

**COMMONWEALTH OF KENTUCKY
BEFORE THE PUBLIC SERVICE COMMISSION**

RECEIVED

JUN 05 2006

**PUBLIC SERVICE
COMMISSION**

In the Matter of:

**THE JOINT PETITION OF KENTUCKY-)
AMERICAN WATER COMPANY, THAMES)
WATER AQUA HOLDINGS GMBH, RWE)
AKTIENGESELLSCHAFT, THAMES WATER)
AQUA US HOLDINGS, INC., AND AMERICAN) CASE NO. 2006-00197
WATER WORKS COMPANY, INC. FOR)
APPROVAL OF A CHANGE IN CONTROL OF)
KENTUCKY-AMERICAN WATER COMPANY)**

APPLICATION/PETITION

A. INTRODUCTION

1. RWE Aktiengesellschaft ("RWE"); Thames Water Aqua Holdings GmbH ("Thames GmbH"); Thames Water Aqua US Holdings, Inc. ("TWAUSHI"); American Water Works Company, Inc. ("American Water"); and Kentucky American Water Company ("KAWC") (hereinafter collectively referred to as "Joint Petitioners"), pursuant to KRS 278.020 and such other statutory and regulatory authority deemed appropriate, hereby request that the Public Service Commission of Kentucky approve (i) the sale by Thames GmbH of up to 100% of the shares of common stock of American Water in one or more public offerings and (ii) prior to the closing of the initial public offering ("IPO"), the merger of TWAUSHI with and into American Water, with American Water being the surviving corporation (the transactions set forth in (i) and (ii) are hereinafter collectively referred to as the "Proposed Transaction"). The offerings will be conducted in accordance with the U.S. Securities Act of 1933, and the shares of

common stock of American Water are intended to be listed on the New York Stock Exchange. The Joint Petitioners submit that the Proposed Transaction is in the public interest and will result in the continuous and seamless provision of reliable service by KAWC to all of its customers at just and reasonable rates.

2. The name, mailing and e-mail addresses, and telephone and facsimile numbers of the Joint Petitioners' attorneys are as follows:

Lindsey W. Ingram III
Lindsey W. Ingram, Jr.
Stoll Keenon Ogden PLLC
300 West Vine Street, Suite 2100
Lexington, Kentucky 40507-1801
Telephone No.: 859-231-3000
Facsimile No.: 859-253-1093
L.Ingram@skofirm.com
Lindsey.Ingram@skofirm.com

B. OVERVIEW

3. For nearly 60 years American Water was one of the largest publicly-traded water companies in the United States with its shares listed on the New York Stock Exchange. The Proposed Transaction is expected to result in American Water becoming the largest publicly-traded water company in the U.S. Like so many utility holding companies, being publicly traded served American Water, its subsidiaries, and their customers and employees well for many years and will again serve them well going forward.

4. As a publicly-traded company American Water will be managed under the supervision of American Water's board of directors. KAWC will continue to be operated by its local management, under the supervision of KAWC's board of directors.

5. American Water will have a sound financial structure and, as a publicly-traded company, will be subject to the extensive disclosure and governance requirements of the

Securities and Exchange Commission ("SEC") (including Sarbanes-Oxley-related requirements) and the stock exchange on which its shares are traded (intended to be the New York Stock Exchange).

6. The Proposed Transaction will also provide American Water with access to the public equity and debt capital markets in the U.S., maintaining American Water's ability to finance necessary and vital investments in the infrastructure of its subsidiaries, including KAWC.

7. The Proposed Transaction will produce benefits for KAWC's customers. It will result in a publicly-traded company that is focused on water and wastewater in the U.S. and dedicated to maintaining a high level of service at just and reasonable rates. Following the IPO, customers will be able to invest in their water utility by buying American Water stock.

8. The Proposed Transaction should also facilitate the attraction and retention of highly-qualified and capable employees. Employees will be able to invest in their water utility by buying American Water stock. In addition, American Water may create an employee stock purchase program following the Proposed Transaction.

9. The Proposed Transaction is beneficial to American Water and KAWC and their customers and employees and clearly is in the public interest.

C. DESCRIPTION OF THE JOINT PETITIONERS

10. For ease of reference, the current relationships among the Joint Petitioners are shown on the organization chart, attached hereto as Exhibit A, page 1. Exhibit A, page 2 presents the contemplated organization chart following the consummation of the Proposed Transaction.

11. RWE is a foreign corporation organized and existing under the laws of the Federal Republic of Germany. RWE's principal office is located at Opernplatz 1, 45128 Essen, Federal Republic of Germany. A copy of the Certified Excerpt of the Commercial Register of Essen, Germany Re: RWE Aktiengesellschaft, its Articles, along with a translation thereof, are attached hereto and designated Exhibit B.

12. Thames GmbH is a foreign corporation organized and existing under the laws of the Federal Republic of Germany. Thames GmbH's principal office is located at Opernplatz 1, 45128 Essen, Federal Republic of Germany. It is a wholly-owned subsidiary of RWE. Thames GmbH is the holding company for most of RWE's water operations, both in the United States and in several foreign countries. A copy of the Certified Excerpt of the Commercial Register of Essen, Germany Re: Thames Water Aqua Holdings GmbH, its Articles, along with a translation thereof, are attached hereto as Exhibit C.

13. TWAUSHI is a corporation organized and existing under the laws of the State of Delaware, with its principal office located at 1025 Laurel Oak Road, Voorhees, NJ 08043. TWAUSHI is a wholly-owned subsidiary of Thames GmbH. In turn, TWAUSHI is the direct parent company of American Water. TWAUSHI does not conduct business in Kentucky, nor is it authorized to do so. TWAUSHI's subsidiaries now have approximately 7,000 employees that provide water, wastewater services and other water resource management services to approximately 18 million customers in 29 states and Canada. A certified copy of TWAUSHI's Certificate of Incorporation is attached as Exhibit D.

14. American Water is a corporation organized and existing under the laws of the State of Delaware, with its principal office located at 1025 Laurel Oak Road, Voorhees, NJ 08043. American Water owns regulated operating subsidiaries in 18 states. American Water

does not conduct business in Kentucky, nor is it authorized to do so. A certified copy of American Water's Restated Certificate of Incorporation is attached as Exhibit E.

15. KAWC is a wholly-owned subsidiary of American Water and is a corporation organized and existing under the laws of the Commonwealth of Kentucky with its principal office and place of business in Lexington, Fayette County, Kentucky. It is engaged in the distribution and sale of water in its Central Division, consisting of Bourbon, Clark, Fayette, Harrison, Jessamine, Scott and Woodford Counties and its Northern Division consisting of Gallatin, Grant and Owen Counties. The post office address of KAWC is 2300 Richmond Road, Lexington, KY 40502. KAWC currently owns, operates and maintains potable water production, treatment, storage, transmission and distribution systems for the purpose of furnishing potable water for residential, commercial, industrial and governmental users in its service territory. KAWC also owns, operates, and maintains collection, pumping and/or treatment systems for the purpose of furnishing wastewater service for residential, commercial, industrial and governmental users in its service territory. KAWC is a corporation, and a certified copy of its Articles of Incorporation, together with all amendments thereto, are incorporated herein by reference as authorized by 807 KAR 5:001, Section 10, (1), (b), 3 and Section 8, (3), and were filed as Filing Exhibit No. 4 in Case No. 95-554, Notice of the Adjustment of the Rates of Kentucky-American Water Company Effective on and after February 29, 1996.

D. DESCRIPTION OF THE PROPOSED TRANSACTION

16. The Proposed Transaction consists of (i) the sale by Thames GmbH of up to 100% of the shares of common stock of American Water and (ii) prior to the closing of the IPO, the merger of TWAUSHI with and into American Water. The shares will be sold through one or more underwritten public offerings to a broad group of investors, including institutional and

retail investors. It is the desire of Thames GmbH to sell 100% of the shares in the IPO. Depending on market conditions, Thames GmbH may decide not to sell 100% of the shares in the IPO. The remainder of the shares would then be sold in a subsequent offering or offerings as soon as reasonably practicable following the IPO. The IPO and any subsequent public offerings will be conducted according to the rules for underwritten public offerings mandated by the SEC. The process for the IPO and any subsequent public offering is substantially the same, although the timeframe for subsequent public offerings is generally shorter. The following paragraphs describe this process in general terms.

17. The key participants in an underwritten public offering such as this one are the company in which the shares are being sold (in this case, American Water), which is referred to as the issuer; the underwriters, which will be a group of investment banks; and the seller of the shares (in this case, Thames GmbH). The primary role of the issuer is to prepare the necessary SEC filings, which include the prospectus that will be used to offer the shares to investors, and to have its senior management participate in marketing the offering to investors by, among other things, explaining American Water's business model, including its commitment to quality, health, safety, and efficient water resource management. The underwriters' role includes assistance in drafting the prospectus, leading the marketing effort, and participating in setting the price for the sale.

18. The first step in a public offering is the preparation and filing with the SEC of a registration statement. The registration statement for this type of offering is a document containing extensive information about the issuer and the offering. This primarily historical information includes, among other things, the issuer's audited financial statements, descriptions of its business and management, and other information about the issuer and the offering that

investors may consider in deciding to buy the shares. The primary portion of an SEC registration statement is the prospectus, which is the document used to market the offering. The prospectus will include a clear statement that no investor is permitted to acquire control of American Water without obtaining any necessary regulatory approvals pursuant to applicable state laws.

19. Once an initial registration statement has been prepared, it will be filed with the SEC, at which point it will become publicly available on the SEC's web site. It is anticipated that this initial filing with the SEC will not occur before late 2006, when the state regulatory approval process is well underway. The SEC will then review the initial registration statement and provide initial comments on the filing within four to six weeks of the filing, at which point American Water will file an amended registration statement addressing the SEC's comments. The amended registration statement will also become immediately available on the SEC's web site. The SEC may have further comments, in which case additional amendments must be filed until all comments are resolved. This review and comment process typically takes between two and three months from the time the initial registration statement is first filed with the SEC.

20. After the principal SEC comments have been resolved and the state regulatory approval process (including obtaining the approval of this Commission) has been completed, the marketing process will begin. During the marketing process, American Water's senior management, as well as some presidents of its utility subsidiaries, will travel throughout the United States to meet with potential investors on what is known as a "Road Show."

21. At the end of the marketing process, American Water will ask the SEC to declare the registration statement effective, and the underwriters and Thames GmbH will agree on a price per share at which the shares will be sold to the public. This stage is known as the

"pricing." The agreement between Thames GmbH and the underwriters will be reflected in an underwriting agreement that is signed immediately after pricing.

22. As a technical matter, in an underwritten offering, the underwriters agree to buy the shares from the seller (pursuant to the underwriting agreement) and then in turn agree to re-sell them to the investors. Both the purchases by the underwriters and the subsequent sales are usually completed on the same day, at the closing of the offering. Although it is possible that investors could back out of their indication of interests, leaving the underwriters with an unsold allotment, this type of situation is uncommon. In such event, each underwriter must purchase its proportionate share of the unsold allotment, and each underwriter typically seeks to sell those shares as soon as reasonably practicable thereafter.

23. The closing of the offering, at which the purchases are settled, is required to take place three or four business days after pricing. The stock begins trading in the public market after pricing. In this case, the shares are intended to be listed on the New York Stock Exchange.

E. CAPITAL STRUCTURE AND GOVERNANCE

24. The Proposed Transaction will not impair the ability of KAWC to maintain a reasonable capital structure.

25. The debt of KAWC consists of (i) third-party debt issued by it in the capital markets and (ii) inter-company debt owed by it to American Water Capital Corp. ("AWCC"), which is a direct subsidiary of American Water. As of December 31, 2005, KAWC's debt consisted of \$23,500,000 in third-party debt and \$62,807,634 (\$9,307,634 of which is short-term debt) in inter-company debt to AWCC.

26. American Water has used AWCC as a financing vehicle since before RWE's acquisition of American Water. The purpose of AWCC is to borrow funds for the benefit of

American Water and its regulated operating subsidiaries and then loan such borrowed funds to such companies. The advantage of this financing structure is that it allows KAWC to benefit from the economies of scale associated with group-wide debt financing and decreasing administrative costs.

27. AWCC's debt consists of corporate loans from its ultimate parent, RWE, and a small amount of debt issued in the capital markets. As of December 31, 2005, AWCC's debt consisted of \$2,438,586,000 in inter-company debt to RWE and \$226,860,000 in third-party debt. AWCC is currently rated 'A-' (on negative credit watch) by Standard & Poor's and 'Baa1' (on negative outlook) by Moody's Investors Service, Inc. These ratings reflect the support AWCC receives from American Water.

28. In addition, as of December 31, 2005, American Water had inter-company debt to RWE of \$150,000,000. RWE also indirectly holds \$1.75 billion of preferred shares of American Water.

29. In connection with the Proposed Transaction, all inter-company financial relationships RWE has with American Water and its subsidiaries will be terminated. The precise timing and composition of any replacement financing will depend upon market conditions prevailing at the time of the financing. Following the Proposed Transaction, the capital structure of American Water is intended to be comparable to that of other publicly-traded utilities. American Water's objectives in designing this capital structure will be to provide ready and cost-efficient access to necessary capital and maintain a solid investment grade rating for AWCC.

30. In certain instances, the refinancing of AWCC's debt with RWE may require changes in the terms of the inter-company debt between AWCC and KAWC. KAWC will, if so

required, seek approval from this Commission in a separate petition for any such changes that are determined to be necessary in connection with the refinancing.

31. Following the IPO, the board of directors of American Water will meet the requirements for boards of public companies. The board will consist of experienced individuals who, in the aggregate, possess the capabilities and experience appropriate for the board of a large, publicly-owned multi-state water utility. Federal securities laws and stock exchange rules also require, following completion of the Proposed Transaction, that the board have a majority of independent directors and that the audit, compensation and nominating committees consist entirely of independent directors.

32. As a publicly-traded company, American Water will become subject to the federal securities laws and regulations as well as the requirements of the stock exchange where American Water's common shares will be listed. Specifically, such laws and regulations will impose obligations on American Water and its subsidiaries related to financial reporting, accounting, internal controls, general business disclosure, corporate governance, executive compensation reporting, issuance of securities and related financial and business matters. American Water will be required to file annual, quarterly and current reports (relating to certain business events) with the SEC, and certain American Water investors will be required to make filings disclosing their American Water shareholdings (including, under certain circumstances, the purpose of acquiring such shareholdings). All financial information of American Water and its subsidiaries will have to be reported in accordance with U.S. generally accepted accounting principles ("GAAP") and SEC regulations. The annual consolidated financial statements of American Water will be required to be audited. In addition, all filings with the SEC will be made immediately available on the SEC's web site, not only to investors, but to the public at

large. American Water will also be required to comply with the extensive requirements imposed as a result of the recent federal Sarbanes-Oxley legislation. These requirements relate to, among other things, internal controls over financial reporting and external audit of such controls, corporate officer certification of financial and other information, corporate governance requirements, and enhanced and expedited disclosure (particularly with respect to certain financial information).

F. THE PROPOSED TRANSACTION IS IN THE PUBLIC INTEREST

33. This Petition is being filed pursuant to KRS 278.020 which provides that the requested change of control shall be approved upon a finding that financial, technical and managerial abilities to provide reasonable service will exist after the Proposed Transaction, that it is in accordance with law, for a proper purpose and consistent with the public interest.

34. The Proposed Transaction clearly meets this test. As detailed in the remainder of this section, the Proposed Transaction will result in a company with a sound financial structure that is focused on the water and wastewater business in the U.S. that will be well managed and that will provide benefits to both customers and employees of KAWC.

35. For nearly 60 years, American Water was one of the largest publicly-traded water companies in the United States, with its shares listed on the New York Stock Exchange. The Proposed Transaction is expected to result in American Water becoming the largest publicly-traded water company in the U.S. Being publicly-traded, like so many utility holding companies, served American Water, its subsidiaries, and their customers and employees well for many years and will again serve them well going forward.

36. The Proposed Transaction will result in a publicly-traded company that is focused on the water and wastewater business in the U.S. As a publicly-traded company, American

Water will be better positioned to focus on maintaining, developing and growing the water and wastewater business of its subsidiaries, including KAWC, and on the needs of customers and employees.

37. Following the Proposed Transaction, American Water will be subject to the extensive disclosure requirements of the SEC (including Sarbanes-Oxley-related requirements) and the stock exchange on which its shares are traded. See Section E. American Water shareholders owning a significant number of shares will also be required under SEC regulation to report their American Water shareholdings publicly. Such disclosure will result in greater corporate transparency, including with respect to the operations and ownership of American Water and its subsidiaries.

38. The Proposed Transaction will provide American Water with access to the public equity and debt capital markets in the U.S., maintaining American Water's ability to finance necessary and vital investments in the infrastructure of its subsidiaries, including KAWC.

39. KAWC will continue to be a subsidiary of American Water and will be operated by its management, under the supervision of its board of directors. The experienced management at KAWC will continue to provide its financial, technical and managerial abilities to KAWC for the benefit of its customers and the communities in which they live. American Water Works Service Company, Inc. will continue to provide customer service, accounting, administration, engineering, financial, human resources, information systems, operations, risk management, water quality and other services to KAWC under the service agreement in place with KAWC.

40. American Water will continue to be operated by its management, under the supervision of its board of directors. The seasoned management team at American Water has

(and will continue to have) the background necessary to run a large, publicly-traded water company.

41. The Proposed Transaction will result in a publicly-traded company that is focused on providing water and wastewater services to the public in the U.S. and dedicated to maintaining a high level of service at just and reasonable rates for the benefit of their customers and the communities they serve. Customers of KAWC will continue to receive the same high quality of service from highly-qualified employees, just as in the past.

42. Following the Proposed Transaction, customers will also be able to invest in their water utility by buying American Water stock.

43. The Proposed Transaction should facilitate the attraction and retention of highly-qualified and capable employees who will be drawn to working for a prestigious, high-profile, publicly-traded company. Employees will be able to invest in their water utility by buying American Water stock. In addition, American Water may create an employee stock ownership plan following the Proposed Transaction.

44. KAWC will continue to honor its collective bargaining agreements. The Proposed Transaction will not adversely impact employees or employment levels in Kentucky.

45. The Proposed Transaction will not adversely impact KAWC's rates or its policies with respect to service to customers, employees, operations, financing, or other matters affecting the public interest or utility operations. The transition to a publicly-traded company will similarly not adversely impact current investment and capital programs.

46. There are no material contemplated changes in the income statement, balance sheet or financial position of KAWC as a result of the Proposed Transaction. Applicants do not expect any adjustment to the existing book value of any of KAWC's assets as a result of the

Proposed Transaction. Applicants do not seek recovery of the costs of the Proposed Transaction, which are comprised of the SEC registration fee, the NASD filing fee, the stock exchange listing fee, legal fees and expenses of the Proposed Transaction, accounting fees and expenses of the Proposed Transaction, printing and engraving fees and expenses for the registration statement, Blue Sky fees and expenses, transfer agent fees and expenses, and legal fees for the state regulatory approval process.

47. KAWC will continue to provide safe, adequate and reliable service in fulfillment of its obligations under Kentucky and federal law.

48. KAWC, together with American Water, will continue to make extensive contributions to the state and local economies and continue KAWC's commitment to the local communities it has known and served for years.

49. The Proposed Transaction does not affect the Commission's powers with respect to KAWC or the authority of other governmental agencies as to KAWC's services or facilities. KAWC will remain subject to all applicable laws, regulations, rules, decisions and policies governing the regulation of Kentucky public utilities.

50. RWE has no intention of permitting any person to acquire a controlling interest in American Water through the proposed transaction. KRS 278.020(6) prohibits any individual, group, syndicate, general or limited partnership, association, corporation, joint stock company, trust or other entity from acquiring control, either directly or indirectly, of any utility furnishing utility service in this state without first having obtained approval of the Commission. That statute also provides that control shall be presumed to exist if any individual or entity, directly or indirectly, owns ten percent (10%) or more of the voting securities of the utility and that this presumption may be rebutted by showing that ownership does not in fact confer control. That

statute also provides that any acquisition of control without prior authorization of this Commission shall be void and of no effect. The prospectus pursuant to which the shares will be sold in the IPO will include disclosure about the relevant statutory restrictions and the consequences of a violation.

51. For the reasons stated in the preceding paragraphs of this Section, the Proposed Transaction is clearly in the public interest.

G. WITHDRAWAL OF CONDITIONS

52. The Joint Petitioners hereby request that the Kentucky Commission remove all of the conditions contained in its order approving the acquisition by RWE (Case No. 2002-00317).

H. CORPORATE APPROVALS

53. The Proposed Transaction will have been, before its execution, approved by the Supervisory Board of RWE.

I. NOTICE

54. Contemporaneously with the filing of this Joint Petition, copies hereof are being served upon the parties to the previous change of control cases, Nos. 2002-00018 and 00317.

WHEREFORE, for the foregoing reasons, the Joint Petitioners respectfully request that the Commission approve this Petition pursuant to KRS 278.020 and authorize the Proposed Transaction and the resulting transfer of control of KAWC.

Respectfully submitted,

Lindsey W. Ingram III
Lindsey W. Ingram, Jr.
STOLL KEENON OGDEN PLLC
300 West Vine Street, Suite 2100
Lexington, Kentucky 40507-1801
Telephone No.: 859-231-3000
Facsimile No.: 859-253-1093

BY: Lindsey Ingram, Jr.

Attorneys for RWE Aktiengesellschaft,
Thames Water Aqua Holdings GmbH,
Thames Water Aqua US Holdings, Inc.,
American Water Works Company, Inc., and
Kentucky-American Water Company

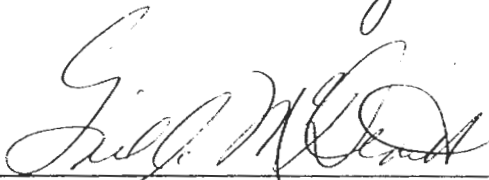
VERIFICATION

John Bigelow, after having been duly sworn, states that he is Senior Vice President, Regulatory Programs & Enterprise Risk Management for American Water Works Company, Inc. and for Thames Water Aqua U.S. Holdings, Inc., that he has read the contents of the foregoing Application/Petition, and hereby verifies that the statements contained therein are true and accurate to the best of his knowledge and belief.



JOHN BIGELOW

Subscribed and sworn to before me this the 31st day of May,
2006.

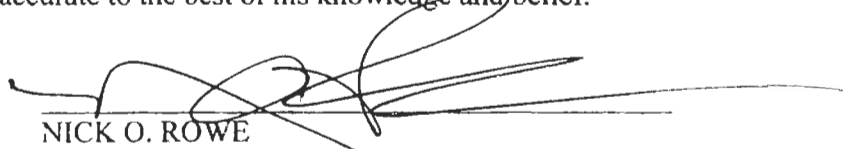


NOTARY PUBLIC, Camden County, NJ

My Commission Expires 6/17/07

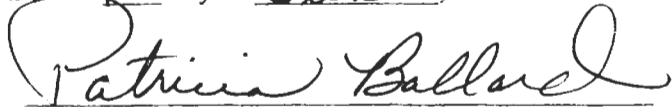
VERIFICATION

Nick O. Rowe, after having been duly sworn, states that he is President of Kentucky-American Water Company, is authorized to make this verification on behalf of the company, that he has read the contents of the foregoing Application/Petition and hereby verifies that the statements contained therein are true and accurate to the best of his knowledge and belief.



NICK O. ROWE

Subscribed and sworn to before me this the 1st day of June, 2006.



NOTARY PUBLIC, State at Large, Kentucky

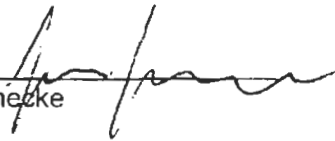
My Commission expires: Jan. 28, 2008

**Patricia Ballard
Notary Public, State at Large - Kentucky
Qualified in Garrard County
My Commission Expires January 28, 2008**

VERIFICATION

Jens Gemmecke, after having been duly sworn states that he is Senior Project Manager, Mergers & Acquisitions for RWE Aktiengesellschaft, that he has been appointed attorney for RWE Aktiengesellschaft and Thames Water Aqua Holdings GmbH to sign on their behalf all petitions and applications seeking approval of a change of control of Kentucky-American Water Company and to make all verifications required in connection with such petitions and applications, that he has read the contents of the foregoing Applications/Petition and hereby verifies that the statements contained therein are true and accurate to the best of his knowledge and belief.

May 3, 2006
Jens Gemmecke



Nummer 347 der Urkundenrolle für 2006

Number 347 of Notary's Register of 2006

Die vorstehende, heute vor mir
gefertigte Namensunterschrift
des Herrn

**Jens Gemmecke, geboren
am 18. Februar 1962, geschäfts-
ansässig Opernplatz 1, 45128
Essen, von Person bekannt,**

beglaubige ich hiermit.

Die vorstehende Unterschrift
wurde heute vor mir im Hause
Opernplatz 1, Essen, geleistet.

Pflichtvermerk nach deutschem
Recht:

Der Unterzeichner erklärte auf
Befragen, dass weder der Notar
noch eine mit ihm zur gemein-
samen Berufsausübung verbun-
dene Person außerhalb ihrer
Amtstätigkeit als Notar in dieser
Angelegenheit bereits für ihn
und/oder die von ihnen Vertreten-
nen tätig war oder ist.

Essen, den 03. Mai 2006

I herewith certify that the fore-
going signature is given by the
gentlemen


**Mr. Jens Gemmecke, born
on 18th February 1962, with his
business addresses at Opernplatz
1, 45128 Essen, who is of
known identity.**

The signature was given today
before me in Opernplatz 1, Essen.

Obligatory Statement according
to German law:

The above signatory has declared
upon request that neither the no-
tary nor any person related to
him through joint professional
practice have acted or are cur-
rently acting in this matter, out-
side their activities as notary on
behalf of said signatories or on
behalf of any party represented
by him.

Essen, 03rd May 2006


(Dr. Ising)
Notar
Notary Public

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country / Land:

Federal Republic of Germany / Bundesrepublik Deutschland

This public document / Diese öffentliche Urkunde

2. has been signed by / Ist unterschrieben von

Notary Public Dr. Peter Ising / Notar Dr. Peter Ising

3. acting in the capacity of / In seiner Eigenschaft als

Notary Public in Essen / Notar in Essen

4. bears the seal / sie ist versehen mit dem Siegel

of the Notary Public Dr. Peter Ising in Essen / des Notars Dr. Peter Ising in Essen

Certified / Bestätigt

5. at / in E s s e n

6. the / am 04. Mai/May 2006

7. by / durch

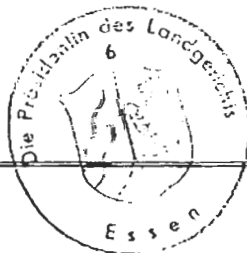
the President of the Regional Court Essen /
d.e. Präsidentin des Landgerichts Essen

8. No./ unter Nr. 91 E 11

Rech 1132/2006

9. Seal / Stamp Siegel / Stempel:

10. Signature / Unterschrift:



In Vertretung

Vogt

(Vogt)

Vizepräsident des Landgerichts

Power of Attorney

We, Thames Water Aqua Holdings GmbH, Essen, a company duly incorporated and existing under the laws of the Federal Republic of Germany, having its registered office at Opernplatz 1, 45128 Essen, Federal Republic of Germany, and registered with the Commercial Register of the Essen District Court (*Handelsregister des Amtsgerichts Essen*) at HR B 14447 ("Thames GmbH") hereby appoint any and all of

1. Mr. Christian Ring
2. Mr. Jens Gemmecke
3. Mr. Roland Pappel
4. Mr. Dr. Ulrich Kramer
- business resident Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany -
5. Mr. John Bigelow
6. Mr. Dietrich Firnhaber
- business resident 1025 Laurel Oak Road, Voorhees, NJ 08043, U.S.A. -

- each of them individually and with the power to act solely -

to be our true and lawful attorney (each an "Attorney" or together, the "Attorneys") and grant the Attorneys the necessary power so that anyone of the Attorneys, acting individually or jointly together with another Attorney, may for and in the name and on behalf of Thames GmbH do and perform any and all of the following acts in connection with petitions for the consent and approval by state public utility commissions or comparable bodies of the sale by Thames GmbH of the common stock of American Water Works Company, Inc.:

To execute, sign, verify, file and deliver for and in the name and on behalf of Thames GmbH any and all of the following documents:


- a) a joint application for approval of a change in control of Kentucky-American Water Company before the Public Service Commission of the Commonwealth of Kentucky ("**Joint Application**");
- b) a verification required in connection with the Joint Application.

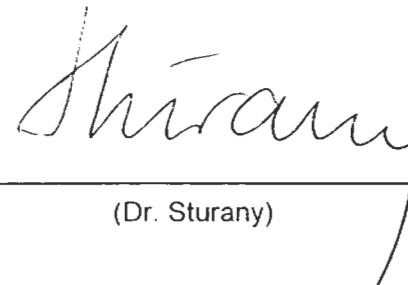
This Power of Attorney shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany without reference to its conflict of law provisions.

IN WITNESS WHEREOF, we have issued this Power of Attorney on this April 27, 2006. at Essen, Federal Republic of Germany.

For and behalf of

Thames Water Aqua Holdings GmbH



(Zilius)

(Dr. Sturany)

Nummer 326 der Urkundenrolle für 2006

Number 326 of Notary's Register of 2006

Die vorstehenden, heute vor mir gefertigten Namensunterschriften der Herren

Jan Zilius, geboren am 20. April 1946, - Geschäftsführer - von Person bekannt, und

Dr. Klaus Sturany, geboren am 23. Oktober 1946, - Geschäftsführer - von Person bekannt,

beide geschäftsansässig Opernplatz 1, 45128 Essen,

beglaubige ich hiermit.

Die vorstehenden Unterschriften wurden heute vor mir im Hause Opernplatz 1, Essen, geleistet.

Gleichzeitig bescheinige ich aufgrund heute vorgenommener Einsicht in das Handelsregister des Amtsgerichts Essen - HRB 14447 betreffend die **Thames Water Aqua Holdings GmbH in Essen**, dass Herr Zilius und Herr Dr. Sturany als Geschäftsführer berechtigt sind, die Thames Water Aqua Holdings GmbH in Essen in gemeinschaftlichem Handeln zu vertreten.

Pflichtvermerk nach deutschem Recht:

Die Unterzeichner erklärten auf Befragen, dass weder der Notar noch eine mit ihm zur gemeinsamen Berufsausübung verbundene Person außerhalb ihrer Amtstätigkeit als Notar in dieser

I herewith certify that the foregoing signatures are given by the gentlemen

Mr. Jan Zilius, born on 20th April 1946, - Managing Director -, (who is of known identity) and

Dr. Klaus Sturany, born on 23th October 1946, - Managing Director -, (who is of known identity)

both with their business addresses at Opernplatz 1, 45128 Essen.

The signatures were given today before me in Opernplatz 1, Essen.

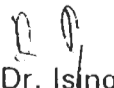
I further certify based on today's examination of the Commercial Register of Companies (Handelsregister) with the Regional Court (Amtsgericht) at Essen HRB 14447 that Mr. Zilius and Dr. Sturany as Managing Directors are duly authorized to jointly represent and bind the company **Thames Water Aqua Holdings GmbH, Essen**.

Obligatory Statement according to German law:

The above signatories have declared upon request that neither the notary nor any person related to him through joint professional practice have acted or are currently acting in this matter, out-


Angelegenheit bereits für sie
und/oder die von ihnen Vertrete-
nen tätig war oder ist.

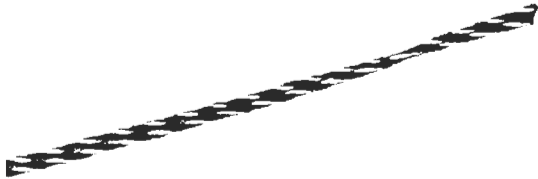
Essen, den 27. April 2006


(Dr. Ising)
Notar

side their activities as notary on
behalf of said signatories or on
behalf of any party represented
by them.

Essen, 27th April 2006


(Dr. Ising)
Notary Public



APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country / Land:

Federal Republic of Germany / Bundesrepublik Deutschland

This public document / Diese öffentliche Urkunde

2. has been signed by / ist unterschrieben von

Notary Public Dr. Peter Ising / Notar Dr. Peter Ising

3. acting in the capacity of / in seiner Eigenschaft als

Notary Public in Essen / Notar in Essen

4. bears the seal / sie ist versehen mit dem Siegel

of the Notary Public Dr. Peter Ising in Essen / des Notars Dr. Peter Ising in Essen

Certified / Bestätigt

5. at / in E s s e n

6. the / am

02. Mai

~~April~~ April 2006

7. by / durch

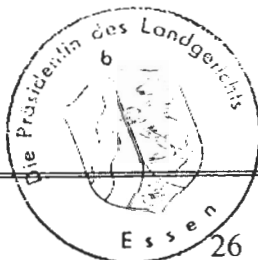
the President of the Regional Court Essen /
die Präsidentin des Landgerichts Essen

8. No./ unter Nr. 91 E 11

Reg. 1091/2006

9. Seal / Stamp Siegel / Stempel:

10. Signature / Unterschrift:



U. Anders

(Dr. Anders)

Power of Attorney

We, **RWE Aktiengesellschaft**, Essen, a stock corporation duly incorporated and existing under the laws of the Federal Republic of Germany, having its registered office at Opernplatz 1, 45128 Essen, Federal Republic of Germany, and registered with the Commercial Register of the Essen District Court (*Handelsregister des Amtsgerichts Essen*) at HR B 14525 ("RWE") hereby appoint any and all of

1. **Mr. Christian Ring**

2. **Mr. Jens Gemmecke**

3. **Mr. Roland Pappel**

4. **Mr. Dr. Ulrich Kramer**

- business resident Opernplatz 1, 45128 Essen, Germany -

5. **Mr. John Bigelow**

6. **Mr. Dietrich Firnhaber**

- business resident 1025 Laurel Oak Road, Voorhees, NJ 08043, U.S.A. -

- each of them individually and with the power to act solely -

to be our true and lawful attorney (each an "**Attorney**" or together, the "**Attorneys**") and grant the Attorneys the necessary power so that anyone of the Attorneys, acting individually or jointly together with another Attorney, may for and in the name and on behalf of RWE do and perform any and all of the following acts in connection with petitions for the consent and approval by state public utility commissions or comparable bodies of the sale by Thames GmbH, and indirectly by RWE, of the common stock of American Water Works Company, Inc.:

To execute, sign, verify, file and deliver for and in the name and on behalf of RWE any and all of the following documents:

- a) a joint application for approval of a change in control of Kentucky-American Water Company before the Public Service Commission of the Commonwealth of Kentucky ("**Joint Application**");
- b) a verification required in connection with the Joint Application.

RWE Aktiengesellschaft

Opernplatz 1
45128 Essen

T +49 (0)201/12-00
F +49 (0)201/12-1 51 99
I www.rwe.com

Vorsitzender des
Aufsichtsrates:
Dr. Thomas R. Fischer

Vorstand:
Harry Roels
(Vorsitzender)
Berthold A. Bonekamp
Alwin Fitting
Dr. Klaus Sturany
Jan Zilus

Sitz der Gesellschaft: Essen
Eingetragen beim
Amtsgericht Essen

Handelsregister-Nr. HRB 14 525

USt.-IdNr. DE 8130 23 584

Seite 2

This Power of Attorney shall be governed by and construed in accordance with the laws of the Federal Republic of Germany without reference to its conflict of law provisions.

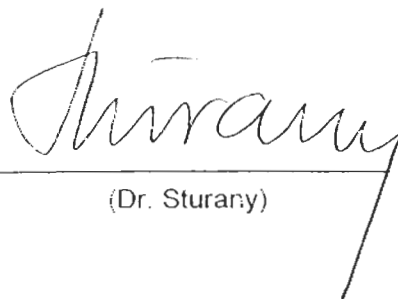
IN WITNESS WHEREOF, we have issued this Power of Attorney on this April 27, 2006, at Essen, Federal Republic of Germany.

For and behalf of

RWE Aktiengesellschaft



(Zilius)



(Dr. Sturany)

Nummer 327 der Urkundenrolle für 2006

Number 327 of Notary's Register of 2006

Die vorstehenden, heute vor mir gefertigten Namensunterschriften der Herren

Jan Zilius, geboren am 20. April 1946, - Vorstandsmitglied - von Person bekannt, und

Dr. Klaus Sturany, geboren am 23. Oktober 1946, - Vorstandsmitglied - von Person bekannt,

beide geschäftsansässig Opernplatz 1, 45128 Essen,

beglaubige ich hiermit.

Die vorstehenden Unterschriften wurden heute vor mir im Hause Opernplatz 1, Essen, geleistet.

Gleichzeitig bescheinige ich aufgrund heute vorgenommener Einsicht in das Handelsregister des Amtsgerichts Essen - HRB 14525 betreffend die **RWE Aktiengesellschaft in Essen**, dass Herr Zilius und Herr Dr. Sturany als Vorstandsmitglieder berechtigt sind, die RWE Aktiengesellschaft in Essen in gemeinschaftlichem Handeln zu vertreten.

Pflichtvermerk nach deutschem Recht:

Die Unterzeichner erklärten auf Befragen, dass weder der Notar noch eine mit ihm zur gemeinsamen Berufsausübung verbundene Person außerhalb ihrer Amtstätigkeit als Notar in dieser

I herewith certify that the foregoing signatures are given by the gentlemen

Mr. Jan Zilius, born on 20th April 1946, - Member of the board -, (who is of known identity) and

Dr. Klaus Sturany, born on 23th October 1946, - Member of the board -, (who is of known identity)

both with their business addresses at Opernplatz 1, 45128 Essen.

The signatures were given today before me in Opernplatz 1, Essen.


I further certify based on today's examination of the Commercial Register of Companies (Handelsregister) with the Regional Court (Amtsgericht) at Essen HRB 14525 that Mr. Zilius and Dr. Sturany as Members of the Board are duly authorized to jointly represent and bind the company **RWE Aktiengesellschaft, Essen**.

Obligatory Statement according to German law:

The above signatories have declared upon request that neither the notary nor any person related to him through joint professional practice have acted or are currently acting in this matter, out-


Angelegenheit bereits für sie und/oder die von ihnen Vertretenen tätig war oder ist.

Essen, den 27. April 2006


(Dr. Ising)
Notar

side their activities as notary on behalf of said signatories or on behalf of any party represented by them.

Essen, 27th April 2006


(Dr. Ising)
Notary Public



A P O S T I L L E

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country / Land:

Federal Republic of Germany / Bundesrepublik Deutschland

This public document / Diese öffentliche Urkunde

2. has been signed by / ist unterschrieben von

Notary Public Dr. Peter Ising / Notar Dr. Peter Ising

3. acting in the capacity of / in seiner Eigenschaft als

Notary Public in Essen / Notar in Essen

4. bears the seal / sie ist versehen mit dem Siegel

of the Notary Public Dr. Peter Ising in Essen / des Notars Dr. Peter Ising in Essen

Certified / Bestätigt

5. at / in E s s e n

6. the / am

02. Mai

~~April~~ April 2006

7. by / durch

the President of the Regional Court Essen /
die Präsidentin des Landgerichts Essen

8. No./ unter Nr. 91 E 11

Reg. 1092/2006

9. Seal / Stamp Siegel / Stempel:

10. Signature / Unterschrift:



[Handwritten Signature]
.....
(Dr. Anders)

CERTIFICATE OF SERVICE

This is to certify that a true copy of the foregoing Application/Petition, with accompanying testimonies, has been mailed, postage prepaid, this the 5th day of June, 2006, to:

Dennis G. Howard, II, Esq.
David Edward Spenard, Esq.
Assistant Attorneys General
Suite 200, 1024 Capital Center Drive
Frankfort, KY 40601

Anthony G. Martin, Esq.
P.O. Box 1812
Lexington, KY 40588

David J. Barberie, Esq.
Lexington-Fayette Urban County Gov't.
Department of Law
200 East Main Street
Lexington, KY 40507

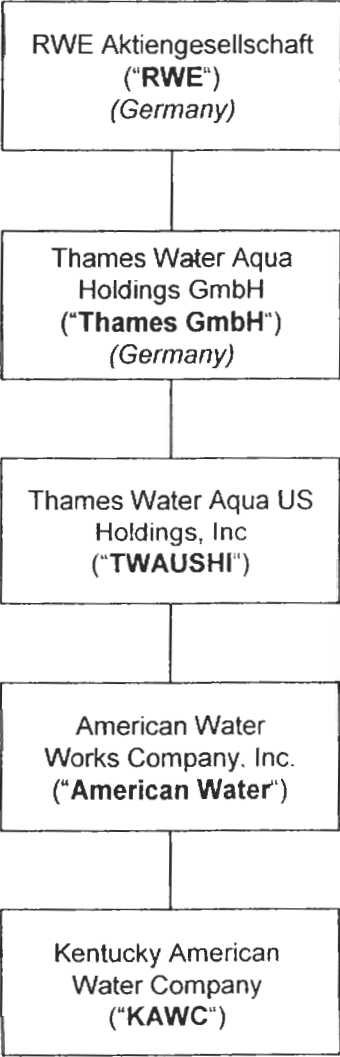
Foster Ockerman, Jr., Esq.
Martin, Ockerman & Brabant
200 North Upper Street
Lexington, KY 40507

STOLL KEENON OGDEN PLLC

BY: Lindsey Ingram, Jr.

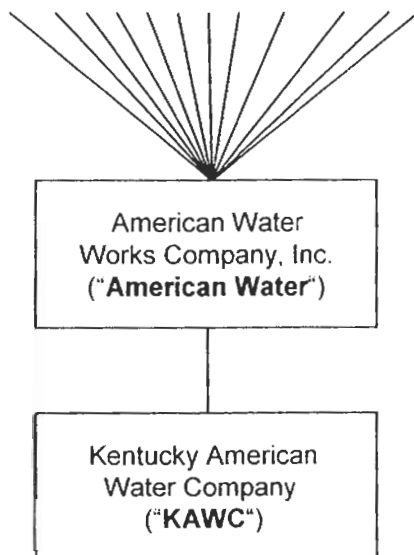
Attorneys for RWE Aktiengesellschaft,
Thames Water Aqua Holdings GmbH,
Thames Water Aqua US Holdings, Inc.,
American Water Works Company, Inc., and
Kentucky-American Water Company

Current Relationships among the Joint
Petitioners



Contemplated Organization Chart following
consummation of the Proposed Transaction

publicly traded shares of common stock
intended to be listed on the New York Stock Exchange



**Satzung
der
RWE Aktiengesellschaft**

I. Allgemeine Bestimmungen

**§ 1
Firma, Sitz**

- (1) Die Firma der Gesellschaft lautet
- RWE Aktiengesellschaft.**
- (2) Sitz der Gesellschaft ist Essen.

**§ 2
Gegenstand des Unternehmens**

- (1) Die Gesellschaft leitet eine Gruppe von Unternehmen, die insbesondere auf folgenden Geschäftsfeldern tätig sind:
- a) Beschaffung und Erzeugung von sowie Versorgung und Handel mit Energie und Energieträgern einschließlich des Baus, des Betriebs und der sonstigen Nutzung von Transportsystemen für Energie und Energieträger;
 - b) Umweltdienstleistungen und -technik einschließlich der Versorgung mit Wasser und Behandlung von Abwasser;
 - c) Aufsuchung, Gewinnung und Verarbeitung von Bodenschätzen und anderen Rohstoffen;
 - d) Elektro-, Gebäude- und Kommunikationstechnik, Elektronik, sonstiger Maschinen-, Anlagen- und Gerätebau sowie Erbringung von Ingenieurleistungen;
 - e) Planung, Finanzierung, Bau und Betrieb von Bauten aller Art sowie Erbringung von Gebäudedienstleistungen;
 - f) Telekommunikation, Datenübertragung sowie Dienstleistungserbringung und Handel auf elektronischem Wege;
 - g) Immobilienwirtschaft;
 - h) Handel, Logistik, Transport und Erbringung weiterer Dienstleistungen insbesondere auf den vorbezeichneten Geschäftsfeldern.
- (2) Die Gesellschaft ist berechtigt, alle Geschäfte vorzunehmen, die mit dem Gegenstand des Unternehmens zusammenhängen oder ihm unmittelbar oder mittelbar zu dienen geeignet sind. Sie kann auf den in Absatz 1 bezeichneten Geschäftsfeldern auch selbst tätig werden.

- (3) Die Gesellschaft kann andere Unternehmen gründen, erwerben und sich an ihnen beteiligen, insbesondere an solchen, deren Unternehmensgegenstände sich ganz oder teilweise auf die vorgenannten Geschäftsfelder erstrecken. Sie kann Unternehmen, an denen sie beteiligt ist, unter ihrer einheitlichen Leitung zusammenfassen oder sich auf die Verwaltung der Beteiligung beschränken. Sie kann ihren Betrieb ganz oder teilweise in verbundene Unternehmen ausgliedern oder verbundenen Unternehmen überlassen.

§ 3

Geschäftsjahr, Bekanntmachungen, Gerichtsstand

- (1) Das Geschäftsjahr der Gesellschaft ist das Kalenderjahr. Das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2000 bis zum 31. Dezember 2000 ist ein Rumpfgeschäftsjahr.
- (2) Bekanntmachungen der Gesellschaft erfolgen im elektronischen Bundesanzeiger, soweit nicht zwingende gesetzliche Vorschriften etwas Abweichendes bestimmen.
- (3) Für alle Streitigkeiten zwischen der Gesellschaft und Aktionären besteht ein Gerichtsstand am Sitz der Gesellschaft. Ausländische Gerichte sind für solche Streitigkeiten nicht zuständig.

II. Grundkapital und Aktien

§ 4

Grundkapital

- (1) Das Grundkapital der Gesellschaft beträgt EUR 1.439.756.800,-.
Es ist eingeteilt in
 - a) 523.405.000 Stück Stammaktien und
 - b) 39.000.000 Stück Vorzugsaktien ohne Stimmrecht.

Die Aktien sind Stückaktien und lauten auf den Inhaber.

- (2) Das Grundkapital ist um bis zu EUR 51.200.000,-, eingeteilt in bis zu 20.000.000 Stammaktien, bedingt erhöht (bedingtes Kapital). Die bedingte Kapitalerhöhung dient, neben der Bedienung von Bezugsrechten, die auf der Grundlage des Beschlusses der Hauptversammlung der RWE Aktiengesellschaft vom 19. November 1998 ausgegeben wurden, ausschließlich der Gewährung von Bezugsrechten an Mitglieder des Vorstands der Gesellschaft sowie Mitglieder der Geschäftsleitungsorgane (Vorstände und Geschäftsführungen) nachgeordneter verbundener Unternehmen und weitere Führungskräfte der Gesellschaft und nachgeordneter verbundener Unternehmen nach näherer Maßgabe der Bestimmungen des Ermächtigungsbeschlusses der Hauptversammlung vom 22. September 2000. Sie wird insoweit durchgeführt, wie von diesen Bezugsrechten Gebrauch gemacht wird. Die neuen Aktien nehmen von Beginn des Geschäftsjahres an, in dem die Ausgabe erfolgt, am Gewinn teil.
- (3) Bei einer Erhöhung des Grundkapitals kann die Gewinnbeteiligung neuer Aktien abweichend von den Vorschriften des § 60 Aktiengesetz („AktG“) bestimmt werden.
- (4) Den Vorzugsaktien ohne Stimmrecht steht bei der Verteilung des Bilanzgewinns ein Vorzugsgewinnanteil von EUR 0,13 je Vorzugsaktie zu.

**§ 5
Aktienurkunden**

- (1) Der Vorstand bestimmt die Form der Aktienurkunden sowie der Gewinnanteil- und Erneuerungsscheine im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat.
- (2) Der Anspruch des Aktionärs auf Verbriefung seines Anteils ist ausgeschlossen.

III. Vorstand

**§ 6
Zusammensetzung, Vertretung der Gesellschaft**

- (1) Der Vorstand besteht aus mindestens zwei Personen. Im Übrigen wird die Zahl seiner Mitglieder durch den Aufsichtsrat festgelegt.
- (2) Die Gesellschaft wird durch zwei Mitglieder des Vorstands oder durch ein Mitglied des Vorstands zusammen mit einem Prokuristen gesetzlich vertreten.

**§ 7
Zustimmungspflichtige Geschäfte**

- (1) Der Vorstand bedarf der Zustimmung des Aufsichtsrats
 - a) zum Erwerb, zur Veräußerung und zur Belastung von Grundstücken und Erbbaurechten, zum Erwerb und zur Veräußerung von bestehenden Anteilen an Unternehmen sowie zur Übernahme von Bürgschaften, Garantien oder ähnlichen Haftungen, sofern bei diesen Geschäften der Wert acht vom Hundert des Grundkapitals im Einzelfall übersteigt, zur Übernahme von Bürgschaften, Garantien oder ähnlichen Haftungen zudem nur dann, wenn diese außerhalb des üblichen Geschäftsverkehrs erfolgt,
 - b) zur Aufnahme von Anleihen.
- (2) Die Zustimmung nach Absatz 1 lit. a) ist nicht erforderlich für Geschäfte mit verbundenen Unternehmen.

IV. Aufsichtsrat und Wirtschaftsbeirat

**§ 8
Zusammensetzung, Amtsdauer, Amtsniederlegung**

- (1) Der Aufsichtsrat besteht aus zwanzig Mitgliedern, von denen zehn von der Hauptversammlung nach den Bestimmungen des Aktiengesetzes und zehn von den Arbeitnehmern nach den Bestimmungen des Mitbestimmungsgesetzes vom 4. Mai 1976 („MitbestG“) gewählt werden.
- (2) Die Wahl der Aufsichtsratsmitglieder erfolgt für die Zeit bis zum Ende der Hauptversammlung, die über die Entlastung der Aufsichtsratsmitglieder für das vierte Geschäftsjahr nach dem Beginn der Amtszeit beschließt; das Geschäftsjahr, in dem die Amtszeit beginnt, wird nicht mitgerechnet. Die Hauptversammlung kann für Aufsichtsratsmitglieder der Aktionäre bei der Wahl eine kürzere Amtszeit bestimmen.

- (3) Gleichzeitig mit den von der Hauptversammlung zu wählenden Aufsichtsratsmitgliedern können Ersatzmitglieder gewählt werden. Sie treten bei vorzeitigem Ausscheiden eines Aufsichtsratsmitglieds für die Zeit bis zur Wahl eines neuen Aufsichtsratsmitglieds, die in der nächsten Hauptversammlung stattfinden soll, in einer bei ihrer Wahl festzulegenden Reihenfolge an dessen Stelle. Die Wahl von Ersatzmitgliedern für die Aufsichtsratsmitglieder der Arbeitnehmer richtet sich nach den Vorschriften des Mitbestimmungsgesetzes.
- (4) Die Wahl des Nachfolgers eines vor Ablauf seiner Amtszeit ausgeschiedenen Aufsichtsratsmitglieds erfolgt, soweit bei der Wahl keine kürzere Amtszeit bestimmt wird, für den Rest der Amtszeit des ausgeschiedenen Mitglieds.
- (5) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats kann sein Amt durch schriftliche Erklärung an den Vorsitzenden des Aufsichtsrats oder an den Vorstand unter Einhaltung einer Frist von zwei Wochen niederlegen. Die Abberufung eines Aufsichtsratsmitglieds der Aktionäre bedarf einer Mehrheit, die mindestens drei Viertel der abgegebenen Stimmen umfasst.

§ 9

Vorsitzender und Stellvertreter

- (1) Der Aufsichtsrat wählt aus seiner Mitte den Vorsitzenden und einen Stellvertreter. Die Wahl erfolgt im Anschluss an die Hauptversammlung, in der die Aufsichtsratsmitglieder der Aktionäre gewählt worden sind, in einer ohne besondere Einberufung stattfindenden Aufsichtsratssitzung.
- (2) Scheidet der Vorsitzende oder sein Stellvertreter vor Ablauf der Amtszeit aus, so hat auf Antrag jedes Aufsichtsratsmitglieds die Neuwahl des Vorsitzenden oder seines Stellvertreters vor anderen Beschlüssen des Aufsichtsrats in einer unverzüglich abzuhaltenden Aufsichtsratssitzung zu erfolgen.
- (3) Der Stellvertreter hat nur dann die Rechte und Pflichten des Vorsitzenden, wenn dieser verhindert ist und Gesetz oder Satzung nichts anderes bestimmen.

§ 10

Einberufung, Beschlussfassung

- (1) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats beruft die Sitzungen des Aufsichtsrats ein und leitet sie.
- (2) Der Aufsichtsrat ist beschlussfähig, wenn mindestens die Hälfte der Mitglieder, aus denen er insgesamt zu bestehen hat, an der Beschlussfassung teilnimmt. Abwesende Aufsichtsratsmitglieder können dadurch an der Beschlussfassung des Aufsichtsrats teilnehmen, dass sie durch andere Aufsichtsratsmitglieder schriftliche Stimmabgaben überreichen lassen. Als schriftliche Stimmabgabe gilt auch eine durch Telefax oder mittels elektronischer Medien übermittelte Stimmabgabe.
- (3) Nimmt an einer Beschlussfassung nicht eine gleiche Zahl von Aufsichtsratsmitgliedern der Aktionäre und von Aufsichtsratsmitgliedern der Arbeitnehmer teil oder nimmt der Vorsitzende des Aufsichtsrats nicht teil, so ist auf Verlangen von zwei Aufsichtsratsmitgliedern die Beschlussfassung zu vertagen. Im Falle einer Vertagung findet die erneute Beschlussfassung, sofern keine besondere Aufsichtsratssitzung einberufen wird, in der nächsten turnusmäßigen Sitzung statt. Ein nochmaliges Minderheitsverlangen auf Vertagung ist bei der nächsten Beschlussfassung nicht zulässig.

- (4) Eine Beschlussfassung des Aufsichtsrats kann auf Veranlassung des Vorsitzenden auch durch mündliche, fernmündliche, schriftliche, durch Telefax oder mittels elektronischer Medien übermittelte Stimmabgaben erfolgen. Solche Beschlüsse werden vom Vorsitzenden schriftlich bestätigt und in die Niederschrift über die Verhandlung der nächsten Sitzung aufgenommen.
- (5) Beschlüsse des Aufsichtsrats – auch solche nach Absatz 4 – bedürfen der Mehrheit der abgegebenen Stimmen, soweit nicht gesetzlich zwingend etwas anderes bestimmt ist.
- (6) Über die Verhandlungen und Beschlüsse des Aufsichtsrats sind Niederschriften anzufertigen und aufzubewahren. Die Niederschriften sind vom Sitzungsvorsitzenden zu unterzeichnen.
- (7) Der Vorsitzende hat die Beschlüsse des Aufsichtsrats vorzubereiten und auszuführen.
- (8) Willenserklärungen des Aufsichtsrats und seiner Ausschüsse werden namens des Aufsichtsrats vom Vorsitzenden abgegeben. Der Vorsitzende, nicht jedoch jedes Aufsichtsratsmitglied, ist befugt, Erklärungen für den Aufsichtsrat entgegenzunehmen.
- (9) Der Aufsichtsrat kann Satzungsänderungen beschließen, die nur die Fassung betreffen.

§ 11

Geschäftsordnung und Ausschüsse

- (1) Der Aufsichtsrat kann für sich eine Geschäftsordnung beschließen.
- (2) Der Aufsichtsrat kann neben dem Ausschuss nach § 27 Abs. 3 MitbestG weitere Ausschüsse bilden und aus seiner Mitte besetzen. Den Ausschüssen können, soweit gesetzlich zulässig, Entscheidungsbefugnisse des Aufsichtsrats übertragen werden.
- (3) Für das Verfahren der Ausschüsse gelten die Regelungen des § 10 entsprechend. Der Ausschuss kann aus seiner Mitte einen Vorsitzenden wählen, wenn nicht der Aufsichtsrat einen Vorsitzenden bestimmt.

§ 12

Vergütung

- (1) Jedes Mitglied des Aufsichtsrats erhält für seine Tätigkeit eine Festvergütung von EUR 40.000,- je Geschäftsjahr.
- (2) Die Vergütung nach Absatz 1 erhöht sich um EUR 225,- je EUR 0,01 Gewinnanteil, der über einen Gewinnanteil von EUR 0,10 hinaus je Stammaktie ausgeschüttet wird.
- (3) Der Vorsitzende des Aufsichtsrats erhält das Dreifache, sein Stellvertreter das Zweifache der in den Absätzen 1 und 2 festgelegten Beträge. Sofern der jeweilige Ausschuss mindestens einmal im Geschäftsjahr tätig geworden ist, erhalten der Vorsitzende eines Ausschusses das Zweifache, Mitglieder von Ausschüssen je das Eineinhalbfache der in den Absätzen 1 und 2 festgelegten Beträge. Übt ein Mitglied des Aufsichtsrats zur gleichen Zeit mehrere Ämter aus, erhält es nur die Vergütung für das am höchsten vergütete Amt. Aufsichtsratsmitglieder, die nur während eines Teils des Geschäftsjahres dem Aufsichtsrat oder einem Ausschuss angehört haben, erhalten eine im Verhältnis der Zeit geringere Vergütung.

- (4) Den Aufsichtsratsmitgliedern werden die durch die Ausübung ihres Amtes entstehenden Auslagen – einschließlich einer etwaigen auf die Vergütung und den Auslagenersatz entfallenden Umsatzsteuer (Mehrwertsteuer) – erstattet. Sofern keine Auslagen gegen Einzelnachweis geltend gemacht werden, erhält jedes Mitglied bei Teilnahme an Sitzungen des Aufsichtsrats oder seiner Ausschüsse einen pauschalen Auslagenersatz von 500,- Euro je Sitzungstag.
- (5) Die Gesellschaft kann zu Gunsten der Aufsichtsratsmitglieder eine Haftpflichtversicherung abschließen, die die gesetzliche Haftpflicht aus der Aufsichtsrats Tätigkeit abdeckt.

§ 13 Wirtschaftsbeirat

- (1) Der Vorstand kann einen Wirtschaftsbeirat für die Gesellschaft bilden und für ihn eine Geschäftsordnung erlassen.
- (2) Die Mitglieder des Wirtschaftsbeirats sind zur Verschwiegenheit über die ihnen in dieser Eigenschaft erteilten Informationen verpflichtet. Die Vergütung für den Wirtschaftsbeirat wird vom Vorstand im Einvernehmen mit dem Aufsichtsrat festgelegt.

V. Hauptversammlung

§ 14 Ort und Einberufung

- (1) Die Hauptversammlung findet am Sitz der Gesellschaft oder in einer anderen Stadt der Bundesrepublik Deutschland statt, deren Einwohnerzahl 100.000 übersteigt.
- (2) Die Hauptversammlung wird, soweit nicht nach Gesetz oder Satzung auch andere Personen dazu befugt sind, vom Vorstand einberufen. Die Einberufung muss mindestens dreißig Tage vor dem Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Aktionäre vor der Versammlung anzumelden haben, bekannt gemacht werden.

§ 15 Teilnahme an der Hauptversammlung

- (1) Aktionäre, die an der Hauptversammlung teilnehmen oder das Stimmrecht ausüben wollen, müssen sich vor der Versammlung anmelden. Die Anmeldung bedarf der Textform und muss in deutscher oder englischer Sprache erfolgen.
- (2) Die Aktionäre müssen außerdem die Berechtigung zur Teilnahme an der Hauptversammlung oder zur Ausübung des Stimmrechts nachweisen. Dazu bedarf es eines in Textform erstellten Nachweises des Anteilsbesitzes durch das depotführende Kredit- oder Finanzdienstleistungsinstitut. Der Nachweis muss in deutscher oder englischer Sprache erfolgen.
- (3) Die Gesellschaft kann die Teilnahme an der Hauptversammlung auch mittels elektronischer oder anderer Medien zulassen, soweit dies rechtlich zulässig ist.

§ 16 Beschlussfassung

- (1) Jede Stammaktie gewährt in der Hauptversammlung eine Stimme.
- (2) Soweit den Vorzugsaktionären nach dem Gesetz ein Stimmrecht zusteht, gewährt jede Vorzugsaktie eine Stimme.
- (3) Das Stimmrecht kann durch Bevollmächtigte ausgeübt werden. Die Gesellschaft kann bestimmen, dass Vollmachten mittels elektronischer Medien oder per Telefax erteilt werden können, und die Art der Erteilung im Einzelnen regeln.
- (4) Die Hauptversammlung beschließt alljährlich in den ersten acht Monaten des Geschäftsjahres über die Entlastung der Mitglieder des Vorstands und des Aufsichtsrats, über die Verwendung des Bilanzgewinns und über die Wahl des Abschlussprüfers (ordentliche Hauptversammlung).
- (5) Die Beschlüsse der Hauptversammlung werden, soweit nicht die Satzung oder zwingende gesetzliche Vorschriften etwas Abweichendes bestimmen, mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen und, soweit außerdem eine Kapitalmehrheit erforderlich ist, mit einfacher Mehrheit des bei der Beschlussfassung vertretenen Grundkapitals gefasst.

§ 17 Vorsitz in der Hauptversammlung

- (1) Den Vorsitz in der Hauptversammlung führt der Vorsitzende des Aufsichtsrats oder bei seiner Verhinderung ein anderes von ihm zu bestimmendes Aufsichtsratsmitglied. Für den Fall, dass weder der Vorsitzende des Aufsichtsrats noch ein von ihm bestimmtes Aufsichtsratsmitglied den Vorsitz übernimmt, wird der Vorsitzende durch die in der Hauptversammlung anwesenden Aufsichtsratsmitglieder der Aktionäre mit einfacher Mehrheit der abgegebenen Stimmen gewählt.
- (2) Der Vorsitzende leitet die Verhandlungen und bestimmt die Reihenfolge der Verhandlungsgegenstände sowie die Art und Form der Abstimmung. Er kann die Übertragung der Hauptversammlung, die Teilnahme an Abstimmungen oder die Wahrnehmung weiterer Mitwirkungsrechte der Aktionäre mittels elektronischer oder anderer Medien zulassen, soweit dies rechtlich zulässig ist. Das Abstimmungsergebnis kann auch durch Abzug der Ja- oder Neinstimmen und der Stimmenthaltungen von den den Stimmberechtigten insgesamt zustehenden Stimmen ermittelt werden.
- (3) Der Vorsitzende kann das Frage- und Rederecht der Aktionäre zeitlich angemessen beschränken. Er ist insbesondere berechtigt, zu Beginn der Hauptversammlung oder während ihres Verlaufs einen zeitlich angemessenen Rahmen für den ganzen Hauptversammlungsverlauf, für den einzelnen Tagesordnungspunkt oder für den einzelnen Redner zu setzen.

VI. Gewinnverwendung

§ 18 Gewinnverwendung

Der Bilanzgewinn der Gesellschaft wird in nachstehender Reihenfolge verwendet:

1. zur Nachzahlung etwaiger Rückstände von Gewinnanteilen auf die Vorzugsaktien aus den Vorjahren;
2. zur Zahlung eines Vorzugsgewinnanteils von EUR 0,13 je Vorzugsaktie;
3. zur Zahlung eines Gewinnanteils auf die Stammaktien von bis zu EUR 0,13 je Stammaktie;
4. zur gleichmäßigen Zahlung etwaiger weiterer Gewinnanteile auf die Stamm- und Vorzugsaktien, soweit die Hauptversammlung keine andere Verwendung beschließt.


VII. Sonstiges

§ 19 Gründungsaufwand

Der Aufwand für den Formwechsel in die Rechtsform der Aktiengesellschaft wird bis zu einer Höhe von EUR 100.000,00 von der Gesellschaft getragen.

Ich bescheinige hiermit, dass die vorstehende Fassung der Satzung der RWE Aktiengesellschaft, Essen, dessen vollständigen Wortlaut, wie er sich unter Berücksichtigung aller bisherigen Änderungen ergibt, enthält und mit der zuletzt zum Handelsregister eingereichten Fassung übereinstimmt.

Essen, den 19. April 2006


(Dr. Ising)
Notar

APOSTILLE

(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Land: Bundesrepublik Deutschland

Diese öffentliche Urkunde

2. ist unterschrieben von **Notar Dr. Peter Ising**

3. in seiner Eigenschaft als Notar in Essen

4. sie ist versehen mit dem Siegel des Notars Dr. Peter Ising in Essen

Bestätigt

5. in Essen 6. am *20.* April 2006

7. durch die Präsidentin des Landgerichts Essen

8. unter Nr. *91 E 11* *PKK* *984/2006*

9. Stempel/Siegel:

10. Unterschrift:



[Handwritten Signature]
(Dr. *Ising*)

Articles of Incorporation of RWE Aktiengesellschaft.

I. General Provisions

Article 1 Name, domicile

(1) The name of the Company is

RWE Aktiengesellschaft.

(2) The Company is domiciled in Essen.

Article 2 Object of the Company

(1) The Company shall manage a group of enterprises operating in particular in the following business segments:

- a) Procurement, generation and supply of and trading in energy and energy sources, including the construction, operation and any other use of transportation systems for energy and energy sources;
- b) Environmental services and engineering, including the supply of water and treatment of waste water;
- c) Prospecting, extraction and processing of mineral resources and other raw materials;
- d) Electrical engineering, building installations, communications technology and electronics; other areas of mechanical and plant engineering, equipment construction; the provision of engineering services;
- e) Planning, finance, construction and operation of buildings of all kinds and the provision of building services;

- f) Telecommunications, data transfer and the provision of services and trading using electronic media;
 - g) Real estate business;
 - h) Trading, logistics, transportation and the provision of further services, in particular in the forenamed business segments.
- (2) The Company shall have the power to conclude all transactions that are connected with the object of the Company or which are suited to serve its purpose directly or indirectly. The Company shall have the power to become active itself in the business segments mentioned in para. 1.
- (3) The Company shall have the power to incorporate, acquire or take interests in other enterprises, in particular if the purpose of such enterprises covers in part or in total the above-mentioned business segments. The Company shall be entitled to combine enterprises in which it holds stakes under its unified control or restrict itself to the management of its holdings. It shall have the power to transfer or hive off its business operations in part or in total to affiliated companies.

Article 3

Fiscal year, announcements, venue

- (1) The fiscal year of the Company is the calendar year. The fiscal year from July 1, 2000 through December 31, 2000 shall be an abridged fiscal year.
- (2) The announcements of the Company shall be made in the electronic Federal Gazette unless otherwise required by law.
- (3) For all disputes arising between the Company and shareholders the venue shall be at the Company's domicile. Foreign courts are not competent to rule on such disputes.

II. Capital Stock and Shares

Article 4

Capital stock

- (1) The capital stock of the Company amounts to EUR 1,439,756,800.00. It is divided into
- a) 523,405,000 common shares, and
 - b) 39,000,000 non-voting preference shares.

The shares are no-par-value shares made out to the bearer.

- (2) The Company's capital stock shall be conditionally increased by up to EUR 51,200,000.00, made up of up to 20,000,000 common shares (contingent capital). Besides the satisfaction of subscription rights issued on the basis of the resolution of the General Meeting of RWE Aktiengesellschaft on November 19, 1998, the conditional increase of capital stock shall exclusively serve the granting of subscription rights to members of the Company's Executive Board and to members of the management bodies (Executive and Management Boards) of subordinate affiliated companies and other management staff in the Company and subordinate affiliated companies, in accordance with the stipulations of the authorizing resolution adopted by the General Meeting on September 22, 2000. It shall be carried out insofar as use is made of these subscription rights. The new shares shall participate in the profits from the beginning of the fiscal year in which the issue is launched.
- (3) In the event of an increase in the capital stock, the distribution of profits in respect of new shares can deviate from the stipulations of section 60 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz/AktG*).
- (4) In the course of the distribution of profits, the non-voting preference shares shall be entitled to a preferred dividend of EUR 0.13 per preference share.

Article 5 Share certificates

- (1) The Executive Board shall determine the form of the share certificates as well as the dividend and renewal coupons as agreed with the Supervisory Board.
- (2) The right of shareholders to evidencing of their shares is ruled out.

III. The Executive Board

Article 6 Constitution, representation of the Company

- (1) The Executive Board shall have at least two members. The exact number of members shall otherwise be determined by the Supervisory Board.
- (2) The Company shall be legally represented by two members of the Executive Board or one member of the Executive Board together with one "*Prokurist*" (officer with statutory authority).

Article 7
Transactions subject to approval

- (1) The following transactions concluded by the Executive Board shall be subject to approval by the Supervisory Board:
 - a) The acquisition, disposal and encumbrance of real estate and leasehold rights (*Erbbaurechte*), the acquisition and disposal of existing participations in enterprises and the assumption of guarantees or similar liabilities, provided that the value exceeds 8 % of the capital stock in each individual case; however, the assumption of guarantees or similar liabilities only if this is outside the ordinary course of business,
 - b) The issuance of bonds.
- (2) Approval under para. 1 subsection a) is not required for transactions with affiliated companies.

IV. Supervisory Board and Economic Advisory Board

Article 8
Constitution, tenure, resignation of office

- (1) The Supervisory Board shall have twenty members, ten of which are elected by the General Meeting pursuant to the provisions of the German Stock Corporation Act and ten of which are elected by the employees pursuant to the provisions of the German Co-determination Act (*Mitbestimmungsgesetz/MitbestG*) of May 4, 1976.
- (2) The members of the Supervisory Board shall be elected for the period until end of the General Meeting which shall decide upon the discharge of the Supervisory Board members for the fourth fiscal year after the beginning of the term of office; the fiscal year during which the term of office begins shall not be taken into account. The General Meeting can specify a shorter tenure when electing Supervisory Board members representing the shareholders.
- (3) Alternate members may be elected at the same time as Supervisory Board members elected by the General Meeting. They shall replace a prematurely departing Supervisory Board member for the time until a new member is elected at the next General Meeting, in a sequence which shall be determined at the time of their election. The election of alternate members for Supervisory Board members representing the employees shall conform to the stipulations of the Co-determination Act.

- (4) A successor to a Supervisory Board member who departs before his term of office has ended shall be elected for the remaining term of the departing member, unless a shorter tenure is specified at the time of the election.
- (5) Each member of the Supervisory Board may resign from office by giving written notice of two weeks to the chairman of the Supervisory Board or to the Executive Board. To remove a Supervisory Board member representing the shareholders from office a majority constituting at least three-quarters of the cast votes is required.

Article 9 Chairman and vice-chairman

- (1) The Supervisory Board shall elect the chairman and one vice-chairman from among its members. The election shall be held at a Supervisory Board meeting taking place without special notice after the General Meeting at which the Supervisory Board members representing the shareholders have been elected.
- (2) Should the chairman or the vice-chairman depart before the end of the term of office, a new chairman or vice-chairman must be elected upon request of any Supervisory Board member at a meeting of the Supervisory Board to be held without undue delay before any other resolutions of the Supervisory Board are adopted.
- (3) The vice-chairman shall exercise the rights and duties of the chairman only if the chairman is unable to do so and unless otherwise provided by law or the Articles of Incorporation.

Article 10 Calling of meeting, resolutions

- (1) The Supervisory Board chairman shall call and preside over the meetings of the Supervisory Board.
- (2) The Supervisory Board shall constitute a quorum if at least half of all the members of which it has to consist take part in the adoption of a resolution. Absent Supervisory Board members may take part in the adoption of a resolution by having another member submit their written vote. A vote submitted by fax or by means of electronic media is also accepted as a written vote.
- (3) If the number of Supervisory Board members representing the shareholders and the Supervisory Board members representing the employees taking part in the adoption of a resolution is not equal, or if the chairman of the Supervisory Board does not take part, the adoption of the resolution shall be adjourned upon request

by two Supervisory Board members. In the event of an adjournment, the adoption of the resolution shall take place at the next regular meeting unless a special Supervisory Board meeting is called. A renewed call for adjournment by a minority shall not be admissible when the resolution is due for adoption the next time.

- (4) The chairman shall be entitled to arrange for resolutions to be adopted by voting orally, by telephone, in writing, by fax or by means of electronic media. Such resolutions shall be confirmed by the chairman in writing and must be recorded in the minutes of the next meeting.
- (5) Resolutions of the Supervisory Board – including those according to para. 4 – shall be adopted by a majority of the votes cast, unless otherwise provided for by law.
- (6) Minutes shall be prepared and kept on the meetings and the resolutions of the Supervisory Board. The minutes shall be signed by the chairman of the meeting.
- (7) The chairman shall prepare and implement the resolutions of the Supervisory Board.
- (8) Declarations of intent of the Supervisory Board and its committees shall be given by the chairman on behalf of the Supervisory Board. The chairman, but not each member of the Supervisory Board, is entitled to accept declarations on behalf of the Supervisory Board.
- (9) The Supervisory Board shall be authorized to decide upon amendments to the Articles of Incorporation concerning only the wording.

Article 11
Rules of procedure and committees

- (1) The Supervisory Board may adopt rules of procedure.
- (2) Apart from the committee pursuant to section 27 (3) of the Co-determination Act, the Supervisory Board may establish further committees to be staffed from among its members. As far as legally permissible, decision-making powers of the Supervisory Board may be transferred to these committees.
- (3) The provisions of Article 10 shall apply mutatis mutandis for the procedure followed by the committees. The committee may elect a chairman from among its members unless a chairman is designated by the Supervisory Board.

Article 12 Remuneration

- (1) Each member of the Supervisory Board shall receive a fixed remuneration in the amount of EUR 40,000.00 annually for his work.
- (2) The remuneration according to para. 1 shall be increased by EUR 225.00 per EUR 0.01 dividend distributed in excess of a dividend of EUR 0.10 per common share.
- (3) The chairman of the Supervisory Board shall receive triple, his vice-chairman double the amounts stipulated in paras. 1 and 2. If the respective committee has acted at least once during the fiscal year, the chairman of any committee shall receive double, the members of committees each one and a half times the amounts stipulated in paras. 1 and 2. If a member of the Supervisory Board holds several offices at the same time, he or she shall only receive the remuneration for the office with the highest remuneration. Members who have been on the Supervisory Board or any other committee for only part of the fiscal year shall receive a smaller remuneration in proportion to their period of tenure.
- (4) The Supervisory Board members shall be reimbursed for the expenses incurred in connection with their office including, if appropriate, payment of value-added tax on their remuneration and the reimbursement of their expenses. Unless itemized invoices are submitted to substantiate out-of-pocket expenses, on attending a meeting of the Supervisory Board or one of its committees, each member shall receive a per diem of EUR 500.00 for every day of session.
- (5) The Company can conclude third-party liability insurance on behalf of the Supervisory Board members which shall cover the statutory liability arising from the work of the Supervisory Board.

Article 13 Economic Advisory Board

- (1) The Executive Board may form an Economic Advisory Board of the Company and establish rules of procedure for such a Board.
- (2) The members of the Economic Advisory Board shall be bound to secrecy concerning the information received in this capacity. The remuneration for the Economic Advisory Board shall be fixed by the Executive Board in agreement with the Supervisory Board.

V. General Meeting

Article 14

Place and calling of meeting

- (1) The General Meeting shall be held at the domicile of the Company or in another German city with a population exceeding 100,000.
- (2) Unless any other persons are entitled thereto by law or the Articles of Incorporation, the General Meeting shall be called by the Executive Board. The call must be published at least thirty days prior to the day by end of which shareholders are required to register to attend the General Meeting.

Article 15

Attendance at General Meeting

- (1) Shareholders intending to attend the General Meeting or exercise their voting rights must register prior to the General Meeting. Registration must be in writing, either in German or in English.
- (2) Furthermore, shareholders must provide proof of their entitlement to attend the General Meeting or to exercise their voting rights. To meet this requirement, proof of the shareholder's shareholding must be furnished in writing by the commercial bank or financial institution which manages the shareholder's securities account. Such proof must be in writing in German or English.
- (3) The company may also allow shareholders to participate in the General Meeting by means of electronic or other media in so far as far as this is legally permissible.

Article 16

Resolutions

- (1) Each common share shall carry one vote in the General Meeting.
- (2) Insofar as the holders of preference shares are legally entitled to vote, each preference share shall carry one vote.
- (3) The voting right may be exercised by proxies. The Company may stipulate that it is possible to appoint proxies by means of electronic media or by fax and may lay down the details of how such an appointment is to be made.

- (4) Within the first eight months of each fiscal year, the General Meeting shall resolve on the formal discharge of the members of the Executive and Supervisory Boards, the appropriation of profits and on the election of the auditors (Ordinary General Meeting).
- (5) Unless otherwise provided for by law or in the Articles of Incorporation, the General Meeting shall adopt all resolutions with a simple majority of the votes cast; in as far as a majority of the capital stock represented is furthermore required for resolutions to be adopted, the simple majority of the capital stock represented shall suffice.

Article 17 Chairing the General Meeting

- (1) The General Meeting shall be chaired by the chairman of the Supervisory Board or, if he is unable to do so, by another Supervisory Board member to be designated by him. In the event that neither the chairman of the Supervisory Board nor a Supervisory Board member designated by him takes the chair, the chairman shall be elected by the shareholders' representatives of the Supervisory Board present at the General Meeting by simple majority of the votes cast.
- (2) The chairman shall preside over the deliberations and determine the order in which the agenda items are discussed, as well as how and in which form the votes are to be cast. He may permit the transmission of the General Meeting, the participation in votes or the safeguarding of further rights of participation on the part of the shareholders by means of electronic or other media in so far as this is legally permissible. The voting result may also be determined by subtracting the yes or no votes and the abstentions from the total votes vested in those shareholders entitled to vote.
- (3) The chairman may limit the time allotted to shareholders to pose questions and give responses within reason. He is specifically authorized to allot time to the entire General Meeting, individual items on the agenda, or individual speakers either at the beginning of or during the General Meeting.

VI. Appropriation of profits

Article 18 Appropriation of profits

The Company's profits shall be appropriated in the following sequence:

1. Backpayment of any arrears in preference shares' dividends arising from prior years;

- Translation from the German, page 10 of 12 -

2. Payment of a preference dividend of EUR 0.13 per preference share;
3. Payment of a dividend on the common shares of up to EUR 0.13 per common share;
4. Uniform payment of any further dividends on the common and preference shares unless otherwise determined by the General Meeting.

VII. Miscellaneous

Article 19 Foundation expenses

The Company shall bear the cost of the change of legal form to a joint stock corporation up to an amount of EUR 100,000.00.

- Translation: from the German, page 11 of 12 -

I hereby certify that the above version of the Articles of Incorporation of RWE Aktiengesellschaft, Essen, contains their complete wording, incorporating all amendments made until now, and conforms to the version last entered in the Commercial Register.

Essen, 19 April 2006

[Signature]
(Dr. Ising)
Notary

APOSTILLE
(Convention de La Haye du 5 octobre 1961)

1. Country: Federal Republic of Germany

This public document

2. has been signed by the Notary Dr. Peter Ising

3. in his capacity as Notary in Essen

4. It has been provided with the stamp of the Notary Dr. Peter Ising in Essen

Confirmed

5. in Essen 6. on 20 April 2006

7. by the President of the Regional Court of Essen

8. under No. 91 E 1 / Sch 984/2006

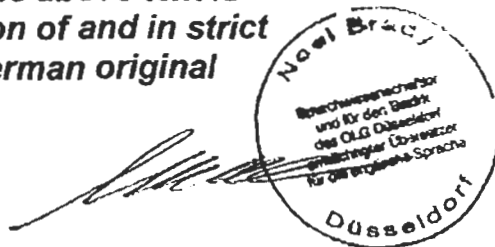
9. Stamp/Seal:

10. Signature:

[stamp of the Regional Court of Essen]

[Signature]
(Dr. Anders)

***This is to certify that the above text is
the complete translation of and in strict
conformity with the German original***



hier / Amtlicher Ausdruck

gefertigt am: 29. APR. 2006

Es wird darauf hingewiesen, daß die unterstrichenen Teile der Eintragung in dem nachstehenden Ausdruck in Verbindung mit den Veränderungs- und Lösungsvermerken gelöscht sind.

Amtsgericht

Essen

Zu:

Handelsregister

Abt.:

B

NR.:

14525

->Dieser Ausdruck wird nicht unterschrieben und gilt als beglaubigte Abschrift<-

1	2	3	4	5	6	7
a) Firma b) Sitz, Niederlassung, Zweigniederlassungen c) Gegenstand des Unternehmens	Grund- oder Stammkapital	a) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis	Prokura	a) Rechtsform, Beginn, Satzung oder Gesellschaftsvertrag b) Sonstige Rechtsverhältnisse	a) Tag der Eintragung b) Bemerkungen	
<p>a) RWE Aktiengesellschaft für Beteiligungen</p> <p>b) Essen</p> <p>c) Die Gesellschaft leitet eine Gruppe von Unternehmen, die insbesondere auf folgenden Geschäftsfeldern tätig sind: a) Beschaffung und Erzeugung von sowie Versorgung und Handel mit Energie und Energieträgern einschließlich des Baus, des Betriebs und der sonstigen Nutzung von Transportsystemen für Energie und Energieträger, b) Umweltdienstleistungen und -technik einschließlich der Versorgung mit Wasser und Behandlung von Abwasser, c) Aufsuchung, Gewinnung und Verarbeitung von Bodenschätzen und anderen Rohstoffen sowie von chemischen und petrochemischen Erzeugnissen, d) Elektro-, Gebäude- und Kommunikationstechnik, Elektronik, sonstiger Maschinen-, Anlagen- und Gerätebau sowie Erbringung von Ingenieurdienstleistungen, e) Planung, Finanzierung, Bau und Betrieb von Bauten aller Art sowie Erbringung von Gebäudedienstleistungen; f) Telekommunikation, g) Datenübertragung sowie Dienstleistungserbringung und Handel auf elektronischem Wege, h) Immobilienwirtschaft; i) Handel, Logistik, Transport und Erbringung weiterer Dienstleistungen insbesondere auf den vorbezichneten Geschäftsfeldern.</p>	<p>1.459.200,00 00,00 EUR</p>	<p>a) Die Gesellschaft wird durch zwei Vorstandsmitglieder oder durch ein Vorstandsmitglied gemeinsam mit einem Prokuristen vertreten.</p> <p>b) Vorstand: Dr. Kuhn, Dietmar, Essen, *16.11.1937 Vorstand: Dr. Sturany, Klaus, Dortmund, *23.10.1946 Vorstand: Zilius, Jan, Köln, *20.04.1946</p>	<p>Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen. Dr. rer. pol. Köppel, Matthias, Bochum, *24.02.1949 Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen. Dr. rer. pol. Koths, Daniel, Duisburg, *15.11.1946 Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen. Dr. jur. Müller, Georg, Monheim-Baumberg, *23.02.1963 Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen. Dr. rer. pol. Telkamp, Heinz-Jürgen, Essen, *01.01.1943</p>	<p>a) Aktiengesellschaft, entstanden durch formwechselnde Umwandlung der RWE Gesellschaft für Beteiligungen mbH, Düsseldorf, Satzung vom 10. August 2000, geändert durch Beschluß der Hauptversammlung vom 22. September 2000. Dieselbe Hauptversammlung hat unter entsprechender Neufassung des § 4 Abs. 2 der Satzung die bedingte Erhöhung des Grundkapitals um bis zu 51.200.000,- Euro eingeteilt in bis zu 20.000.000 Stammaktien Typ A beschlossen. Die Hauptversammlung hat am 10. Oktober 2000 beschlossen, den Sitz der Gesellschaft von Düsseldorf nach Essen zu verlegen und die Satzung in § 1 Abs. 2 (Sitz) zu ändern.</p> <p>b) Die RWE Power Aktiengesellschaft, Essen, hat durch Spaltungs- und Übernahmevertrag vom 4. Oktober 2000 gemäß § 123 Abs. 2 Nr. 1 UmwG von ihrem Vermögen als Teil sämtliche Aktien der RWE Plus Aktiengesellschaft, Essen, abgespalten zur Aufnahme durch Übertragung dieses Vermögensteils als Gesamtheit auf die Gesellschaft. Die Hauptversammlung der RWE Power Aktiengesellschaft, hat diesem Vertrag durch Beschluß vom 4. Oktober 2000 zugestimmt. Die Spaltung wird erst mit ihrer Eintragung im Register des Sitzes der übertragenden Gesellschaft wirksam.</p>	<p>a) 26.10.2000 Moritz</p> <p>b) bisher AG Düsseldorf HRB 39488</p> <p>RWE Power Aktiengesellschaft AG Essen HRB 8209</p>	
2						a)

->Dieser Ausdruck wird nicht unterschrieben und gilt als beglaubigte Abschrift-

1 Firma b) Sitz, Niederlassung, Zweigniederlassungen c) Gegenstand des Unternehmens	2	Grund- oder Stammkapi- tal	4 a) Allgemeine Vertretungsregelung b) Vorstand, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnis	5 Prokura	6 a) Rechtsform, Beginn, Satzung oder Gesellschaftsvertrag b) Sonstige Rechtsverhältnisse	7 a) Tag der Eintragung b) Bemerkungen
1	2	3	4	5	6	7 10.11.2000 Hüppe
3					a) Die Hauptversammlung hat am 13. Oktober 2000 beschlossen, die Satzung in § 7 (Zusammensetzungspflichtige Geschäfte) zu ändern.	a) 15.11.2000 Hüppe
4					b) Die RWE Aktiengesellschaft in Essen (AG Essen HRB 193) und die VEW Aktiengesellschaft in Dortmund (AG Dortmund HRB 2070) sind aufgrund Verschmelzungsvertrages vom 4. Juli 2000 und der Zustimmungsbeschlüsse der Gesellschafterversammlung der Gesellschaft vom 4. Juli 2000, der Hauptversammlung der VEW Aktiengesellschaft vom 27. Juni 2000 und der Hauptversammlung der RWE Aktiengesellschaft vom 29. Juni 2000 mit der Gesellschaft durch Übertragung ihres Vermögens als Ganzes auf diese gem. § 2 Ziff. 1 UmwG verschmolzen.	a) 24.11.2000 Hüppe
5	a) RWE Aktiengesellschaft				a) Die Hauptversammlung vom 30. Oktober 2000 hat beschlossen, die Firma des Unternehmens und entsprechend die Satzung in § 1 zu ändern.	a) 24.11.2000 Hüppe
6		b) Bestellt zum Vorstand: <u>Dr. rer. pol. Klein, Richard R., Essen,</u> *23.11.1943 Bestellt zum Vorstand: <u>Dr. Mälchel, Gerl, Dortmund, *04.02.1949</u> Bestellt zum Vorstand: <u>Dipl.-Wirtsch.-Ing. Rammel, Manfred,</u> Essen, *25.05.1946	Gesamprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen. <u>Dipl.-Wirtsch.-Ing. Alphéus, Ingo, Essen,</u> *27.11.1962 <u>Dr. rer. pol. Baan, Willem, Essen,</u> *15.07.1941 <u>Dipl.-Ökonom Böttcher, Werner, Duisburg,</u> *24.06.1955 <u>Dr. rer. nat. Karlich, Johannes, Bochum,</u> *05.10.1957 <u>Dipl.-Kaufmann Lambert, Georg K.,</u> Essen, *29.04.1948 <u>Dipl.-Betriebswirt Schweer, Dieter, Essen,</u>		a) 06.12.2000 Moritz	

->Dieser Ausdruck wird nicht unterschrieben und gilt als beglaubigte Abschrift<-

1	2	3	4	5	6	7
Firma a) Sitz, Niederlassung, b) Zweigniederlassungen c) Gegenstand des Unternehmens	Grund- oder Stammkapital	Allgemeine Vertretungsregelung a) Vorstand, persönlich haftender Gesellschafter, Geschäftsführer, Vertretungsberechtigte und besondere Vertretungsbefugnisse	Prokura	a) Rechtsform, Beginn, Satzung oder Gesellschaftsvertrag b) Sonstige Rechtsverhältnisse	a) Tag der Eintragung b) Bemerkungen	
			<p>*02.05.1953 Dr. Straßburg, Wolfgang, Essen. *16.09.1945 Dipl.-Volkswirt Voß, Antonius, Frechen- Königsdorf, *02.05.1954 Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen mit der Ermächtigung zur Veräußerung und Belastung von Grundstücken. Dr. jur. Wilde, Harald, Essen, *04.10.1937 Aufgrund Vertretungsänderung jetzt Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen mit der Ermächtigung zur Veräußerung und Belastung von Grundstücken. Dr. rer. pol. Telkamp, Heinz-Jürgen, Essen, *01.01.1943</p>			
7			<p>Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen. Dr.-Ing. Bäumer, Rüdiger, Dortmund, *21.01.1944</p>	<p>a) Die Hauptversammlung hat am 20. November 2000 beschlossen, die Satzung hinsichtlich der Bestimmungen über den Aufsichtsrat in §§ 8 (Zusammensetzung, Amtsdauer, Amtsniederlegung), 9 (Vorsitzender und Stellvertreter), 10 (Fürbenennung, Beschlussfassung), 11 (Geschäftsordnung) und 12 (Vergütung) zu ändern.</p>	<p>a) 05.01.2001 Moritz</p>	
8			<p>Folgende Prokura ist erloschen: Dr. rer. pol. Bean, Willem, Essen, *15.07.1941 Folgende Prokura ist erloschen: Dr. jur. Wilde, Harald, Essen, *04.10.1937 Folgende Prokura ist erloschen: Dr. jur. Müller, Georg, Mülheim- Baumberg, *23.02.1963 Aufgrund Vertretungsänderung jetzt Gesamiprokura gemeinsam mit einem Vorstandsmitglied oder einem anderen Prokuristen mit der Ermächtigung zur Veräußerung und Belastung von</p>		<p>a) 12.01.2001 Blocker</p>	