
- Other (specify)
Sonstige (angeben)

**GOVERNING LAW
ANWENDBARES RECHT**

German law
Deutsches Recht

**Part II.: ADDITIONAL INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN**

**Specific Risk Factors
Spezielle Risikofaktoren**

**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**

None
Keine

- Save as discussed in the Prospectus under "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer", so far as the Issuer

is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

Mit Ausnahme der im Prospekt im Abschnitt "Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer" angesprochenen Interessen bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen nach Kenntnis der Emittentin keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind.

- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer

Gründe für das Angebot

not applicable
nicht anwendbar

Estimated net proceeds
Geschätzter Nettobetrag der Erträge

Estimated total expenses of the issue
Geschätzte Gesamtkosten der Emission

Eurosystem eligibility

EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden

Yes
Ja

Securities Identification Numbers

Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code
Common Code

090942778
090942778

ISIN Code
ISIN Code

XS0909427782
XS0909427782

German Securities Code
Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)

A1R1BH
A1R1BH

Any other securities number
Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

Yield

Rendite

Yield
Rendite

3.80%
3,80%

Method of calculating the yield
Berechnungsmethode der Rendite

- ICMA method: The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.

ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.

- Other method (specify)
Andere Methoden (angeben)

Historic Interest Rates

Zinssätze der Vergangenheit

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][OTHER]
rates can be obtained from

*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][LIBOR][ANDERE]
Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter*

- Details Relating to the Performance of the [Index][Formula][Other Variable] and other information concerning the underlying.
Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel][einer anderen Variablen] und andere die Basiswerte betreffende Informationen.

Comprehensive Explanation of how the value of the investment is affected by the value of the underlying, especially under circumstances when the risks are most evident; description of the settlement procedure; description of how any return takes place, the payment or delivery date, and the way it is calculated
Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken am offensichtlichsten sind; Beschreibung des Abrechnungsverfahrens; Beschreibung, wie die Rückgabe erfolgt und Angabe des Zahlungs- oder Liefertermins und der Art und Weise der Berechnung.[

Indication where information about the past and further performance of the [Index][Formula][Other Variable] and its volatility can be obtained.
Angaben darüber, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung des [Index][der Formel] [einer anderen Variablen] und deren Volatilität eingeholt werden können.

- Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment
Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken

Selling Restriction Verkaufsbeschränkungen

The Selling Restrictions set out in the Prospectus shall apply.
Es gelten die im Prospekt wiedergegebenen Verkaufsbeschränkungen.

TEFRA C
TEFRA C

TEFRA D
TEFRA D

Neither TEFRA C nor TEFRA D
Weder TEFRA C noch TEFRA D

Non-exempt Offer
Nicht-befreites Angebot

Not applicable
Nicht anwendbar

Additional Selling Restrictions (specify)
Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)

Restrictions on the free transferability of the Notes
Beschränkungen der freien Übertragbarkeit der Wertpapiere

None
Keine

Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden

Not applicable
Nicht anwendbar

Terms and Conditions of the offer
Bedingungen und Konditionen des Angebots

Method of distribution**Vertriebsmethode**

- Non-syndicated
Nicht syndiziert
- Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement
Datum des Subscription Agreements

General Features of the Subscription Agreement
Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

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

Dealer

BANCO SANTANDER, S.A.
Ciudad Grupo Santander
Edificio Encinar
Avenida de Cantabria s/n
28660, Boadilla del Monte,
Madrid
Spain

Plazeur / Bankenkonsortium

BANCO SANTANDER, S.A.
Ciudad Grupo Santander
Edificio Encinar
Avenida de Cantabria s/n
28660, Boadilla del Monte,
Madrid
Spanien

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

Consent to use the Prospectus**Einwilligung zur Nutzung des Prospekts**

Each Dealer and/or financial intermediaries appointed by such Dealer and/or each further financial intermediary placing or subsequently reselling the Notes issued are entitled to use and rely upon the Prospectus, provided however, that the Prospectus is still valid in accordance with Article 9 of the Prospectus Directive. The Prospectus may only be delivered to potential investors together with all supplements published before such delivery. Any supplement to the Prospectus is available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu) and on the website of RWE Group (www.rwe.com). When using the Prospectus, each Dealer and/or relevant financial intermediary must make certain that it complies with all applicable laws and regulations in force in the respective jurisdictions.

No

Jeder Platzeur und/oder jeder durch einen solchen Platzeur beauftragte Finanzintermediär und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen platziert oder nachfolgend weiter verkauft, ist berechtigt, den Prospekt zu nutzen und sich darauf zu berufen, vorausgesetzt jedoch, dass der Prospekt in Übereinstimmung mit Artikel 9 der Prospekttrichtlinie noch gültig ist. Der Prospekt darf potentiellen Investoren

nur zusammen mit sämtlichen bis zur Übergabe veröffentlichten Nachträgen übergeben werden. Jeder Nachtrag zum Prospekt kann in elektronischer Form auf der Internetseite der Wertpapierbörse Luxemburg (www.bourse.lu) und der Internetseite der des RWE-Konzerns (www.rwe.com) eingesehen werden. Bei der Nutzung des Prospektes hat jeder Platzeur und/oder jeweilige Finanzintermediär sicherzustellen, dass er alle anwendbaren, in den jeweiligen Jurisdiktionen geltenden Gesetze und Rechtsvorschriften beachtet.

Nein

Commissions**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify)
Management- und Übernahmeprovision (angeben)

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Listing Commission (specify)
Börsenzulassungsprovision (angeben)

Other (specify)
Andere (angeben)

Stabilising Dealer(s)/Manager(s)
Kursstabilisierender Dealer/Manager

None
Keiner

Listing and admission to trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

Yes
Nein

Luxembourg (Official List)

Admission to trading:
Zulassung zum Handel:

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg"

Euro MTF
Euro MTF

Frankfurt am Main

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

Date of admission
Datum der Zulassung

1 May 2013
1. Mai 2013

Estimate of the total expenses related to admission to trading
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel

approx. EUR 10,000
ca. EUR 10.000

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading

Angabe sämtlicher geregelter oder gleichwertiger Märkte, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die zum Handel angeboten oder zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Organisierter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse

Frankfurt am Main

Other (insert details)
Sonstige (Einzelheiten einfügen)

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

Rating S&P BBB+ (stable outlook)/ Moody's A3 (negative outlook)
Rating S&P BBB+ (stable outlook)/ Moody's A3 (negative outlook)

Each of Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") and Moody's Investors Service, Ltd. ("Moody's") is established in the European Community and is registered or has applied for registration pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, amended by Regulation (EC) No 513/2011 of the European Parliament and of the Council of 11 March 2011, (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (www.esma.europa.eu) 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 Standard & Poor's Credit Market Services Europe Limited ("S&P") als auch Moody's Investors Service, Ltd. ("Moody's") hat seinen Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen geändert durch Verordnung (EU) Nr. 513/2011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 11. Mai 2011, (die "Ratingagentur-Verordnung") registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (www.esma.europa.eu) 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:

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **1 May 2013**) pursuant to the € 30,000,000,000 Debt Issuance Programme of RWE Aktiengesellschaft and RWE Finance B. V.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem € 30.000.000.000 Debt Issuance Programme der RWE Aktiengesellschaft und der RWE Finance B. V. (ab dem **1. Mai 2013**) erforderlich sind.*

RESPONSIBILITY

VERANTWORTLICHKEIT

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus provided that, 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.

Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. 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.

RWE Aktiengesellschaft
(as Issuer)
(als Emittentin)

Section D:

Terms and Conditions of Notes as set out in the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme of RWE Aktiengesellschaft, in Essen, Federal Republic of Germany and RWE Finance B.V., 's-Hertogenbosch, The Netherlands dated 26 April 2012

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of 26 April 2012 (the "**Agency Agreement**") between RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**"), RWE Finance B.V. ("**RWE Finance**") (each an "**Issuer**" and together the "**Issuers**") and Deutsche Bank Aktiengesellschaft as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent and at the principal office of each Issuer. **[In the case of Notes issued by RWE Finance insert:** The Notes have the benefit of an unconditional and irrevocable guarantee by RWE Aktiengesellschaft (the "**Guarantor**").]

In the case of Long-Form Conditions insert:

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, [in the case of Notes which are subject to Redenomination, insert: REDENOMINATION,] FORM, CERTAIN DEFINITIONS

In the case of Notes which are not subject to Redenomination insert:

[(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of [insert Issuer] (the "**Issuer**") is being issued in [insert Specified Currency] (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount [in the case the global note is a NGN insert: , subject to § 1(6).] of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in the denomination of [insert Specified Denomination] (the "**Specified Denomination**").]

In the case of Notes which are subject to Redenomination

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

(a) This Series of Notes (the "**Notes**") of [insert Issuer] (the "**Issuer**") is being

insert:

issued in **[insert Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[in the case the global note is a NGN insert: , subject to § 1(6),]** of **[insert aggregate principal amount]** (in words: **[insert aggregate principal amount in words]**) in the denomination of **[insert Specified Denomination]** (the "**Specified Denomination**").

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

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

- (e) To the extent that applicable provisions of law allow the Issuer to redenominate the Notes into euro and to take additional measures, the Issuer may exercise the rights provided by law instead of or in addition to the rights set out in Clauses (b) to (d) **[if Redenomination shall only be permissible with effect from an Interest Payment Date insert: , provided that any Amendment shall in any event only become effective on an Interest Payment Date]**.
- (f) Upon redenomination of the Notes any reference in these Conditions to the Specified Currency shall be construed as a reference to euro.]

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

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

In the case of Notes which are represented by a Permanent Global Note insert:

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

In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note (for Notes issued in compliance with the D Rules) insert:

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

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

(4) *Clearing System*. The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System "**Clearing System**" means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [(CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs insert:

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

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

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

In the case the global note is a NGN insert:

[(6) *Records of the 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 an instalment or 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 or by the aggregate amount of such instalment so paid.

[In the case the Temporary Global Note is a NGN insert: 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.]]

[(7)] *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 26 April 2012 (the "**Agency Agreement**") between RWE Aktiengesellschaft, RWE Finance B.V. and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent as well as Deutsche Bank Luxembourg S.A. acting as Paying Agent (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders. **[If relevant, insert further referenced conditions]**

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE

[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:, GUARANTEE]

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

(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 **[in the case of Notes issued by RWE Finance, insert: or the Guarantor]** or which has been acquired by the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance, insert: or the Guarantor]**, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2)[(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.

In the case of Notes issued by RWE

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

insert:

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

In the case of Notes issued by RWE Finance insert:

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

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

and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, to the extent legally possible in accordance with its *bona fide* judgement, that its Principal Subsidiaries (as defined below) will not create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem* (together, the "**encumbrances *in rem***") upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness of the relevant Principal Subsidiary or any third party. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a subsidiary, which becomes Principal Subsidiary during the term of the Notes, provided that such encumbrance was already in existence at this time and is not increased in amount and not extended. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Principal Subsidiary or which has been acquired by the Principal Subsidiary, provided that such encumbrance was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Finally, the provision stated in sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to encumbrances created to secure Capital Market Indebtedness, the purpose of which is to finance in whole, in part or to re-finance the acquisition, establishment or development of projects; provided that (i) the recourse of the holders of such Capital Market Indebtedness is limited to assets pertaining to such project (including any interests in project companies) and customary guarantees issued in accordance with market practice as the source of repayment; and (ii) the encumbrances are created exclusively upon these assets.

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

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

- (a) "**Capital Market Indebtedness**" shall mean any obligation for the payment of borrowed money which is, in the form of, or represented or evidenced by bonds, or other instruments which are, or are capable of being, listed, quoted, dealt in or traded on any stock exchange or in any organised market and any guarantee or other indemnity in respect of such obligation; and
- (b) "**Principal Subsidiary**" shall mean any company which was consolidated in the latest group accounts of the **[in the case of Notes issued by RWE, insert: Issuer] [in the case of Notes issued by RWE Finance, insert: Guarantor]** and (i) whose Sales (as defined below), as shown in its audited, non-consolidated accounts (or; where the subsidiary concerned prepares itself consolidated accounts, consolidated Sales as shown in its audited, consolidated accounts) which have been used for the purposes of the latest audited, consolidated group accounts of the **[in the case of Notes issued by RWE, insert: Issuer] [in the case of Notes issued by RWE Finance, insert: Guarantor]**, amount to at least 5% of the overall Sales of the **[in the case of Notes issued by RWE, insert: Issuer] [in the case of Notes issued by RWE Finance, insert: Guarantor]** and its consolidated subsidiaries, as shown in its latest audited, consolidated group

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

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

§ 3 INTEREST

In the case of Fixed Rate Notes insert:

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

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

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

In the case of Floating Rate Notes insert:

[(1) *Interest Payment Dates.*

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

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

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

[in the case of Specified Interest Payment Dates insert: each [insert Specified Interest Payment Dates].]

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

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

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

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

[if Following Business Day Convention insert: postponed to the next day which is a Business Day.]

[if Preceding Business Day Convention insert: the immediately preceding Business Day.]

[If adjustment of interest applies insert: If the date for payment is [brought forward] [or] [postponed] as described above, the amount of interest shall be adjusted accordingly [and the Holder shall be entitled to further interest in respect of any such delay].]

[If adjustment of interest does not apply insert: The Holder shall not be entitled to further interest or other payment in respect of any such delay.]

- (d) In this § 3 "**Business Day**" means **[if the Specified Currency is not euro insert: a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is euro insert: a day on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are operational to effect the relevant payment].**

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

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

"**Interest Determination Date**" means the [second] [insert other applicable number of days] [London] [TARGET] [insert other relevant location] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. ["[London] [insert other relevant location] **Business Day**" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including

dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[insert other relevant location].** **["TARGET Business Day"** means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) is open.]

[If Margin insert: "Margin" means []% *per annum*.]

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

If the Screen Page is not available or no such quotation appears as at such time, the Calculation Agent shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation (expressed as a percentage rate *per annum*) for deposits in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to prime banks in the [London] interbank market **[in the Euro-Zone]** at approximately 11.00 a.m. (**[Brussels]** **[London]** time) on the Interest Determination Date. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Rate of Interest for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of such offered quotations **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**, all as determined by the Calculation Agent.

If on any Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Rate of Interest for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one **[if the Reference Rate is EURIBOR insert: thousandth of a percentage point, with 0.0005]** **[if the Reference Rate is not EURIBOR insert: hundred-thousandth of a percentage point, with 0.000005]** being rounded upwards) of the rates, as communicated to (and at the request of) the Calculation Agent by major banks in the [London] **[insert other relevant location]** interbank market **[in the Euro-Zone]**, selected by the Calculation Agent acting in good faith, at which such banks offer, as at 11.00 a.m. (**[London]** **[Brussels]** **[insert other relevant location]** time) on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a representative amount to leading European banks **[if Margin insert: [plus] [minus] the Margin]**.

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

As used herein, **"Reference Banks"** means **[if no other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert: , four major banks in the [London] [insert other relevant location] interbank market [in the Euro-Zone] [if other Reference Banks are specified in the Final Terms, insert names here].**

[If Reference Rate is other than EURIBOR or LIBOR, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]

[If other method of determination/indexation applies, insert relevant details in lieu of the provisions of this paragraph (2)]

[If Minimum and/or Maximum Rate of Interest applies insert:

(3) *[Minimum] [and] [Maximum] Rate of Interest.*

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

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

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

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

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

[(7)] *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.⁽¹⁾

**In the case of
discounted Zero
Coupon Notes
insert:**

[(1)] *No Periodic Payments of Interest.* There will not be any periodic payments of interest on the Notes during their term.

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law.⁽¹⁾

[In the case of other structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein]

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

[In the case of Dual Currency Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Index Linked Notes relating to interest, insert all applicable provisions regarding interest.

[In the case of Dual Currency Notes relating to interest, insert all applicable provisions regarding interest.]

[(*)] 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"):

if Actual/Actual (ICMA) with only one interest period within an interest year insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.]

[if Actual/Actual (ICMA) with two or more constant interest periods within an interest year insert: the number of days in the Calculation Period divided by (x) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid only by means of regular annual payments, the number of days in the Interest Period or (y) in the case of Notes where interest is scheduled to be paid other than only by means of regular annual payments, the product of the number of days in the Interest Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.] **[in the case of first/ last short or long Interest Periods insert appropriate Actual/Actual method]**

[if Actual/Actual (ISDA) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a non-leap year divided by 365).]

[if Actual/365 (Fixed) insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.]

[if Actual/360 insert: the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.]

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

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

§ 4 PAYMENTS

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

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

In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert:

[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert: 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 applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]** **[in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas]** **[in the case of Notes which are subject to Redenomination insert:** or, if the EMU Date has occurred, the Notes are denominated in **[insert Specified Currency]**, payments in respect of the Notes shall be made at the option of the Issuer in euros or in **[insert Specified Currency]****]].**

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is **[in the case of Notes not denominated in euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]** **[in the case of Notes denominated in euro insert:** 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 Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;**]** **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]** **]** (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note shall be **[if the Notes are redeemed at their principal amount insert:** its principal amount] **[otherwise insert Final Redemption Amount per denomination/index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated]**.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of **[in the case of Notes issued by RWE insert: Germany]** **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert: Germany or The Netherlands]** or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert: or the Guarantor]** is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) **[in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))]** **[in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note]**, and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert: or the Guarantor, as the case may be,]** the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), 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 **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert: or the Guarantor]** would be obligated to pay such Additional Amounts where a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. **[In the case of Floating Rate Notes insert: The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]**

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

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer insert:

[[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) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date. **[if Minimum Redemption Amount or Fixed Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [Fixed Redemption Amount].**

| Call Redemption Date(s) | Call Redemption Amount(s) |
|--|--|
| [insert Call Redemption Date(s)] [_____] | [insert Call Redemption Amount(s)] [_____] |
| [_____] | [_____] |

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

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the Call Redemption Date, which shall be not less than **[insert Minimum Notice to Holders]** nor more than **[insert Maximum Notice to Holders]**

days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders;
and

- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System.] **[In the case of Notes in NGN form insert:** Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.]

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder insert:

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

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

| Put Redemption Date(s) [insert Put Redemption Date(s)] | Put Redemption Amount(s) [insert Put Redemption Amount(s)] |
|--|--|
| [_____] | [_____] |
| [_____] | [_____] |

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

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

If the Notes are subject to Early Redemption for Reasons of a Change of Control insert:

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

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

Redemption Event, publish this fact by way of a notice pursuant to § 13, and (B) determine and publish pursuant to § 13 the effective date for the purposes of Early Redemption Notice (the "**Effective Date**"). The Effective Date must be a Business Day not less than 60 and not more than 90 days after publication of the notice regarding the Early Redemption Event pursuant to subparagraph (a)(ii)(A).

- (b) Any Early Redemption Notice shall be made in writing in German or English and shall be delivered by hand or by registered mail 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 the Guarantor.
- (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 the Guarantor.
- (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 the Guarantor or any actual or potential bidder relating to a Change of Control.
- (g) A "**Downgrade**" occurs if a solicited credit rating for Guarantor's long-term unsecured debt falls below investment grade or all Rating Agencies cease to assign (other than temporarily) a credit rating to the Guarantor. A credit rating below investment grade shall mean, in relation to Standard & Poor's, 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 the Guarantor, a comparable rating.
- (h) "**Rating Agencies**" means each of the rating agencies of Standard & Poor's Ratings Services, a Division of The McGraw Hill Companies, Inc., ("**Standard & Poor's**"), or of Moody's Investors Service ("**Moody's**"), or any other rating agency designated by the Guarantor.

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.]

In the case of Notes
other than Zero
Coupon Notes
insert:

[[**(5)**] *Early Redemption Amount*. For purposes of § 9 and subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be its Final Redemption Amount.]

In the case of Zero
Coupon Notes
insert:

[[**(5)**] *Early Redemption Amount*. For purposes of § 9 and subparagraph (2) of this § 5, the Early Redemption Amount of a Note shall be calculated as follows:

(a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) **[insert Reference Price]** (the "Reference Price"), and
- (ii) the product of **[insert Amortisation Yield in per cent.]** (the "Amortisation Yield") and the Reference Price from (and including) **[insert Issue Date]** to (but excluding) the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which the Notes become due and payable, whereby the Amortisation Yield shall be compounded annually.

Where such calculation is to be made for a period which is not a whole number of years, the calculation in respect of the period of less than a full year (the "Calculation Period") shall be made on the basis of the Day Count Fraction (as defined in § 3).

(b) If the Issuer fails to pay the Early Redemption Amount when due, such amount shall be calculated as provided herein, except that references in subparagraph (a)(ii) above to the date fixed for redemption or the date on which such Note becomes due and repayable shall refer to the date on which payment is made].

[In the case of other structured Floating Rate Notes, set forth applicable provisions herein]

[In the case of Index Linked Notes relating to principal, insert all applicable provisions regarding principal.]

[In the case of Dual Currency Notes, relating to principal, insert all applicable provisions regarding principal.]

§ 6

THE FISCAL AGENT[.] [AND] [THE PAYING AGENT[S]] [AND THE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Office.* The initial Fiscal Agent[.] [and] [the initial Paying Agent[s]] [and the initial Calculation Agent] and [its] [their] initial specified office[s] shall be:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Paying Agent[s]: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

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

The Fiscal Agent[.] [and] [the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] reserve[s] the right at any time to change [its] [their] specified office[s] to some other specified office in the same city.

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

(i) a Fiscal Agent **[in the case of Notes listed on a stock exchange insert: [,]** **[and]** (ii) so long as the Notes are listed on the **[name of Stock Exchange]**, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[location of Stock Exchange]** and/or in such other place as may be required by the rules of such stock exchange **[in the case of payments in U.S. dollars insert: [,]** **[and]** **[(iii)]** if payments at or through the offices of all Paying Agents outside the United States (as defined below) become illegal or are effectively precluded because of the imposition of exchange controls or similar restrictions on the full payment or receipt of such amounts in United States dollars, a Paying Agent with a specified office in New York City **[if any Calculation Agent is to be appointed insert: [,]** **[and]** **[(iv)]** a Calculation Agent **[if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]]**. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] **[and]** **[the Paying Agent[s]]** **[and the Calculation Agent]** act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and **[does]** **[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 **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert: The Netherlands or]** Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert: The Netherlands or]** Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert: The Netherlands or]** Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which Germany **[in the case of Notes issued by RWE Finance, insert: or The Netherlands]** or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and

- notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later, or
- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from a payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

- (1) *Events of default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Early Redemption Amount (as described in § 5), 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 **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee] which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor] or a Principal Subsidiary (as defined in § 2[(4)]) fails to fulfil without legal cause any payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2[(4)]) within 30 days from its due date or any creditor is entitled to declare due and payable any Capital Market Indebtedness of the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor] or a Principal Subsidiary prior to its stated maturity for reason of default (howsoever defined); unless the aggregate amount of all such Capital Market Indebtedness is less than €50,000,000 (or the equivalent in other currencies), or
- (d) the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor] announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor] or the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor] applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Issuer applies for a "surseance van betaling" (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands),] or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor] and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor] goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor], as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall gain recognition in **[in the**

case of Notes issued by RWE Finance insert: The Netherlands or] Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations as set forth in these Terms and Conditions **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** or the Guarantor is legally prevented from performing its obligations as set forth in the terms and conditions of the Guarantee] and this situation is not cured within 90 days.

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

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

(3) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail 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 of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer **[in the case of Notes issued by RWE insert:** any Affiliate (as defined below) of the Issuer] **[in the case of Notes issued by RWE Finance insert:** either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor] as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

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

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

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

In the case of Notes issued by RWE insert:

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

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

In the case of Notes issued by RWE Finance insert:

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

§ 11

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE[, AMENDMENT OF THE GUARANTEE

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

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

(3) *Vote without a meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of Holders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 paragraph 4, sentence 2 of the SchVG.

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

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

(6) *Holders' Representative.* **[If no Holders' Representative is designated in the Conditions, insert:** The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.] **[If the Holders' Representative is appointed in the Conditions, insert:** The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be [•]. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted willfully or with gross negligence.]

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or

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

In the case of Notes issued by RWE Finance insert:

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

§ 12

FURTHER ISSUES, [in the case of Notes which are subject to Redenomination, insert: CONSOLIDATION,] PURCHASES AND CANCELLATION

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

In the case of Notes which are subject to Redenomination insert:

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

- (a) such Other Notes have substantially the same conditions as the Notes (other than in relation to currency, denomination, stock exchanges, clearing systems and matters of a technical or administrative nature normally associated with any of the foregoing);
- (b) such Other Notes and Notes when consolidated can be cleared and settled on an interchangeable basis with the same International Securities Identification Number through any relevant clearing system of international standing (which does not have to be the clearing system through which the Other Notes or the Notes were initially cleared and settled); and
- (c) such Other Notes and the Notes when consolidated will be listed on at least one European stock exchange on which debt obligations issued in the international capital markets are then customarily listed and on which either the Notes or at least one of the issues of Other Notes consolidated with them was listed immediately prior to consolidation.

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

Upon consolidation with other issues of Notes for which the binding text of the terms and conditions is not in the same language as the binding text of these Conditions

and as shall then be possible and practicable in order to meet the requirements of the clearing systems in which the Notes are to be held upon consolidation and/or the stock exchanges on which the Notes are or are to be listed upon consolidation, the Issuer may determine that the non-binding translation of these Conditions (§ 15) shall become the legally binding version and the binding version of these Conditions shall become a non-binding translation.]

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

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

§ 13 NOTICES

In the case of Notes which are listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange insert:

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

(2) *Notification to Clearing System.*

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

In case of Notes which are unlisted insert:

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

In case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange

[insert relevant provisions]

[(3)] *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a written declaration to be delivered by hand or registered mail together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14 [(4)] to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such

manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 14

APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

In the case of Notes issued by RWE Finance insert:

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

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

§ 15

LANGUAGE

If the Conditions shall be in the German language with an English language translation insert:

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

If the Conditions shall be in the English language with a German language translation insert:

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

If the Conditions shall be in the English language only insert:

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

In the case of Notes that are publicly offered, in whole or in part, in Germany

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

or distributed, in
whole or in part, to
non-qualified
investors in
Germany with
English language
Conditions insert:



TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION

(DEUTSCHE FASSUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN)

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird begeben gemäß einem geänderten und neu gefassten Fiscal Agency Agreement vom 26. April 2012 (das "**Agency Agreement**") zwischen RWE Aktiengesellschaft ("**RWE**"), RWE Finance B. V. ("**RWE Finance**") (einzeln jeweils die "**Emittentin**" und zusammen die "**Emittentinnen**") und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent (der "**Fiscal Agent**", wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien. Kopien des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz einer jeden Emittentin bezogen werden. **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** Die Schuldverschreibungen sind mit einer unbedingten und unwiderruflichen Garantie der RWE Aktiengesellschaft (die "**Garantin**") versehen.]

Im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:

[Die Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten für diese Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt, geändert, ergänzt oder ganz oder teilweise ersetzt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; sofern die Endgültigen Bedingungen die Änderung, Ergänzung oder (vollständige oder teilweise) Ersetzung bestimmter Anleihebedingungen vorsieht, gelten die betreffenden Bestimmungen der Anleihebedingungen als entsprechend geändert, ergänzt oder ersetzt; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten. Kopien der Endgültigen Bedingungen sind kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie bei der Hauptgeschäftsstelle der Emittentin erhältlich; bei nicht an einer Börse notierten Schuldverschreibungen sind Kopien der betreffenden Endgültigen Bedingungen allerdings ausschließlich für die Gläubiger solcher Schuldverschreibungen erhältlich.]

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, [im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, einfügen: UMSTELLUNG,] FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

Im Falle von Schuldverschreibungen die nicht der Umstellung unterliegen, einfügen:

[(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der **[Emittentin einfügen]** (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)] von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte**

Im Falle von Schuldverschreibungen die der Umstellung unterliegen, einfügen:

Stückelung einfügen] (die "festgelegte Stückelung") begeben.]

[(1) *Währung; Stückelung; Umstellung.*

- (a) Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der **[Emittentin einfügen]** (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** (vorbehaltlich § 1 Absatz 6)] von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung einfügen]** (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.
- (b) Die Emittentin ist berechtigt, ohne Zustimmung der jeweiligen Gläubiger durch Erklärung nach Absatz (d) ("**Umstellungserklärung**") mit Wirkung ab einem von ihr zu bestimmenden Tag ("**Umstellungstag**"), der **[falls eine Umstellung nur mit Wirkung ab einem Zinszahlungstag zulässig sein soll, einfügen:** in jedem Fall ein Zinszahlungstag (wie unten definiert) ist und] nicht vor dem Tag (der "**WWU Tag**") liegt, an dem der Staat, dessen Währung die festgelegte Währung ist (der "**Staat der Währung**") Teilnehmerstaat der Wirtschafts- und Währungsunion ("**WWU**") geworden ist, die Schuldverschreibungen insgesamt (also nicht teilweise) auf Euro umzustellen. Die Emittentin ist berechtigt, gleichzeitig die Bestimmungen über den Zinstagequotienten (wie unten definiert) hinsichtlich unterjähriger Zinszahlungen und über die Festlegung von Geschäftstagen oder Zahltagen an die dann bestehende oder voraussichtliche Marktpraxis anzupassen.
- (c) Die Umstellung und etwaige zusätzliche Maßnahmen nach Absatz (b) Satz 2 erfolgen, soweit für sie keine zwingende gesetzlichen oder behördlichen Vorschriften gelten, durch entsprechende Änderungen der Emissionsbedingungen ("**Bedingungsänderung**") nach billigem Ermessen der Emittentin gemäß § 315 BGB unter Berücksichtigung der Interessen der Gläubiger als Gesamtheit. Dabei erfolgt die Umstellung des auf die festgelegte Währung lautenden Nennbetrages jeder Schuldverschreibung in Euro im Einklang mit der dann bestehenden oder voraussichtlichen Marktpraxis; soweit mit dieser vereinbar, kann die Umstellung des auf die festgelegte Währung lautenden Nennbetrages jeder Schuldverschreibung in Euro bewirkt werden, indem der festgesetzte Umrechnungskurs angewendet wird, und (i) die sich ergebende Zahl auf den nächsten € 0,01 gerundet wird (wobei € 0,005 aufgerundet werden) und (ii) die oben in Absatz (a) aufgeführten handelbaren Nennbeträge auf € 0,01 umgestellt werden.
- (d) Die Umstellungserklärung erfolgt durch Veröffentlichung nach § 12 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 Tagen vor dem Umstellungstag. Sie muss enthalten:
- (i) die Bezeichnung der Emission einschließlich ihrer Wertpapier-Kenn-Nummer,
 - (ii) die Angabe des Umstellungstags,
 - (iii) die Beschreibung der Bedingungsänderung unter Angabe des Wortlauts der zu ergänzenden oder zu ändernden Bestimmungen und der geänderten oder neu hinzugefügten Bestimmungen.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, eine Urkunde, die diese Emission verbietet, gegen eine neue, auf Euro lautende Urkunde auszutauschen.

- (e) Soweit anwendbare gesetzliche Bestimmungen eine Umstellung auf Euro und ergänzende Maßnahmen gestatten, kann die Emittentin von den ihr zustehenden gesetzlichen Befugnissen anstelle der ihr nach den Absätzen (b) bis (d) zustehenden Rechte oder ergänzend zu diesen Gebrauch machen **[falls eine Umstellung nur mit Wirkung ab einem Zinszahlungstag zulässig sein soll, einfügen:**, vorausgesetzt, dass eine Bedingungsänderung in jedem Fall nur zu einem Zinszahlungstag wirksam werden kann].

- (f) Mit der Umstellung dieser Schuldverschreibungen gilt jede Bezugnahme in diesen Emissionsbedingungen auf die festgelegte Währung als Bezugnahme auf Euro.]

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

Im Falle von Schuldverschreibungen, die durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft sind, einfügen:

[(3) *Dauerglobalurkunde.* Die Schuldverschreibungen sind durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Dauerglobalurkunde trägt die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, (für Schuldverschreibungen, die in Übereinstimmung mit den D Rules emittiert werden) einfügen:

[(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 den festgelegten Stückelungen, 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 [bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils] folgendes: [Clearstream Banking AG] [Clearstream Banking, société anonyme ("**CBL**")] [Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**")] [CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**"] [,] [und] [anderes Clearing System angeben] sowie jeder Funktionsnachfolger.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, einfügen:

[Falls die Globalurkunde eine **NGN** ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.]

[Falls die Globalurkunde eine **CGN** ist, einfügen: Die Schuldverschreibungen

werden in Form einer Classical Global Note ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]]

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den Schuldverschreibungen.

Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:

[[6) *Register der ICSDs*. 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 Zahlung einer Rückzahlungsrate oder einer 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 bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen: 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.]]

[[7) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des Geänderten und Neu Gefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 26. April 2012 (das "**Agency Agreement**") zwischen RWE Aktiengesellschaft, RWE Finance B.V. und Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Fiscal Agent sowie Deutsche Bank Luxembourg S.A. als Paying Agent (einsehbar unter www.bourse.lu) die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen. **[Ggf. weitere in Bezug genommene Bedingungen hier einfügen]**

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:; GARANTIE]

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, soweit diesen Verbindlichkeiten nicht durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

(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 **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] verschmolzen oder von der Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2[(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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen:

[(b) Solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) verpflichtet sich die Emittentin weiter sicherzustellen, – soweit ihr dies nach ihrem billigen Urteil rechtlich möglich ist –, dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft bestellt ist, die während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wesentliche Tochtergesellschaft wird und diese dingliche Sicherheit zu diesem Zeitpunkt schon bestanden hat und danach in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2(b) gilt ferner nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von der wesentlichen Tochtergesellschaft erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Schließlich gilt Satz 1 dieses § 2 Absatz 2(b) ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:

[(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin.* Die Garantin hat in einer separaten Urkunde eine Garantie (die "**Garantie**") und eine Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") abgegeben (zusammen, die "**Garantie und Negativverpflichtung**").

- (a) In der Garantie übernimmt die Garantin die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge.
- (b) In der Negativverpflichtung verpflichtet sich die Garantin zunächst, solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der Garantin oder eines Dritten zu belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Garantin verschmolzen oder von der Garantin erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(b) gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.
- (c) In der Negativverpflichtung verpflichtet sich die Garantin alsdann weiter sicherzustellen, solange Schuldverschreibungen noch ausstehen (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind) – soweit ihr dies nach ihrem billigen Urteil rechtlich möglich ist –, dass ihre wesentlichen Tochtergesellschaften (wie unten definiert) ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechten (zusammen, die "**dinglichen Sicherheiten**") zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen lassen. Dies gilt nicht, sofern die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten einer Tochtergesellschaft bestellt ist, die während der Laufzeit der Schuldverschreibungen wesentliche Tochtergesellschaft wird und diese dingliche Sicherheit zu diesem Zeitpunkt schon bestanden hat und in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt ferner nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von der wesentlichen Tochtergesellschaft erworben worden ist und diese Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Die Regelung gemäß Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt

schließlich ebenfalls nicht für die Belastung mit Sicherungsrechten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines Projekts eingegangen werden, vorausgesetzt, dass (i) die Gläubiger einer solchen Kapitalmarktverbindlichkeit auf das dem Projekt zuzurechnende Vermögen (einschließlich der Anteile an Projektgesellschaften) und in Übereinstimmung mit der Marktpraxis abgegebene marktübliche Garantien als Rückzahlungsquelle beschränkt sind und (ii) die Sicherungsrechte ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden.

- (d) Die Garantie und Negativverpflichtung stellt einen Vertrag zu Gunsten eines jeden Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie und der Negativverpflichtung können kostenlos am Sitz der Garantin und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent gemäß § 6 bezogen werden.]

[(4)] *Kapitalmarktverbindlichkeit und wesentliche Tochtergesellschaft.* Für die Zwecke dieses § 2 bedeutet:

- (a) der Begriff "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern, die durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung einer solchen Verbindlichkeit; und
- (b) "**wesentliche Tochtergesellschaft**" jedes Unternehmen, das im jeweils letzten Konzernabschluss der **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** konsolidiert wurde und (i) dessen Umsatz (wie nachfolgend definiert) gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich und (ii) dessen Bilanzsumme gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschlusses der **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** benutzt wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** und deren konsolidierten Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie es aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich ist. Zu den "**wesentlichen Tochtergesellschaften**" rechnet nicht eine solche Gesellschaft,

die zwar im jeweils letzten Konzernabschluss der **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von der RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** konsolidiert wurde, die aber nach dem Stichtag dieses Abschlusses zum Zeitpunkt einer etwaigen Begründung von dinglichen Sicherheiten an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten nicht mehr von der **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von der RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Fall von Schuldverschreibungen, die von der RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** zu konsolidieren wäre, es sei denn, dass zu diesem Zeitpunkt absehbar ist, dass diese Gesellschaft nicht dauerhaft aus dem Kreis der konsolidierungspflichtigen Tochtergesellschaften ausscheidet. Für die Zwecke dieses Absatzes (b) des § 2 Absatz [4] bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.

§ 3 ZINSEN

Im Falle von fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz einfügen]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Festzinstermine) einfügen]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[ersten Zinszahlungstag einfügen]** **[sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, einfügen:** und beläuft sich auf **[die anfänglichen Bruchteilstzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].** **[Sofern der Fälligkeitstag kein Festzinstermine ist, einfügen:** Die Zinsen für den Zeitraum vom **[den letzten dem Fälligkeitstag vorausgehenden Festzinstermine einfügen]** (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[die abschließenden Bruchteilstzinsbeträge je festgelegte Stückelung einfügen].**]

(2) *Auflaufende Zinsen*. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.⁽¹⁾

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen*. Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).]

Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag ab dem **[Verzinsungsbeginn einfügen]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind an jedem Zinszahlungstag zahlbar.

(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet

[im Falle von festgelegten Zinszahlungstagen einfügen: jeder [festgelegte Zinszahlungstage einfügen].]

[im Falle von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Anleihebedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl einfügen]** **[Wochen]** **[Monate]** **[andere festgelegte Zeiträume**

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

einfügen] nach dem vorhergehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.]

(c) Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag (wie nachstehend definiert) ist, so wird der Zinszahlungstag

[bei Anwendung der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[bei Anwendung der FRN-Konvention einfügen: auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der **[Zahl einfügen] Monate [andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorhergehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

[bei Anwendung der folgender Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den nachfolgenden Geschäftstag verschoben.]

[bei Anwendung der vorhergegangener Geschäftstag-Konvention einfügen: auf den unmittelbar vorhergehenden Geschäftstag vorgezogen.]

[Falls die Zinsen angepasst werden sollten, einfügen: Falls der Fälligkeitstag einer Zahlung, wie oben beschrieben, [vorgezogen wird] [oder] [verspätet ist], wird der Zinsbetrag entsprechend angepasst [und der Gläubiger ist berechtigt, etwaige weitere Zinsen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen].]

[Falls die Zinsen nicht angepasst werden sollten, einfügen: Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund einer solchen Verspätung zu verlangen.]

(d) In diesem § 3 bezeichnet "**Geschäftstag**" **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen:** einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]** abwickeln] **[falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen:** einen Tag an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") betriebsbereit sind, um die betreffende Zahlung abzuwickeln].

(2) **Zinssatz. [Bei Bildschirmfeststellung einfügen:** Der Zinssatz (der "**Zinssatz**") für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist, sofern nachstehend nichts Abweichendes bestimmt wird der Angebotssatz, (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) für Einlagen in der festgelegten Währung für die jeweilige Zinsperiode, der auf der Bildschirmseite am Zinsfestlegungstag (wie nachstehend definiert) gegen 11.00 Uhr ([Londoner] [Brüsseler] Ortszeit) angezeigt wird [im Falle einer Marge einfügen: [zuzüglich] [abzüglich] der Marge (wie nachstehend definiert)], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum vom Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

"**Zinsfestlegungstag**" bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. ["[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen] Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London]

[zutreffenden anderen Ort einfügen] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] **["TARGET-Geschäftstag"** bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-time Groß Settlement Express Transfer System) betriebsbereit ist.]

[Im Falle einer Marge einfügen: Die "Marge" beträgt [] % *per annum*.]

"Bildschirmseite" bedeutet **[Bildschirmseite einfügen]** oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreter von Informationen zum Zwecke der Anzeigen von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.

Sollte die maßgebliche Bildschirmseite nicht zur Verfügung stehen oder wird zu der genannten Zeit kein Angebotssatz angezeigt, wird die Berechnungsstelle von den Referenzbanken (wie nachstehend definiert) deren jeweilige Angebotssätze (jeweils als Prozentsatz *per annum* ausgedrückt) für Einlagen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden Banken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** um ca. 11.00 Uhr (**[Brüsseler] [Londoner]** Ortszeit) am Zinsfestlegungstag anfordern. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) dieser Angebotssätze **[im Falle einer Marge einfügen:** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge], wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an einem Zinsfestlegungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle solche im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Zinssatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste ein **[falls der Referenzsatz EURIBOR ist, einfügen:** Tausendstel Prozent, wobei 0,0005] **[falls der Referenzsatz nicht EURIBOR ist, einfügen:** Hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005] aufgerundet wird) der Angebotssätze ermittelt, die von der Berechnungsstelle in angemessener Sorgfalt ausgewählte Großbanken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone]** der Berechnungsstelle auf ihre Anfrage als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie um ca. 11.00 Uhr (**[Londoner] [Brüsseler] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Ortszeit) am betreffenden Zinsfestlegungstag Darlehen in der festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten **[im Falle einer Marge einfügen:** **[zuzüglich] [abzüglich]** der Marge].]

"Referenzbanken" bezeichnet **[falls in den Endgültigen Bedingungen keine anderen Referenzbanken bestimmt werden, einfügen:** vier Großbanken im **[Londoner] [zutreffenden anderen Ort einfügen]** Interbanken-Markt **[in der Euro-Zone.] [Falls in den Endgültigen Bedingungen andere Referenzbanken bestimmt werden, sind sie hier einzufügen].**

[Im Fall des Interbankenmarktes in der Euro-Zone einfügen: "Euro-Zone" bezeichnet das Gebiet derjenigen Mitgliedstaaten der Europäischen Union, die gemäß dem Vertrag über die Gründung der Europäischen Gemeinschaft (unterzeichnet in Rom am 25. März 1957), geändert durch den Vertrag über die Europäische Union (unterzeichnet in Maastricht am 7. Februar 1992), den Amsterdamer Vertrag vom 2. Oktober 1997 und den Vertrag von Lissabon vom 13. Dezember 2007, in seiner jeweiligen Fassung, eine einheitliche Währung eingeführt haben oder jeweils eingeführt haben werden.]

[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR oder LIBOR ist, sind die

entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

[Sofern eine andere Methode der Feststellung/Indexierung anwendbar ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]

[Falls ein Mindest- und/oder Höchstzinssatz gilt, einfügen:

(3) [Mindest-] [und] [Höchst-] Zinssatz.

[Falls ein Mindestzinssatz gilt einfügen: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als [Mindestzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Mindestzinssatz einfügen].]

[Falls ein Höchstzinssatz gilt: Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz höher ist als [Höchstzinssatz einfügen], so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode [Höchstzinssatz einfügen].]

[(4)] *Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird zu oder baldmöglichst nach jedem Zeitpunkt, an dem der Zinssatz zu bestimmen ist, den auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Zinsbetrag in Bezug auf jede festgelegte Stückelung (der "Zinsbetrag") für die entsprechende Zinsperiode berechnen. Der Zinsbetrag wird ermittelt, indem der Zinssatz und der Zinstagequotient (wie nachstehend definiert) auf jede festgelegte Stückelung angewendet werden, wobei der resultierende Betrag auf die kleinste Einheit der festgelegten Währung auf- oder abgerundet wird, [wobei 0,5 solcher Einheiten aufgerundet werden] [andere anwendbare Rundungsbestimmungen einfügen].

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin [im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: und der Garantin] sowie den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [TARGET] [zutreffende andere Bezugnahme einfügen] Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst nach der Bestimmung, aber keinesfalls später als am ersten Tag der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich geändert (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Änderung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

[(6)] *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, den Fiscal Agent, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend.

[(7)] *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, endet die Verzinsung der Schuldverschreibungen nicht am Fälligkeitstag, sondern erst mit der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen. Der jeweils geltende Zinssatz ist der gesetzlich festgelegte Satz für Verzugszinsen.⁽¹⁾

Im Falle von
abgezinsten
Nullkupon-Schuld-

[(1)] *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen während der Laufzeit keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

verschreibungen
einfügen:

(2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an.⁽¹⁾]

[Im Fall von strukturierten Floatern, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen die Zinsen betreffend hier einzufügen.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen die Zinsen betreffend hier einfügen.]

[(•)] *Zinstagequotient*. "Zinstagequotient" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):]

[Im Falle von Actual/Actual (ICMA) mit nur einer Zinsperiode innerhalb eines Zinsjahres einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.]

[Im Fall von Actual/Actual (ICMA) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres einfügen: die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch (x) die Anzahl der Tage in der Zinsperiode im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt, oder (y) das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären in ein Kalenderjahr fallen würden, im Fall von Schuldverschreibungen, bei denen die planmäßige Zinszahlung anders als nur durch regelmäßige jährliche Zahlungen erfolgt.] **[bei ersten/letzten langen oder kurzen Zinsperioden entsprechende Actual/Actual Berechnungsmethode angeben.]**

[Im Falle von Actual/Actual (ISDA) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365.)]

[im Falle von Actual/365 (Fixed) einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365.]

[im Falle von Actual/360 einfügen: die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360.]

[im Falle von 30/360, 360/360 oder Bond Basis einfügen: die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (A) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch auf den 31. Tag eines Monats fällt, in welchem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (B) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, in

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

welchem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).]

[im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen: die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraumes).]

§ 4 ZÄHLUNGEN

(1)[(a)] *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

[Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen: 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 geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen] [bei Doppelwahrungsanleihen entsprechende Währungen/Wechselkursformeln einfügen] [im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, einfügen:** oder – falls der WWU Tag eingetreten ist – und die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen]** denominated sind, Zahlungen auf die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin in Euro oder in **[festgelegte Währung einfügen]** erfolgen können].

(3) *Erfüllung.* Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

(4) *Zahltag.* Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschaftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** abwickeln.] **[bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, 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 vorzeitigen Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die**

Im Falle von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:

Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzahlen, einfügen: den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen;] **[falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put) der Schuldverschreibungen;] sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen.* Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am **[im Falle eines festgelegten Fälligkeitstages, Fälligkeitstag einfügen] [im Falle eines Rückzahlungsmonats einfügen:** in den **[Rückzahlungsmonat einfügen]** fallenden Zinszahlungstag] (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[falls die Schuldverschreibungen zu ihrem Nennbetrag zurückgezahlt werden einfügen:** dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen] **[ansonsten den Rückzahlungsbetrag für die jeweilige Stückelung/den Index und/oder die Formel, auf dessen/ deren Grundlage der Rückzahlungsbetrag zu berechnen ist, einfügen].**

(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 vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen:** der Bundesrepublik Deutschland] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande] oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert)] **[im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem

frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

[(3) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zurückzuzahlen, einfügen:

(a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen. **[Bei Geltung eines Mindestrückzahlungsbetrages oder eines festgelegten Rückzahlungsbetrages einfügen:** Eine solche Rückzahlung muss in Höhe eines Nennbetrages von **[mindestens [Mindestrückzahlungsbetrag einfügen]]** **[festgelegter Rückzahlungsbetrag]** erfolgen.]

| | |
|---|---|
| Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) | Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call) |
| [Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen] | [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen] |
| [_____] | [_____] |
| [_____] | [_____] |

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach Absatz 4 dieses § 5 verlangt hat.]

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call), der nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
 - (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt.] **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, einfügen:

[[4)] *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers.*

- (a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Put), wie nachstehend angegeben nebst etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

| | |
|--|--|
| Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) [Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen] | Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) [Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen] |
|--|--|

| | |
|-----------|-----------|
| [_____] | [_____] |
| [_____] | [_____] |

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung eines ihrer Wahlrechte nach diesem § 5 verlangt hat.

- (b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, an die bezeichnete Geschäftsstelle des Fiscal Agent eine schriftliche Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**") zu schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** Zahltag vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put) eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird **[und][,]** (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben) **[im Fall der Verwahrung der Globalurkunde durch CBF einfügen:** und (iii) Kontaktdaten sowie eine Kontoverbindung]. Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei den bezeichneten Geschäftsstellen des Fiscal Agent und der Zahlstelle[n] in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig aufgrund eines Kontrollwechsels zu kündigen, einfügen:

[[5)] *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.*

- (a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung (wie nachstehend definiert) aufgrund des Kontrollwechsels oder dessen Ankündigung erfolgt (ein "**Vorzeitiger Rückzahlungsgrund**"):
- (i) erhält jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin durch Erklärung eines Rückzahlungsverlangens (das "**Vorzeitige Rückzahlungsverlangen**") zum Stichtag (wie nachstehend unter Absatz (a)(ii)(B) definiert) die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren Nennbetrag einschließlich Zinsen bis zum Stichtag (ausschließlich) zu verlangen. Jedes Vorzeitige Rückzahlungsverlangen muss dem Fiscal Agent oder dem Clearing System über die Depotbank (wie in § 14 Absatz 4 definiert) nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag zugehen; und
- (ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 13 unverzüglich bekannt machen, und (B) einen Zeitpunkt für die Zwecke des Vorzeitigen

Rückzahlungsverlangens (der "**Stichtag**") bestimmen und diesen gemäß § 13 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Absatz (a)(ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Vorzeitigen Rückzahlungsgrundes liegen.

- (b) Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. 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 die Garantin 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 Garantin.
- (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 Garantin 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 Garantin unter Investment Grade fallen oder alle Ratingagenturen die Abgabe eines Credit Ratings in Bezug auf die Garantin nicht nur vorübergehend einstellen. Ein Credit Rating unter Investment Grade bezeichnet in Bezug auf Standard & Poor's ein Rating von BB+ oder schlechter und in Bezug auf Moody's ein Rating von Ba1 oder schlechter und, soweit eine andere Ratingagentur von der Garantin benannt worden ist, ein vergleichbares Rating.
- (h) "**Ratingagenturen**" bezeichnet jede Ratingagentur von Standard & Poor's Ratings Services, eine Abteilung von McGraw-Hill Companies, Inc., ("**Standard & Poor's**") oder von Moody's Investors Service ("**Moody's**") oder jede andere Ratingagentur, die von der Garantin 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.】

Im Falle von Schuldverschreibungen (außer Nullkupon-Schuldverschreibungen), einfügen:

[[5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes (2) dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.】

Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[[5)] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.* Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes (2) dieses § 5, berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie folgt:

(a) Der vorzeitige Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) **[Referenzpreis einfügen]** (der "**Referenzpreis**"), und
- (ii) dem Produkt aus **[Emissionsrendite in Prozent einfügen]** (die "**Emissionsrendite**") und dem Referenzpreis ab dem **[Tag der Begebung einfügen]** (einschließlich) bis zu dem vorgesehenen Rückzahlungstag (ausschließlich) oder (je nachdem) dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, wobei die Emissionsrendite jährlich kapitalisiert wird.

Wenn diese Berechnung für einen Zeitraum, der nicht vollen Kalenderjahren entspricht, durchzuführen ist, hat sie im Fall des nicht vollständigen Jahres (der "**Zinsberechnungszeitraum**") auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie vorstehend in § 3 definiert) zu erfolgen.

(b) Falls die Emittentin den vorzeitigen Rückzahlungsbetrag bei Fälligkeit nicht zahlt, wird er wie vorstehend beschrieben berechnet, jedoch mit der Maßgabe, dass die Bezugnahmen in Unterabsatz (a)(ii) auf den für die Rückzahlung vorgesehenen Rückzahlungstag oder den Tag, an dem diese Schuldverschreibungen fällig und rückzahlbar werden, durch den Tag ersetzt werden, an dem die Rückzahlung erfolgt.]

[Im Fall von strukturierten Floatern, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]

[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen die anwendbaren Bestimmungen das Kapital betreffend hier einzufügen.]

[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen das Kapital betreffend hier einfügen.]

§ 6

DER FISCAL AGENT[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLE[N] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent [und] die anfänglich bestellte[n] [Zahlstelle[n] [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und [deren] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] laute[t][n] wie folgt:

Fiscal Agent: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Bundesrepublik Deutschland

Zahlstelle[n]: Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Trust & Securities Services
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main]
Bundesrepublik Deutschland

Deutsche Bank Luxembourg S. A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxemburg
Luxemburg

[Berechnungsstelle:] [Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]

Der Fiscal Agent [,] [und] [die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [behält] [behalten] sich das Recht vor, jederzeit [seine] [ihre] bezeichnete[n] Geschäftsstelle[n] durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in derselben

Stadt zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle [oder der Berechnungsstelle] zu Ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) einen Fiscal Agent unterhalten **[im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer Börse notiert sind, einfügen:[,] [und] (ii) solange die Schuldverschreibungen an der [Name der Börse] notiert sind, eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in [Sitz der Börse] und/oder an solchen anderen Orten unterhalten, die die Regeln dieser Börse verlangen] [im Fall von Zahlungen in US-Dollar einfügen:[,] [und] [(iii)] falls Zahlungen bei den oder durch die Geschäftsstellen aller Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten (wie unten definiert) aufgrund der Einführung von Devisenbeschränkungen oder ähnlichen Beschränkungen hinsichtlich der vollständigen Zahlung oder des Empfangs der entsprechenden Beträge in US-Dollar widerrechtlich oder tatsächlich ausgeschlossen werden, eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in New York City unterhalten] [falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, einfügen:[,] [und] [(iv)] eine Berechnungsstelle [falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen: mit bezeichneter Geschäftsstelle in [vorgeschriebenen Ort einfügen]] 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) *Erfüllungshilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent[,] [und] [die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Erfüllungshilfe[n] der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] [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 **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: den Niederlanden oder] der Bundesrepublik Deutschland** oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: den Niederlanden oder] der Bundesrepublik Deutschland** auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen

- einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** den Niederlanden oder] der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** den Niederlanden oder] der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Niederlande] oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

- (1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 beschrieben), 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 **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie] unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] oder eine wesentliche Tochtergesellschaft (wie in § 2 Absatz [4] definiert) Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie in § 2 Absatz [4] definiert) ohne Rechtsgrund nicht binnen 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag erfüllt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines außerordentlichen Kündigungsgrundes (wie immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder der Garantin] oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig zu stellen, es sei denn, der Gesamtbetrag

solcher Kapitalmarktverbindlichkeiten beträgt weniger als Euro 50.000.000 (oder deren Gegenwert in anderer Währung); oder

- (d) die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] eröffnet, oder die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zu Gunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Emittentin ein "surseance van betaling" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt,] oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (f) die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** in den Niederlanden oder] in der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung erlangt, durch welche die Emittentin rechtlich gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:** oder der Garantin gemäß den Bestimmungen der Garantie] übernommenen Verpflichtungen zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

Das Kündigungsrecht erlischt, falls der Kündigungsgrund vor Ausübung des Rechts geheilt wurde.

(2) *Quorum.* In den Fällen des Absatz (1)(b) oder (1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a), (1)(d), (1)(e) oder (1)(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kundigungserklarungen 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 schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. 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 **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen: ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)] [im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)]** an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE begeben werden, einfügen: Emittentin] [im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen: Garantin]** aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittenten auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 10 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz.

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 13 bekannt zu machen.

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

Im Falle von
Schuldver-
schreibungen, die
von RWE begeben
werden, einfügen:

- [(a) in § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Bundesrepublik Deutschland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);
- (b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

Im Falle von
Schuldverschreibun-
gen, die von RWE
Finance begeben
werden, einfügen:

[In § 7 und § 5 Absatz 2 gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).]

§ 11
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER
VERTRETER[, ÄNDERUNG DER GARANTIE

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*) durch einen Beschluss mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluss der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von [75] % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 Absatz 4, Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.* **[Falls kein gemeinsamer Vertreter in den Bedingungen bestellt wird, einfügen:** Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.] **[Im Fall der Bestellung des gemeinsamen Vertreters in den Bedingungen, einfügen:** Gemeinsamer Vertreter ist [●]. Die Haftung des gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.]

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

Im Falle von
Schuld-
verschreibungen,
die von RWE
Finance begeben
werden, einfügen:

[(7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der RWE AG Anwendung.]

§ 12
BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN,
[im Fall von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen,
einfügen: KONSOLIDIERUNG,] ANKAUF UND ENTWERTUNG

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die der Umstellung unterliegen, einfügen:

[(2) *Konsolidierung.* Die Emittentin ist berechtigt, **[im Fall von Schuldverschreibungen, die in Euro denominiert sind, einfügen: die Schuldverschreibungen] [im Fall von Schuldverschreibungen, die ursprünglich in Währungen denominiert sind, die an der WWU teilnehmen und die der Umstellung unterliegen, einfügen:** die Schuldverschreibungen nach deren Umstellung auf Euro nach Maßgabe von § 1 Absatz 1] jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger mit einer oder mehreren von ihr begebenen Emissionen anderer Schuldverschreibungen, die ursprünglich in Euro denominiert waren oder auf Euro umgestellt worden sind ("**andere Schuldverschreibungen**") zu konsolidieren, vorausgesetzt dass

- (a) für diese anderen Schuldverschreibungen im Wesentlichen die gleichen Bedingungen gelten wie für die Schuldverschreibungen (mit Ausnahme der Bedingungen, die die Währung, Stückelung, oder verwaltungstechnischer Natur betreffen) und
- (b) das Clearing und die Abwicklung (*Settlement*) der konsolidierten anderen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen auf austauschbarer Grundlage mit derselben *International Securities Identification Number* (Internationale Wertpapier-Kenn-Nummer) über jedes relevante, international anerkannte Clearing System (das nicht mit dem Clearing System übereinstimmen muss, über das das Clearing und die Abwicklung der anderen Schuldverschreibungen oder der Schuldverschreibungen ursprünglich erfolgte) erfolgen kann und
- (c) die konsolidierten anderen Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen zumindest an einer europäischen Börse notiert werden, an der im internationalen Kapitalmarkt begebene Schuldverschreibungen dann üblicherweise notiert sind und an der die Schuldverschreibungen oder zumindest eine Emission der mit diesen konsolidierten anderen Schuldverschreibungen unmittelbar vor der Konsolidierung notiert war.

Die Emittentin ist berechtigt, die Emissionsbedingungen mit der Wirkung zu Ändern, dass die Schuldverschreibungen und die mit diesen konsolidierten anderen Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung den gleichen Bedingungen unterliegen und eine einheitliche Emission bilden können, vorausgesetzt, dass derartige Änderungen die Interessen der Gläubiger nicht wesentlich nachteilig betreffen. Der Ausdruck "**Schuldverschreibungen**" umfasst im Fall einer Konsolidierung auch die konsolidierten anderen Schuldverschreibungen. Die Emittentin ist berechtigt, die Änderung vorzunehmen, indem sie den Gläubigern davon mit einer Frist von mindestens 30 Tagen nach Maßgabe von § 13 Mitteilung macht und, soweit erforderlich, indem sie die Globalurkunde durch eine Globalurkunde ersetzt, die die geänderten Bedingungen enthält oder einen Zusatz zu der Globalurkunde mit den Änderungen bei dem Clearing System einliefert, über das die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung gehalten werden sollen. Die Art und Weise der Umsetzung der Konsolidierung ist in der Mitteilung darzulegen.

Im Fall einer Konsolidierung mit anderen Emissionen von Schuldverschreibungen, bei denen die bindende Fassung der Emissionsbedingungen in einer anderen

Sprache abgefasst ist als die bindende Fassung dieser Emissionsbedingungen, ist die Emittentin berechtigt, die unverbindliche Übersetzung dieser Emissionsbedingungen (§ 15) für rechtlich bindend und die verbindliche Fassung dieser Emissionsbedingungen zur unverbindlichen Übersetzung zu erklären, wenn dies zum Zeitpunkt der Konsolidierung möglich und praktisch umsetzbar sein wird, um den Anforderungen der Clearing Systeme, über die die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung gehalten werden sollen, und/oder der Börsen, an denen die Schuldverschreibungen nach der Konsolidierung notiert werden sollen, zu genügen.]

[(3)] *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

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

§ 13 MITTEILUNGEN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert werden, einfügen:

[(1)] *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.*

Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am fünften Kalendertag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt. Solange Schuldverschreibungen auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, einfügen:

[(1)] *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind:

[Relevante Bestimmungen einfügen]

[(3)] *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz [(4)] an den Fiscal Agent geleitet 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)] *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die RWE Aktiengesellschaft, Opernplatz 1, 45128 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.]

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von RWE Finance begeben werden, einfügen:

[(4)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15

SPRACHE

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:

Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

DESCRIPTION OF RULES REGARDING RESOLUTIONS OF HOLDERS

The respective Terms and Conditions pertaining to the respective Notes provide that the Holders may agree to amendments or decide on other matters relating to the Notes by way of resolution to be passed by taking votes without a meeting. Any such resolution duly adopted by resolution of the Holders shall be binding on each Holder of the respective issue of Notes, irrespective of whether such Holder took part in the vote and whether such Holder voted in favor or against such resolution.

In addition to the provisions included in the respective Terms and Conditions of the respective Notes, the rules regarding resolutions of Holders are substantially set out in a Schedule to the Agency Agreement (as defined in "*Documents incorporated by Reference*" below) in the German language together with an English translation. Since the respective Notes are for their life represented by Global Notes, the respective Terms and Conditions of the Notes fully refer to the rules pertaining to resolutions of Holders in the form of such Schedule to the Fiscal Agency Agreement. Under the German Act on Debt Securities (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**"), these rules are largely mandatory, although they permit in limited circumstances supplementary provisions set out in or incorporated into the Terms and Conditions.

The following is a brief summary of some of the statutory rules regarding the taking of votes without meetings and the convening and conduct of meetings of Holders, the passing and publication of resolutions as well as their implementation and challenge before German courts.

Specific Rules regarding Votes without Meeting

The voting shall be conducted by the person presiding over the taking of votes. Such person shall be (i) a notary public appointed by the Issuer, (ii) where a common representative of the Holders (the "**Holders' Representative**") has been appointed, the Holders' Representative if the vote was solicited by the Holders' Representative, or (iii) a person appointed by the competent court.

The notice soliciting the Holders' votes shall set out the period within which votes may be cast. During such voting period, the Holders may cast their votes to the person presiding over the taking of votes. Such notice shall also set out in detail the conditions to be met for the votes to be valid.

The person presiding over the taking of votes shall ascertain each Holder's entitlement to cast a vote based on evidence provided by such Holder and shall prepare a list of the Holders entitled to vote. If it is established that no quorum exists, the person presiding over the taking of votes may convene a meeting of the Holders. Within one year following the end of the voting period, each Holder participating in the vote may request a copy of the minutes of such vote and any annexes thereto from the Issuer.

Each Holder participating in the vote may object in writing to the result of the vote within two weeks following the publication of the resolutions passed. The objection shall be decided upon by the person presiding over the taking of votes. If he remedies the objection, the person presiding over the taking of votes shall promptly publish the result. If the person presiding over the taking of votes does not remedy the objection, he shall promptly inform the objecting Holder in writing.

The Issuer shall bear the costs of the vote and, if the court has convened a meeting, also the costs of such proceedings.

Rules regarding Holders' Meetings applicable to Votes without Meeting

In addition, the statutory rules applicable to the convening and conduct of Holders' meetings will apply *mutatis mutandis* to any vote without a meeting. The following summarises some of such rules.

Meetings of Holders may be convened by the Issuer or the Holders' Representative, if any. Meetings of Holders must be convened if one or more Holders holding 5% or more of the outstanding Notes so require for specified reasons permitted by statute.

Meetings may be convened not less than 14 days prior to the date of the meeting. Attendance and exercise of voting rights at the meeting may be made subject to prior registration of Holders. The convening notice will provide what proof will be required for attendance and voting at the meeting. The place of the meeting in respect of a German issuer is the place of the Issuer's registered office, provided, however, that where the relevant Notes are listed on a stock exchange within the European Union or the European Economic Area, the meeting may be held at the place of such stock exchange.

The convening notice shall be made publicly available together with the agenda of the meeting setting out the proposals for resolution.

Each Holder may be represented by proxy. A quorum exists if Holders' representing by value not less than 50% of the outstanding Notes. If the quorum is not reached, a second meeting may be called at which no

quorum will be required, provided that where a resolution may only be adopted by a qualified majority, a quorum requires the presence of at least 25% of the aggregate principal amount of outstanding Notes.

All resolutions adopted must be properly published. Since the Notes are represented by one or more Global Notes, resolutions which amend or supplement the respective Terms and Conditions have to be implemented by supplementing or amending the relevant Global Note(s).

In insolvency proceedings instituted in Germany against an issuer, a Holders' Representative, if appointed, is obliged and exclusively entitled to assert the Holders' rights under the Notes. Any resolutions passed by the Holders are subject to the provisions of the Insolvency Code (*Insolvenzordnung*).

If a resolution constitutes a breach of the statute or the respective Terms and Conditions, Holders may bring an action to set aside such resolution. Such action must be filed with the competent court within one month following the publication of the resolution.

GENERAL INFORMATION

This Prospectus has been approved by the Commission in its capacity as competent authority under the Luxembourg Law.

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers appointed under the Debt Issuance Programme of RWE Aktiengeschaft, in Essen, Federal Republic of Germany and RWE Finance B.V., 's-Hertogenbosch, The Netherlands dated 26 April 2012 and their affiliates and that were involved in the issue of the Notes which shall now be admitted to listing on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trading on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" may be customers of, borrowers from or creditors of 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.

Authorisation

The issue of the Notes has been duly authorised by resolutions of the Executive Board of RWE dated 13 April 2012 in the case of the EUR 2012 Notes and 18 January 2013 in the case of the EUR 2013 Notes and the USD 2013 Notes.

Listing and Admission to Trading

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and trade on the Regulated Market "*Bourse de Luxembourg*" as from 28 May 2013. The estimated total expenses related to the admission to trading of the Notes are EUR 50,000.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"). The Notes have been assigned the following securities codes:

| Securities Identification Numbers: | EUR 2012 Notes | EUR 2013 Notes | USD 2013 Notes |
|------------------------------------|-------------------|----------------|----------------|
| Common Code | 085859889 | 088758218 | 090942778 |
| ISIN | XS0858598898 | XS0887582186 | XS0909427782 |
| German Securities Code (WKN) | A1R0S7 | A1TM2X | A1R1BH |
| Other | Valoren: 20103091 | - | - |

Documents on Display

So long as any Note is outstanding, copies of the following documents will, when published, be available free of charge during normal business hours from the registered office of the Issuer and from the specified offices of the Paying Agents for the time being in Frankfurt am Main and Luxembourg:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of the Issuer;
- (ii) the audited consolidated financial statements of RWE Group in respect of the financial years ended 2011 and 2012;
- (iii) a copy of this Prospectus;
- (iv) any supplements to this Prospectus.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

Documents Incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the Commission shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the published audited consolidated financial statements of RWE Group dated 31 December 2011 and 31 December 2012, in each case including the auditors' report thereon;
- (b) Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 26 April 2012 (the "**Agency Agreement**") between RWE, RWE Finance, Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Deutsche Bank Luxembourg S.A. acting as Paying Agent.

Comparative Table of Documents Incorporated by Reference

| Page | Section of Prospectus | Document incorporated by reference |
|-------|---------------------------------------|---|
| 20 | RWE, Historical Financial Information | Consolidated financial statements 2011 of RWE Group (p. 125 – p. 225) Income Statement, (p. 126) Statement of recognised income and expenses, (p. 127) Balance Sheet, (p. 128) Cash Flow Statement, (p. 129) Statement of changes in equity, (p. 130) Notes, (p. 131 – p. 223) Auditors' Report, (p. 224 – p. 225) |
| | | Consolidated financial statements 2012 of RWE Group (p. 129 – p. 225) Income Statement, (p. 130) Statement of recognised income and expenses, (p. 131) Balance Sheet, (p.132) Cash Flow Statement, (p.133) Statement of changes in equity, (p. 134) Notes, (p. 135 – p. 223) Auditors' Report, (p. 224 – p. 225) |
| 64/88 | Terms and Conditions of the Notes | Schedule 5 of the Agency Agreement |

Any information incorporated by reference that is not included in the above list, is considered as additional information and is not required by the relevant schedules of the Commission Regulation (EC) 809/2004.

Availability of Incorporated Documents

Any document incorporated herein by reference can be obtained without charge at the offices of RWE as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Deutsche Bank Luxembourg S.A. (the "**Luxembourg Listing Agent**") for Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and for Notes listed on the Frankfurt Stock Exchange from the offices of Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Grosse Gallusstrasse 10-14, 60272 Frankfurt am Main, Germany and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu).

NAMES AND ADDRESSES

THE ISSUER

RWE Aktiengesellschaft
Opernplatz 1
45128 Essen
Germany

FISCAL AGENT

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Große Gallusstraße 10–14
60272 Frankfurt am Main
Germany

PAYING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

LUXEMBOURG LISTING AGENT

Deutsche Bank Luxembourg S.A.
2 Boulevard Konrad Adenauer
1115 Luxembourg
Luxembourg

LEGAL ADVISER

To the Issuer as to German law

Hengeler Mueller
Partnerschaft von Rechtsanwälten
Bockenheimer Landstraße 24
60323 Frankfurt am Main
Germany

AUDITORS TO THE ISSUER

PricewaterhouseCoopers
Aktiengesellschaft
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Frankfurt am Main/
Niederlassung Essen
Friedrich-List-Straße 20
45128 Essen
Germany