

MiFID II Product Governance – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

UK MIFIR product governance / Retail investors, Professional investors and Eligible Counterparties target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is retail clients, as defined in point (8) of Article 2 of Regulation (EU) No 2017/565 as it forms part of UK domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"), eligible counterparties, as defined in the Financial Conduct Authority ("**FCA**") Handbook Conduct of Business Sourcebook ("**COBS**") and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of UK domestic law by virtue of the EUWA ("**UK MiFIR**"); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable).

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). In the case of Notes listed on the Frankfurt Stock Exchange or offered to the public in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of RWE Group (<https://www.rwe.com/en/investor-relations/bonds-and-rating/rwe-bonds-at-a-glance/>).

2 July 2026

2. Juli 2026

**Final Terms
Endgültige Bedingungen**

RWE Finance Europe B.V.

EUR 750,000,000 4.000% Notes due 6 July 2037 (Green Bonds)

EUR 750.000.000 4,000% Schuldverschreibungen fällig 6. Juli 2037 (Green Bonds)

guaranteed by RWE Aktiengesellschaft
garantiert durch RWE Aktiengesellschaft

Series No.: 11262 / Tranche No.: 1
Serien Nr.: 11262 / Tranche Nr.: 1

Issue Date: 6 July 2026
Tag der Begebung: 6. Juli 2026

issued pursuant to the € 15,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 24 April 2026
begeben aufgrund des € 15.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 24. April 2026

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated

24 April 2026 (the "**Prospectus**") and the supplement dated 25 June 2026. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of RWE Group (<https://www.rwe.com/en/investor-relations/bonds-and-rating/further-financing-instruments/>) and copies may be obtained from RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, RWE Platz 1, 45141 Essen, Federal Republic of Germany. Full information is only available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 24. April 2026 über das Programm (der "**Prospekt**") und dem Nachtrag dazu vom 25. Juni 2026 zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und der Internetseite des RWE-Konzerns (<https://www.rwe.com/en/investor-relations/bonds-and-rating/further-financing-instruments/>) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich unter RWE Aktiengesellschaft, Group Treasury, RWE Platz 1, 45141 Essen, Bundesrepublik Deutschland. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS

Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

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

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

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES (ENGLISH LANGUAGE VERSION)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of RWE Finance Europe B.V. ("**RWE Finance**" or the "**Issuer**") is being issued in Euro (EUR) (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount, subject to § 1(4), of EUR 750,000,000 (in words: Euro seven hundred and fifty million) in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

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

(4) *Clearing System*. The global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

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

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

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

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.

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

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE, 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*. 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 towards the Fiscal Agent for the benefit of the Holders not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem*, (together, "**encumbrances in rem**"), upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Issuer or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Issuer or the Guarantor or which has been acquired by the Issuer or the Guarantor, provided that such encumbrance *in rem* was already in existence at the time of the merger or the acquisition, was not created for the purpose of financing the merger or the acquisition and is not increased in amount and not extended following the merger or the acquisition. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2) does not apply to encumbrances *in rem* 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 one or more 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 *in rem* are created exclusively upon these assets. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2) does not apply to encumbrances *in rem* 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 one or more 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 *in rem* are created exclusively upon these assets. Furthermore, sentence 1 of this § 2(2) does not apply to any encumbrances *in rem* which (i) are mandatory according to applicable laws; or (ii) arise by operation of law; or (iii) are required as a prerequisite for governmental approvals; or (iv) are provided to secure any Capital Market Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Issuer or any of its consolidated subsidiaries. Finally, sentence 1 of this § 2(2) does not apply to any encumbrance *in rem* which is provided in connection with the renewal, extension or replacement of any encumbrance *in rem* pursuant to sentence 2 to 4 of this § 2(2).

(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 towards the Fiscal Agent for the benefit of the Holders so long as any Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance *in rem*, (together, "**encumbrances in rem**"), upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Capital Market Indebtedness of the Guarantor or any third party without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security. This does not apply to the extent any encumbrance *in rem* was created for any Capital Market Indebtedness of a company which has merged with the Guarantor or which has been acquired by the Guarantor, provided that such encumbrance *in rem* 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 not apply to encumbrances *in rem* 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 one or more 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 *in rem* are created exclusively upon these assets. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(b) does not apply to encumbrances *in rem* 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 one or more 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 *in rem* are created exclusively upon these assets. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(b) does not apply to any encumbrances *in rem* which (i) are mandatory according to applicable laws; or (ii) arise by operation of law; or (iii) are required as a prerequisite for governmental approvals; or (iv) are provided to secure any Capital Market Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Guarantor or any of its consolidated subsidiaries. Finally, sentence 1 of this § 2(3)(b) does not apply to any encumbrance *in rem* which is provided in connection with the renewal, extension or replacement of any encumbrance *in rem* pursuant to sentence 2 to 4 of this § 2(3)(b).
- (c) In the Negative Pledge the Guarantor further undertakes towards the Fiscal Agent for the benefit of the Holders 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 encumbrances *in rem* upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Capital Market Indebtedness of the relevant Principal Subsidiary or any third party. This does also not apply to the extent any encumbrance *in rem* on any assets of a subsidiary was created for any Capital Market Indebtedness, which subsidiary 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 a Principal Subsidiary or which has been acquired by a 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. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to encumbrances *in rem* 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 one or more 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 *in rem* are created exclusively upon these assets. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to encumbrances *in rem* 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 one or more 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 *in rem* are created exclusively upon these assets. Furthermore, sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to any encumbrances *in rem* which (i) are mandatory according to applicable laws; or (ii) arise by operation of law; or (iii) are required as a prerequisite for governmental approvals; or (iv) are provided to secure any Capital Market Indebtedness incurred in respect of or in connection with any securitisation or similar financing arrangement relating to assets owned by the Guarantor or any of its consolidated subsidiaries. Finally, sentence 1 of this § 2(3)(c) does not apply to any encumbrance *in rem* which is provided in connection with the renewal, extension or replacement of any encumbrance *in rem* pursuant to sentence 2 to 4 of this § 2(3)(c).

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

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.*

The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 4.000% *per annum* from (and including) 6 July 2026 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5(1)). Interest shall be payable in arrear on 6 July in each year (each such date, an **"Interest Payment Date"**).

The first payment of interest shall be made on 6 July 2027.

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

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

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

⁽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."

⁽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 (*Bürgerliches Gesetzbuch*) (German Civil Code).

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

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

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

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as

on which the Clearing System as well as the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system, (T2) are operational to effect payments.

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Call Redemption Amount of the Notes; and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

§ 5 REDEMPTION

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 6 July 2037 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of Germany or The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer or the Guarantor is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1)) and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer or the Guarantor, as the case may be, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 10 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount, together with interest accrued to the date fixed for redemption.

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

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

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

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

Call Redemption Date(s)

Call Redemption Amount(s)

6 April 2037

100.00% of the Final Redemption Amount

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

- (i) the Series of Notes subject to redemption;
- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
- (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders; and
- (iv) the Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.

- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.

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

- (a) In the event that a Change of Control (as defined below) occurs and within the Change of Control Period a Downgrade (as defined below) in respect of that Change of Control occurs or is announced (an "**Early Redemption Event**"):

- (i) any Holder may, by submitting a redemption notice (the "**Early Redemption Notice**"), demand from the Issuer redemption as of the Effective Date (as defined under subparagraph (a)(ii)(B) below) of any or all of its Notes which are or were not otherwise declared due for early redemption, at their principal amount plus interest accrued until (but excluding) the Effective Date. Each Early Redemption Notice must be received by the Fiscal Agent or the Clearing System through the Custodian (as defined in § 14(4)) no less than 30 days prior to the Effective Date; and
- (ii) the Issuer will (A) immediately after becoming aware of the Early Redemption Event, publish this fact by way of a notice pursuant to § 13, and (B) determine and publish pursuant to § 13 the effective date for the purposes of Early Redemption Notice (the "**Effective Date**"). The Effective Date must be a Business Day not less than 60 and not more than 90 days after publication of the notice regarding the Early Redemption Event pursuant to subparagraph (a)(ii)(A).

- (b) Any Early Redemption Notice shall be made in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in German or English in the form available from the specified offices of the Fiscal Agent in the German and English language which includes further information and shall be sent through the custodian of the Holder to the Fiscal Agent at its specified office. In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th day prior to the Effective 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. 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. Early Redemption Notices shall be irrevocable.

- (c) A "**Change of Control**" occurs if any person or group, acting in concert, gains Control over RWE Aktiengesellschaft.

- (d) "**Control**" means any direct or indirect legal or beneficial ownership or any direct or indirect legal or beneficial entitlement (as described in § 34 *Wertpapierhandelsgesetz* (German Securities Trading Act)) of, in the aggregate, more than 50% of the voting shares of RWE Aktiengesellschaft.

- (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 RWE Aktiengesellschaft or any actual or potential bidder relating to a Change of Control.
- (g) A "**Downgrade**" occurs if a solicited credit rating for RWE Aktiengesellschaft's long-term unsecured debt falls below investment grade or all Rating Agencies cease to assign (other than temporarily) a credit rating to RWE Aktiengesellschaft. A credit rating below investment grade shall mean, in relation to Moody's, a rating of Ba1 or below and, in relation to Fitch, a rating of BB+ or below and, where another rating agency has been designated by RWE Aktiengesellschaft, a comparable rating.
- (h) "**Rating Agencies**" means each of the rating agencies of Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**"), or of Fitch Ratings Limited ("**Fitch**"), or any other rating agency designated by RWE Aktiengesellschaft.

(5) *Early Redemption at the Option of the Issuer for Reason of Minimal Outstanding Amount.* If at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding is equal to or less than 20 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 12(1)), the Issuer may call and redeem the remaining Notes (in whole but not in part) at their Specified Denomination together with interest accrued to the date fixed for redemption.

§ 6

THE FISCAL AGENT AND THE PAYING AGENT

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

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13. For purposes of these Terms and Conditions, "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

§ 7

TAXATION

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

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or

for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or Germany, or

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which The Netherlands or Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are deducted or withheld pursuant to the Dutch Withholding Tax Act 2021 (*Wet Bronbelasting 2021*), or
- (e) concern payments to, or to a third party on behalf of, a Holder where no such withholding or deduction would have been required to be made if the Notes were credited at the time of payment to a securities deposit account with a bank, financial services institution, securities trading business or securities trading bank, in each case outside The Netherlands or Germany, or
- (f) are payable through withholding or deduction by or on behalf of a Holder who could lawfully mitigate (but has not so mitigated) such withholding or deduction by complying or procuring that any third party complies with any statutory requirements or by making or procuring that a third party makes a declaration of non-residence or other similar claim for exemption to any tax authority in the place where the payment is effected, or
- (g) 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
- (h) 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.

For the avoidance of doubt: No Additional Amounts will be paid with respect to German *Kapitalertragsteuer* (including *Abgeltungsteuer*) to be deducted or withheld pursuant to the German Income Tax Act, even if the deduction or withholding has to be made by the Issuer or its respective representative, and the German Solidarity Surcharge (*Solidaritätszuschlag*) or any other tax which may substitute the German *Kapitalertragsteuer* or *Solidaritätszuschlag*, as the case may be.

§ 8 PRESENTATION PERIOD

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

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

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

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer or the Guarantor or a Principal Subsidiary (as defined above) fails to fulfil without legal cause any payment obligation under any Capital Market Indebtedness (as defined above) within 30 days from its due date or any creditor is entitled to declare due and payable any Capital Market Indebtedness of the Issuer or the Guarantor or a Principal Subsidiary prior to its stated maturity for reason of default (howsoever defined); unless the aggregate amount of all such Capital Market Indebtedness is less than € 50,000,000 (or the equivalent in other currencies), or
- (d) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of The Bankruptcy Act of The Netherlands), or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or

- (f) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall gain recognition in The Netherlands or Germany whereby the Issuer is legally prevented from performing its obligations as set forth in these Terms and Conditions or the Guarantor is legally prevented from performing its obligations as set forth in the terms and conditions of the Guarantee and this situation is not cured within 90 days.

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

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

(3) *Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language sent to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 14(4)) 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 either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

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

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

(3) *Authorisation of the Issuer*. In the event of such substitution the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

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

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the German 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 at least 75% of the votes cast, provided that resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3 Nos. 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Resolution of Holders.* Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 and §§ 5 et seqq. of the SchVG or in a Holder's meeting in accordance with §§ 5 et seqq. of the SchVG.

(4) *Chair of the vote taken without a meeting.* 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.*

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

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

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

(8) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

- (i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.
- (ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (i) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.
- (iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

- (i) The convening notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).
- (ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 13. The costs of publication shall be borne by the Issuer.
- (iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) Information Duties, Voting.

- (i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.
- (ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) Publication of Resolutions.

- (i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 13. The publication prescribed in § 50(1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.
- (ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) Taking of Votes without Meeting.

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

§ 12**FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

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

(2) *Purchases.* The Issuer may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Notes purchased by the Issuer may, at the option of the Issuer, be held, resold or surrendered to the Fiscal Agent for cancellation.

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

§ 13**NOTICES**

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

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

(3) *Form of Notice of Holders.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 14(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.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer appoints RWE Aktiengesellschaft, RWE Platz 1, 45141 Essen, Germany as its authorised agent for service of process in Germany.

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

§ 15 LANGUAGE

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

ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, BESTIMMTE DEFINITIONEN

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Begebung der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist für jede solche Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, dürfen nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 Absatz 2 definiert) geliefert werden.

(4) *Clearing System.* Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibung verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrages der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine für zu diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgeblicher Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.

Bei jeder Tilgung oder Zinszahlung auf die durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde entsprechend in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.

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

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG, 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*. 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 gegenüber dem Fiscal Agent zugunsten der Gläubiger, 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 dinglichen Sicherheit in gleicher Weise und im gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Dies gilt nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit der Emittentin oder der Garantin verschmolzen oder von der Emittentin oder der Garantin erworben worden ist und diese dingliche Sicherheit im Zeitpunkt der Verschmelzung oder des Erwerbs schon bestanden hat, nicht zum Zwecke der Finanzierung der Verschmelzung oder des Erwerbs eingeräumt wurde und nach der Verschmelzung oder dem Erwerb in ihrem Umfang nicht erweitert und nicht verlängert wird. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2 gilt ebenfalls nicht für die Belastung mit dinglichen Sicherheiten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines oder mehrerer Projekte 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 dinglichen Sicherheiten ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2 gilt zudem nicht für dingliche Sicherheiten, die (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend sind oder (ii) von Rechts wegen entstehen oder (iii) als Voraussetzung für behördliche Genehmigungen erforderlich sind oder (iv) zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder einer ähnlichen Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Emittentin oder einer ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften entstanden sind, gewährt werden. Satz 1 dieses § 2 Absatz 2 gilt schließlich nicht für jede dingliche Sicherheit, die im Zusammenhang mit der Erneuerung, Verlängerung oder Ersetzung einer dinglichen Sicherheit gemäß Satz 2 bis 4 dieses § 2 Absatz 2 gewährt wird.

(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 gegenüber dem Fiscal Agent zugunsten der Gläubiger 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 dinglichen 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 dingliche 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 dinglichen Sicherheiten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines oder mehrerer Projekte 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 dinglichen Sicherheiten ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(b) gilt zudem nicht für dingliche Sicherheiten, die (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend sind oder (ii) von Rechts wegen entstehen oder (iii) als Voraussetzung für behördliche Genehmigungen erforderlich sind oder (iv) zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder einer ähnlichen Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Garantin oder einer ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften entstanden sind, gewährt werden. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(b) gilt schließlich nicht für jede dingliche Sicherheit, die im Zusammenhang mit der Erneuerung, Verlängerung oder Ersetzung einer dinglichen Sicherheit gemäß Satz 2 bis 4 dieses § 2 Absatz 3(b) gewährt wird.

- (c) In der Negativverpflichtung verpflichtet sich die Garantin gegenüber dem Fiscal Agent zugunsten der Gläubiger 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 dinglichen Sicherheiten zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeiten der jeweiligen wesentlichen Tochtergesellschaft oder eines Dritten belasten oder solche Rechte zu einem solchen Zweck bestehen zu lassen. Dies gilt nicht, sofern die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten an Vermögen 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 nicht insoweit, als die dingliche Sicherheit für Kapitalmarktverbindlichkeiten eines Unternehmens bestellt ist, das mit einer wesentlichen Tochtergesellschaft verschmolzen oder von einer 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 3(c) ebenfalls nicht für die Belastung mit dinglichen Sicherheiten zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die zum Zweck der Finanzierung, Teil- oder Refinanzierung der Kosten des Erwerbs, der Errichtung oder Entwicklung eines oder mehrerer Projekte 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 dinglichen Sicherheiten ausschließlich an diesem Vermögen bestellt werden. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt zudem nicht für dingliche Sicherheiten, die (i) nach dem anzuwendenden Recht zwingend sind oder (ii) von Rechts wegen entstehen oder (iii) als Voraussetzung für behördliche Genehmigungen erforderlich sind oder (iv) zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten, die im Zusammenhang mit einer Verbriefung oder einer ähnlichen Finanzierungsvereinbarung in Bezug auf Vermögenswerte der Garantin oder einer ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften entstanden sind, gewährt werden. Satz 1 dieses § 2 Absatz 3(c) gilt schließlich nicht für jede dingliche Sicherheit, die im Zusammenhang mit der Erneuerung, Verlängerung oder Ersetzung einer dinglichen Sicherheit gemäß Satz 2 bis 4 dieses § 2 Absatz 3(c) gewährt wird.

- (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 Garantin konsolidiert wurde und (i) dessen Umsatz (wie nachfolgend definiert) gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der Garantin und deren konsolidierten Konzerngesellschaften betragen hat, wie aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich und (ii) dessen Bilanzsumme gemäß seines geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschlusses der Garantin benutzt wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der Garantin und deren konsolidierten Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie es aus dem jeweils letzten geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich ist. Zu den "**wesentlichen Tochtergesellschaften**" zählt nicht eine solche Gesellschaft, die zwar im jeweils letzten Konzernabschluss der Garantin konsolidiert wurde, die aber nach dem Stichtag dieses Abschlusses zum Zeitpunkt einer etwaigen Begründung von dinglichen Sicherheiten an ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen zur Besicherung von Kapitalmarktverbindlichkeiten nicht mehr von der Garantin zu konsolidieren wäre, es sei denn, dass zu diesem Zeitpunkt absehbar ist, dass diese Gesellschaft nicht dauerhaft aus dem Kreis der konsolidierungspflichtigen Tochtergesellschaften ausscheidet. Für die Zwecke dieses Absatzes (b) des § 2 Absatz 4 bedeutet "**Umsatz**" die Umsatzerlöse ohne Mineralöl-, Erdgas- und Stromsteuer.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.*

Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom 6. Juli 2026 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5 Absatz 1 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 4,000%. Die Zinsen sind nachträglich am 6. Juli eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**").

Die erste Zinszahlung erfolgt am 6. Juli 2027.

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

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

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

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

§ 4 ZAHLUNGEN

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

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

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section

⁽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 (Bürgerliches Gesetzbuch).

1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem das Clearing System geöffnet ist sowie

das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system oder jedes Nachfolgesystem (T2) betriebsbereit sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf die Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

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

§ 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 6. Juli 2037 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 10 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin oder die Garantin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert) zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin oder die Garantin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

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

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum jeweils nachfolgenden Wahl-Rückzahlungstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
6. April 2037	100,00% des Rückzahlungsbetrages

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 13 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
- (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
- (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf; und
- (iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.

(4) *Vorzeitige Rückzahlung aufgrund eines Kontrollwechsels.*

- (a) Für den Fall, dass ein Kontrollwechsel (wie nachstehend definiert) stattfindet und innerhalb des Kontrollwechselzeitraums eine Ratingherabstufung (wie nachstehend definiert) aufgrund des Kontrollwechsels oder dessen Ankündigung erfolgt (ein **"Vorzeitiger Rückzahlungsgrund"**):

- (i) erhält jeder Gläubiger das Recht, von der Emittentin durch Erklärung eines Rückzahlungsverlangens (das **"Vorzeitige Rückzahlungsverlangen"**) zum Stichtag (wie nachstehend unter Absatz (a)(ii)(B) definiert) die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen, deren vorzeitige Rückzahlung nicht bereits auf andere Weise erklärt worden ist, ganz oder teilweise, zu deren Nennbetrag einschließlich Zinsen bis zum Stichtag (ausschließlich) zu verlangen. Jedes Vorzeitige Rückzahlungsverlangen muss dem Fiscal Agent oder dem Clearing System über die Depotbank (wie in § 14 Absatz 4 definiert) nicht weniger als 30 Tage vor dem Stichtag zugehen; und
- (ii) wird die Emittentin (A) unmittelbar nachdem sie von dem Vorzeitigen Rückzahlungsgrund Kenntnis erlangt hat, dies gemäß § 13 unverzüglich bekannt machen, und (B) einen Zeitpunkt für die Zwecke des Vorzeitigen Rückzahlungsverlangens (der **"Stichtag"**) bestimmen und diesen gemäß § 13 bekannt machen. Der Stichtag muss ein Geschäftstag sein und darf nicht weniger als 60 und nicht mehr als 90 Tage nach der gemäß Absatz (a)(ii)(A) erfolgten Bekanntmachung des Vorzeitigen Rückzahlungsgrundes liegen.

- (b) Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form in deutscher oder englischer Sprache in der bei den Geschäftsstellen des Fiscal Agent erhältlichen Form in deutscher und englischer Sprache, die weitere Informationen enthält, abzugeben und ist über die Depotbank des Gläubigers an die Geschäftsstelle des Fiscal Agent zu senden. Geht das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen nach 17.00 Uhr Frankfurter Zeit am 30. Tag vor dem Stichtag ein, ist die Option nicht wirksam ausgeübt worden. Das Vorzeitige Rückzahlungsverlangen muss (i) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen, für die die Option ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennnummer dieser Schuldverschreibungen, falls vorhanden, angeben. Die Emittentin ist zur Rückzahlung von Schuldverschreibungen, für die ein solches Wahlrecht ausgeübt wird, nur gegen Lieferung dieser Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an ihre Order verpflichtet. Ein Vorzeitiges Rückzahlungsverlangen ist unwiderruflich.

- (c) Ein **"Kontrollwechsel"** tritt ein, wenn eine Person oder mehrere Personen, die gemeinsam handeln, die Kontrolle über die RWE Aktiengesellschaft 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 § 34 Wertpapierhandelsgesetz beschrieben) an insgesamt mehr als 50% der stimmberechtigten Aktien der RWE Aktiengesellschaft.

- (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 RWE Aktiengesellschaft 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 RWE Aktiengesellschaft unter Investment Grade fallen oder alle Ratingagenturen die Abgabe eines Credit Ratings in Bezug auf die RWE Aktiengesellschaft nicht nur vorübergehend einstellen. Ein Credit Rating unter Investment Grade bezeichnet in Bezug auf Moody's ein Rating von Ba1 oder schlechter und in Bezug auf Fitch ein Rating von BB+ und, soweit eine andere Ratingagentur von der RWE Aktiengesellschaft benannt worden ist, ein vergleichbares Rating.
- (h) "**Ratingagenturen**" bezeichnet jede Ratingagentur von Moody's Investors Service Ltd. ("**Moody's**") oder von Fitch Ratings Limited ("**Fitch**") oder jede andere Ratingagentur, die von der RWE Aktiengesellschaft benannt wird.

(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Nennbetrag.* Wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden Schuldverschreibungen auf 20% oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 12 Absatz (1) zusätzlich begeben worden sind), fällt, kann die Emittentin die verbleibenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht teilweise) kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen.

§ 6

DER FISCAL AGENT UND DIE ZAHLSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Der anfänglich bestellte Fiscal Agent und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Fiscal Agent	Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Zahlstelle:	Trust & Securities Services
	Taunusanlage 12
	60325 Frankfurt am Main
	Bundesrepublik Deutschland

Der Fiscal Agent und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichneten Geschäftsstellen durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *Erfüllungsgehilfe(n) der Emittentin.* Der Fiscal Agent und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

§ 7

STEUERN

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein

solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Niederlande oder die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021 (*Wet Bronbelasting 2021*) abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (e) Zahlungen an den Gläubiger oder an einen Dritten für den Gläubiger betreffen, falls kein Einbehalt oder Abzug hätte erfolgen müssen, wenn die Schuldverschreibung zum Zeitpunkt der fraglichen Zahlung einem Depotkonto bei einer bzw. einem nicht in den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland ansässigen Bank, Finanzdienstleistungsinstitut, Wertpapierhandelsunternehmen oder Wertpapierhandelsbank gutgeschrieben gewesen wäre; oder
- (f) durch Einbehalt oder Abzug von dem Gläubiger oder von einem Dritten für den Gläubiger zahlbar sind, der einen solchen Einbehalt oder Abzug dadurch rechtmäßigerweise hätte verhindern können (aber nicht verhindert hat), dass er gesetzliche Vorschriften beachtet, oder dafür sorgt, dass Dritte dieses tun, oder dadurch dass er eine Nichtansässigkeitserklärung oder einen ähnlichen Antrag auf Quellensteuerbefreiung gegenüber der am Zahlungsort zuständigen Steuerbehörde abgibt oder dafür sorgt, dass dies durch einen Dritten erfolgt; oder
- (g) 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
- (h) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können.

Zur Klarstellung: Keine Zusätzlichen Beträge werden in Bezug auf die deutsche Kapitalertragsteuer (inklusive der sog. Abgeltungsteuer) gezahlt, die nach dem deutschen Einkommensteuergesetz abgezogen oder einbehalten wird, auch wenn der Abzug oder Einbehalt durch die Emittentin oder ihren jeweiligen Vertreter vorzunehmen ist, und den deutschen Solidaritätszuschlag oder jede andere Steuer, welche die deutsche Kapitalertragsteuer bzw. den Solidaritätszuschlag ersetzen sollte.

§ 8 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibung zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz 1 definiert), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder

- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 60 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder die Garantin oder eine wesentliche Tochtergesellschaft (wie oben definiert) Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie oben definiert) ohne Rechtsgrund nicht binnen 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag erfüllt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines außerordentlichen Kündigungsgrundes (wie immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Kapitalmarktverbindlichkeit der Emittentin oder der Garantin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft vorzeitig fällig zu stellen, es sei denn, der Gesamtbetrag solcher Kapitalmarktverbindlichkeiten beträgt weniger als € 50.000.000 (oder deren Gegenwert in anderer Währung); oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt gibt oder ihre Zahlungen einstellt; oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder die Emittentin ein "*surseance van betaling*" (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist; oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) in den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung Geltung erlangt, durch welche die Emittentin rechtlich gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen oder der Garantin gemäß den Bestimmungen der Garantie übernommenen Verpflichtungen zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des Absatz (1)(b) oder (1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz (1)(a), (1)(d), (1)(e) oder (1)(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei dem Fiscal Agent Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Nennbetrag von mindestens $\frac{1}{10}$ der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu schicken. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 14 Absatz 4 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 entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert) an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) sichergestellt ist, dass sich die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie und der Negativverpflichtung des Debt Issuance Programms der Emittenten auch auf die Schuldverschreibungen der Nachfolgeschuldnerin erstrecken; und
- (e) dem Fiscal Agent jeweils eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt wird, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

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

(3) *Ermächtigung der Emittentin.* Im Falle einer solchen Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepaßte, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

§ 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 mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte, wobei 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, zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte bedürfen.

(3) *Beschlüsse der Gläubiger.* Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 und §§ 5 ff. SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach §§ 5 ff. SchVG gefasst.

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

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

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

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

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

(8) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.*

(a) Frist, Anmeldung, Nachweis.

- (i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.
- (ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist gemäß Unterabsatz (i) an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.
- (iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.

- (i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.
- (ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 13 öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.
- (iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) Auskunftspflicht, Abstimmung.

- (i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
- (ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) Bekanntmachung von Beschlüssen.

- (i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 13 zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.
- (ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) Abstimmung ohne Versammlung.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

§ 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

- (1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.
- (2) *Ankauf.* Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei dem Fiscal Agent zwecks Entwertung eingereicht werden.
- (3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

§ 13 MITTEILUNGEN

- (1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Website der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.
- (2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen auf der offiziellen Liste der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.
- (3) *Form der Mitteilung der Gläubiger.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14 Absatz 4 an den Fiscal Agent geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von dem Fiscal Agent und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 14 ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

- (1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.
- (2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.
- (3) *Bestellung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten bestellt die Emittentin die RWE Aktiengesellschaft, RWE Platz 1, 45141 Essen, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland.
- (4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die

Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

§ 15
SPRACHE

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

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

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- ☒ As far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.
Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking Transaktionen und/oder Commercial Banking Transaktionen mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.
- ☐ Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

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

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading and use of proceeds	Finance and refinance new and existing Green Projects that satisfy the Eligible Asset criteria defined in the Green Financing Framework
<i>Gründe für das Angebot oder die Zulassung zum Handel und Zweckbestimmung der Erlöse</i>	<i>Finanzierung und Refinanzierung neuer und bestehender Grüner Projekte, die die im Green Financing Framework enthaltenen Kriterien förderfähiger Vermögensgegenstände erfüllen</i>

Estimated net proceeds	EUR 744,495,000
<i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	<i>EUR 744.495.000</i>

Estimated total expenses of the issue	EUR 20,000
<i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	<i>EUR 20.000</i>

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers
Wertpapier-Kenn-Nummern

Common Code	343074867
<i>Common Code</i>	
ISIN Code	XS3430748676
<i>ISIN Code</i>	
German Securities Code	A4EXFN
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	

Any other securities number
 Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer

**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

Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

**Historic Interest Rates and further performance as well as volatility
 Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic EURIBOR rates
 and the future performance as well as their volatility
 can be obtained (not free of charge) by electronic
 means from

Not applicable

*Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR-Sätzen
 und Informationen über künftige Wertentwicklungen
 sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf
 elektronischem Weg abgerufen werden
 unter*

Nicht anwendbar

Description of any market disruption or settlement disruption events
 that effect the EURIBOR rates

Not applicable

*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder
 der Abrechnung bewirken und die EURIBOR Sätze beeinflussen*

Nicht anwendbar

**Yield to final Maturity
 Rendite bei Endfälligkeit**

4.052% per annum

4,052% per annum

**Resolutions, authorisations and approvals by virtue
 of which the Notes will be created**

Resolution of the board of directors
 of the Issuer dated 23 June 2026

**Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die
 Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

Beschluss des
 Verwaltungsrats der Emittentin vom 23. Juni 2026

If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror
 of the Notes and/or the person asking for admission to trading,
 including the legal entity identifier (LEI), if any
*Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität,
 der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel
 und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person
 einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.*

Not applicable

Nicht anwendbar

**C. Terms and conditions of the offer of Notes to the public
 Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen**

**C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply
 for the offer**

Not applicable

*Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen
 für die Antragstellung*

Nicht anwendbar

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

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

Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – innerhalb derer das Angebot gilt und Beschreibung des Antragsverfahrens

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

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

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

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

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

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

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

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

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

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

C.2 Plan of distribution and allotment

Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung

**Not applicable
Nicht anwendbar**

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

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

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

Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugeteilten Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist

C.3 Pricing

Kursfeststellung

**Not applicable
Nicht anwendbar**

Expected price at which the Notes will be offered

Erwarteter Kurs, zu dem die Schuldverschreibungen angeboten werden

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

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

C.4 Placing and underwriting

Platzierung und Emission

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place

Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Method of distribution

Vertriebsmethode

☐ Non-syndicated

Nicht syndiziert

☒ Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement
Übernahmevertrag

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrags

2 July 2026
2. Juli 2026

Material features of the Subscription Agreement

Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and each Joint Bookrunner agrees to purchase the Notes; the Issuer and each Joint Bookrunner agree *inter alia* on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Joint Bookrunners' commitments, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und jeder Joint Bookrunner stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Die Emittentin und jeder Joint Bookrunner vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, die gemäß der Übernahmeverpflichtung auf die Joint Bookrunner entfallenden Nennbeträge, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.

Management Details including form of commitment

Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme

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

Bayerische Landesbank
 Brienner Straße 18
 80333 Munich
 Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

BNP PARIBAS
 16, boulevard des Italiens
 75009 Paris
 France
Frankreich

Commerzbank Aktiengesellschaft
 Kaiserstraße 16 (Kaiserplatz)
 60311 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

Goldman Sachs Bank Europe SE
 Marienurm
 Taunusanlage 9-10
 60329 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

UniCredit Bank GmbH
 Arabellastrasse 12
 81925 Munich
 Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main
 Platz der Republik
 60325 Frankfurt am Main
 Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

Landesbank Baden-Württemberg
Am Hauptbahnhof 2
70173 Stuttgart
Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany
Bundesrepublik Deutschland

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

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) 0.280%
Management- und Übernahme provision (angeben) 0,280%

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors
Verbot des Verkaufs an EWR-Privatanleger

Not Applicable
Nicht anwendbar

Prohibition of Sales to UK Retail Investors
Verbot des Verkaufs an UK-Privatanleger

Not Applicable
Nicht anwendbar

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

None
Keiner

D. Listing and admission to trading
Börsenzulassung und Notierungsaufnahme

Yes
Ja

- ☒ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- ☐ Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse
- ☐ Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Geregelter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse

Date of admission
Datum der Zulassung

6 July 2026
6. Juli 2026

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

Not applicable
Nicht anwendbar

All regulated markets or third-country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading

Not applicable

Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind

Nicht anwendbar

- ☐ Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse
- ☐ Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

- ☐ Regulated Market of the Frankfurt Stock Exchange
Geregelter Markt der Frankfurter Wertpapierbörse

Issue Price
Ausgabepreis

99.546%
 99,546%

Name and address of the entities which have a firm
 commitment to act as intermediaries in secondary trading,
 providing liquidity through bid and offer rates and description
 of the main terms of their commitment

Not applicable

*Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen
 Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und
 Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften,
 und Beschreibung der Hauptbedingungen der
 Zusagevereinbarung*

Nicht anwendbar

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating
Rating

Baa2 (Moody's), BBB+ (Fitch)
 Baa2 (Moody's), BBB+ (Fitch)

Each of Moody's France S.A.S. ("**Moody's**") and Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**") is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<http://www.esma.europa.eu>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Sowohl Moody's France S.A.S. ("**Moody's**") als auch Fitch Ratings Ireland Limited ("**Fitch**") haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung, (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert. Die Europäische Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://www.esma.europa.eu>) 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.*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes
 by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

Not applicable

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

Nicht anwendbar

RWE Finance Europe B.V.

(as Issuer)

(als Emittentin)

DocuSigned by:

Ivo Piëtte

833D963ED5794CD...

Ivo Piëtte
 Director

RWE Finance Europe B.V.

DocuSigned by:

Simon Tulp

88DEE635EC80494...

Simon Tulp
 Director

RWE Finance Europe B.V.

ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

(a) ENGLISH LANGUAGE FORM

1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of RWE Finance Europe B.V. EUR 750,000,000 4.000% Notes due 6 July 2037 (Green Bonds) (the "**Notes**") under the base prospectus approved on 24 April 2026 and the supplement(s) dated 25 June 2026 (the "**Base Prospectus**"). This summary provides the key information contained in the Base Prospectus, including on the issuer, and in the final terms applicable to the Notes ("**Final Terms**"), comprising key information which is not included in the Base Prospectus. The Base Prospectus was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu.

The Notes, which will be admitted to the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, have the International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS3430748676. Contact details and Legal Entity Identifier ("**LEI**") of RWE Finance Europe B.V. are Amerweg 1, 4931 NC Geertruidenberg, the Netherlands, LEI 5299009OE63JPUILOJ73.

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms (together the "**Prospectus**"). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer and the Guarantor who has tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

2. KEY INFORMATION ON RWE FINANCE EUROPE B.V. AS ISSUER

2.1 Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the company is RWE Finance Europe B.V. ("**RWE Finance Europe**"). RWE Finance Europe was incorporated as a private limited liability company (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) under the laws of the Netherlands on 6 September 2023 and is organised under the laws of the Netherlands. RWE Finance Europe has its registered office and business office at Amerweg 1, 4931 NC Geertruidenberg, the Netherlands. RWE Finance Europe is registered with the Commercial Register of the Dutch Chamber of Commerce under registration number 91298571. The Legal Entity Identifier (LEI) of RWE Finance Europe is 5299009OE63JPUILOJ73.

2.1.1 Principal activities

The principal activity of RWE Finance Europe is to act as a finance company within the RWE Group, including the provision of loans to other companies belonging to the RWE Group financed with funds acquired from the capital markets.

2.1.2 Major shareholders

RWE Finance Europe is a wholly-owned subsidiary of RWE Aktiengesellschaft and a member of the RWE Group.

2.1.3 Key managing directors

The directors of RWE Finance Europe are:

- Ivo Piëtte;
- Simon Tulp; and
- Jörg Silvanus

2.1.4 Independent auditors

Statutory auditors of RWE Finance Europe for the financial years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 has been Deloitte Accountants B.V., Wilhelminakade 1, 3072 AP Rotterdam, The Netherlands, as independent auditor.

2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

2.2.1 Selected Financial Information

	31 December 2025	31 December 2024
	in €1,000 (audited)	
Current assets	10,326	10,383
Total assets	10,326	10,383
Share capital	-	-
Share premium	10,000	10,000
Retained earnings	247	(4)
Result for the period	26	251
Current liabilities	53	136
Total Shareholders' equity and Liabilities	10,326	10,383

2.2.2 Pro forma financial information

Not applicable.

2.2.3 Qualifications in audit report

Not applicable.

2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?

For the risk factors regarding RWE AG as Guarantor and the Group, please see the separate section "3.4.3 What are the key risks that are specific to the guarantor?".

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 What are the main features of the securities?

The Notes are unsecured. The Notes bear interest at a fixed rate throughout the entire term of the Notes. ISIN XS3430748676. The Notes are issued in Euro (EUR). The denomination is EUR 1,000. The maturity is 6 July 2037. The Notes are freely transferable.

3.2 The following rights are attached to the Notes:

3.2.1 Early redemption

The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer, and/or the holders of the Notes (the "**Holders**") for taxation reasons, for reason of minimal outstanding amount, for reasons of a change of control in respect of RWE AG or upon the occurrence of an event of default.

3.2.2 Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.

3.2.3 Early redemption for taxation reasons

Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of The Netherlands or the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer or the Guarantor will become obligated to pay additional amounts on the Notes as provided in detail in the Terms and Conditions of the Notes.

3.2.4 Early redemption for reasons of a change of control in respect of RWE AG

Under certain conditions, the Terms and Conditions of the Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of RWE AG and the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period.

3.2.5 Early redemption in case of an event of default (including the cross default)

The Terms and Conditions of the Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the date of repayment.

3.2.6 Early redemption for reason of minimal outstanding amount

The Terms and Conditions of the Notes provide that the Issuer may call and redeem the Notes at their Specified Denomination together with interest accrued to the date fixed for redemption. If at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries is equal to or less than 20 per cent. of the aggregate principal amount of the Notes originally issued.

3.2.7 Resolutions of Holders

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz* – "**SchVG**") the Terms and Conditions of the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

3.2.8 Status of the Notes

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.

3.2.9 Negative pledge

The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.

3.3 Where will the securities be traded?

Application will be made by the Issuer for admission to trading of the Notes on the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg).

3.4 Is there a guarantee attached to the securities?

The Notes will have the benefit of a Guarantee (the "**Guarantee**") given by RWE AG (the "**Guarantor**"). The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor. The terms of the Guarantee contain a negative pledge of the Guarantor. The Guarantee will be governed by German law. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third-party beneficiaries pursuant to Section 328(1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch* – *BGB*).

3.4.1 Who is the guarantor of the securities?

The legal and commercial name of the issuer is RWE Aktiengesellschaft ("**RWE AG**" or the "**Guarantor**", together with its consolidated group companies, the "**RWE Group**"). RWE AG is incorporated and operating under the laws of Germany in Essen, Germany, as a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft*, AG). Its registered seat is at RWE Platz 1, 45141 Essen, Germany, and the LEI is 529900GB7KCA94ACC940.

3.4.1.1 Principal activities

The RWE Group is a leading international energy company headquartered in Essen, Germany, with a focus on power generation. Energy sources such as wind and solar are an increasingly important part of its business. The RWE Group's core activities also include the storage of electricity and natural gas, hydrogen energy production, trading of energy-related commodities and innovative energy solutions for industrial customers. Its key markets are Germany, the United Kingdom, the Netherlands and the United States. In the field of renewables, the RWE Group is also active in a number of other countries including Poland, Spain, Italy, Sweden and Australia. The RWE Group intends to position itself even more broadly geographically in its renewables business.

3.4.1.2 Major shareholders

To the extent known to the Issuer from the information reported by certain shareholders regarding their beneficial ownership of the common shares, other than (i) Qatar Holding LLC who hold about 9% of RWE's increased share capital and (ii) BlackRock, Inc. who hold about 5.29%, the Issuer has no major shareholders who own 5% or more of the outstanding common shares.

3.4.1.3 Key managing directors

The key managing directors of RWE AG are the members of the Executive Board (*Vorstand*): Dr. Markus Krebber, Dr. Michael Müller and Katja van Doren.

3.4.1.4 Statutory auditors

Statutory auditors of RWE for the financial years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 has been Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Munich, Germany ("**Deloitte**"). The office in charge is located at Erna-Scheffler-Straße 2, 40476 Düsseldorf, Germany.

3.4.2 What is the key financial information regarding the guarantor?

3.4.2.1 Selected historical financial information

Selected Consolidated Balance Sheet information

	31 March 2026	31 December 2025	31 December 2024
	€ in million (unaudited)	€ in million (audited)	
Non-current assets	71,158	67,384	63,420 ⁽¹⁾
Current assets	45,607	34,333	35,022
Assets	116,765	101,717	98,442⁽¹⁾
Equity	42,821	41,564	33,623
Non-current liabilities	37,702	37,224	37,244 ⁽¹⁾
Current liabilities	36,242	22,929	27,575
Equity and liabilities	116,765	101,717	98,442⁽¹⁾

(1) Figure taken from the comparative information in the 2025 consolidated financial statements due to purchase price allocation adjustments as a result of the completion of the acquisition of the development projects Norfolk Vanguard West, Norfolk Vanguard East and Norfolk Boreas in the UK, as described in note 3.6 (Acquisitions) of the 2025 consolidated financial statements.

Selected Consolidated Income Statement information

	Jan – Mar 2026	Jan – Mar 2025	2025	2024
	€ in million (unaudited)		€ in million (audited)	
Revenue ⁽¹⁾	4,291	6,386	17,628	24,224
Income	142	842	3,381	5,289
<i>of which: Net income / income attributable to RWE AG shareholders</i>	20	791	3,131	5,135

(1) External revenue, excluding natural gas tax and electricity tax.

Selected Consolidated Cash Flow Statement information

	Jan – Mar 2026	Jan – Mar 2025	2025 and 31 Decem-ber 2025	2024 and 31 Decem-ber 2024
	€ in million (unaudited)		€ in million (audited)	
Cash flows from operating activities	-1,558	-2,065	4,954	6,620
Cash flows from investing activities	-3,022	-1,878	-9,092	-9,712

Cash flows from financing activities	3,740	1,626	7,111	1,116
Net change in cash and cash equivalents	-834	-2,328	2,644	-1,827
Cash and cash equivalents at end of the reporting period	6,861	2,726	7,734	5,090

3.4.2.2 Pro forma financial information

Not applicable.

3.4.2.3 Qualifications in audit report

Not applicable.

3.4.3. What are the key risks that are specific to the guarantor?

An investment in the Notes is subject to a number of risks, some of which are presented in this section and under the below section "3.5 *What are the key risks specific to the securities?*" of this summary. The occurrence of any of the following risks, individually or together with other circumstances and uncertainties currently unknown to the Guarantor or which the Guarantor might currently deem immaterial, could materially adversely affect the Guarantor's business, financial position, results of operations and prospects. If any of these risks were to materialize, investors could lose all or part of their investments.

The following risks are key risks specific to RWE AG:

3.4.3.1 Business Risks

A reduction in electricity prices could have a material adverse effect on the RWE Group's results of operations, cash flows and financial condition and access to capital could be materially and adversely affected.

If the RWE Group sells too much electricity forward, interruptions in supply may require the RWE Group to buy electricity at a high cost in order to meet its obligations and the impact on collateralised forward contracts may result in a liquidity strain.

The RWE Group is exposed to risks relating to the trading activities of the RWE Supply & Trading segment.

3.4.3.2 Financial Risks

The RWE Group faces risks arising from changing interest rates, foreign currency exchange rates, security prices and rates of inflation.

The RWE Group's level of indebtedness could adversely affect its ability to react to changes in its business, and the terms of the RWE Group's financing arrangements, and any inability to refinance such indebtedness as it comes due and payable, may limit its commercial and financial flexibility to operate its business.

3.4.3.3 Legal Risks

The RWE Group may become subject to risks arising from legal disputes and may become the subject of government investigations.

3.4.3.4 M&A and Strategic Risks

The RWE Group's growth targets may not be achieved and its growth strategy may not be successful.

3.4.3.5 Market Risks

Volatility of electricity prices impacts the RWE Group's results of operations, cash flows and financial condition.

Supply chain pressures in the energy industry could have an adverse effect on the RWE Group's business.

3.4.3.6 Regulatory and Political Risks

New laws, regulations or policies of governmental organisations regarding environmental matters could give rise to significant costs or impede the growth of the RWE Group's renewables and hydrogen projects.

3.5 What are the key risks that are specific to the securities?

An investment in the Notes involves certain risks associated with the characteristics of the Notes which could lead to substantial losses that Holders would have to bear in the case of selling their Notes or with regard to receiving interest payments and repayment of principal. Those risks include:

3.5.1 Risks related to the nature of the Notes

Market Price Risk

The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materialises if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

A Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

Liquidity risks

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

3.5.2 Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes

Risk of early redemption

A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favourable conditions as compared to the original investment.

Resolutions of Holders

Since the Terms and Conditions of the Notes provide for resolutions of Holders, either to be passed in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As resolutions properly adopted are binding on all Holders, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or even cancelled.

3.5.3 Other related Risks

Risks associated with Notes with a specific use of proceeds, such as Green Bonds

In respect of any Notes issued with a specific use of proceeds, such as a Green Bond, there can be no assurance that such use of proceeds will be suitable for the investment criteria of an investor. No assurance is given by the Issuer that the use of such proceeds for any green projects will satisfy any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply. In the event that any such Notes are listed or admitted to trading on any dedicated "green", "environmental", "sustainable" or other equivalently-labelled segment of any stock exchange or securities market, no representation or assurance is given by the Issuer that such listing or admission satisfies any present or future investor expectations or requirements as regards any investment criteria or guidelines with which such investor or its investments are required to comply. Any failure to apply the proceeds of any issue of Notes for any green projects and/or any such Notes no longer being listed or admitted to trading on any stock exchange or securities market as aforesaid may have a material adverse effect on the value of such Notes and also potentially the value of any other Notes which are intended to finance green projects and/or result in adverse consequences for certain investors with portfolio mandates to invest in securities to be used for a particular purpose.

4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND/OR THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Not applicable. No public offer is being made or contemplated.

4.2 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Not applicable.

4.3 Why is this prospectus being produced?

4.3.1 Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market

Finance and refinance new and existing Green Projects that satisfy the Eligible Asset criteria defined in the Green Financing Framework

4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately EUR 744,495,000. The Issuer intends to use the net proceeds to finance and refinance new and existing Green Projects that satisfy the Eligible Asset criteria defined in the Green Financing Framework.

4.3.3 Underwriting Agreement

The issue of the Notes is the subject of an underwriting agreement on a firm commitment basis.

4.3.4 Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

(b)
GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE-SPECIFIC SUMMARY
EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG

1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der RWE Finance Europe B.V. EUR 750.000.000 4,000% Schuldverschreibungen fällig 6. Juli 2037 (Green Bonds) (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 24. April 2026 gebilligten Basisprospekt und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom 25. Juni 2026 (der "**Basisprospekt**"). Die Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind, einschließlich der wichtigsten Informationen, die nicht im Basisprospekt enthalten sind. Der Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: direction@cssf.lu, genehmigt.

Die Schuldverschreibungen, die zum geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, haben die International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS3430748676. Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der RWE Finance Europe B.V. sind Amerweg 1, 4931 NC Geertruidenberg, Niederlande, LEI 5299009OE63JPUILOJ73.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen (zusammen der "**Prospekt**") verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Schuldverschreibungen investiert haben. Ein Anleger, der als Kläger vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend macht, muss nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin und die Garantin, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

2. BASISINFORMATIONEN ÜBER RWE FINANCE EUROPE B.V. ALS EMITTENTIN

2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Emittentin ist RWE Finance Europe B.V. ("**RWE Finance Europe**"). Die RWE Finance Europe ist eine nach niederländischem Recht am 6. September 2023 gegründete und operierende Gesellschaft mit Sitz in den Niederlanden in der Rechtsform einer Gesellschaft mit beschränkter Haftung (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*). Ihr Hauptsitz befindet sich im Amerweg 1, 4931 NC Geertruidenberg, Niederlande und die Rechtsträgerkennung (LEI) ist 5299009OE63JPUILOJ73.

2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

Die Haupttätigkeit der RWE Finance Europe ist die einer Finanzierungsgesellschaft innerhalb der RWE-Gruppe. Sie vergibt Darlehen an andere Gesellschaften innerhalb der RWE-Gruppe, die sie über Emissionserlösen am Kapitalmarkt finanziert.

2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin

Die RWE Finance Europe gehört zu 100% der RWE AG und ist ein Mitglied der RWE-Gruppe.

2.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der RWE Finance Europe sind:

- Ivo Piëtte;
- Simon Tulp; und
- Jörg Silvanus

2.1.4 Unabhängige Abschlussprüfer

Für die Geschäftsjahre, die am 31. Dezember 2025 und am 31. Dezember 2024 endeten, wurde Deloitte Accountants B.V., Wilhelminakade 1, 3072 AP Rotterdam, Niederlande bestellt.

2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

2.2.1 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

	31 Dezember 2025	31 Dezember 2024
	in 1.000 € (geprüft)	
Kurzfristiges Vermögen	10.326	10.383
Aktiva	10.326	10.383
Gezeichnetes Kapital	-	-
Kapitalrücklage	10.000	10.000
Gewinnrücklagen	247	(4)
Ergebnis	26	251
Kurzfristige Schulden	53	136
Eigenkapital und Verbindlichkeiten	10.326	10.383

2.2.4 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

2.2.3 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Zu den Risikofaktoren der RWE AG als Garantin und des Konzerns siehe den gesonderten Abschnitt "3.4.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?".

3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Schuldverschreibungen sind unbesichert. Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen verzinst. Die ISIN lautet XS3430748676. Die Schuldverschreibungen sind in Euro (EUR) begeben. Der Nennwert beträgt EUR 1.000. Die Fälligkeit ist 6. Juli 2037. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

3.2 Die folgenden Rechte sind mit den Wertpapieren verbunden:

3.2.1 Vorzeitige Rückzahlung *im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen*

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger (die "**Gläubiger**"), aus steuerlichen Gründen, bei geringem ausstehenden Nennbetrag, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der RWE AG oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.

3.2.2 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

3.2.3 Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) den Niederlanden oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder

Steuerbehörden, die Emittentin oder die Garantin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

3.2.4 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der RWE AG

Unter bestimmten Bedingungen gewähren die Bedingungen der Schuldverschreibungen den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der RWE AG eingetreten ist und es aufgrund dessen innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings kommt.

3.2.5 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (*Cross-Default*)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

3.2.6 Vorzeitige Rückzahlung bei geringem ausstehenden Nennbetrag

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen vor, dass die Emittentin die Schuldverschreibungen kündigen und zum Nennbetrag zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückzahlen kann, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 20 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen, die ursprünglich ausgegeben wurden, fällt.

3.2.7 Gläubigerbeschlüsse

In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("**SchVG**") sehen die Bedingungen der Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen vereinbaren und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.

3.2.7 Status der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

3.2.9 Negativerklärung

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.

3.3 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin wird die Zulassung zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg) beantragen.

3.4 Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

Die Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie (die "**Garantie**") der RWE AG (der "**Garantin**"). Die Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht. Die Bedingungen der Garantie enthalten eine Negativverpflichtung der Garantin. Die Garantie unterliegt deutschem Recht. Die Garantie ist ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB.

3.4.1 Wer ist der Garant der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Garantin ist RWE Aktiengesellschaft ("**RWE AG**" oder die "**Garantin**", zusammen mit ihren konsolidierten Konzerngesellschaften, die "**RWE-Gruppe**"). Die RWE AG ist eine nach deutschem Recht gegründete und operierende Gesellschaft mit Sitz in Essen in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Ihr Hauptsitz befindet sich am RWE Platz 1, 45141 Essen und die Rechtssträgerkennung (LEI) ist 529900GB7KCA94ACC940.

3.4.1.1 Haupttätigkeiten der Garantin

Die RWE-Gruppe ist eines der führenden internationalen Energieunternehmen mit Hauptsitz in Essen in Deutschland mit Schwerpunkt Stromerzeugung. Energiequellen wie Wind und Solar stellen einen zunehmend wichtigen Teil ihres Geschäfts dar. Die Kernaktivitäten der RWE-Gruppe umfassen zudem das Speichern von Strom und Gas, Wasserstoffstromproduktion, den Handel mit Energienahen Rohstoffen und innovative Energielösungen für Industriekunden. Schwerpunktmärkte sind Deutschland, das Vereinigte Königreich, die Niederlande und die Vereinigten Staaten. Im Segment Erneuerbare ist die RWE-Gruppe zudem in weiteren Ländern wie Polen, Spanien, Italien, Schweden und Australien aktiv. Die RWE-Gruppe plant ihr Geschäft mit Erneuerbaren geographisch noch breiter aufzustellen.

3.4.1.2 Hauptanteilseigner der Garantin

Soweit dem Emittenten von Informationen der Aktionäre bezüglich ihres wirtschaftlichen Eigentums von Stammaktien bekannt ist, gibt es, außer (i) Qatar Holding LLC, die etwa 9% und (ii) BlackRock, Inc. die etwa 5,29% der Anteile halten, keine weiteren Anteilseigner mit einem Stimmrecht von mehr als 5% der ausstehenden Stammaktien.

3.4.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der RWE AG sind die Mitglieder des Vorstands: Dr. Markus Krebber, Dr. Michael Müller und Katja van Doren.

3.4.1.4 Abschlussprüfer

Für die Geschäftsjahre, die am 31. Dezember 2025 und am 31. Dezember 2024 endeten, wurde Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München, Germany ("**Deloitte**") bestellt. Das verantwortliche Büro liegt in der Erna-Scheffler-Straße 2, 40476 Düsseldorf.

3.4.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Garantin?

3.4.2.1 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

Ausgewählte Informationen aus der Bilanz

	31. März 2026	31. Dezember 2025	31. Dezember 2024
	in Millionen € (ungeprüft)	in Millionen € (geprüft)	
Langfristiges Vermögen	71.158	67.384	63.420 ⁽¹⁾
Kurzfristiges Vermögen	45.607	34.333	35.022
Aktiva	116.765	101.717	98.442⁽¹⁾
Eigenkapital	42.821	41.564	33.623
Langfristige Schulden	37.702	37.224	37.244 ⁽¹⁾
Kurzfristige Schulden	36.242	22.929	27.575
Passiva	116.765	101.717	98.442⁽¹⁾

(1) Die Zahlen entsprechen den Vergleichszahlen 2024 im Konzernabschluss 2025 aufgrund von Kaufpreisallokationsanpassungen infolge des Abschlusses der Akquisition der Entwicklungsprojekte Norfolk Vanguard West, Norfolk Vanguard East und Norfolk Boreas im Vereinigten Königreich, wie in Anmerkung 3.6 (Unternehmensakquisitionen) des Konzernabschlusses 2025 beschrieben.

Ausgewählte Informationen aus der Gewinn und Verlust-Rechnung

	Jan – Mrz 2026	Jan – Mrz 2025	2025	2024
	in Millionen € (ungeprüft)		in Millionen € (geprüft)	
Umsatzerlöse ⁽¹⁾	4.291	6.386	17.628	24.224
Ergebnis	142	842	3.381	5.289
davon: Nettoergebnis/Ergebnisanteile der Aktionäre der RWE AG	20	791	3.131	5.135

(1) Umsatzerlöse exklusive Erdgas- und Stromsteuer.

Ausgewählte Informationen aus der Kapitalflussrechnung

	Jan – Mrz 2026	Jan – Mrz 2025	2025 und 31. Dezember 2025	2024 und 31. Dezember 2024
	in Millionen € (ungeprüft)		in Millionen € (geprüft)	
Cash Flow aus laufender Geschäftstätigkeit	-1.558	-2.065	4.954	6.620
Cash Flow aus der Investitionstätigkeit	-3.022	-1.878	-9.092	-9.712
Cash Flow aus der Finanzierungstätigkeit	3.740	1.626	7.111	1.116
Veränderung der flüssigen Mittel	-834	-2.328	2.644	-1.827
Flüssige Mittel zum Ende des Berichtszeitraums	6.861	2.726	7.734	5.090

3.4.2.2 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

3.4.2.3 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

3.4.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?

Eine Investition in die Anleihen der Garantin unterliegt einer Reihe von Risiken, von denen einige in diesem Abschnitt und im Abschnitt unten "3.5 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind" in der Zusammenfassung aufgeführt sind. Das Eintreten der folgenden Risiken, einzeln oder zusammen mit anderen Umständen und Unsicherheiten, die der Garantin derzeit unbekannt sind oder die die Garantin derzeit für unwesentlich hält, könnte die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Aussichten der Garantin erheblich beeinträchtigen. Sollte sich eines dieser Risiken realisieren, könnten die Anleger ihre Anlagen ganz oder teilweise verlieren.

Die folgenden Risiken sind die zentralen Risiken, die spezifisch für RWE AG sind:

3.4.3.1 Geschäftsrisiken

Eine Senkung der Strompreise könnte sich wesentlich negativ auf die Ertrags-, Cashflow- und Finanzlage des RWE-Konzerns auswirken und den Zugang zu Kapital erheblich beeinträchtigen.

Wenn die RWE-Gruppe zu viel Strom auf Termin verkauft, können Angebotsverwerfungen dazu führen, dass die RWE-Gruppe Strom zu höheren Kosten zukaufen muss um ihren Verpflichtungen nachzukommen. Zudem kann der Einfluss auf besicherte Terminkontrakte zu Liquiditätsbelastungen führen.

Die RWE-Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit den Handelstätigkeiten der RWE Supply & Trading ausgesetzt.

3.4.3.2 Finanzwirtschaftliche Risiken

Die RWE-Gruppe ist Risiken im Zusammenhang mit schwankenden Zinsen, Wechselkursen, Wertpapierpreisen und Inflationsraten ausgesetzt.

Der Verschuldungsgrad der RWE-Gruppe kann sich negativ auf ihre Fähigkeiten auf Veränderungen im Geschäft zu reagieren, auf Finanzierungsbedingungen und Schuldenrefinanzierung und die kommerzielle und finanzielle Flexibilität auswirken.

3.4.3.3 Rechtliche Risiken

Die RWE-Gruppe kann Risiken aus Rechtsstreitigkeiten ausgesetzt sein und kann Gegenstand von Untersuchungen durch die Regierung werden.

3.4.3.4 M&A und Strategische Risiken

Die Wachstumsziele der RWE-Gruppe könnten verpasst werden und die Umsetzung der Wachstumsstrategie kann fehlschlagen.

3.4.3.5 Marktrisiken

Die Volatilität von Strompreisen wirkt sich auf den Geschäftserfolg, Cashflows und die finanzielle Situation der RWE-Gruppe aus.

Spannungen in den Lieferketten der Energiebranche können negative Auswirkungen auf das Geschäft der RWE-Gruppe haben.

3.4.3.6 Regulatorische und Politische Risiken

Neue Gesetze, Regulierungen oder die Politik von Regierungsorganisationen zu Umweltangelegenheiten könnten zu bedeutenden Kostensteigerungen führen und das Wachstum der RWE-Gruppe in Erneuerbaren- und Wasserstoffgeschäft verhindern.

3.5 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Eine Investition in die Schuldverschreibungen birgt bestimmte, mit den Merkmalen der Schuldverschreibungen verbundene Risiken, die zu erheblichen Verlusten führen können, welche die Inhaber beim Verkauf ihrer Schuldverschreibungen oder beim Erhalt von Zinszahlungen und der Rückzahlung von Kapital zu tragen hätten. Zu diesen Risiken gehören:

3.5.1 Risiken im Hinblick auf die Art der Schuldverschreibungen

Marktpreisrisiko

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert.

Der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Liquiditätsrisiken

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

3.5.2 Risiken im Hinblick auf konkrete Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

Beschlüsse der Gläubiger

Da die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen Beschlüsse der Gläubiger im Rahmen einer Gläubigerversammlung oder durch Abstimmung ohne Versammlung vorsehen, ist ein Gläubiger dem Risiko ausgesetzt, durch einen Mehrheitsbeschluss der Gläubiger überstimmt zu werden. Da ein solcher Mehrheitsbeschluss für alle Gläubiger verbindlich ist, können bestimmte Rechte des Gläubigers gegen die Emittentin aus den Anleihebedingungen geändert, eingeschränkt oder sogar aufgehoben werden.

3.5.3 Andere verbundene Risiken

Risiken im Hinblick auf Schuldverschreibungen mit bestimmter Verwendung der Erträge wie z. B. Green Bonds

Bei Schuldverschreibungen, die mit einer bestimmten Verwendung der Erträge ausgegeben werden, wie z. B. Green Bonds, kann nicht garantiert werden, dass diese Verwendung der Erträge den Anlagekriterien eines Anlegers entspricht. Es wird seitens der Emittentin nicht zugesichert, dass die Verwendung solcher Erträge für grüne Projekte die Erwartungen oder Anforderungen gegenwärtiger oder zukünftiger Investoren in Bezug auf Investitionskriterien oder -richtlinien erfüllen wird, die diese Investoren oder ihre Investitionen erfüllen müssen. Für den Fall, dass solche Schuldverschreibungen an einem bestimmten "grünen", "ökologischen", "nachhaltigen" oder an anderen entsprechend bezeichneten Segmenten einer Börse oder eines Wertpapiermarktes notiert oder zum Handel zugelassen werden, übernimmt die Emittentin keine Zusicherung oder Gewährleistung, dass eine solche Notierung oder Zulassung die gegenwärtigen oder zukünftigen Erwartungen oder Anforderungen von Investoren hinsichtlich der Investitionskriterien oder -richtlinien, die diese Investoren oder ihre Investitionen erfüllen müssen, erfüllt. Jedes Versäumnis, den Ertrag aus der Emission von Schuldverschreibungen für grüne Projekte zu verwenden und/oder solche Schuldverschreibungen nicht mehr an einer Börse oder einem Wertpapiermarkt wie oben beschrieben zu notieren oder zum Handel zuzulassen, kann den Wert dieser Schuldverschreibungen und möglicherweise auch den Wert anderer zur Finanzierung grüner Projekte bestimmter Schuldverschreibungen erheblich beeinträchtigen und/oder negative Folgen für bestimmte Anleger mit Portfoliomandaten zur Investition in Wertpapiere haben, die für einen bestimmten Zweck verwendet werden sollen.

4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.

4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Nicht anwendbar.

4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Finanzierung und Refinanzierung neuer und bestehender Grüner Projekte, die die im Green Financing Framework enthaltenen Kriterien förderfähiger Vermögensgegenstände erfüllen.

4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse

Die geschätzten Nettoerlöse der Emittentin betragen EUR 744.495.000. Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse für die Finanzierung und Refinanzierung neuer und bestehender Grüner Projekte, die die im Green Financing Framework enthaltenen Kriterien förderfähiger Vermögensgegenstände erfüllen, zu verwenden.

4.3.3 Übernahmevertrag

Die Emission der Schuldverschreibungen ist Gegenstand eines verbindlichen Übernahmevertrags.

4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel seitens der Emittentin.