

This document constitutes three base prospectuses: (i) the base prospectus of E.ON AG in respect of non-equity securities within the meaning of Art. 22 No. 6 (4) of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004 ("**Non-Equity Securities**"), (ii) the base prospectus of E.ON International Finance B.V. in respect of Non-Equity Securities and (iii) the base prospectus of E.ON UK Finance plc in respect of Non-Equity Securities (together, the "**Medium Term Note Programme Prospectus**" or the "**Prospectus**").



## E.ON AG

(Düsseldorf, Federal Republic of Germany)

as Issuer and, in respect of Notes issued by  
E.ON International Finance B.V. and E.ON UK Finance plc, as Guarantor

## E.ON International Finance B.V.

(Rotterdam, The Netherlands)

as Issuer

## E.ON UK Finance plc

(Coventry, United Kingdom)

as Issuer

**€ 20,000,000,000**

### Medium Term Note Programme

(the "**Programme**")

The payments of all amounts due in respect of Notes issued by E.ON International Finance B.V. and E.ON UK Finance plc will be unconditionally and irrevocably guaranteed by E.ON AG.

Application has been made to list the Notes to be issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and trade on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg". Notes issued under the Programme may also be listed on an alternative stock exchange or may not be listed at all.

Each Issuer has requested the *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of the Grand Duchy of Luxembourg (the "**Commission**") in its capacity as competent authority under the Luxembourg act relating to prospectuses for securities (*Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières*) to provide the competent authorities in the Federal Republic of Germany, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland and The Netherlands with a certificate of approval attesting that the Prospectus has been drawn up in accordance with the *Loi relative aux prospectus pour valeurs mobilières* which implements Directive 2003/71/EC of the European Parliament and of the Council of 4 November 2003 into Luxembourg law ("**Notification**"). Each Issuer may request the Commission to provide competent authorities in additional Member States within the European Economic Area with a Notification.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**ABN AMRO**

**BayernLB**

**CALYON Corporate and Investment Bank**

**COMMERZBANK CORPORATES & MARKETS**

**Dresdner Kleinwort**

**UniCredit Group (HVB)**

**Mitsubishi UFJ Securities International plc**

**WestLB AG**

**Barclays Capital**

**BNP PARIBAS**

**Citigroup**

**Deutsche Bank**

**HSBC**

**JPMorgan**

**The Royal Bank of Scotland**

## RESPONSIBILITY STATEMENT

E.ON AG (“**E.ON**”; the “**Company**” or the “**Guarantor**”; together with its consolidated group companies, the “**E.ON Group**”) with its registered office in Düsseldorf, Federal Republic of Germany, E.ON International Finance B.V. (“**E.ON International Finance**”) with its registered office in Rotterdam, The Netherlands and its statutory seat in Amsterdam, The Netherlands and E.ON UK Finance plc (“**E.ON UK Finance**”) with its registered office in Coventry, United Kingdom (herein each also called an “**Issuer**” and together the “**Issuers**”) are solely responsible for the information given in this Prospectus.

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

## NOTICE

This Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference. Full information on the Issuers and any tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Prospectus and the relevant Final Terms (as defined herein).

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

Each Issuer and the Guarantor has undertaken with the Dealers to supplement this Prospectus or publish a new Prospectus if and when the information herein should become materially inaccurate or incomplete or in the event of any significant new factor, material mistake or inaccuracy relating to the information included in this Prospectus which is capable of affecting the assessment of the Notes and which arises or is noted between the time when this Prospectus has been approved and the final closing of any tranche of Notes offered to the public or, as the case may be, when trading of any tranche of Notes on a regulated market begins, in respect of Notes issued on the basis of this Prospectus and where approval by the Commission of any such document is required, upon such approval having been given.

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

Neither the Arrangers nor any Dealer nor any other person mentioned in this Prospectus, excluding the Issuers and the Guarantor, is responsible for the information contained in this Prospectus or any supplement hereto, or any Final Terms or any document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents. This Prospectus is valid for 12 months following its date of publication and this Prospectus and any supplement hereto as well as any Final Terms reflect the status as of their respective dates of issue. The delivery of this Prospectus or any Final Terms and the offering, sale or delivery of any Notes may not be taken as an implication that the information contained in such

documents is accurate and complete subsequent to their respective dates of issue or that there has been no adverse change in the financial situation of the Issuers since such date or that any other information supplied in connection with the Programme is accurate at any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Prospectus and any Final Terms and the offering, sale and delivery of Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Prospectus or any Final Terms come are required to inform themselves about and observe any such restrictions. For a description of the restrictions applicable in the United States of America, the European Economic Area in general, the United Kingdom, The Netherlands and Japan see "Selling Restrictions". In particular, the Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended, and are subject to tax law requirements of the United States of America; subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States of America or to U.S. persons.

The language of the Prospectus is English. Any part of this Prospectus in the German language constitutes a translation. In respect of the issue of any tranche of Notes under the Programme, the German text of the Terms and Conditions may be controlling and binding if so specified in the relevant Final Terms. In respect of the Guarantee, the German language version is always controlling and binding.

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

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

**This Prospectus and any Final Terms do not constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes.**

**In connection with the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as Stabilising Manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) may over-allot Notes (provided that, in the case of Notes listed on a regulated market in the European Economic Area, the aggregate principal amount of Notes allotted does not exceed 105 percent Of the aggregate principal amount of the relevant Tranche of Notes) or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, there is no assurance that such Stabilising Manager(s) (or persons acting on behalf of a Stabilising Manager) will undertake stabilisation action. Any stabilisation action may begin at any time after the adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of the Notes and, if begun, may be ended at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes.**

## TABLE OF CONTENTS

	Page
<b>GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b> .....	5
<i>I. General</i> .....	5
<i>II. Issue Procedures</i> .....	6
<b>SUMMARY</b> .....	8
<i>Summary regarding the Notes</i> .....	8
<i>Summary regarding Risk Factors</i> .....	12
<i>Summary regarding E.ON AG</i> .....	15
<i>Summary regarding E.ON International Finance B.V.</i> .....	16
<i>Summary regarding E.ON UK Finance plc</i> .....	17
<b>GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY</b> .....	19
<b>RISK FACTORS</b> .....	31
<i>Risk Factors regarding E.ON AG</i> .....	31
<i>Risk Factors regarding E.ON International Finance B.V.</i> .....	32
<i>Risk Factors regarding E.ON UK Finance PLC</i> .....	32
<i>Risk Factors regarding the Notes</i> .....	32
<b>E.ON AG AS ISSUER AND GUARANTOR</b> .....	37
<b>E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V. AS ISSUER</b> .....	53
<b>E.ON UK FINANCE PLC AS ISSUER</b> .....	60
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION</b> .....	65
<b>TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES GERMAN LANGUAGE VERSION</b> .....	92
<b>GARANTIE</b> .....	121
<b>GUARANTEE (NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION)</b> .....	124
<b>FORM OF FINAL TERMS</b> .....	127
<b>USE OF PROCEEDS</b> .....	148
<b>TAXATION</b> .....	149
<b>SELLING RESTRICTIONS</b> .....	157
<b>GENERAL INFORMATION</b> .....	161
<i>Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer</i> .....	161
<i>Authorisation</i> .....	161
<i>Post-Issuance Information</i> .....	161
<i>Listing of Notes on the Luxembourg Stock Exchange</i> .....	161
<i>Clearing Systems</i> .....	162
<b>DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE</b> .....	163
<i>Availability of Documents</i> .....	165
<b>NAMES AND ADDRESSES</b> .....	166

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### I. GENERAL

Under this € 20,000,000,000 Medium Term Note Programme, E.ON, E.ON International Finance and E.ON UK Finance may from time to time issue notes (the “**Notes**”) to one or more of the following Dealers: ABN AMRO Bank N.V., Barclays Bank PLC, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Calyon, Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Dresdner Bank Aktiengesellschaft, HSBC Bank plc, J.P. Morgan Securities Ltd., Mitsubishi UFJ Securities International plc, The Royal Bank of Scotland plc, WestLB AG and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s), which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the “**Dealers**”).

Deutsche Bank acts as arranger in respect of the Programme (the “**Arrangers**”).

The maximum aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed € 20,000,000,000 (or its equivalent in any other currency). The Issuers may increase the amount of the Programme in accordance with the terms of the Dealer Agreement from time to time.

Notes issued by E.ON International Finance and Notes issued by E.ON UK Finance will have the benefit of a Guarantee (the “**Guarantee**”) given by E.ON. The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers. Notes may be distributed by way of public offer or private placements and, in each case, on a syndicated or non-syndicated basis. The method of distribution of each tranche (“**Tranche**”) will be stated in the relevant final terms (the “**Final Terms**”).

Notes will be issued in Tranches, each Tranche in itself consisting of Notes which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments may form a series (“**Series**”) of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series. The specific terms of each Tranche will be set forth in the applicable Final Terms.

Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of the Notes will be, if in euro, € 1,000, and if in any currency other than euro, an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of € 1,000 at the time of issue of Notes.

Notes will be issued with a maturity of twelve months or more.

Notes may be issued at an issue price which is at par or at a discount to, or premium over, par, as stated in the relevant Final Terms.

Application has been made to list Notes on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and to trade Notes on the market of the Luxembourg Stock Exchange appearing on the list of regulated markets issued by the European Commission (Regulated Market “Bourse de Luxembourg”). The Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges, as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) in relation to each issue. Notes may further be issued under the Programme which will not be listed on any stock exchange.

Notes will be accepted for clearing through one or more Clearing Systems as specified in the applicable Final Terms. These systems will include those operated by Clearstream Banking, Société anonyme and Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system.

Banque de Luxembourg will act as Luxembourg Listing Agent and Citibank, N.A., London Office will act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**").

Banque de Luxembourg and other institutions, all as indicated in the applicable Final Terms, will act as paying agents (the "**Paying Agents**") under the Programme.

## II. ISSUE PROCEDURES

### General

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") as completed, modified or replaced by the provisions of the Final Terms (the "**Final Terms**"). The Final Terms relating to each Tranche of Notes will specify:

- whether the Conditions are to be **Long-Form Conditions or Integrated Conditions** (each as described below); and
- whether the Conditions will be in the German language or the English language or both (and, if both, whether the German language version or the English language version is controlling).

As to whether **Long-Form Conditions or Integrated Conditions** will apply, the relevant Issuer anticipates that:

- **Long-Form Conditions** will generally be used for Notes sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered.
- **Integrated Conditions** will generally be used for Notes sold and distributed on a syndicated basis. **Integrated Conditions** will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or are to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

As to the controlling language of the respective Conditions, the relevant Issuer anticipates that, in general, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer:

- in the case of Notes sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language.
- in the case of Notes publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany ("**Germany**"), or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal offices of the Fiscal Agent and E.ON, as specified on the back cover of this Prospectus.

### Long-Form Conditions

If the Final Terms specify that **Long-Form Conditions** are to apply to the Notes, the provisions of the applicable Final Terms and the Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions. Such Conditions will be constituted as follows:

- the blanks in the provisions of the Terms and Conditions which are applicable to the Notes will be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions;
- the Terms and Conditions will be modified or replaced by the text of any provisions of the Final Terms modifying or replacing, in whole or in part, the provisions of the Terms and Conditions;
- alternative or optional provisions of the Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted will be deemed to be deleted from the Conditions; and

- all instructions and explanatory notes set out in square brackets in the Terms and Conditions and any footnotes and explanatory text in the Final Terms will be deemed to be deleted from the Conditions.

Where **Long-Form Conditions** apply, each global note representing the Notes of the relevant Series will have the Final Terms and the Terms and Conditions attached.

### **Integrated Conditions**

If the Final Terms specify that **Integrated Conditions** are to apply to the Notes, the Conditions in respect of such Notes will be constituted as follows:

- all of the blanks in all applicable provisions of the Terms and Conditions will be completed according to the information contained in the Final Terms and all non-applicable provisions of the Terms and Conditions (including the instructions and explanatory notes set out in square brackets) will be deleted; and/or
- the Terms and Conditions will be otherwise modified or replaced, in whole or in part, according to the information set forth in the Final Terms.

Where **Integrated Conditions** apply, the **Integrated Conditions** alone will constitute the Conditions. The **Integrated Conditions** will be attached to each global note representing Notes of the relevant Series.

## SUMMARY

*The following constitutes the summary (the “**Summary**”) of the essential characteristics and risks associated with each Issuer, the Guarantor and the Notes to be issued under the Programme. This Summary should be read as an introduction to this Prospectus. Any decision by an investor to invest in any Tranche of Notes should be based on consideration of this Prospectus as a whole, including any supplement thereto, the documents incorporated by reference and the relevant Final Terms. Where a claim relating to the information contained in this Prospectus, any supplements thereto, the documents incorporated by reference and the relevant Final Terms is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of such court, have to bear the costs of translating the Prospectus, any supplement thereto, the documents incorporated by reference and the relevant Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches to the Issuers which have tabled this Summary including any translation thereof, and applied for its notification, but only if this Summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Prospectus.*

*The following Summary does not purport to be complete and is taken from and qualified in its entirety by the remainder of this Prospectus and, in relation to the terms and conditions of any particular Tranche of Notes, the applicable Final Terms.*

## SUMMARY REGARDING THE NOTES

**Specified Currencies** Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in Euro or any other currency agreed by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s).

**Denominations of Notes** Notes will be issued in such denominations as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms save that the minimum denomination of Notes will be, if in euro, € 1,000, and if in any currency other than euro, an amount in such other currency equal to or exceeding the equivalent of € 1,000 at the time of the issue of the Notes.

**Maturities** Such maturities as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) and as indicated in the applicable Final Terms, provided that each Note shall have a maturity of not less than twelve months calculated from and including the date on which such Note is issued to and including its maturity date and subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by the relevant central bank (or equivalent body) or any laws or regulations applicable to the relevant Issuer or the relevant Specified Currency.

Unless otherwise permitted by then current laws and regulations, Notes (including Notes denominated in Sterling) in respect of which the issue proceeds are to be accepted by the relevant Issuer in the United Kingdom will have a minimum denomination of £ 100,000 or its equivalent in other currencies) unless such Notes may not be redeemed until on or after the first anniversary of their date of issue.

**Form of Notes** Notes will be issued in bearer form only.

**Description of Notes** Notes may be either interest bearing at fixed or variable rates or non-interest bearing, with principal repayable at a fixed amount or by reference to a formula as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) as specified in the applicable Final Terms.



<b>Fixed Rate Notes</b>	Fixed Rate Notes bear a fixed interest income throughout the entire term of the Notes. Fixed interest will be payable on such basis as may be agreed between the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), as specified in the applicable Final Terms.
<b>Floating Rate Notes</b>	<p>Floating Rate Notes will bear interest at a rate determined (and as adjusted for any applicable margin):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– on the same basis as the floating rate under a notional interest rate swap transaction in the relevant specified currency governed by an agreement incorporating the 2000 ISDA Definitions (as published by the International Swap and Derivatives Association, Inc., and as amended and updated as at the date on which the first tranche of the Notes of the relevant Series is issued),</li> <li>– on the basis of a reference rate appearing on the agreed screen page of a commercial quotation service, or</li> <li>– on such other basis as indicated in the applicable Final Terms.</li> </ul> <p>The margin (if any) relating to such floating rate will be indicated in the applicable Final Terms for each Series of Floating Rate Notes.</p> <p>Interest periods for Floating Rate Notes will be one, two, three, six or twelve months or such other period(s) as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s) (as specified in the applicable Final Terms).</p>
<b>Structured Floating Rate Notes</b>	A Floating Rate Note may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features.
<b>Inverse/Reverse Floating Rate Notes</b>	Inverse Floating Rate Notes (also called Reverse Floating Rate Notes) have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR).
<b>Fixed to Floating Rate Notes</b>	Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate.
<b>Instalment Notes</b>	Instalment Notes are Notes, where payment of principal is made in instalments. Instalment will be made as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree (as indicated in the applicable Final Terms).
<b>Index Linked Notes</b>	Index Linked Notes may be issued as Index Linked Interest Notes or Index Linked Redemption Notes or a combination of both.
<b>Index Linked Interest Notes</b>	Payments of interest in respect of Index Linked Interest Notes will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the relevant Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms).
<b>Index Linked Redemption Notes</b>	Payments of principal in respect of Index Linked Redemption Notes will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms). Each principal amount of Notes equal to the lowest specified denomination specified in the applicable Final Terms will be redeemed by payment of the redemption amount specified in or as determined pursuant to provisions in the applicable Final Terms.

<b>Other provisions in relation to Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes</b>	<p>Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes may also have a maximum interest rate, a minimum interest rate or both.</p> <p>Interest on Floating Rate Notes and Index Linked Interest Notes in respect of each Interest Period, as selected prior to issue by the relevant Issuer and the relevant Dealer(s), will be payable on such Interest Payment Dates specified in, or determined pursuant to, the applicable Final Terms and will be calculated as specified in the applicable Final Terms.</p>
<b>Dual Currency Notes</b>	<p>Dual Currency Notes are Notes, where payment of principal and payment of interest can be made in different currencies. Payments (whether in respect of principal or interest and whether at maturity or otherwise) in respect of Dual Currency Notes will be made in such currencies, and based on such rates of exchange, as the relevant Issuer and the relevant Dealer(s) may agree, (as indicated in the applicable Final Terms).</p>
<b>Zero Coupon Notes</b>	<p>Zero Coupon Notes will be offered and sold either at a discount to their principal amount or on an accumulated basis, in each case without periodic payments of interest.</p>
<b>Other Notes</b>	<p>Notes may be of any other type, such as Credit Linked Notes or Equity Linked Notes or may have any other structure, all upon terms provided in the applicable Final Terms.</p>
<b>Redemption</b>	<p>The applicable Final Terms will indicate either that the Notes cannot be redeemed prior to their stated maturity (except for taxation reasons or upon the occurrence of an Event of Default) or that such Notes will be redeemable at the option of the relevant Issuer and/or the Holders upon giving notice within the notice period (if any) specified in the applicable Final Terms to the Holders or the relevant Issuer, as the case may be, on a date or dates specified prior to such stated maturity and at a price or prices and on such terms as indicated in the applicable Final Terms.</p> <p>Any Notes issued by E.ON UK Finance having a maturity of less than one year must (a) have a minimum redemption value of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies) and be issued only to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or (b) be issued in other circumstances which do not constitute a contravention of section 19 of the FSMA by E.ON UK Finance.</p> <p>Where Notes issued by E.ON AG or E.ON International Finance have a maturity of less than one year and either (a) the issue proceeds are received by the relevant Issuer in the United Kingdom or (b) the activity of issuing the Notes is carried on from an establishment maintained by the relevant Issuer in the United Kingdom, such Notes must: (i) have a minimum redemption value of £ 100,000 (or its equivalent in other currencies) and be issued only to persons whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses or who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or (ii) be issued in other circumstances which do not constitute a contravention of section 19 of the FSMA by the relevant Issuer.</p>
<b>Taxation</b>	<p>Principal and interest shall be payable without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or on behalf of the country where the relevant Issuer is domiciled and, in the case of payments</p>

under the Guarantee, by or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority thereof or therein having power to tax (the “**Withholding Taxes**”), unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the relevant Issuer and, in the case of payments under the Guarantee, the Guarantor will, subject to the exceptions set out in the Terms and Conditions, pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders of the Notes after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in respect of the Notes in the absence of such withholding or deduction.

<b>Early Redemption for Taxation Reasons</b>	Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of – in the case of Notes issued by E.ON AG – the Federal Republic of Germany and – in the case of Notes issued by E.ON International Finance B.V. – The Netherlands or the Federal Republic of Germany and – in the case of Notes issued by E.ON UK Finance plc – the United Kingdom or the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer or, in the case of Notes issued by E.ON International Finance B.V. or E.ON UK Finance plc, the Guarantor, will become obligated to pay additional amounts on the Notes, all as more fully set out in the Terms and Conditions.
<b>Status of the Notes</b>	The Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer ranking <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the relevant Issuer, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.
<b>Guarantee</b>	Notes issued by E.ON International Finance or by E.ON UK Finance will have the benefit of a Guarantee (the “ <b>Guarantee</b> ”) given by E.ON. The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.
<b>Negative Pledge</b>	The Notes will contain a provision according to which the relevant Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge or lien or other encumbrance upon any or all of its present or future assets as security for any present or future Bond Issue without having the Holders at the same time share equally and rateably in such security (negative pledge provision) all as more fully set out in the Terms and Conditions. Bond Issue means in this respect any indebtedness which is, in the form of, or is represented by any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.
<b>Events of Default</b>	The Notes will provide for events of default entitling Holders to demand immediate redemption of the Notes, all as more fully set out in the Terms and Conditions.
<b>Cross Default</b>	The Terms and Conditions will provide for a cross default.
<b>Governing Law</b>	The Notes will be governed by German law.
<b>Jurisdiction</b>	Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes is Frankfurt am Main.

## **SUMMARY REGARDING RISK FACTORS**

### **Summary of Risk Factors regarding E.ON AG**

At present, there are no identifiable risks that could jeopardize the continued operation of E.ON or E.ON Group. However, as also expressed in the Risk Factors contained in the 2005 Annual Report on Form 20-F on pages 4-13 which are incorporated by reference into this Prospectus, there are a number of business or operational factors that can affect E.ON's operations by having either a positive or a negative impact on revenue and results. These include:

E.ON's electricity and gas businesses face the price and sales risks resulting from intensified competition but also from changes in laws and regulations of Europe's electricity and gas markets;

E.ON is exposed to the risk of further rising fuel prices which could materially and adversely affect E.ON's results of operation and its financial condition;

E.ON's revenues and results of operation fluctuate by season and according to the weather;

E.ON operates technologically complex and interconnected production plants with attendant risk of loss of generation and supply and therefore revenue;

E.ON faces the risk of being subject to environmental liability associated with its operations that could materially and adversely affect its business;

If E.ON's plans to make selective acquisitions and investments to enhance its core energy business are unsuccessful, there is the risk that the Company's future earnings and share price could be materially and adversely affected;

The risk of not being able to make required divestments on acceptable terms could interfere with E.ON's declared business strategy and/ or adversely affect its business;

There is a risk that additional financial leverage related to acquisitions will lead to a credit downgrade. E.ON has stated, in connection with its bid for Endesa, that E.ON's target credit rating is single A flat.

E.ON is also exposed to interest-rate, currency, credit, and share-price fluctuation risks. Risks arise in the process of ensuring sufficient liquidity is available to meet E.ON Group's financial obligations on a timely basis;

E.ON Group's exposure to the constant change in the political, legal and social environment in which it does business could be expected to have an impact on earnings. Clear risks exist in the grid business as a result of the ongoing review of network access rates by the regulator for the German electricity and gas sectors and as a result of the potential intensification of EU regulation, especially in terms of unbundling;

E.ON is exposed to IT risks during the development of IT solutions designed to support business processes;

E.ON Group companies are involved in litigation connected with their operations.

### **Summary of Risk Factors regarding E.ON International Finance B.V.**

E.ON International Finance's continued operations depend on the ability of E.ON AG and other members of E.ON Group to meet their payment obligations under loans provided to them by E.ON International Finance.

All debt securities of E.ON International Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by E.ON in respect of principal and interest payments. This guarantee is enforceable under the laws of the Federal Republic of Germany.

For the risk factors regarding E.ON AG, as Guarantor and debtor to E.ON International Finance, please see the separate section above.

### **Summary of Risk Factors regarding E.ON UK Finance plc**

E.ON UK Finance's continued operations depend on the ability of E.ON AG and other members of E.ON Group to meet their payment obligations under loans provided to them by E.ON UK Finance.

All external debt securities of E.ON UK Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by E.ON AG in respect of principal and interest payments. This guarantee is enforceable under the laws of the Federal Republic of Germany.

For the risk factors regarding E.ON AG, as Guarantor and debtor to E.ON UK Finance, please see the separate section above.

### **Summary of Risk Factors regarding the Notes**

#### **Liquidity Risks**

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

#### **Market Price Risk**

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

#### **Risk of Early Redemption**

If the Issuer has the right to redeem the Notes prior to maturity, a holder of such Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield.

#### **Currency Risk/Dual Currency Notes**

A holder of Notes denominated in a foreign currency and a holder of Dual Currency Notes is exposed to the risk of changes in currency exchange rates which may affect the yield of such Notes.

#### **Fixed Rate Notes**

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

### **Floating Rate Notes**

A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Floating Rate Notes may include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In addition, Floating Rate Notes may be issued as Inverse Floating Rate Notes. The market value of such structured Floating Rate Notes tend to be more volatile than the market value of conventional Floating Rate Notes.

### **Zero Coupon Notes**

A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Note falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

### **Index Linked Notes**

A holder of Index Linked Interest Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertainty with respect to interest income and may receive no interest at all. The yield of an Index Linked Interest Note may even be negative. A holder of Index Linked Redemption Notes is exposed to uncertainty with respect to the repayment amount. The yield of an Index Linked Redemption Note may be negative and an investor might lose the value of its entire investment or parts of it. The more volatile the relevant index is, the greater is the uncertainty in respect of interest income and repayment amount.

### **Structured Notes**

An investment in Notes the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes.

### **Equity Linked Notes**

An investment in Equity Linked Notes may bear similar risks as a direct equity investment and investors should take advice accordingly. In case of equity linked redemption Notes the investor may lose the value of its entire investment or part of it.

### **Credit Linked Notes**

The holder of a Credit Linked Note is exposed to the credit risk of the relevant Issuer and that of one or more reference entities (as specified in the applicable Final Terms). There is no guarantee that the holder of such Credit Linked Notes will receive the full principal amount of such Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under the Notes may even be reduced to zero.

## SUMMARY REGARDING E.ON AG

E.ON is the largest DAX stock, measured on the basis of market capitalization at the end of the third quarter 2006 (€ 64.7 billion). 2005 sales reached over € 56 billion with approximately 80,000 employees worldwide.

E.ON AG is the management holding company of the group. The Company's main tasks are to chart E.ON's strategic course as an integrated energy company.

In March 1929 the company "Vereinigte Elektrizitäts- und Bergwerks-Aktiengesellschaft" was formed under the laws of Germany. On April 23, 1970 it was renamed VEBA AG. On 16 June 2000, VIAG AG, Munich, was merged into VEBA AG, and VEBA AG was subsequently renamed E.ON AG. E.ON AG has its place of registration in Düsseldorf. As of 30 September 2006, E.ON AG's issued share capital amounted to € 1,799,200,000 consisting of 692,000,000 ordinary shares issued without par value.

The corporate purpose of E.ON is the supply of energy (primarily electricity and gas) and water as well as the provision of disposal services. E.ON's activities may encompass the generation and/or production, transmission and/or transport, purchasing, selling and trading.

The Group's core energy business is organized into the following five market units: Central Europe, Pan-European Gas, U. K., Nordic and U. S. Midwest, as well as the Corporate Center.

### Core Energy Business

**Central Europe.** The core business of the Central Europe market unit, led by E.ON Energie AG, consists of the ownership and operation of power generation facilities and the transmission, distribution, and sale of electric power, gas, and heat in Germany and continental Europe. The Central Europe market unit owns interests in and operates power stations with a total installed capacity of approximately 36,400 megawatts ("MW"), of which Central Europe's attributable share is approximately 27,800 MW (not including mothballed, shutdown and cold reserve plants).

**Pan-European Gas.** E.ON Ruhrgas AG is the lead company of the Pan-European Gas market unit. E.ON Ruhrgas' principal business is the supply, transmission, storage and sale of natural gas. E.ON Ruhrgas also holds numerous stakes in German and other European gas transportation and distribution companies, as well as a 6.4 percent shareholding in Gazprom, Russia's main natural gas exploration, production, transportation, and marketing company.

**U. K.** E.ON UK plc is the lead company of the U. K. market unit. E.ON UK and its associated companies are actively involved in the ownership and operation of power generation facilities as well as in the distribution of electricity and supply of electric power and gas and in energy trading.

**Nordic.** E.ON Nordic, led by E.ON Nordic AB, is actively involved in the ownership and operation of power generation facilities as well as the distribution and supply of electric power, gas and heat, primarily in Sweden and Finland.

**U. S. Midwest.** E.ON U. S. LLC (formerly LG&E Energy LLC) is the lead company of the U. S. Midwest market unit. E.ON US is a diversified energy services company with businesses in power generation, retail gas and electric utility services as well as off-system sales. E.ON U. S.'s power generation and retail electricity and gas services are located principally in Kentucky, with a small customer base in Virginia and Tennessee.

### Trend Information

There has been no material adverse change in the prospects of E.ON AG since 31 December 2005.

## **Administrative, Management, and Supervisory Bodies; Board Practices**

E.ON's governance bodies consist of a Supervisory Board and a Managing Board, which members can be contacted at E.ON AG's business address: E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

None of the members of the Managing and Supervisory Board have declared any potential conflict of interest between any duties to the Issuer and their private interest or other duties.

E.ON has established an audit committee that deals in particular with issues relating to the Company's accounting policies and risk management, issues regarding the independence of the Company's external auditors, the establishment of auditing priorities, and agreements on auditors' fees. It also inspects the Company's Annual Report on Form 20-F and its quarterly Interim Reports and discusses the review of the Interim Reports with the external auditors.

## **Legal and arbitration proceedings**

As of the date of the Prospectus, E.ON is not nor has it been during the past two fiscal years engaged in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have or have had during such period a significant effect on its or E.ON Group's financial position or profitability, nor as far as E.ON is aware, are any such governmental, legal or arbitration proceedings pending or threatened.

## **Significant changes in E.ON AG's financial or trading position**

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position of E.ON AG since its last published Interim Financial Information (30 September 2006).

## **SUMMARY REGARDING E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.**

The objects of E.ON International Finance are to borrow, to lend and to raise funds including the issue of bonds, promissory notes or other debt securities as well as to enter into agreements in connection with the aforementioned, to participate in, manage, incorporate and finance other companies and enterprises and to perform without limitation all other activities of a commercial or financial nature.

All debt securities of E.ON International Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by E.ON AG in respect of principal and interest payments.

## **Organisational Structure**

E.ON International Finance is a wholly-owned subsidiary of E.ON AG.

## **Trend Information**

There has been no material adverse change in E.ON International Finance's prospects since 31 December 2005.

## **Administrative, Management and Supervisory Bodies**

E.ON International Finance's governance bodies consist of a Supervisory Board and a Managing Board, which members can be contacted at Capelseweg 400, 3068 AX Rotterdam, The Netherlands.



None of the members of the Managing Board and the Supervisory Board of E.ON International Finance have declared any potential conflict of interest between any duties to E.ON International Finance and their private interest or other duties.

#### **Board Practice**

E.ON International Finance has not instituted a separate audit committee.

E.ON International Finance, as a privately held company, is not subject to public corporate governance standards.

#### **Legal and arbitration proceedings**

As of the date of the Prospectus, E.ON International Finance is not nor has it been during the past two fiscal years engaged in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have or have had during such period a significant effect on its or E.ON Group's financial position or profitability, nor as far as E.ON International Finance is aware, are any such governmental, legal or arbitration proceedings pending or threatened.

#### **Significant change in E.ON International Finance's financial or trading position**

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position of E.ON International Finance since its last published financial statements (30 June 2006).

### **SUMMARY REGARDING E.ON UK FINANCE PLC**

E.ON UK Finance's principal activity during the year and at the year end was to service funding requirements of the E.ON Group.

All external debt securities of E.ON UK Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by E.ON AG in respect of principal and interest payments.

#### **Organisational Structure**

E.ON UK Finance via its immediate parent E.ON UK Holding Company Limited and via E.ON UK Holding GmbH is a wholly-owned indirect subsidiary of E.ON AG.

#### **Trend Information**

There has been no material adverse change in E.ON UK Finance's prospects since 31 December 2005.

#### **Administrative, Management and Supervisory Bodies**

E.ON UK Finance's governance body consists of a Board of Directors, the members of which can be contacted at Westwood Way, Westwood Business Park, Coventry, CV4 8LG, England.

None of the members of the Board of Directors of E.ON UK Finance have declared any potential conflict of interest between any duties to E.ON UK Finance and their private interests or other duties.

**Board Practice**

E.ON UK Finance has not instituted a separate audit committee.

E.ON UK Finance, as a privately owned company, is not subject to the public corporate governance requirements which UK listed companies are bound to comply with.

**Legal and arbitration proceedings**

As of the date of the Prospectus, E.ON UK Finance is not nor has it been during the past two fiscal years engaged in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have or have had during such period a significant effect on its or E.ON Group's financial position or profitability, nor as far as E.ON UK Finance is aware, are any such governmental, legal or arbitration proceedings pending or threatened.

**Significant change in E.ON UK Finance financial or trading position**

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position of E.ON UK Finance since its last published financial statements (31 December 2005).

## GERMAN TRANSLATION OF THE SUMMARY

*Der folgende Abschnitt stellt die Zusammenfassung der wesentlichen Merkmale und Risiken jedes Emittenten, der Garantin und der Schuldverschreibungen, die unter dem Programm begeben werden, dar. Die Zusammenfassung ist als Einleitung zum Prospekt zu verstehen. Der Anleger sollte jede Entscheidung zur Anlage in die betreffende Tranche von Schuldverschreibungen auf die Prüfung des gesamten Prospekts, einschließlich der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaige Nachträge und der Endgültigen Bedingungen stützen. Für den Fall, dass vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in einem Prospekt, durch Verweis einbezogenen Dokumenten, etwaigen Nachträgen sowie den jeweiligen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen geltend gemacht werden, könnte der klagende Anleger in Anwendung einzelstaatlicher Rechtsvorschriften die Kosten für die Übersetzung des Prospekts, der durch Verweis einbezogenen Dokumente, etwaiger Nachträge und der Endgültigen Bedingungen vor Prozessbeginn zu tragen haben. Die Emittentin, die die Zusammenfassung einschließlich einer Übersetzung davon vorgelegt hat und deren Notifizierung beantragt hat, kann haftbar gemacht werden, jedoch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist, wenn sie zusammen mit anderen Teilen des Prospekts gelesen wird.*

*Die nachstehende Zusammenfassung ist keine vollständige Darstellung. Sie ist im Zusammenhang mit dem Prospekt sowie in Bezug auf die Emissionsbedingungen einzelner Tranchen von Schuldverschreibungen, mit den Endgültigen Bedingungen zu lesen.*

### ZUSAMMENFASSUNG IN BEZUG AUF DIE SCHULDVERSCHREIBUNGEN

- Festgelegte Währungen** Vorbehaltlich der Einhaltung aller anwendbaren gesetzlichen oder regulatorischen Beschränkungen sowie Anforderungen der betreffenden Zentralbanken können die Schuldverschreibungen in Euro oder in jeder anderen Währung begeben werden, die zwischen der jeweiligen Emittentin und den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart wird.
- Stückelungen der Schuldverschreibungen** Die Schuldverschreibungen werden in den Stückelungen begeben, die zwischen der betreffenden Emittentin und den jeweiligen Platzeur(en) vereinbart werden und wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben, mit der Maßgabe, dass die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen, wenn diese auf Euro lauten, € 1.000 betragen wird bzw., falls die Schuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro lauten, einen Betrag in dieser anderen Währung, der zur Zeit der Begebung der Schuldverschreibungen dem Gegenwert von € 1.000 entspricht oder diesen übersteigt.
- Laufzeiten** Die Laufzeiten der Schuldverschreibungen werden zwischen der jeweiligen Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart, wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben, wobei gilt, dass die Schuldverschreibungen eine Laufzeit von nicht weniger als zwölf Monaten haben werden, berechnet vom Tag der Begebung der Schuldverschreibungen (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (einschließlich), vorbehaltlich der Mindest- oder Höchstlaufzeiten haben werden, die jeweils seitens der betreffenden Zentralbanken (oder vergleichbaren Aufsichtsbehörden) oder gemäß den für die jeweilige Emittentin oder die Relevante Währung geltenden Gesetzen und Vorschriften zulässig oder erforderlich sind.
- Soweit gemäß den geltenden Gesetzen und Vorschriften nichts anderes gestattet ist, werden Schuldverschreibungen (einschließlich von Schuldverschreibungen in Sterling), bezüglich derer die Ausgabeerlöse von der betreffenden Emittentin im Vereinigten Königreich entgegenzunehmen sind, eine Mindeststückelung von £ 100,000 (oder dem Gegenwert in anderen Währungen) haben, es sei denn, solche Schuldverschreibungen können nicht vor dem ersten Jahrestag ihres Ausgabetales zurückgezahlt werden.

<b>Form der Schuldverschreibungen</b>	Die Schuldverschreibungen können nur als Inhaberpapiere begeben werden.
<b>Beschreibung der Schuldverschreibungen</b>	Schuldverschreibungen können entweder verzinslich zu festen oder variablen Zinssätzen oder unverzinslich sein, mit Kapitalrückzahlung zu einem festen Betrag oder unter Bezugnahme einer Formel, wie zwischen der jeweiligen Emittentin und dem(n) jeweiligen Platzeur(en) vereinbart und in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.
<b>Festverzinsliche Schuldverschreibungen</b>	Festverzinsliche Schuldverschreibungen verbriefen einen festen Zinsertrag über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Ein Festzins wird auf der Basis gezahlt, die zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart und in den Endgültigen Bedingungen angegeben ist.
<b>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>	<p>Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst (angepasst um eine ggf. anwendbare Marge):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– der dem variablen Zinssatz einer angenommenen Zins-Swap-Transaktion in der betreffenden festgelegten Währung entspricht, die durch einen Vertrag geregelt wird, welcher die 2000 ISDA Definitionen einbezieht (die von der International Swaps and Derivatives Association, Inc. veröffentlicht wurden, und zwar in der zum Datum der ersten Tranche der Schuldverschreibungen der betreffenden Serie geltenden ggf. geänderten und aktualisierten Fassung),</li> <li>– der auf einem Referenzzinssatz basiert, der auf einer vereinbarten Bildschirmseite eines Kursdienstes angezeigt wird, oder</li> <li>– dessen Basis in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben ist.</li> </ul> <p>Eine etwaige Marge bezogen auf einen solchen variablen Zinssatz wird für jede Serie von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.</p> <p>Die Zinsperioden für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen umfassen einen, zwei, drei, sechs oder zwölf Monat(e) bzw. einen oder mehrere andere zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbarte Zeiträume, wie in den Endgültigen Bedingungen festgelegt.</p>
<b>Strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen</b>	Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebefaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein.
<b>Inverse/Reverse Floater</b>	Inverse Floater (auch Reverse Floater genannt) werden mit einem Zinssatz verzinst, welcher aus der Differenz zwischen einem festen Zinssatz und einem variablen Zinssatz wie dem EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) oder dem LIBOR (London Interbank Offered Rate) bestimmt wird.
<b>Fest- zu variabelverzinsliche Schuldverschreibungen</b>	Fest- zu variabel verzinsliche Schuldverschreibungen werden mit einem Zinssatz verzinst, der von der Emittentin nach ihrer Wahl von einem festen zu einem variablen Zinssatz bzw. von einem variablen zu einem festen Zinssatz gewandelt werden kann.
<b>Raten-Schuldverschreibungen</b>	Raten-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung in Raten erfolgt. Die Zahlung von Raten erfolgt wie zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart (und in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben).

<b>Indexierte Schuldverschreibungen</b>	Indexierte Schuldverschreibungen können in Form von Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung oder Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung oder als Kombination dieser beiden Formen ausgegeben werden.
<b>Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung</b>	Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung erfolgen auf Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder auf Basis einer von der betreffenden Emittentin und dem betreffenden Platzeur festgelegten Formel (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben).
<b>Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung</b>	Kapitalzahlungen in Bezug auf Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Rückzahlung werden auf Basis eines einzelnen Indizes oder anderer Faktoren (einschließlich Kurs- bzw. Preisänderungen von Wertpapieren und Waren oder Wechselkursbewegungen) und/oder auf Basis einer von der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) festgelegten Formel berechnet (wie in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben). Der Nennbetrages von Schuldverschreibungen, welcher der niedrigsten Stückelung entspricht, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt wurde, wird durch Zahlung jenes Rückzahlungsbetrages eingelöst, der in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt oder gemäß diesen Endgültigen Bedingungen bestimmt wurde.
<b>Andere Bestimmungen in Bezug auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung</b>	Für variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung kann ein Höchstzinssatz, ein Mindestzinssatz oder beides festgelegt sein.  Zinsen auf variabel verzinsliche Schuldverschreibungen und Schuldverschreibungen mit indexabhängiger Verzinsung sind in Bezug auf jede vor Ausgabe der Schuldverschreibungen jeweils zwischen der betreffenden Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) bestimmten Zinsperiode an den Zinszahlungstagen fällig, die in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen angegeben oder gemäß diesen Bedingungen bestimmt werden, und gemäß den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen zu berechnen.
<b>Doppelwährungs-Schuldverschreibungen</b>	Doppelwährungs-Schuldverschreibungen sind Schuldverschreibungen, bei denen die Kapitalzahlung und die Zinszahlung in unterschiedlichen Währungen erfolgen kann. Zahlungen (ob in Bezug auf Kapital oder Zinsen, sei es zum Rückzahlungstag oder zu einem anderen Zeitpunkt) auf Doppelwährungs-Schuldverschreibungen erfolgen in der Währung und auf der Grundlage der Wechselkurse, die zwischen der Emittentin und dem(n) betreffenden Platzeur(en) vereinbart werden, (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben).
<b>Nullkupon-Schuldverschreibungen</b>	Nullkupon-Schuldverschreibungen werden mit einem Abschlag auf ihren Kapitalbetrag angeboten und verkauft oder auf Basis akkumulierter Zinsen, in jedem Fall ohne periodische Zinszahlungen.
<b>Sonstige Schuldverschreibungen</b>	Schuldverschreibungen können in jeder anderen Form begeben werden, z. B. als Credit Linked Schuldverschreibungen oder als Equity Linked Schuldverschreibungen, oder jede andere Struktur haben, auf der Grundlage der Bedingungen, wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben.
<b>Rückzahlung</b>	Die maßgeblichen Endgültigen Bedingungen geben entweder an, dass die Schuldverschreibungen vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nicht rückzahlbar sind (es sein denn aus steuerlichen Gründen oder bei Eintritt eines Kündigungsereignisses), oder dass die Schuldverschreibungen nach Wahl der Emittentin und/oder der Gläubiger unter Einhaltung einer in den Endgültigen

Bedingungen festgelegten Kündigungsfrist (sofern vorhanden) durch Kündigung gegenüber den Gläubigern oder der Emittentin rückzahlbar sind, und zwar zu dem(n) Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) Preis(en), wie diese jeweils in den maßgeblichen Endgültigen Bedingungen festgelegt sind.

Jede von E.ON UK Finance begebene Schuldverschreibung mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr muss (a) einen Rückkaufswert von mindestens £ 100.000 (oder den Gegenwert in anderen Währungen) haben und darf nur an Personen begeben werden, deren übliche Tätigkeit im Erwerb, dem Halten, der Verwaltung oder der Veräußerung von Finanzanlagen (als Geschäftsherr oder Vertreter) für die Zwecke ihres Geschäftsbetriebes liegt oder von denen vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie Finanzanlagen (als Geschäftsherr oder Vertreter) für die Zwecke ihres Geschäftsbetriebes erwerben, halten, verwalten oder veräußern, oder (b) unter anderen Umständen begeben werden, die keine Verletzung des § 19 der FSMA durch E.ON UK Finance darstellen.

Wenn von E.ON UK Finance oder E.ON International Finance begebene Schuldverschreibungen eine Laufzeit von weniger als einem Jahr haben und entweder (a) die Veräußerungserlöse von der betreffenden Emittentin im Vereinigten Königreich vereinnahmt werden oder (b) die Tätigkeit der Begebung der Schuldverschreibungen von einer Niederlassung der betreffenden Emittentin im Vereinigten Königreich aus vorgenommen wird, müssen solche Schuldverschreibungen (i) einen Rückkaufswert von mindestens £ 100.000 (oder den Gegenwert in anderen Währungen) haben und dürfen nur an Personen begeben werden, deren übliche Tätigkeit im Erwerb, dem Halten, der Verwaltung oder der Veräußerung von Finanzanlagen (als Geschäftsherr oder Vertreter) für die Zwecke ihres Geschäftsbetriebes liegt oder von denen vernünftigerweise zu erwarten ist, dass sie Finanzanlagen (als Geschäftsherr oder Vertreter) für die Zwecke ihres Geschäftsbetriebes erwerben, halten, verwalten oder veräußern, oder (ii) unter anderen Umständen begeben werden, die keine Verletzung des § 19 der FSMA durch E.ON UK Finance darstellen.

## **Besteuerung**

Kapital und Zinsen sind ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von dem Staat, in dem die betreffende Emittentin ihren Sitz hat und, im Falle von Zahlungen unter der Garantie, der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder für Rechnung einer jeweiligen politischen Untergliederung oder Steuerbehörde auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, ein solcher Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In einem solchen Fall wird die jeweilige Emittentin und, im Falle von Zahlungen unter der Garantie, die Garantin zusätzliche Beträge in der Höhe leisten, die notwendig ist, um zu gewährleisten, dass die von den Gläubigern unter Berücksichtigung eines solchen Einbehalts oder Abzugs erhaltenen Beträge den Beträgen entsprechen, die die Gläubiger ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug erhalten hätten, vorbehaltlich der in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen angeführten Ausnahmen.

## **Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen**

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) – im Fall von Schuldverschreibungen, die von der E.ON AG begeben werden – der Bundesrepublik Deutschland und – im Fall von Schuldverschreibungen, die von der E.ON International Finance B.V. begeben werden – der Niederlande oder der Bundesrepublik Deutschland und – im Fall von Schuldverschreibungen, die von der E.ON UK Finance plc begeben werden – des Vereinigten Königreichs oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren jeweiligen politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin oder, im Fall von Schuldverschreibungen, die von der E.ON International Finance B.V. oder der

E.ON UK Finance plc begeben werden, die Garantin, zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

<b>Status der Schuldverschreibungen</b>	Die Schuldverschreibungen stellen ungesicherte nicht nachrangige Verbindlichkeiten der jeweiligen Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen ungesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.
<b>Garantie</b>	Die von der E.ON International Finance oder der E.ON UK Finance begebenen Schuldverschreibungen unterliegen einer Garantie der E.ON. Die Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht.
<b>Negativverpflichtung</b>	Die Schuldverschreibungen enthalten eine Bestimmung, wonach sich die jeweilige Emittentin verpflichtet, ihr gegenwärtiges oder zukünftiges Vermögen weder ganz noch teilweise mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung von gegenwärtigen oder zukünftigen Anleihen der jeweiligen Emittentin zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern, wie in den Emissionsbedingungen ausführlicher dargelegt. Anleihe meint jede Verbindlichkeit, die in Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit.
<b>Kündigungsgründe</b>	Die Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung der Schuldverschreibungen zu verlangen, wie in den Emissionsbedingungen ausführlicher dargelegt
<b>Cross Default</b>	Die Emissionsbedingungen enthalten eine Cross-Default-Bestimmung.
<b>Anwendbares Recht</b>	Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht
<b>Gerichtsstand</b>	Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle gerichtlichen Verfahren im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main.

## ZUSAMMENFASSUNG DER RISIKOFAKTOREN

### Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf E.ON AG

Zur Zeit sind keine Risiken erkennbar, welche den Fortbestand der E.ON AG oder des E.ON-Konzerns gefährden könnten. Dennoch bestehen, wie bereits in den Risikofaktoren im Annual Report 2005 der Form 20F auf den Seiten 4-13 dargestellt, welche unter Bezugnahme in diesen Prospekt aufgenommen sind, eine Reihe von Betriebs- oder Unternehmensfaktoren, welche die Aktivitäten von E.ON beeinflussen können, indem sie positiven oder negativen Einfluss auf Umsatz und Ergebnis haben. Zu diesen gehören u. a.:

Das Strom- und Gasgeschäft von E.ON ist durch die Liberalisierung der europäischen Strom- und Gasmärkte aber auch durch einen sich intensivierenden Wettbewerb Preis- und Absatzrisiken ausgesetzt;

E.ON's Erlöse und operatives Ergebnis unterliegen jahreszeitbedingten bzw. wetterverursachten Schwankungen;

E.ON betreibt technologisch komplexe und vernetzte Produktionsanlagen, bei denen ungeplante Erzeugungs- bzw. Lieferunterbrechungen und die damit verbundenen Umsatzverluste ein potentiell Risiko darstellen;

E.ON's sieht sich dem Risiko ausgesetzt, in Verbindung mit seinem Geschäftsbetrieb umweltrechtlichen Auflagen zu unterliegen, welche einen erheblichen und nachteiligen Einfluß auf E.ON's Geschäft haben können;

Falls E.ON's Pläne zur Durchführung ausgewählter Akquisitionen und Investitionen mit dem Zweck der Aufwertung des Kerngeschäfts Energie nicht erfolgreich sind, besteht das Risiko, dass davon die zukünftigen Erträge und der zukünftige Aktienkurs des Unternehmens erheblich und nachteilig beeinflusst werden können;

Das Risiko nicht in der Lage zu sein, erforderliche Desinvestitionen unter akzeptablen Bedingungen durchzuführen, könnte E.ON's erklärte Geschäftsstrategie beeinträchtigen und/oder E.ON's Geschäftsbetrieb nachteilig beeinflussen;

Es besteht das Risiko, dass eine in Verbindung mit Akquisitionen erfolgende zusätzliche Fremdfinanzierung zu einer niedrigeren Einstufung der Kreditwürdigkeit führt. In Verbindung mit seinem Angebot für Endesa hat E.ON erklärt, dass seine angestrebte Bonitätseinstufung „Single A Flat“ ist;

E.ON ist auch Risiken hinsichtlich Zins-, Währungs-, Kredit- und Aktienkursänderungen ausgesetzt. Risiken gibt es während des Prozesses der Liquiditätsbereitstellung für die zeitgerechte Erfüllung der finanziellen Verpflichtungen des Konzerns;

Ergebniseffekte könnten auch durch den ständigen Wandel im politischen, rechtlichen und gesellschaftlichen Umfeld des E.ON-Konzerns erwartet werden. Im Netzbereich bestehen eindeutige Risiken aufgrund der regelmäßigen Prüfung der Netzentgelte durch die Regulierungsbehörde für Strom und Gas in Deutschland und aufgrund einer möglichen Verschärfung von Regulierungsvorschriften durch die EU, insbesondere hinsichtlich „Unbundling“;

E.ON ist Risiken bei der Entwicklung von IT-Lösungen zur Unterstützung der Geschäftsprozesse ausgesetzt;

E.ON-Konzerngesellschaften sind im Rahmen ihres Geschäftsbetriebs in verschiedene Rechtsstreitigkeiten involviert.

### Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf E.ON International Finance B.V.

Der Fortbestand des Geschäftsbetriebes der E.ON International Finance hängt von der Fähigkeit der E.ON AG und anderer Konzerngesellschaften ab, ihren finanziellen Verpflichtungen aus Darlehen, die ihnen durch die E.ON International Finance ausgereicht wurden, nachzukommen.



Alle Schuldtitel der E.ON International Finance B.V. werden uneingeschränkt von der E.ON AG garantiert, sowohl die Rückzahlung des Nennbetrages als auch die Zinszahlungen. Diese Garantie ist in der Bundesrepublik Deutschland gerichtlich einklagbar.

Die Risikofaktoren der E.ON AG, als Garantin und Schuldner der E.ON International Finance B.V., sind wie oben angeführt beschrieben.

#### **Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf E.ON UK Finance plc**

Der Fortbestand des Geschäftsbetriebes der E.ON UK Finance hängt von der Fähigkeit der E.ON AG und anderer Konzerngesellschaften ab, ihren finanziellen Verpflichtungen aus Darlehen, die ihnen durch die E.ON UK Finance ausgereicht wurden, nachzukommen.

Alle externen Schuldtitel der E.ON UK Finance werden uneingeschränkt von der E.ON AG garantiert, sowohl die Rückzahlung des Nennbetrages als auch die Zinszahlungen. Diese Garantie ist in der Bundesrepublik Deutschland gerichtlich einklagbar.

Die Risikofaktoren der E.ON AG, als Garantin und Schuldner der E.ON UK Finance, sind wie oben angeführt beschrieben.

#### **Zusammenfassung der Risikofaktoren in Bezug auf die Wertpapiere**

##### **Liquiditätsrisiko**

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

##### **Marktpreisrisiko**

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

##### **Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung**

Sofern der Emittentin das Recht eingeräumt wird, die Schuldverschreibungen vor Fälligkeit zurückzahlen, ist der Gläubiger solcher Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird.

##### **Währungsrisiko/Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen, die auf eine fremde Währung lauten und der Gläubiger von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen ist dem Risiko von Wechselkursschwankungen ausgesetzt, welche die Rendite solcher Schuldverschreibungen beeinflussen können.

##### **Festverzinsliche Schuldverschreibungen**

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

### **Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und ungewisser Zinserträge ausgesetzt. Ein schwankendes Zinsniveau macht es unmöglich, die Rendite von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen im voraus zu bestimmen. Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen können mit Multiplikatoren oder anderen Hebelfaktoren sowie mit Zinsober- und Zinsuntergrenzen oder einer Kombination dieser Merkmale oder mit ähnlichen Merkmalen ausgestattet sein. Zusätzlich können variabel verzinsliche Schuldverschreibungen als gegenläufig variabel verzinsliche Schuldverschreibungen begeben werden. Der Kurs solcher strukturierter variabel verzinslichen Schuldverschreibungen neigt zu größerer Volatilität als der von herkömmlichen Schuldverschreibungen.

### **Nullkupon-Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des Marktzinssatzes fällt. Kurse von Nullkupon-Schuldverschreibungen sind volatiler als Kurse von festverzinslichen Schuldverschreibungen und reagieren in höherem Maße auf Veränderungen des Marktzinssatzes als verzinsliche Schuldverschreibungen mit einer ähnlichen Laufzeit.

### **Indexierte Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung ist dem Risiko eines schwankenden Zinsniveaus und Ungewissheit in Bezug auf den Zinsertrag ausgesetzt und wird möglicherweise überhaupt keine Verzinsung erhalten. Die Rendite einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Verzinsung kann negativ sein. Der Gläubiger einer Schuldverschreibung mit indexabhängiger Rückzahlung ist Ungewissheit in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag ausgesetzt. Die Rendite einer in Bezug auf den Rückzahlungsbetrag indexierten Schuldverschreibung kann negativ sein und ein Anleger kann den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren. Je volatiler der betreffende Index ist, desto größer ist die Ungewissheit in Bezug auf Zinsertrag und Rückzahlungsbetrag.

### **Strukturierte Schuldverschreibungen**

Eine Kapitalanlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Aufschlag und/oder der Zins oder der Rückzahlungsbetrag unter Bezugnahme einer oder mehrerer Währungen, Rohstoffe, Zinssätze oder anderer Indizes oder Formeln, entweder unmittelbar oder umgekehrt, bestimmt wird, kann bedeutende Risiken mit sich bringen, die nicht mit ähnlichen Kapitalanlagen in einen herkömmlichen Schuldtitel verbunden sind, einschließlich des Risikos, dass der resultierende Zinssatz geringer sein wird als der zur gleichen Zeit auf einen herkömmlichen Schuldtitel zahlbare Zinssatz und/oder dass ein Anleger sein eingesetztes Kapital ganz oder zu einem erheblichen Teil verliert.

### **Equity Linked Schuldverschreibungen**

Eine Anlage in Schuldverschreibungen, bei denen der Zins oder der Rückzahlungsbetrag an den Wert von Eigenkapital gebunden ist, kann ähnliche Risiken beinhalten wie eine unmittelbare Anlage in Eigenkapital; Anleger sollten sich entsprechend beraten lassen. Sofern der Rückzahlungsbetrag an den Wert von Eigenkapital gebunden ist, kann ein Anleger den Wert seiner Anlage ganz oder teilweise verlieren.

### **Credit Linked Schuldverschreibungen**

Der Gläubiger einer Credit Linked Schuldverschreibung ist dem Kreditrisiko der betreffenden Emittentin und dem einer oder mehrerer Bezugsunternehmen (wie in den anwendbaren Endgültigen Bedingungen angegeben) ausgesetzt. Es gibt keine Gewähr dafür, dass der Gläubiger den Nennbe-

trag solcher Schuldverschreibungen vollständig zurückerhält oder Zinsen darauf erhält, und im äußersten Fall könnte sich die Verpflichtung der Emittentin zur Zahlung von Kapital sogar auf null reduzieren.

## ZUSAMMENFASSUNG IN BEZUG AUF E.ON AG

E.ON ist, gemessen an der Marktkapitalisierung zum Ende des dritten Quartals 2006 (€ 64,7 Mrd.), der größte Wert im DAX. Der Umsatz erreichte in 2005 mehr als € 56 Mrd. mit weltweit nahezu 80.000 Mitarbeitern.

E.ON AG ist die Management Holding der Gruppe. Zu den Hauptaufgaben der E.ON AG gehört es, E.ON's strategischen Kurs als vertikal integriertes Versorgungsunternehmen festzulegen.

Im März 1929 wurde nach deutschem Recht die Firma „Elektrizitäts- und Bergwerks-Aktiengesellschaft“ gegründet. Am 23. April 1970 wurde die Firma in VEBA AG geändert. Am 16. Juni 2000 wurde die VIAG AG (München) auf die VEBA AG verschmolzen, die anschließend in E.ON AG umfirmierte. E.ON ist eine Aktiengesellschaft nach deutschem Recht mit Sitz in Düsseldorf, Deutschland. Zum 30. September 2006 betrug das gezeichnete Kapital der E.ON AG € 1.799.200.000 bestehend aus 692.000.000 Inhaberaktien ohne Nennwert.

Der Unternehmenszweck von E.ON ist die Energieversorgung (insbesondere die Strom- und Gasversorgung) und die Wasserversorgung sowie die Abfallbeseitigung. E.ON's Aktivitäten können Generierung und/oder Produktion, Übertragung und/oder Transport, Kauf, Verkauf und Handel beinhalten.

E.ON's Kerngeschäftsfeld Energie gliedert sich in die folgenden fünf Marktbereiche auf: Central Europe, Pan-European Gas, UK, Nordic und US-Midwest sowie dem Corporate Center.

### Kerngeschäftsfeld Energie

**Central Europe.** Das Kerngeschäft der Market Unit Central Europe, die durch die E.ON Energie AG geführt wird, besteht aus dem Besitz und dem Betrieb von Kraftwerken und der Übertragung und der Verteilung sowie dem Verkauf von Strom, Gas und Wärme in Deutschland und in Kontinentaleuropa. Die Market Unit Central Europe besitzt und betreibt Kraftwerke mit einer installierten Kapazität von insgesamt ca. 36.400 Megawatt („MW“), davon beläuft sich der auf Central Europe entfallende Anteil auf 27.800 MW (dies beinhaltet nicht etwaige abgeschaltete und stillgelegte Kraftwerke noch Kraftwerke in Kaltreserve).

**Pan-European Gas.** E.ON Ruhrgas AG ist die Führungsgesellschaft der Market Unit Pan-European Gas. Das Hauptgeschäft der E.ON Ruhrgas ist die Bereitstellung, die Übertragung, die Lagerung und der Verkauf von Erdgas. E.ON Ruhrgas hält außerdem zahlreiche Beteiligungen an deutschen und europäischen Gasverteilungs- und Gastransportunternehmen, sowie einen 6,4%igen Anteil an Gazprom, Russlands bedeutendstem Erdgas-Förderungs-, Produktions-, Transport- und Absatzunternehmen.

**UK.** E.ON UK plc ist die Führungsgesellschaft der Market Unit UK. E.ON UK und verbundene Unternehmen befassen sich mit dem Besitz und dem Betrieb von Kraftwerken sowie mit der Stromverteilung und der Bereitstellung von Strom und Gas sowie mit dem Energiehandel.

**Nordic.** E.ON Nordic, geführt durch E.ON Nordic AB, besitzt und betreibt Kraftwerke. Außerdem befasst E.ON Nordic sich mit der Verteilung und der Bereitstellung vom Strom, Gas und Wärme mit Fokus auf Schweden und Finnland.

**US-Midwest.** E.ON US LLC (früher LG&E Energy LLC) ist die Führungsgesellschaft der Market Unit US-Midwest. E.ON US ist ein diversifiziertes Energieunternehmen mit Geschäftsfeldern in der Stromerzeugung, im Gasverkauf, Stromverteilung und Stromverkauf im Off-system-Geschäft. E.ON US' Stromerzeugung und Strom- und Gasdienstleistungen befinden sich hauptsächlich in Kentucky, mit einer kleinen Kundenbasis in Virginia und Tennessee.

## **Ausblick**

Der Geschäftsausblick der E.ON AG hat sich seit dem 31. Dezember 2005 nicht signifikant negativ verändert.

## **Unternehmensführung und Aufsichtsgremien; Praktiken der Geschäftsführung**

E.ON's Führungsgremien umfassen den Aufsichtsrat und den Vorstand, deren Mitglieder unter der Geschäftsanschrift der E.ON AG erreicht werden können: E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland.

Kein Mitglied des Vorstands und des Aufsichtsrates hat potentielle Interessenkonflikte zwischen seinen Pflichten gegenüber E.ON und seinen privaten Interessen oder anderen Verpflichtungen bekannt gegeben.

Der vom Aufsichtsrat der E.ON AG etablierte Prüfungsausschuss befasst sich vornehmlich mit Fragen der Rechnungslegung und des Risikomanagements der Gesellschaft, der erforderlichen Unabhängigkeit des Abschlussprüfers, der Bestimmung der Prüfungsschwerpunkte und der Honorarvereinbarung mit dem Abschlussprüfer. Er prüft darüber hinaus den Jahresbericht Form 20-F für die SEC sowie die Quartalsabschlüsse und erörtert den Bericht über die prüferische Durchsicht der Quartalsabschlüsse mit dem Abschlussprüfer.

## **Gerichts- und Schiedsverfahren**

E.ON AG ist nicht zum Datum dieses Prospektes und war auch nicht während der letzten beiden Geschäftsjahre an Verwaltungsverfahren, Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren beteiligt, die eine wesentliche Auswirkung auf die Finanzlage oder die Rentabilität der E.ON AG oder des E.ON-Konzerns hervorrufen könnten oder während dieser Zeit hervorgerufen haben. Soweit E.ON AG bekannt ist, sind solche Verwaltungsverfahren, Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren auch nicht anhängig und drohen auch nicht.

## **Signifikante Veränderungen der Finanz- und Handelsposition von E.ON AG**

Über die Offenlegung in diesem Prospekt hinaus gab es seit dem 30. September 2006 keine bedeutenden Änderungen in der Finanz- oder Handelsposition der E.ON AG.

## **ZUSAMMENFASSUNG IN BEZUG AUF E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.**

Die Tätigkeit der E.ON International Finance B.V. erstreckt sich auf die Aufnahme, die Ausgabe sowie die Beschaffung finanzieller Mittel, was die Ausgabe von Anleihen, Schuldscheinen oder anderen Schuldtitel sowie den Abschluss von Verträgen in Verbindungen mit dem vorgenannten umfasst. Darüber hinaus gehört die Steuerung, die Führung, die Gründung und die Finanzierung anderer Beteiligungen und Unternehmen sowie – ohne etwaige Einschränkungen – die Durchführung jedweder anderer wirtschaftlicher oder finanzieller Tätigkeit mit zu den Aktivitäten von E.ON International Finance B.V.

Sämtliche schuldrechtlichen Wertpapiere von E.ON International Finance (z. B. die Schuldverschreibungen) unterliegen der unwiderruflichen Garantie seitens E.ON hinsichtlich Kapital- und Zinszahlungen.

## **Organisationsstruktur**

E.ON International Finance B.V. ist eine 100%ige Tochtergesellschaft von E.ON AG.

## **Ausblick**

Der Geschäftsausblick der E.ON International Finance hat sich seit dem 31. Dezember 2005 nicht signifikant negativ verändert.

## **Unternehmensführung und Aufsichtsgremien**

Die Führungsgremien der E.ON International Finance umfassen den Aufsichtsrat und den Vorstand, welche beide unter folgender Anschrift erreicht werden können: Capelseweg 400, 3068 AX Rotterdam, Holland.

Kein Mitglied des Vorstands und des Aufsichtsrates der E.ON International Finance hat potentielle Interessenkonflikte zwischen seinen Pflichten gegenüber E.ON International Finance und seinen privaten Interessen oder anderen Verpflichtungen bekannt gegeben.

## **Praktiken der Geschäftsführung**

E.ON International Finance B.V. verfügt über keinen vom Aufsichtsrat eingesetzten Prüfungsausschuss.

E.ON International Finance B.V. unterliegt, als im Privatbesitz befindliches Unternehmen, nicht den öffentlichen Corporate Governance Regelungen.

## **Gerichtsverfahren**

E.ON International Finance ist nicht zum Datum dieses Prospektes und war auch nicht während der letzten beiden Geschäftsjahre an Verwaltungsverfahren, Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren beteiligt, die eine wesentliche Auswirkung auf die Finanzlage oder die Rentabilität von E.ON International Finance oder des E.ON-Konzerns hervorrufen könnten oder während dieser Zeit hervorgerufen haben. Soweit E.ON International Finance bekannt ist, sind solche Verwaltungsverfahren, Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren auch nicht anhängig und drohen auch nicht.

## **Signifikante Veränderungen der Finanz- und Handelsposition von E.ON International Finance B.V.**

Über die Offenlegung in diesem Prospekt hinaus gab es seit dem 30. Juni 2006 keine bedeutenden Änderungen in der Finanz- oder Handelsposition der E.ON International Finance B.V.

## **ZUSAMMENFASSUNG IN BEZUG AUF E.ON UK FINANCE PLC**

E.ON UK Finance's Hauptaktivitäten innerhalb des Jahres 2004 sowie am Ende des Jahres 2004 war die Erfüllung von Finanzierungserfordernissen des E.ON Konzerns.

Alle externen schuldrechtlichen Wertpapiere von E.ON UK Finance (z. B. die Schuldverschreibungen) unterliegen der unwiderruflichen Garantie seitens E.ON AG hinsichtlich Kapital- und Zinszahlungen.

## **Organisationsstruktur**

E.ON UK Finance ist über die E.ON UK Holding Company Limited und über die E.ON UK Holding GmbH eine 100%ige Tochtergesellschaft von E.ON AG.

## **Ausblick**

Der Geschäftsausblick der E.ON UK Finance hat sich seit dem 31. Dezember 2005 nicht signifikant negativ verändert.

## **Unternehmensführung und Aufsichtsgremien**

Die Führungsgremien der E.ON UK Finance umfassen den Vorstand, welcher unter folgender Anschrift erreicht werden kann: Westwood Way, Westwood Business Park, Coventry, CV4 8LG, Großbritannien.

Kein Mitglied des Vorstands der E.ON UK Finance hat potentielle Interessenkonflikte zwischen seinen Pflichten gegenüber E.ON International Finance und seinen privaten Interessen oder anderen Verpflichtungen bekannt gegeben.

## **Praktiken der Geschäftsführung**

E.ON UK Finance hat keinen separaten Prüfungsausschuss eingesetzt.

E.ON UK Finance unterliegt als im Privatbesitz befindliches Unternehmen nicht den öffentlichen Corporate Governance Regelungen, die in Großbritannien an der Börse notierte Unternehmen zu beachten haben.

## **Gerichtsverfahren**

E.ON UK Finance ist nicht zum Datum dieses Prospektes und war auch nicht während der letzten beiden Geschäftsjahre an Verwaltungsverfahren, Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren beteiligt, die eine wesentliche Auswirkung auf die Finanzlage oder die Rentabilität von E.ON UK Finance oder des E.ON-Konzerns hervorrufen könnten oder während dieser Zeit hervorgerufen haben. Soweit E.ON UK Finance bekannt ist, sind solche Verwaltungsverfahren, Rechtsstreitigkeiten oder Schiedsgerichtsverfahren auch nicht anhängig und drohen auch nicht.

## **Signifikante Veränderungen der Finanz- und Handelsposition von E.ON UK Finance**

Über die Offenlegung in diesem Prospekt hinaus gab es seit dem 31. Dezember 2005 keine bedeutenden Änderungen in der Finanz- oder Handelsposition der E.ON UK Finance.

## RISK FACTORS

*The following is a disclosure of risk factors that may affect the ability of E.ON AG, E.ON International Finance B.V. and E.ON UK finance plc to fulfil their respective obligations under the Notes and the Guarantee and that are material to the Notes issued under the Programme in order to assess the market risk associated with these Notes. Prospective investors should consider these risk factors before deciding to purchase Notes issued under the Programme.*

*The following statements are not exhaustive. Prospective investors should consider all information provided in this Prospectus and consult with their own professional advisers (including their financial, accounting, legal and tax advisers) if they consider it necessary. In addition, investors should be aware that the risks described may combine and thus intensify one another.*

*In respect of Notes which require in view of their specific structure a special description of risk factors, risk factors in addition to, or in substitution for those described below will be described in the Final Terms relating to such Notes.*

### RISK FACTORS REGARDING E.ON AG

At present, there are no identifiable risks that could jeopardize the continued operation of E.ON or E.ON Group. However, as also expressed in the Risk Factors contained in the 2005 Annual Report on Form 20-F on pages 4-13 which are incorporated by reference into this Prospectus, there are a number of business or operational factors that can affect E.ON's operations by having either a positive or a negative impact on revenue and results. These include:

E.ON's electricity and gas businesses face the price and sales risks resulting from intensified competition but also from changes in laws and regulations of Europe's electricity and gas markets.

E.ON is exposed to the risk of further rising fuel prices which could materially and adversely affect E.ON's results of operation and its financial condition;

E.ON's revenues and results of operation fluctuate by season and according to the weather;

E.ON operates technologically complex and interconnected production plants with attendant risk of loss of generation and supply and therefore revenue;

E.ON faces the risk of being subject to environmental liability associated with its operations that could materially and adversely affect its business;

If E.ON's plans to make selective acquisitions and investments to enhance its core energy business are unsuccessful, there is the risk that the Company's future earnings and share price could be materially and adversely affected;

The risk of not being able to make required divestments on acceptable terms could interfere with E.ON's declared business strategy and/or adversely affect its business;

There is a risk that additional financial leverage related to acquisitions will lead to a credit downgrade. E.ON has stated, in connection with its bid for Endesa, that E.ON's target credit rating is single A flat.

E.ON is also exposed to interest-rate, currency, credit, and share-price fluctuation risks. Risks arise in the process of ensuring sufficient liquidity is available to meet E.ON Group's financial obligations on a timely basis;

E.ON Group's exposure to the constant change in the political, legal and social environment in which it does business could be expected to have an impact on earnings. Clear risks exist in the grid business as a result of the ongoing review of network access rates by the regulator for the German elec-

tricity and gas sectors and as a result of the potential intensification of EU regulation, especially in terms of unbundling;

E.ON is exposed to IT risks during the development of IT solutions designed to support business processes;

E.ON Group companies are involved in litigation connected with their operations.

#### **RISK FACTORS REGARDING E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V.**

E.ON International Finance's continued operations depend on the ability of E.ON and other members of E.ON Group to meet their payment obligations under loans provided to them by E.ON International Finance.

All debt securities of E.ON International Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by E.ON AG in respect of principal and interest payments. This guarantee is enforceable under the laws of the Federal Republic of Germany.

For the risk factors regarding E.ON AG, as Guarantor and debtor to E.ON International Finance, please see the separate section above.

#### **RISK FACTORS REGARDING E.ON UK FINANCE PLC**

E.ON UK Finance' continued operations depend on the ability of E.ON AG and other members of E.ON Group to meet their payment obligations under loans provided to them by E.ON UK Finance.

All external debt securities of E.ON UK Finance (such as the Notes) are wholly and unconditionally guaranteed by E.ON AG in respect of principal and interest payments. This guarantee is enforceable under the laws of the Federal Republic of Germany.

For the risk factors regarding E.ON AG, as Guarantor and debtor to E.ON UK Finance, please see the separate section above.

#### **RISK FACTORS REGARDING THE NOTES**

##### **Notes may not be a suitable Investment for all Investors**

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

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



Some Notes are complex financial instruments. Sophisticated institutional investors generally do not purchase complex financial instruments as stand-alone investments. They purchase complex financial instruments as a way to reduce risk or enhance yield with an understood, measured, appropriate addition of risk to their overall portfolio. A potential investor should not invest in Notes which are complex financial instruments unless it has the expertise (either alone or with a financial adviser) to evaluate how the Notes will perform under changing conditions, the resulting effects on the value of the Notes and the impact this investment will have on the potential investor's overall investment portfolio.

### **Liquidity Risk**

Application has been made to list and trade Notes to be issued under the Programme on the market of the Luxembourg Stock Exchange appearing on the list of regulated markets issued by the European Commission (Regulated Market "Bourse de Luxembourg"). In addition, the Programme provides that Notes may be listed on other or further stock exchanges or may not be listed at all. Regardless of whether the Notes are listed or not, there can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. The fact that the Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

### **Market Price Risk**

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels, the policy of central banks, overall economic developments, inflation rates or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The holder of Notes is therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Note which materialises if the holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes.

### **Currency Risk/Dual Currency Notes**

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

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

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

### **Risk of Early Redemption**

The applicable Final Terms will indicate whether an Issuer may have the right to call the Notes prior to maturity (optional call right) on one or several dates determined beforehand or whether the Notes will be subject to early redemption upon the occurrence of an event specified in the applicable Final Terms (early redemption event). In addition, each Issuer will always have the right to redeem the

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

### **Fixed Rate Notes**

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

### **Floating Rate Notes**

A holder of Floating Rate Notes is exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance.

Floating Rate Notes may be structured to include multipliers or other leverage factors, or caps or floors, or any combination of those features or other similar related features. In such case, their market value may be more volatile than the market value for Floating Rate Notes that do not include these features. If the amount of interest payable is determined in conjunction with a multiplier greater than one or by reference to some other leverage factor, the effect of changes in the interest rates on interest payable will be increased. The effect of a cap is that the amount of interest will never rise above and beyond the predetermined cap, so that the holder will not be able to benefit from any actual favourable development beyond the cap. The yield could therefore be considerably lower than that of similar Floating Rate Notes without a cap.

Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

### **Inverse/Reverse Floating Rate Notes**

Inverse Floating Rate Notes (also called Reverse Floating Rate Notes) have an interest rate which is determined as the difference between a fixed interest rate and a floating rate reference rate such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) or the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which means that interest income on such Notes falls if the reference interest rate increases. Typically, the market value of Inverse Floating Rate Notes is more volatile than the market value of other more conventional floating rate notes based on the same reference rate (and with otherwise comparable terms). Inverse Floating Rate Notes are more volatile because an increase in the reference rate not

only decreases the interest payable on the Notes, but may also reflect an increase in prevailing interest rates, which may further adversely affect the market value of such Notes.

### **Fixed to Floating Rate Notes**

Fixed to Floating Rate Notes may bear interest at a rate that the Issuer may elect to convert from a fixed rate to a floating rate, or from a floating rate to a fixed rate. The Issuer's ability to convert the interest rate will affect the secondary market and the market value of the Notes since the Issuer may be expected to convert the rate when it is likely to produce a lower overall cost of borrowing. If the Issuer converts from a fixed rate to a floating rate, the spread on the Fixed/Floating Rate Notes may be less favourable than then prevailing spreads on comparable Floating Rate Notes relating to the same reference rate. In addition, the new floating rate at any time may be lower than the interest rates payable on other Notes. If the Issuer converts from a floating rate to a fixed rate, the fixed rate may be lower than the then prevailing interest rates payable on its Notes.

### **Zero Coupon Notes**

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects the market interest rate. A holder of Zero Coupon Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate. Prices of Zero Coupon Notes are more volatile than prices of Fixed Rate Notes and are likely to respond to a greater degree to market interest rate changes than interest bearing notes with a similar maturity.

### **Index Linked Notes**

Index Linked Notes may either be issued as Index Linked Interest Notes where payments of interest will be made by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer(s) (as indicated in the applicable Final Terms) or as Index Linked Redemption Notes where payment of principal will be calculated by reference to a single index or other factors (including changes in the price of securities and commodities or movements in exchange rates) and/or such formula as may be specified by the Issuer and the relevant Dealer (as indicated in the applicable Final Terms) or may be issued as a combination of Index Linked Interest Notes and Index Linked Redemption Notes.

If payment of interest is linked to a particular index, a holder of an Index Linked Interest Note is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income or may even receive no interest at all which may have the effect that the yield of an Index Linked Interest Note is negative. If payment of principal is linked to a particular index, a holder of Index Linked Redemption Notes is particularly exposed to the risk that the redemption amount is uncertain. Depending on the calculation of the redemption amount, the yield of an Index Linked Redemption Note may be negative and an investor might lose the value of its entire investment or parts of it. None of the Issuers has control over a number of matters, including economic, financial and political events that are important in determining the existence, magnitude and longevity of these risks and their results.

Investors should be aware that the market price of Index Linked Notes may be very volatile (depending on the volatility of the relevant index). Neither the current nor the historical value of the relevant index should be taken as an indication of the future performance of such index during the term of any Note.

### **Equity Linked Notes**

An investment in Equity Linked Notes may bear similar risks as a direct equity investment and investors should take advice accordingly. In case of Equity Linked Redemption Notes the investor may lose the value of its entire investment or part of it.

### **Credit Linked Notes**

The holder of a Credit Linked Note is exposed to the credit risk of the relevant Issuer and that of one or more reference entities (as specified in the applicable Final Terms). There is no guarantee that the holder of such Credit Linked Notes will receive the full principal amount of such Notes and interest thereon and ultimately the obligations of the Issuer to pay principal under the Notes may even be reduced to zero.

### **General Risks in respect of Structured Notes**

An investment in Notes the premium and/or the interest on or principal of which is determined by reference to one or more values of currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae, either directly or inversely, may entail significant risks not associated with similar investments in a conventional debt security, including the risks that the resulting interest rate will be less than that payable on a conventional debt security at the same time and/or that an investor could lose all or a substantial portion of the principal of its Notes. Neither the current nor the historical value of the relevant currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae should be taken as an indication of future performance of such currencies, commodities, interest rates or other indices or formulae during the term of any Note.

### **Risk of potential Conflicts of Interest**

In case of Notes linked to an underlying (e. g., but not limited to, an index, a currency, a commodity, single shares or a basket), each of the Issuer, the Dealer(s) or any of their respective affiliates may from time to time engage in transactions relating to such underlying for their own accounts or for the accounts of third parties and may issue other financial products in respect of such underlying. Such activities could create conflicts of interest and may have a negative impact on the underlying value.

Certain of the Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

## E.ON AG AS ISSUER AND GUARANTOR

### Independent Auditors

The independent auditors of E.ON AG are PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf, Germany. They audited the consolidated and non-consolidated financial statements of E.ON AG for the years ended 2004 and 2005 and issued an unqualified opinion in each case. The auditors are a member of the Wirtschaftsprüferkammer, Rauchstrasse 26, 10787 Berlin, Germany.

### Selected Financial Information

#### *Historical Financials*

The following tables set out in summary form certain balance sheet and profit and loss and cash flow information relating to E.ON AG. The information has been extracted without material adjustment from the audited consolidated financial statements of E.ON AG for the years ended 31 December 2005 and 31 December 2004. These consolidated financial statements of E.ON AG have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the United States of America ("U.S. GAAP").

#### Consolidated Balance Sheet as at 31 December 2005

E.ON AG and Subsidiaries Consolidated Balance Sheets			
€ in millions	Note	December 31,	
		2005	2004
<b>Assets</b>			
Goodwill	(13 a)	15,363	14,454
Intangible assets	(13 a)	4,125	3,788
Property, plant and equipment	(13 b)	41,323	43,563
Financial assets	(13 c)	21,686	17,263
<b>Fixed assets</b>		<b>82,497</b>	<b>79,068</b>
Inventories	(14)	2,457	2,647
Financial receivables and other financial assets	(15)	2,019	2,124
Operating receivables and other operating assets	(15)	21,354	15,759
Assets of disposal groups	(4)	681	553
Liquid funds (thereof cash and cash equivalents < 3 months 2005: 4,413; 2004: 4,176)	(16)	15,119	12,016
<b>Non-fixed assets</b>		<b>41,630</b>	<b>33,099</b>
Deferred taxes	(8)	2,079	1,551
Prepaid expenses	(17)	356	344
<b>Total assets</b> (thereof short-term 2005: 32,648; 2004: 25,839)		<b>126,562</b>	<b>114,062</b>

## E.ON AG and Subsidiaries Consolidated Balance Sheets

€ in millions	Note	December 31,	
		2005	2004
<b>Stockholders' equity and liabilities</b>			
Capital stock	(18)	1,799	1,799
Additional paid-in capital	(19)	11,749	11,746
Retained earnings	(20)	25,861	20,003
Accumulated other comprehensive income	(21)	5,331	268
Treasury stock	(18)	-256	-256
<b>Stockholders' equity</b>		<b>44,484</b>	<b>33,560</b>
<b>Minority interests</b>	(22)	<b>4,734</b>	<b>4,144</b>
Provisions for pensions	(23)	8,720	8,589
Other provisions	(24)	25,142	25,653
<b>Accrued liabilities</b>		<b>33,862</b>	<b>34,242</b>
Financial liabilities	(25)	14,362	20,301
Operating liabilities	(25)	19,052	14,054
<b>Liabilities</b>		<b>33,414</b>	<b>34,355</b>
Liabilities of disposal groups	(4)	831	54
Deferred tax liabilities	(8)	8,420	6,605
Deferred income	(17)	817	1,102
<b>Total liabilities</b> (thereof short-term 2005: 25,093; 2004: 23,734)		<b>82,078</b>	<b>80,502</b>
<b>Total stockholders' equity and liabilities</b>		<b>126,562</b>	<b>114,062</b>

## Consolidated Statements of Income for the year ended 31 December 2005

### E.ON AG and Subsidiaries Consolidated Statements of Income

€ in millions	Note	2005	2004
<b>Sales</b>	(32)	<b>56,399</b>	<b>46,742</b>
Electricity and petroleum tax		-4,545	-4,358
<b>Sales, net of electricity and petroleum tax</b>		<b>51,854</b>	<b>42,384</b>
Cost of goods sold and services provided	(5)	-40,787	-31,441
<b>Gross profit on sales</b>		<b>11,067</b>	<b>10,943</b>
Selling expenses		-3,852	-4,235
General and administrative expenses		-1,528	-1,350
Other operating income	(6)	7,569	6,115
Other operating expenses	(6)	-5,874	-4,754
Financial earnings	(7)	-174	-364
<b>Income/Loss from continuing operations before income taxes and minority interests</b>		<b>7,208</b>	<b>6,355</b>
Income taxes	(8)	-2,276	-1,850
Minority interests	(9)	-553	-478
<b>Income/Loss from continuing operations</b>		<b>4,379</b>	<b>4,027</b>
Income/Loss from discontinued operations, net	(4)	3,035	312
Cumulative effect of changes in accounting principles, net		-7	-
<b>Net income</b>		<b>7,407</b>	<b>4,339</b>
<b>Earnings per share in €—basic and diluted</b>			
	(12)		
from continuing operations		6.64	6.13
from discontinued operations		4.61	0.48
from cumulative effect of changes in accounting principles, net		-0.01	-
<b>from net income</b>		<b>11.24</b>	<b>6.61</b>

## Consolidated Statements of Cash Flows for the year ended 31 December 2005

E.ON AG and Subsidiaries Consolidated Statements of Cash Flows		
€ in millions	2005	2004
Net income	7,407	4,339
Income applicable to minority interests	553	478
Adjustments to reconcile net income to net cash provided by operating activities		
Income from discontinued operations	-3,035	-312
Depreciation, amortization, impairment	3,068	3,051
Changes in provisions	-367	-574
Changes in deferred taxes	395	58
Other non-cash income and expenses	-310	25
Gain/Loss (-) on disposal:		
equity investments	-44	-397
other financial assets	-3	-34
intangible assets and property, plant and equipment	-36	-31
Changes in non-fixed assets and other operating liabilities		
inventories	-283	-285
trade receivables	-1,505	-210
other operating receivables	-3,851	-2
trade payables	1,386	-113
other operating liabilities	3,226	-153
<b>Cash provided by operating activities</b>	<b>6,601</b>	<b>5,840</b>
Proceeds from disposal of		
equity investments	6,093	1,619
other financial assets	305	719
intangible and fixed assets	201	268
Purchase of		
equity investments	-985	-2,203
other financial assets	-362	-294
intangible assets and property, plant and equipment	-2,990	-2,612
Changes in securities (other than trading) (> 3 months)	-479	-385
Changes in financial receivables	-1,384	2,506
<b>Cash provided by (used for) investing activities</b>	<b>399</b>	<b>-382</b>
Payments received/made from changes in capital including minority interests	-26	3
Payments received/made for treasury stock, net	-33	-
Payment of cash dividends to		
stockholders of E.ON AG	-1,549	-1,312
minority stockholders	-245	-286
Payments for financial liabilities	3,022	3,522
Repayments of financial liabilities	-7,634	-6,693
<b>Cash used for financing activities</b>	<b>-6,465</b>	<b>-4,766</b>
<b>Net increase in cash and cash equivalents (&lt; 3 months)</b>	<b>535</b>	<b>692</b>
Effect of foreign exchange rates on cash and cash equivalents (< 3 months)	77	-60
Cash and cash equivalents (< 3 months) at the beginning of the period	4,176	3,321
Cash and cash equivalents (< 3 months) from discontinued operations at the beginning of the period	-375	-152
<b>Cash and cash equivalents (&lt; 3 months) from continuing operations at the end of the period</b>	<b>4,413</b>	<b>3,801</b>
Available-for-sale securities (> 3 months) from continued operations at the end of the period	10,706	7,791
Available-for-sale securities (> 3 months) from discontinued operations at the end of the period	-	49
Cash and cash equivalents (< 3 months) from discontinued operations at the end of the period	-	375
<b>Liquid funds as shown on the balance sheet</b>	<b>15,119</b>	<b>12,016</b>

### Interim and other financial information

The following tables set out in summary form certain balance sheet and profit and loss information relating to E.ON AG. The information has been extracted without material adjustment from the unaudited interim consolidated financial statements of E.ON AG for the periods ending 30 September 2006 and 30 September 2005.

#### Consolidated Balance Sheet as at 30 September 2006

E.ON AG and Subsidiaries Consolidated Balance Sheets		
€ in millions	Sept. 30, 2006	Dec. 31, 2005
<b>Assets</b>		
Goodwill	15,295	15,363
Intangible assets	3,821	4,125
Property, plant, and equipment	41,655	41,323
Financial assets	23,434	21,686
<b>Fixed assets</b>	<b>84,205</b>	<b>82,497</b>
Inventories	3,850	2,457
Financial receivables and other financial assets	2,066	2,019
Operating receivables and other operating assets	19,309	21,354
Liquid funds (thereof cash and cash equivalents < 3 months 2006: 2,627; 2005: 4,413)	12,482	15,119
<b>Nonfixed assets</b>	<b>37,707</b>	<b>40,949</b>
Deferred taxes	1,505	2,079
Prepaid expenses	475	356
Assets of disposal groups	647	681
<b>Total assets</b>	<b>124,539</b>	<b>126,562</b>

E.ON AG and Subsidiaries Consolidated Balance Sheets		
€ in millions	Sept. 30, 2006	Dec. 31, 2005
<b>Stockholders' equity and liabilities</b>		
<b>Stockholders' equity</b>	<b>44,871</b>	<b>44,484</b>
<b>Minority interests</b>	<b>4,872</b>	<b>4,734</b>
Provisions for pensions	6,417	8,720
Other provisions	26,588	25,142
<b>Accrued liabilities</b>	<b>33,005</b>	<b>33,862</b>
Financial liabilities	15,125	14,362
Operating liabilities	17,011	19,052
<b>Liabilities</b>	<b>32,136</b>	<b>33,414</b>
Liabilities of disposal groups	634	831
Deferred tax liabilities	7,822	8,420
Deferred income	1,199	817
<b>Total stockholders' equity and liabilities</b>	<b>124,539</b>	<b>126,562</b>



## Consolidated Statements of Income for the period 1 January to 30 September 2006

E.ON AG and Subsidiaries Consolidated Statements of Income				
€ in millions	July 1 - September 30		January 1 - September 30	
	2006	2005	2006	2005
<b>Sales</b>	<b>12,536</b>	<b>11,346</b>	<b>49,451</b>	<b>39,520</b>
Energy taxes	-458	-810	-3,067	-3,254
<b>Sales, net of energy taxes</b>	<b>12,078</b>	<b>10,536</b>	<b>46,384</b>	<b>36,266</b>
Cost of goods sold and services provided	-9,988	-8,384	-37,791	-28,221
<b>Gross profit on sales</b>	<b>2,090</b>	<b>2,152</b>	<b>8,593</b>	<b>8,045</b>
Selling expenses	-1,125	-933	-3,309	-2,833
General and administrative expenses	-357	-355	-1,265	-1,032
Other operating income	2,480	1,185	5,738	5,378
Other operating expenses	-3,249	-1,206	-6,438	-4,252
Financial earnings	-145	-342	178	-173
<b>Income/Loss (-) from continuing operations before income taxes and minority interests</b>	<b>-306</b>	<b>501</b>	<b>3,497</b>	<b>5,133</b>
Income taxes	36	-128	-730	-1,625
Minority interests	35	-105	-270	-370
<b>Income/Loss (-) from continuing operations</b>	<b>-235</b>	<b>268</b>	<b>2,497</b>	<b>3,138</b>
Income/Loss (-) from discontinued operations, net	37	3,105	132	3,261
<b>Net income</b>	<b>-198</b>	<b>3,373</b>	<b>2,629</b>	<b>6,399</b>
<b>Earnings per share in €, basic and diluted</b>				
- from continuing operations	-0.36	0.41	3.79	4.76
- from discontinued operations	0.06	4.71	0.20	4.95
<b>- from net income</b>	<b>-0.30</b>	<b>5.12</b>	<b>3.99</b>	<b>9.71</b>

### General Information about E.ON AG

In March 1929 the company "Vereinigte Elektrizitäts- und Bergwerks-Aktiengesellschaft" was formed under the laws of Germany. On April 23, 1970 it was renamed VEBA AG. On 16 June 2000, VIAG AG, Munich, was merged into VEBA AG, and VEBA AG was subsequently renamed E.ON AG. E.ON AG is a joint stock company (*Aktiengesellschaft*), incorporated under German law and has its place of registration in Düsseldorf where it is also registered in the Commercial Register of the local court of Düsseldorf under HRB 22315. E.ON AG's registered office is located at E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, Federal Republic of Germany (telephone: +49 (0)211 45790).

### Organisational Structure

E.ON is the largest DAX stock, measured on the basis of market capitalization at the end of the third quarter 2006 (€ 64.7 billion). 2005 sales reached over € 56 billion with approximately 80,000 employees worldwide.

E.ON AG is the management holding company ("Corporate Center") of the group. The Corporate Center's main tasks are to chart E.ON's strategic course as an integrated energy company. Moreover, the Corporate Center is responsible for centralized business functions of the E.ON Group including Accounting, Controlling, Finance, and Legal Services.

## Organisational Chart of the E.ON Group

Corporate Center				
E.ON AG Düsseldorf				
MU Central Europe	MU Pan-European Gas	MU UK	MU Nordic	MU US-Midwest
E.ON Energie AG München 100%	E.ON Ruhrgas AG Essen 100%	E.ON UK Coventry 100%	E.ON Nordic AB Malmö 100 %	E.ON U.S. Louisville 100%

MU=Market Unit

Both E.ON International Finance and E.ON UK Finance belong to the Corporate Center.

### Business Overview – Principal Activities and Principal Markets

The Group's core energy business is organized into the following five market units: Central Europe, Pan-European Gas, U. K., Nordic and U. S. Midwest, as well as the Corporate Center.

#### Core Energy Business

**Central Europe.** E.ON Energie AG, Munich, Germany ("**E.ON Energie**") is the lead company of the Central Europe market unit. E.ON Energie is one of the largest non-state-owned European power companies in terms of electricity sales, with revenues of € 24.3 billion (which included € 1.0 billion of electricity taxes that were remitted to the tax authorities) in 2005. E.ON Energie's core business consists of the ownership and operation of power generation facilities and the transmission, distribution, and sale of electric power, gas, and heat in Germany and continental Europe. The Central Europe market unit owns interests in and operates power stations with a total installed capacity of approximately 36,400 megawatts ("MW"), of which Central Europe's attributable share is approximately 27,800 MW (not including mothballed, shutdown and cold reserve plants). Through its own operations, as well as through distribution companies, in most of which it owns a majority interest, E.ON Energie also distributes electricity, heat and gas to regional and municipal utilities, commercial and industrial customers and residential customers. In 2005, E.ON Energie supplied approximately 18 percent of the electricity consumed by end users in Germany. The Central Europe market unit contributed 43.1 percent of E.ON's revenues and recorded adjusted EBIT of € 3.9 billion in 2005. For the first 9 months of 2006, the Central European market unit recorded revenues of € 21.0 billion and adjusted EBIT of € 3.2 billion.

**Pan-European Gas.** E.ON Ruhrgas AG, Essen, Germany ("**E.ON Ruhrgas**") is the lead company of the Pan-European Gas market unit. E.ON Ruhrgas is one of the leading non-state-owned gas companies in Europe and the largest gas business in Germany in terms of gas sales, with 690.2 billion kWh of gas sold in 2005. E.ON Ruhrgas' principal business is the supply, transmission, storage and sale of natural gas. E.ON Ruhrgas imports gas from Russia, Norway, the Netherlands, the United Kingdom, and Denmark, and also purchases gas from domestic sources. E.ON Ruhrgas sells this gas to regional and supraregional distributors, municipal utilities and industrial customers in Germany and increasingly also delivers gas to customers in other European countries. In addition, E.ON Ruhrgas is active in gas transmission within Germany via a network of approximately 11,000 kilometers ("km") of gas pipelines and operates a number of underground storage facilities in Germany. E.ON Ruhrgas also holds numerous stakes in German and other European gas transportation and distribution companies, as well as a 6.4 percent shareholding in Gazprom, Russia's main natural gas exploration, production, transportation, and marketing company. In 2005, the Pan-European Gas market unit recorded revenues of € 17.9 billion (which included € 3.1 billion in natural gas and electricity taxes that were remitted, directly or indirectly, to the tax authorities) and adjusted EBIT of € 1.5 billion. The Pan-European Gas market unit contributed 31.8 percent of E.ON's revenues in 2005. For the first 9 months of 2006, the Pan-European Gas market unit recorded revenues of € 17.8 billion and adjusted EBIT of € 1.6 billion.

**U.K.** E.ON UK plc (formerly Powergen UK plc), Coventry, United Kingdom ("**E.ON UK**") is the lead company of the U.K. market unit. E.ON UK and its associated companies are actively involved in the ownership and operation of power generation facilities as well as in the distribution of electricity and supply of electric power and gas and in energy trading. E.ON UK owns interests in and operates power stations with a total installed capacity of approximately 10,762 MW, of which its attributable share is approximately 10,547 MW. E.ON UK served approximately 8.6 million electricity and gas customer accounts at 31 December 2005 and its Central Networks business served 4.9 million customer connections. In 2005, E.ON UK recorded revenues of € 10.2 billion or 18.0 percent of E.ON's revenues, and adjusted EBIT of € 963 million. For the first 9 months of 2006, E.ON UK recorded revenues of € 8.7 billion and adjusted EBIT of € 710 million.

**Nordic.** E.ON Nordic AB, Malmö, Sweden ("**E.ON Nordic**") is the lead company of the Nordic market unit. It currently operates through the integrated energy company E.ON Sverige A.B. in which it holds a majority stake of 55.2 percent. On 26 June 2006, E.ON Nordic and Fortum Power and Heat Oy (Fortum) finalized the transfer to Fortum of all of E.ON Nordic's shares in E.ON Finland pursuant to an agreement signed on 2 February 2006. The purchase price totalled about € 390 million. E.ON Nordic is actively involved in the ownership and operation of power generation facilities, as well as the distribution and supply of electric power, gas and heat, primarily in Sweden and Finland. E.ON Nordic owns interests in power stations with a total installed capacity of approximately 14,786 MW, of which its attributable share is approximately 7,374 MW (not including mothballed and shutdown power plants). In 2005, E.ON Nordic recorded revenues of € 3.5 billion (including € 402 million of electricity and natural gas taxes that were remitted to the tax authorities) or 6.2 percent of E.ON's revenues, and adjusted EBIT of € 806 million. For the first 9 months of 2006, E.ON Nordic recorded revenues of € 2.3 billion and adjusted EBIT of € 437 million.

**U.S. Midwest.** E.ON U.S. LLC, Louisville, USA ("**E.ON U.S.**") is the lead company of the U.S. Midwest market unit. E.ON U.S. is a diversified energy services company with businesses in power generation, retail gas and electric utility services, as well as off-system sales. E.ON U.S.'s power generation and retail electricity and gas services are located principally in Kentucky, with a small customer base in Virginia and Tennessee. E.ON U.S. owns interests in and operates power stations with a total installed capacity of approximately 7,600 MW, of which its attributable share is approximately 7,500 MW (not including mothballed and shutdown power plants). In 2005, the U.S. Midwest market unit recorded revenues of € 2.0 billion or 3.6 percent of E.ON's revenues, and adjusted EBIT of € 365 million. For the first 9 months of 2006, E.ON U.S. recorded revenues of € 1.5 billion and adjusted EBIT of € 285 million.

**Corporate Center.** The Corporate Center consists of E.ON AG itself and equity interests managed directly by E.ON AG, including its remaining telecommunications interests.

#### *Other Activities*

**Degussa AG, Düsseldorf, Germany ("**Degussa**").** Continuing the implementation of its framework agreement with RAG on 21 March 2006, E.ON transferred its stake in Degussa (42.9 percent) into RAG Projektgesellschaft mbH, Essen. E.ON's Degussa stake was forward sold to RAG on the same date. The transaction initially resulted in a gain of € 618 million. However, because E.ON holds a 39.2 percent stake in RAG, the share of the gain recorded in E.ON's Consolidated Statement of Income was € 376 million. The purchase price of approximately € 2.8 billion was distributed to shareholders through a special dividend of € 4.25 per share which was proposed to the annual shareholders meeting in May 2006. On 3 July 2006, E.ON and RAG executed the forward sales agreement for E.ON's stake in RAG Projektgesellschaft mbH. E.ON has now sold all of its remaining, indirectly held stake in Degussa.

E.ON's only remaining telecommunications interest is a 50.1 percent stake in the Austrian mobile telecommunications network operator ONE GmbH, formerly Connect Austria Gesellschaft für Telekommunikation GmbH. Effective 1 January 2002, ONE GmbH is accounted for under the equity method in E.ON's Consolidated Financial Statements.

#### **Trend Information**

There has been no material adverse change in the prospects of E.ON AG since 31 December 2005.

### *Recent Developments during the first Three Quarters 2006*

In the first 9 months of 2006, E.ON's sales increased by 25 percent to € 49.5 billion. With the exception of E.ON Nordic, all market units contributed to the significant increase in sales, which was mainly due to the following factors: the global increase in energy prices which led to higher average power and gas prices, the inclusion of newly consolidated regional utilities particularly in Bulgaria, Hungary, Romania and the United Kingdom, and weather-driven volume increases, particularly of natural gas.

Adjusted EBIT grew by 10 percent to € 6.1 billion. In particular the solid earnings performance of the Central Europe and the Pan-European Gas market units contributed to the increase.

Net book gains in the first nine months of 2006 amounted to € 819 million and were approximately € 416 million above last year's figure. In the period under review book gains resulted in particular from the sale of securities (€ 351 million) and the Degussa transaction (€ 376 million). In the prior-year period, net book gains resulted mainly from the sale of securities (€ 260 million) and from the merger of Gasversorgung Thüringen and TEAG (€ 112 million).

There were no restructuring expenses recorded in the first nine months of 2006. In the same period a year ago, restructuring expenses amounted to € 14 million.

Other non-operating earnings amounted to –€ 2,538 million in the first nine months of 2006. Other non-operating earnings primarily reflect the fulfilment of derivative gas procurement contracts and the marking to market of derivatives (–€ 1,954 million), particularly at the U.K market unit. For the period ended 30 September 2005, the marking to market of derivatives resulted in a positive effect of € 582 million. In addition, impairment charges totalling € 359 million were recorded due to the regulation of networks in Germany. In the previous year, the positive effect of the marking to market of derivatives was nearly offset by costs relating to the severe storm in Sweden in early 2005 and the impairment charges taken at Degussa's Fine Chemicals division. Income from continuing operations before income taxes and minority interests declined from € 5,133 million to € 3,497 million. The main factors were the effects of the marking to market of derivatives and impairment charges totalling € 547 million at our natural gas distribution network operations as well as provisions of € 533 million to address the expected consequences of the retroactive application of lower network charges.

Our continuing operations recorded a tax expense of € 730 million in the first nine months of 2006, compared to € 1,625 million during the same period in 2005. The decline in our tax expense primarily reflects a higher share of tax-free income. Minority interests declined from € 370 million to € 270 million.

Income from continuing operations declined from € 3,138 million to € 2,497 million.

The income from discontinued operations amounted to € 132 million, including the results of E.ON Finland, which was sold in June 2006, and Western Kentucky Energy, which is held for sale. In the first nine months of 2005, income from discontinued operations amounted to € 3,261 million, resulting in particular from the book gains recognised on the sale of Viterra AG, E.ON's real estate group, and the sale of Ruhrgas Industries.

Consolidated net income decreased by 59 percent to € 2,629 million for the period from 1 January to 30 September 2006. Earnings per share were reduced by 59 percent to € 3.99.

#### *The cash takeover offer for the shares of Endesa S.A.*

E.ON announced on 21 February 2006 an offer for the acquisition of Endesa S.A. ("**Endesa**"), Spain's largest electricity company, to make E.ON one of the world's leading power and gas companies serving more than 50 million customers in more than 30 countries. E.ON offered to acquire 100 percent of the share capital of Endesa at a price of € 27.50 per share in cash. The consideration for 100 percent of the ordinary share capital of Endesa was a total of approximately € 29.1 billion. Endesa, subsequently paid a dividend of € 2.095 per share and as a consequence E.ON's offer reduced to € 25.405 per Endesa share giving a total consideration of € 26.89 billion. On 26 September 2006, E.ON

announced that it intended to raise its cash offer to € 35 per Endesa share resulting in a total consideration of € 37.056 billion. On 2 January 2007, Endesa paid a dividend of € 0.50 per share. As a result E.ON's offer then reduced to € 24.905, being a total consideration of approximately € 26.37 billion, with a commitment to raise this offer to € 34.50 per Endesa share giving a total consideration of € 36.53 billion. The offer amount is subject to adjustment up to the gross amount of any dividend paid by Endesa between the filing of E.ON's offer and settlement.

The completion of the offer is conditional upon:

- E.ON acquiring a minimum of 529,481,934 shares of Endesa, representing 50.01 percent of the share capital of Endesa, as a result of the offer; and
- Endesa shareholders at the general shareholders' meeting of Endesa resolving to:
  - amend article 32 of its by-laws to remove any limitation or restriction regarding the number of votes capable of being exercised by Endesa shareholders;
  - amend articles 37 and 38 of its by-laws to remove the requirements regarding classes of directors and majority composition of the Board of Directors of Endesa; and
  - amend article 42 of its by-laws to remove the conditions to be appointed a director or Chief Executive Officer

The above conditions can be waived by E.ON.

On 25 April 2006, E.ON received unconditional antitrust approval by the European Commission for its bid for Endesa.

On 3 November 2006, E.ON received the decision by the Spanish Ministry of Industry which approved the acquisition with limited conditions. On 6 November 2006, E.ON announced to accept the decision of the Spanish Ministry of Industry.

However, due to court injunctions suspending Gas Natural's offer, E.ON's competing offer remained suspended. On 17 November 2006, Endesa announced that it will ask the Spanish Courts to modify or lift the injunctions against Gas Natural's offer to remove the suspension. On 10 January 2007, the Spanish Supreme Court lifted its injunction blocking Gas Natural's offer. E.ON expects the injunction by the Commercial Court of Madrid to be lifted during the course of January 2007.

E.ON's current expectation is that the transaction will close in the first half of 2007, subject to any possible delays including but not limited to the points described above or other litigation.

#### *Other Events*

On 1 December 2006, E.ON acquired through its subsidiary E.ON Sales & Trading a 75-percent stake in Dalmine Energie. Based in the Northern Italian city of Bergamo, Dalmine Energie is one of Italy's largest independent energy traders. In 2005, the company supplied approx. 3 billion kWh of electricity and approx. 10 billion kWh of gas to a total of roughly 1,100 industrial and business customers. The Luxembourg-based industrial company Tenaris which had been the only shareholder by then kept 25 percent of the shares of Dalmine Energie, while E.ON Sales & Trading acquired 75 percent from Tenaris. The purchase price amounted to € 46.5 million.

On 29 August 2006, E.ON concluded agreements with Gazprom for contractual commitments to new volume and contract extensions for additional volume totaling about 400 billion cubic meters of natural gas. The agreements extend existing contracts by 15 years through 2035, and, from 2010/2011 through 2036, involve the supply of additional natural gas to be transported via the Nord Stream pipeline to Germany's Baltic Sea coast. Nord Stream, a joint project of Gazprom, E.ON Ruhrgas, and Wintershall, is important for Europe's natural gas supply. E.ON Ruhrgas is also participating in the construction of two new pipelines linking Nord Stream to Germany's natural gas network. The annual supply amount of roughly 24 billion cubic meters is one third of E.ON Ruhrgas's current procurement.

On 13 July 2006, E.ON and Gazprom signed a framework agreement on the exchange of assets in the sectors of gas production as well as gas sales and trading and power. E.ON is acquiring a stake of 25 percent minus one share in the Siberian gas field Yuzhno Russkoye. Yuzhno Russkoye has reserves of over 700 billion m<sup>3</sup>, making it one of the world's largest gas fields. Production is to start in 2007 and annual output will reach up to 25 billion m<sup>3</sup>. In return for the stake in the field, Gazprom will receive minority interests of 50 percent minus one share in the Hungarian gas companies E.ON Földgaz Storage and E.ON Földgaz Trade, a stake of 25 percent plus one share in the regional power and gas supplier E.ON Hungaria and compensation.

On 26 June 2006, E.ON Nordic and Fortum Power and Heat Oy (Fortum) finalized the transfer to Fortum of all of E.ON Nordic's shares in E.ON Finland pursuant to an agreement signed on 2 February 2006. The purchase price totalled about € 390 million.

On 3 March 2006, E.ON announced to build a new ultra-efficient coal-fired power station at Maasvlakte near Rotterdam in the Netherlands for EUR 1.2 billion. The new power station will have an installed capacity of 1,100 MW and be able to cover about 7 percent of Dutch electricity demand. In 2005 E.ON gained access to the market for end users in the Netherlands by acquiring the Dutch power distributor NRE Energie.

On 1 March 2006, RWE Energy and E.ON Energie agreed on a share swap involving their respective subsidiary gas companies in the Czech Republic and Hungary. Under the agreement, E.ON Czech Holding (ECH), an E.ON Energie subsidiary, received an additional 46.66 percent stake in JÈP (Jihoèeská plynárenská, a. s.), bringing ECH's shareholding to a total of 60 percent – the E.ON Group's first majority shareholding in a Czech gas distribution company. Furthermore, E.ON received a 49.3 percent-stake in PP (Pražská plynárenská, a. s.) as well as an 25 percent stake in the holding company of PP (PPH), that holds 51 percent of PP. In return, ECH transferred to RWE Energy a 14.27 percent share in STP (Støedoèeská plynárenská, a. s.), a 16.52 percent share in VCP (Východoèeská plynárenská, a. s.), a 9.57 percent share in SMP (Severomoravská plynárenská, a. s.), and, at a later stage, a 47.87 percent share in ZÈP (Západoèeská plynárenská, a. s.). In Hungary, E.ON Hungaria (EHU) which is also an E.ON Energie subsidiary received RWE's entire 49.92 percent shareholding in south-western Hungarian gas distributor DDGáz Rt. (Dél-Dunántúli Gázszolgáltató Részvénytársaság), boosting its existing majority stake in the company to 99.94 percent. In exchange, RWE Energy received EHU's 16.36 percent stake in Budapest-based gas utility FÖGÁZ Rt. (Fővárosi Gázművek Részvénytársaság), lifting its total shareholding in the company to 49.8 percent.

On 13 January 2006, E.ON fully acquired the gas trading and storage business of the Hungarian oil and gas company MOL. The two companies originally agreed in November 2004 that E.ON would take over 75 percent of the gas trading and storage business and 50 percent of the gas import company Panrusgaz. The EU Commission approved this transaction in December 2005 subject to certain conditions. One of the conditions is that MOL must fully divest its gas storage and trading business. E.ON therefore acquired the remaining 25 percent of the two companies. The total purchase price was then € 450 million. In addition, E.ON assumed debt amounting to 600 million euros. Additionally E.ON and MOL agreed upon a compensatory payment mechanism to adjust the transaction price in line with the development of the regulatory framework until the end of 2009.

## Administrative, Management and Supervisory Bodies

### Management Board

At present the Board of Management of E.ON AG consists of the following members:

<u>Name and Title</u>	<u>Business Activities and Experience</u>
Dr. Wulf H. Bernotat Chairman of the Board of Management	Chief Executive Officer; Corporate Communications, Corporate and Public Affairs; Investor Relations, Supervisory Board Relations, Strategy, Executive Development, Audit; formerly Chairman of the Board of Management of Stinnes AG <b>Supervisory Board Memberships:</b> E.ON Energie AG (Chairman), E.ON Ruhrgas AG (Chairman), Allianz SE, Bertelsmann AG, Metro AG, RAG Aktiengesellschaft (Chairman), RAG-Beteiligungs-AG (Chairman), E.ON UK plc (Chairman), E.ON Nordic AB (Chairman), E.ON US Investments Corp. (Chairman), E.ON Sverige AB (Chairman)
Dr. Burckhard Bergmann Member of the Board of Management	Upstream Business, Market Management, Regulatory Management; Chairman of the Board of Management and Chief Executive Officer of E.ON Ruhrgas AG <b>Supervisory Board Memberships:</b> E.ON Ruhrgas E&P GmbH (Chairman), E.ON Gastransport AG & Co. KG (Chairman), Thüga AG (Chairman), Allianz Lebensversicherungs-AG, MAN Ferrostaal AG, Accumulatorenwerke Hoppecke Carl Zoellner & Sohn GmbH, Jaeger Akustik GmbH & Co. (Chairman), Nord Stream AG, OAO Gazprom, E.ON UK plc, ZAO Gerosgaz (Chairman; in alternation with a representative of the foreign partner)
Dr. Hans Michael Gaul Member of the Board of Management	Controlling/Corporate Planning, M&A, Legal Affairs; formerly Member of the Board of Management VEBA AG <b>Supervisory Board Memberships:</b> E.ON Energie AG, E.ON Ruhrgas AG, Allianz Versicherungs-AG, DKV Deutsche Krankenversicherung AG, RAG Aktiengesellschaft, RAG Beteiligungs-AG, E.ON Nordic AB, E.ON Sverige AB
Christoph Dänzer-Vanotti Member of the Board of Management	Labour Relations, Personnel, Infrastructure and Services, Procurement, Organization; formerly Member of the Board of Management of Ruhrgas AG
Dr. Marcus Schenck Member of the Board of Management	Chief Financial Officer; Finance, Accounting, Taxes, Risk Management, IT <b>Supervisory Board Memberships:</b> E.ON Ruhrgas AG, E.ON Risk Consulting GmbH, E.ON IS GmbH, E.ON Audit Services GmbH, NFK Finanzcontor GmbH
Dr. Johannes Teyssen Member of the Board of Management	Downstream business, Market Management, Regulatory Management; Chief Executive Officer of E.ON Energie AG <b>Supervisory Board Memberships:</b> E.ON Avacon AG (Chairman), E.ON Bayern AG (Chairman), E.ON Hanse AG (Chairman), E.ON Sales & Trading GmbH, Salzgitter AG, E.ON Nordic AB, E.ON Sverige AB
Lutz Feldmann Member of the Board of Management	Mergers & Acquisitions, Corporate Development, Legal Affairs, Integration <b>Supervisory Board Memberships:</b> E.ON Energie AG

On 15 October 2006, E.ON introduced a new Board structure to prepare the ground for even stronger market focus and for the Group's future growth. The Supervisory Board of E.ON AG decided that the

future Board of Management will include not only the Chief Executive Officer (CEO), the Chief Financial Officer (CFO) and the Chief HR Officer but also a Chief Operating Officer (COO) and a Board member in charge of Corporate Development/New Markets. The new Board structure will be effective as of 1 April 2007. At the same time, Dr. Hans Michael Gaul, who reaches the age of 65 in March 2007, will retire from the Board.

The new position of the COO will be assumed by Dr. Johannes Teyssen, who has been a member of E.ON AG's Board of Management since 2004. Mr. Teyssen will resign from his second function as CEO of E.ON Energie AG in Munich as of 31 March 2007. In his role as COO, Mr. Teyssen will primarily be in charge of managing the company in changing markets and preparing E.ON for the long-term development of an internal energy market within the European Union.

In February 2008, when Burckhard Bergmann reaches the age of 65, he will leave the E.ON Board of Management and retire from his position as CEO of E.ON Ruhrgas AG. This means that the second dual board function will also be terminated at this time. Until then, Mr. Bergmann will continue to serve as member of the E.ON Board of Management responsible for Regulation as well as Gas Production and Supply.

### **Supervisory Board**

At present the Supervisory Board of E.ON AG consists of the following members:

<u>Names and Positions Held</u>	<u>Principal Occupation</u>
Ulrich Hartmann Chairman of the Supervisory Board	Chairman of the Supervisory Board of E.ON AG; retired Co-Chief Executive Officer of E.ON AG
Hubertus Schmoltdt Deputy Chairman of the Supervisory Board	Chairman of the Board of Management of Industriegewerkschaft Bergbau, Chemie, Energie
Dr. Karl-Hermann Baumann Member of the Supervisory Board	Formerly Chairman of the Supervisory Board of Siemens AG
Dr. Rolf-E. Breuer Member of the Supervisory Board	Formerly Chairman of the Supervisory Board of Deutsche Bank AG
Dr. Gerhard Cromme Member of the Supervisory Board	Chairman of the Supervisory Board of ThyssenKrupp AG
Gabriele Gratz Member of the Supervisory Board	Chairwoman of the Works Council of E.ON Ruhrgas AG
Wolf Rüdiger Hinrichsen Member of the Supervisory Board	Head of the Economic Affairs Department of E.ON AG
Ulrich Hocker Member of the Supervisory Board	General Manager of the German Investor Protection Association
Eva Kirchhof Member of the Supervisory Board	Diploma-Physicist, E.ON Sales & Trading GmbH
Seppel Kraus Member of the Supervisory Board	Secretary of Labor Union
Prof. Dr. Ulrich Lehner Member of the Supervisory Board	President and Chief Executive Officer, Henkel KGaA
Dr. Klaus Liesen Member of the Supervisory Board	Honorary Chairman of the Supervisory Board of E.ON Ruhrgas AG
Erhard Ott Member of the Supervisory Board	Member of the Board of Management, Unified Services Sector Union (ver.di)
Hans Wollitzer Member of the Supervisory Board	Chairman of the Central Works Council, E.ON Energie AG
Hans Prüfer Member of the Supervisory Board	Chairman of the Group Works Council, E.ON AG
Klaus-Dieter Raschke Member of the Supervisory Board	Chairman of the Group Works Council, E.ON Energie AG



<u>Names and Positions Held</u>	<u>Principal Occupation</u>
Dr. Henning Schulte-Noelle Member of the Supervisory Board	Chairman of the Supervisory Board of Allianz AG
Prof. Dr. Wilhelm Simson Member of the Supervisory Board	Retired Co-Chief Executive Officer of E.ON AG; formerly Chairman of the Board of Management and Chief Executive Officer of VIAG AG
Gerhard Skupke Member of the Supervisory Board	Chairman of the Central Works Council, E.ON edis Aktiengesellschaft
Dr. Georg Freiherr von Waldenfels Member of the Supervisory Board	Formerly Minister of Finance of the State of Bavaria; Attorney

The members of the Management Board and the Members of the Supervisory Board can be contacted at E.ON's business address, E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

None of the above members of the Management Board and the Supervisory Board have declared any potential conflict of interests between any duties to E.ON and their private interests or other duties.

### **Board Practice**

The Audit Committee consists of four members who have special knowledge in the field of accounting or business administration. Those are:

Dr. Karl-Hermann Baumann, Chairman  
Ulrich Hartmann  
Klaus Dieter Raschke  
(The fourth member is being determined)

The Sarbanes-Oxley Act requires that each of the members of the Audit Committee be independent of the Company. The Sarbanes-Oxley Act also requires that at least one of the Audit Committee's members be a financial expert with extensive experience in accounting and auditing matters, including the application of U.S. GAAP. Currently, the Audit Committee's financial experts are Ulrich Hartmann and Dr. Karl-Hermann Baumann.

The Audit Committee deals in particular with issues relating to the Company's accounting policies and risk management, issues regarding the independence of the Company's external auditors, the establishment of auditing priorities, and agreements on auditors' fees. The Audit Committee also prepares the Supervisory Board's decision on the approval of the Financial Statements of E.ON AG and the acceptance of the Consolidated Financial statements. It also inspects the Company's Annual Report on Form 20-F and its quarterly Interim Reports and discusses the review of the Interim Reports with the external auditors.

The Board of Management and the Supervisory Board declared that E.ON AG complies with the recommendations contained in the German Corporate Governance Code (dated 2 June 2005) prepared by the Government Commission appointed by the German Minister of Justice and published in the official section of the electronic version of the *Bundesanzeiger*. Furthermore, the Board of Management and the Supervisory Board declare that E.ON AG has been in compliance since the last statement of German Corporate Governance Code (dated 21 May 2003) recommendations was issued. However, there are the following exceptions:

1. Item 3.8 of the German Corporate Governance Code recommends that the liability insurance provided for members of the Board of Management and Supervisory Board (so-called D&O insurance) should include an appropriate deductible.

The D&O liability insurance of members of the E.ON AG Board of Management and Supervisory Board does not include a deductible. E.ON continues to believe that imposing deductibles is not an

appropriate way to improve the sense of responsibility with which members of the Board of Management and Supervisory Board perform their assigned tasks and functions. E.ON's policy in this regard conforms with international standards and with those in effect at its subsidiaries in the United Kingdom and the United States.

2. Item 4.2.4 of the German Corporate Governance Code recommends that the compensation of each individual member of the Board of Management should be disclosed in the Notes to the Consolidated Financial Statements. Similarly, Item 5.4.5 of the German Corporate Governance Code recommends that the compensation of each individual member of the Supervisory Board should be disclosed in the Notes to the Consolidated Financial Statements.

E.ON disclosed the compensation of each individual member of the Board of Management and Supervisory Board in the Notes to the Consolidated Financial Statements of the 2004 E.ON Annual Report for the first time.

## Major Shareholders

The free float of E.ON shares is 100 percent. None of the investors reported a single shareholding of more than 5 percent. Based on a shareholder analysis the Shareholder structure was as follows as of September 2006:

Institutional Investors USA . . . . .	19.5 percent
Institutional Investors Continental Europe . . . . .	12.7 percent
Institutional Investors UK . . . . .	12.3 percent
Institutional Investors Germany . . . . .	15.7 percent
Treasury Stock . . . . .	4.8 percent
Others . . . . .	0.9 percent

## Financial Information concerning E.ON AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses

### *Historical Financial Information*

The audited consolidated financial statements of E.ON Group for the fiscal year ending 31 December 2004 and the auditors' report thereon, together contained in E.ON's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2004 on pages 90-163, are incorporated by reference into this Prospectus.

The audited consolidated financial statements of E.ON Group for the fiscal year ending 31 December 2005 and the auditors' report thereon, together contained in E.ON's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2005 on pages 102-177, are incorporated by reference into this Prospectus.

### *Interim and other financial information*

The interim consolidated financial statements of E.ON Group for the nine months period ending September 2006, contained in E.ON's Interim Report III/2006 on the nine months period ending 30 September 2006 on pages 26-37, are incorporated by reference into this Prospectus.

This nine month financial information has neither been audited nor reviewed within the meaning of the European Commission Regulation (EC) No. 809/2004.

### *Legal and arbitration proceedings*

As of the date of the Prospectus, E.ON is not nor has it been during the past two fiscal years engaged in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have or have had during such period a significant effect on its or E.ON Group's financial position or profitability, nor as far as E.ON is aware, are any such governmental, legal or arbitration proceedings pending or threatened.

Nevertheless, E.ON and its respective group companies are involved in various legal actions, including lawsuits for product liability or for alleged price fixing agreements, governmental investigations, proceedings and claims are pending or may be instituted or asserted in the future against the Company. Since such litigation or claims are subject to numerous uncertainties, their outcome cannot be ascertained; however, in the opinion of management, the outcome of these matters and those discussed in this section will not have a material adverse effect upon the financial condition, results of operations or cash flows of the Company.

In the wake of the various corporate restructurings of the past several years, shareholders have filed a number of claims (Spruchstellenverfahren). The claims contest the adequacy of share exchange ratios or cash settlements. The claims impact E.ON Energie, an E.ON Ruhrgas subsidiary and the Company's former AV Packaging unit.

The U.S. Securities and Exchange Commission has requested that the Company provide them with information for an investigation focusing in particular on the preparation of its Annual Reports on Form 20-F and financial statements for the years from 2000 through 2003, including, with respect to all or a portion of such period, the accounting treatment and depreciation of its power plant assets, its accounting for and consolidation of former subsidiaries (Degussa and Viterra) and their shareholdings, the nature of the services performed by its auditors, disclosures with regard to its long-term commitments (including fuel procurement contracts), and the process of such documents' preparation and conformity with U.S. GAAP. The Company is in close contact with the SEC and has been cooperating fully with the investigation. A similar request that also covers additional items has been made to the Company's independent public accountants.

Lawsuits filed by individual customers against natural gas or electricity price increases pose a potential risk to our earnings situation, since we cannot rule out the possibility that the courts will demand that we provide them with price-calculation information, with the result that our competitors would gain access to confidential contract terms.

E.ON maintains general liability insurance covering claims on a worldwide basis with coverage limits and retention amounts which management believes to be adequate and appropriate in light of E.ON's businesses and the risks to which they are subject.

#### *Significant change in E.ON AG's financial or trading position*

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position of E.ON-AG since its last published Interim Financial Information (30 September 2006).

### **Additional Information**

#### *Share Capital*

As of 30 September 2006, E.ON AG's issued share capital amounted to € 1,799,200,000 consisting of 692,000,000 ordinary shares issued without par value. The share capital of E.ON AG is fully paid up. The number of outstanding shares as of 30 September 2006 totalled 659,153,574. For information about the authorized capital see note 18 of the consolidated financial statements on page 145 of the Annual Report 2005.

#### *Memorandum and Articles of Association*

According to Section 2 of the Articles of Association of E.ON AG, the purpose of the corporation is:

- the supply of energy (primarily electricity and gas) and water as well as the provision of disposal services. E.ON's activities may encompass the generation and/or production, transmission and/or transport, purchasing, selling and trading. Plants of all kinds may be built, purchased and operated; services and cooperations of all kinds may be performed.

- E.ON may operate in the business areas listed above or related areas either by itself or through subsidiaries or associated companies. E.ON shall be entitled to take all actions and measures that are connected with the corporate purpose or are suitable for serving it directly or indirectly.
- E.ON may also establish, acquire or take an interest in other companies, particularly in those whose corporate purpose wholly or partly covers the business areas listed above. In addition, E.ON shall be entitled to acquire stakes in companies of all kinds, primarily to invest funds. It may make structural changes in companies in which it is holding an interest, consolidate them under central management or confine itself to managing them as well as dispose of its participations.
- Furthermore, E.ON shall be entitled to run businesses in the chemical sector, primarily in the special and constructional chemistry areas, as well as in the real estate industry and telecommunications sector.

## E.ON INTERNATIONAL FINANCE B.V. AS ISSUER

### Independent Auditors

The independent auditors of E.ON International Finance are PricewaterhouseCoopers Accountants N.V., Fascinatio Boulevard 350, 3065 WB, Rotterdam, The Netherlands. They have audited the financial statements of E.ON International Finance (formerly known as VEBA International Finance B.V.) for the years ended 1998 through 2005 and have issued an unqualified opinion in each case. The certified auditors are members of Royal NIVRA (*Koninklijk Nederlands Instituut van Registeraccountants*).

### Selected Financial Information

#### *Historical Financials*

The following tables (other than the cash flow statement) set out in summary form certain balance sheet and profit and loss information relating to E.ON International Finance. The information has been extracted without material adjustment from the audited financial statements of E.ON International Finance for the years ended 31 December 2005 and 31 December 2004. These financial statements of E.ON International Finance have been prepared in accordance with accounting principles generally accepted in the Netherlands. The cash flow statement set out below has been prepared on the basis of the annual financial statements of E.ON International Finance for the years ended 31 December 2005 and 31 December 2004 and the auditors of E.ON International Finance have reported thereon in a letter dated 15 January 2007.

#### *Balance sheet (before profit appropriation) as at 31 December 2005*

	2005	€	2004
<b>Assets</b>			
<b>Fixed assets</b>			
<b>Financial fixed assets</b>			
Loans to shareholder . . . . .	2,149,784,939		3,472,270,214
Loans to group entities . . . . .	5,659,348,485		4,275,744,647
	7,809,133,424		7,748,014,861
<b>Current assets</b>			
Participations in group entities . . . . .	7,339,988		–
Amounts due from shareholder . . . . .	168,436,112		141,754,366
Amounts due from group entities . . . . .	155,300,839		89,350,031
Amounts due from tax authorities . . . . .	7,166,781		–
Amounts due from third parties . . . . .	–		27,196,314
	338,243,720		258,300,314
Cash at banks . . . . .	55,662		56,013
Cash at banks, coupon accounts . . . . .	18,655		16,177
	74,317		72,190
	8,147,451,461		8,006,387,762

	2005	2004
	€	
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>		
<b>Shareholders' equity</b>		
Issued share capital . . . . .	200,000	200,000
Share premium reserve . . . . .	36,991,466	36,991,466
Other reserves. . . . .	49,375,322	34,650,371
Undistributed profit . . . . .	16,332,514	14,724,951
	102,899,302	86,566,788
<b>Provisions</b>		
Provision for loss making contracts . . .	482,800,679	429,452,669
Provisions for deferred tax. . . . .	5,092,620	-
	487,893,299	429,452,669
<b>Long term liabilities</b>		
Debenture loans . . . . .	7,281,409,069	
<b>Current liabilities</b>		
Amounts due to shareholder. . . . .	17,567,008	12,791,945
Amounts due to others . . . . .	257,532,756	254,914,523
Other liabilities . . . . .	150,027	16,177
Corporate income tax. . . . .	-	16,896,606
	<u>275,249,791</u>	<u>284,619,251</u>
	<u>8,147,451,461</u>	<u>8,006,387,762</u>

*Profit and loss account for the year ended 31 December 2005*

	2005	2004
	€	
Wages and salaries. . . . .	(138,313)	(138,979)
Other operating charges . . . . .	<u>(160,962)</u>	<u>(48,935)</u>
<b>Total operating expenses. . . . .</b>	<b>(299,275)</b>	<b>(187,914)</b>
Interest and similar income from shareholder . . . . .	455,027,783	689,718,475
Interest and similar income from group entities. . . . .	173,169,837	66,422,148
Interest and similar income from others . . . . .	282,505	1,297,697
Release provision for loss making contracts. . . . .	118,166,340	28,267,646
Exchange rate difference gains . . . . .	71,366,851	15,386,381
Interest and similar expenses to shareholder . . . . .	(103,969,854)	(9,887,615)
Interest and similar expenses to group entities . . . . .	-	(4,295)
Interest and similar expenses to others (449,805,373)	(449,805,373)	(448,933,884)
Guarantee commission shareholder. . .	(12,165,953)	(11,051,244)
Addition provision for loss making contracts. . . . .	(171,514,350)	(293,166,689)
Exchange rate difference losses . . . . .	<u>(71,416,117)</u>	<u>(15,379,865)</u>
<b>Total financial result . . . . .</b>	<b>9,141,669</b>	<b>22,668,755</b>
<b>Result on ordinary activities before taxation . . . . .</b>	<b>8,842,394</b>	<b>22,480,841</b>
Less: corporation tax . . . . .	<u>7,490,120</u>	<u>(7,755,890)</u>
<b>Result after taxation. . . . .</b>	<b><u>16,332,514</u></b>	<b><u>14,724,951</u></b>

*Cash flow statement for the year ended 31 December 2005*

	cash flow overview 2005 (unaudited)	cash flow overview 2004 (unaudited)
	€	
<b>Cash flow from operations</b>		
Paid to suppliers . . . . .	(224,112)	(271,819)
Received from debtor . . . . .	27,339,732	–
Cash from business operations . .	27,115,620	(271,819)
Received interest . . . . .	582,773,674	817,814,317
Paid interest . . . . .	(552,631,549)	(457,421,243)
Paid income tax . . . . .	(11,475,046)	(2,243,036)
	<u>18,667,079</u>	<u>358,150,038</u>
Cash from operational activities .	45,782,699	357,878,219
<b>Cash flow from investments</b>		
Investments in subsidiaries . . . .	(7,339,988)	–
Investments in financial assets . .	(1,958,544,119)	(3,210,913,611)
Desinvestments in financial assets . . . . .	1,926,315,551	2,850,000,000
Cash from investing activities . . .	(39,568,556)	(360,913,611)
Net cash flow . . . . .	<u>6,214,143</u>	<u>(3,035,392)</u>
Mutation liquid funds . . . . .	<u>6,214,143</u>	<u>(3,035,392)</u>
<b>Movements in cash</b>		
Liquid funds cash . . . . .	72,190	173,124
Financial receivables < 3 month .	4,963,144	7,897,602
Cash at 1 January . . . . .	5,035,334	8,070,726
Increase / (decrease) cash . . . . .	6,214,143	(3,035,392)
Liquid funds cash . . . . .	74,317	72,190
Financial receivables < 3 month .	11,175,160	4,963,144
<b>Cash at 31 December . . . . .</b>	<u><u>11,249,477</u></u>	<u><u>5,035,334</u></u>

*Unaudited interim and other financial information*

The following tables set out in summary form certain unaudited balance sheet and profit and loss information relating to E.ON International Finance. The information has been extracted without material adjustment from the unaudited interim financial statements of E.ON International Finance for the periods ending 30 June 2006 and 30 June 2005.

Balance Sheet (before profit appropriation) as at 30 June 2006

	30.6.2006 (unaudited)	31.12.2005	30.6.2005 (unaudited)
		€	
<b>Fixed assets</b>			
<b>Financial fixed assets</b>			
Loans to shareholder . . . . .	2,128,827,648	2,149,784,939	2,185,028,025
Loans to group entities . . . . .	5,562,621,958	5,659,348,485	5,753,142,179
	<u>7,691,449,606</u>	<u>7,809,133,424</u>	<u>7,938,170,204</u>
<b>Current assets</b>			
Participations in group entities . . . . .	–	7,339,988	–
Amounts due from shareholders . . . . .	22,864,875	168,436,112	23,131,483
Amounts due from group entities . . . . .	126,186,788	155,300,839	39,059,551
Amounts due from tax authorities . . . . .	5,776,241	7,166,781	–
	<u>154,827,904</u>	<u>338,243,720</u>	<u>62,191,034</u>
Cash at banks . . . . .	5,514,835	55,662	1,026,399
Cash at banks, coupon accounts . . . . .	17,311	18,655	15,752
	<u>5,532,146</u>	<u>74,317</u>	<u>1,042,151</u>
	<u>7,851,809,656</u>	<u>8,147,451,461</u>	<u>8,001,403,389</u>
<b>Shareholders' equity and liabilities</b>			
<b>Shareholders' equity</b>			
Issued share capital . . . . .	200,000	200,000	200,000
Share premium reserve . . . . .	36,991,466	36,991,466	36,991,466
Other reserves . . . . .	65,707,836	49,375,322	49,375,322
Undistributed profit . . . . .	2,472,059	16,332,514	12,890,173
	<u>105,371,361</u>	<u>102,899,302</u>	<u>99,456,961</u>
<b>Provisions</b>			
Provisions for loss making contracts . . . . .	430,257,976	482,800,679	533,854,567
Provisions for deferred tax . . . . .	4,454,943	5,092,620	–
	<u>434,712,919</u>	<u>487,893,299</u>	<u>533,854,567</u>
<b>Long term liabilities</b>			
Debenture loans . . . . .	7,262,385,220	7,281,409,069	7,314,680,911
<b>Current liabilities</b>			
Amounts due to shareholder . . . . .	13,171,169	17,567,008	9,946,000
Amounts due to others . . . . .	36,151,682	257,532,756	36,409,134
Other liabilities . . . . .	17,305	150,027	32,412
Corporate income tax . . . . .	–	–	7,023,404
	<u>49,340,156</u>	<u>275,249,791</u>	<u>53,410,950</u>
	<u>7,851,809,656</u>	<u>8,147,451,461</u>	<u>8,001,403,389</u>



Profit and loss account for the period 1 January to 30 June 2006

	01.01.2006 – 30.06.2006 (unaudited)	01.01.2005 – 31.12.2005 (unaudited)	01.01.2005 – 30.06.2005 (unaudited)
	€		
Wages and salaries. . . . .	–	(138,313)	(6,938)
Other operating charges . . . . .	(121,763)	(160,962)	(103,823)
<b>Total operating expenses</b> . . . . .	<b>(121,763)</b>	<b>(299,275)</b>	<b>(110,761)</b>
Interest and similar income from shareholder. . . . .	143,631,549	455,027,783	308,779,554
Interest and similar income from group entities . . . . .	96,185,011	173,169,837	84,712,972
Interest and similar income from others . . . . .	67,535	282,505	238,146
Release provision for loss making contracts . . . . .	61,574,700	118,166,340	56,211,302
Gain from sale participation . . . . .	108,692	–	–
Exchange rate difference gains . . . . .	21,163,542	71,366,851	106,802,918
Interest and similar expenses to shareholders . . . . .	(62,906,254)	(103,969,854)	(49,628,772)
Interest and similar expenses to others . . . . .	(220,170,450)	(449,805,373)	(225,755,407)
Guarantee commission shareholder. . . . .	(5,841,991)	(12,165,953)	(6,060,604)
Addition provision for loss making contracts . . . . .	(9,031,998)	(170,514,350)	(160,613,200)
Exchange rate difference losses . . . . .	(21,147,126)	(71,416,117)	(106,853,072)
<b>Total financial result</b> . . . . .	<b>3,633,210</b>	<b>9,141,669</b>	<b>7,833,837</b>
<b>Result on ordinary activities before corporate income tax</b> . . . . .	<b>3,511,447</b>	<b>8,842,394</b>	<b>7,723,076</b>
	(1,039,388)		
Corporate income tax. . . . .	5,167,097	7,490,120	5,167,097
<b>Net profit</b> . . . . .	<b>2,472,059</b>	<b>16,332,514</b>	<b>12,890,173</b>

**General Information about E.ON International Finance B.V.**

E.ON International Finance was incorporated on November 14, 1983 under the name of VEBA International Finance B.V. under the laws of The Netherlands as a private limited liability company (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) in Amsterdam for an unlimited period of time. VEBA International Finance B.V. was renamed E.ON International Finance B.V. on 26 September 2000. It has its statutory seat in Amsterdam. Its registered office is at Capelseweg 400, 3068 AX Rotterdam, The Netherlands (telephone: +31 10 289 50 89) where it is registered in the commercial register of the Chamber of Commerce and Industry under number 33174429.

**Business Overview – Principal Activities and Principal Markets**

The principal activity of E.ON International Finance is the financing of E.ON Group entities.

**Organisational Structure**

E.ON International Finance is a wholly-owned subsidiary of E.ON AG.

**Trend Information**

There has been no material adverse change in the prospects of E.ON International Finance since the date of its last published audited financial statements (31 December 2005). No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on E.ON International Finance's prospects.

## **Administrative, Management and Supervisory Bodies**

### *Managing Board*

At present, the Management Board consists of the following members:

Christof Schulte, Germany, Managing Director of E.ON Benelux Holding B.V.  
Johannes Casparus Petrus Schoenmakers, Schiedam, General Council of E.ON Benelux Holding B.V.  
Jan Trapman, Sliedrecht, Manager Treasury Controlling of E.ON Benelux N.V.

### *Supervisory Board*

At present, the Supervisory Board consists of the following members:

Dr. Verena Volpert, Germany, Senior Vice President Finance of E.ON AG  
Graham Wood, UK, Head of Corporate Finance of E.ON AG  
David Beynon, UK, London, Tax advisor of E.ON AG  
Hendrik Justus Wirix, Ouderkerk aan de Amstel, the Netherlands

The members of the Managing and the Supervisory Board can be contacted at E.ON Finance's business address: Capelseweg 400, 3068 AX Rotterdam, The Netherlands.

None of the above members of the Managing Board and the Supervisory Board have declared any potential conflict of interest between any duties to E.ON International Finance and their private interest or other duties.

### *Board Practices*

E.ON International Finance has not instituted a separate audit committee.

E.ON International Finance, as a privately held company, is not subject to public corporate governance standards.

## **Major Shareholders**

E.ON International Finance is a direct wholly-owned subsidiary of E.ON AG.

## **Financial Information concerning E.ON International Finance's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses**

### *Historical Financial Information*

The annual report and accounts 2005 of E.ON International Finance, which includes the audited financial statements of E.ON International Finance for the financial year ending 31 December 2005 on pages 11-26 and the auditors' report thereon, is incorporated by reference into this Prospectus.

The annual report and accounts 2004 of E.ON International Finance, which includes the audited financial statements of E.ON International Finance for the financial year ending 31 December 2004 on pages 9-23 and the auditors' report thereon, is incorporated by reference into this Prospectus.

### *Unaudited interim financial information*

The semi-annual report and accounts 2006 of E.ON International Finance, which includes the financial statements of E.ON International Finance for the first six months ending 30 June 2006 on pages 3-15, is incorporated by reference into this Prospectus.

This semi-annual financial information has neither been audited nor reviewed.

#### *Legal and arbitration proceedings*

As of the date of the Prospectus, E.ON International Finance is not nor has it been during the past two fiscal years engaged in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have or have had during such period a significant effect on its or E.ON Group's financial position or profitability, nor as far as E.ON International Finance is aware, are any such governmental, legal or arbitration proceedings pending or threatened.

#### *Significant change in E.ON International Finance's financial or trading position*

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position of E.ON International Finance B.V since its last published financial statements (30 June 2006).

### **Additional Information**

#### *Share Capital*

As at 31 December 2005, the authorized capital of E.ON International Finance amounts to € 900,000 divided into 9,000 ordinary shares with a nominal value of € 100 each and 2,000 shares are issued in registered form which are fully paid.

#### *Memorandum and Articles of Association*

According to article 3 of the Articles of Association of E.ON International Finance, the objectives of E.ON International Finance are:

- To borrow, to lend and to raise funds, including the issue of bonds, promissory notes or other securities or evidence of indebtedness as well as to enter into agreements in connection with aforementioned activities;
- To participate in any way whatsoever in, to manage, to incorporate and to supervise businesses and companies;
- To perform any and all activities of a commercial or financial nature;

and to do all that is connected therewith or may be conducive thereto, all to be interpreted in the broadest sense.

## E.ON UK FINANCE PLC AS ISSUER

### Independent Auditors

The independent auditors of E.ON UK Finance are PricewaterhouseCoopers LLP, 1 Embankment Place, London WC2N 6RH, England. They have audited the financial statements of E.ON UK Finance for the years ended 2004 and 2005 and have issued an unqualified opinion in each case. PricewaterhouseCoopers LLP is a member firm of the Institute of Chartered Accountants in England and Wales.

### Selected Financial Information

#### *Historical Financials*

The information in the following tables has been extracted without material adjustment from the historical financial information, comprising the balance sheet, profit and loss account, cash flow statements, accounting policies and explanatory notes of E.ON UK Finance which are incorporated by reference in this Prospectus.

#### Balance sheet as at 31 December 2005

	At 31 Decem- ber 2005	At 31 Decem- ber 2004
	£	
<b>Current assets</b>		
Debtors: amounts falling due within one year . . . . .	1,035,511	989,171
Cash at bank and in hand . . . . .	16,865	50,000
	1,052,376	1,039,171
<b>Creditors: amounts falling due within one year . . . . .</b>	<b>(36,713)</b>	<b>(34,946)</b>
<b>Net current assets . . . . .</b>	<b>1,015,663</b>	<b>1,004,225</b>
<b>Capital and reserves</b>		
Called-up share capital . . . . .	1,000,000	1,000,000
Profit and loss reserve . . . . .	15,663	4,225
<b>Equity shareholders' funds . . . . .</b>	<b>1,015,663</b>	<b>1,004,225</b>

#### Profit and loss account for the year 2005

	Year ended 31 Decem- ber 2005	Year ended 31 Decem- ber 2004
	£	
Net operating expenses . . . . .	(30,000)	(33,135)
Interest receivable and similar income . . . . .	46,340	44,855
	16,340	11,720
<b>Profit on ordinary activities before taxation . . . . .</b>	<b>16,340</b>	<b>11,720</b>
Tax on profit on ordinary activities . . . . .	(4,902)	(3,516)
<b>Retained profit for the financial year . . . . .</b>	<b>11,438</b>	<b>8,204</b>

## Cash flow statement for the year ended 31 December 2005

	Year ended 31 Decem- ber 2005	Year ended 31 Decem- ber 2004
		£
<b>Cash flow from operating activities</b>		
Payments to suppliers .....	(33,135)	–
	<u>(33,135)</u>	<u>–</u>
<b>Financing</b>		
Issue of ordinary share capital .....	–	50,000
	<u>–</u>	<u>50,000</u>
<b>(Decrease)/Increase in net cash .....</b>	<b><u>(33,135)</u></b>	<b><u>50,000</u></b>
Net cash at 1 January .....	50,000	–
(Decrease)/Increase in net cash .....	<u>(33,135)</u>	<u>50,000</u>
<b>Net cash at 31 December .....</b>	<b><u>16,865</u></b>	<b><u>50,000</u></b>

### *Interim and other financial information*

The following tables set out in summary form certain balance sheet and profit and loss information relating to E.ON UK Finance. The information has been extracted without material adjustment from the unaudited interim financial statements of E.ON UK Finance for the periods ending 30 June 2006 and 30 June 2005.

### Balance Sheet as at 30 June 2006

	At 30 June 2006	At 30 June 2005
<b>Current assets</b>		
Debtors: amounts falling due within one year .....	1,053,047	1,012,341
Cash at bank and in hand .....	16,865	16,865
	<u>1,069,912</u>	<u>1,029,206</u>
<b>Creditors: amounts falling due within one year .....</b>	<b><u>(34,732)</u></b>	<b><u>–</u></b>
<b>Net current assets .....</b>	<b><u>1,035,180</u></b>	<b><u>1,029,206</u></b>
<b>Capital and reserves</b>		
Called-up share capital .....	1,000,000	1,000,000
Profit and loss reserve .....	35,180	29,206
<b>Equity shareholders' funds .....</b>	<b><u>1,035,180</u></b>	<b><u>1,029,206</u></b>

### Profit and loss account for the period 1 January to 30 June 2006

	At 30 June 2006	At 30 June 2005
Net operating expenses .....	–	–
Interest receivable and similar income .....	20,444	23,170
<b>Profit on ordinary activities before taxation .....</b>	<b><u>20,444</u></b>	<b><u>23,170</u></b>
Tax on profit on ordinary activities .....	–	–
<b>Retained profit for the financial period .....</b>	<b><u>20,444</u></b>	<b><u>23,170</u></b>

## **General Information about E.ON UK Finance plc**

E.ON UK Finance was incorporated on 18 October 2002 under the name "Powergen Power No. 4 Limited". Its name was changed to "E.ON UK Finance Limited" on 25 November 2002. E.ON UK Finance was re-registered as a public limited company on 4 March 2003.

E.ON UK Finance is a public limited company incorporated under the laws of England and Wales and is registered at Companies House with company number 4566794. Its registered office is Westwood Way, Westwood Business Park, Coventry, CV4 8LG, England (telephone: +44 2476 42 4000).

## **Business Overview – Principal Activities and Principal Markets**

E.ON UK Finance's principal activity during the year and at the year end was to service funding requirements of the E.ON Group.

## **Organisational Structure**

E.ON UK Finance via its immediate parent E.ON UK Holding Company Limited and via E.ON UK Holding GmbH is a wholly-owned indirect subsidiary of E.ON AG.

## **Trend Information**

There has been no material adverse change in the prospects of E.ON UK Finance since the date of its last published audited financial statements (31 December 2005). No developments are currently foreseen that are reasonably likely to have a material effect on E.ON UK Finance's prospects.

## **Board of Directors**

At present, the Board of Directors consists of the following members:

Mr G J Wood, London, UK, Head of Corporate Finance of E.ON AG

Mr S Hloch, Cologne, Germany, Head of Treasury of E.ON AG

Ms F S Stark, Stratford-upon-Avon, UK, General Counsel, E.ON UK

Mr N D G Smith, Solihull, UK, Head of Treasury and Pensions, E.ON UK

The members of the Board of Directors can be contacted at E.ON UK Finance's business address: Westwood Way, Westwood Business Park, Coventry, CV4 8LG, England.

None of the above members of the Board have declared any potential conflict of interest between any duties to E.ON UK Finance and their private interests or other duties.

## **Board Practice**

E.ON UK Finance has not instituted a separate audit committee.

E.ON UK Finance, as a privately owned company, is not subject to the public corporate governance requirements which UK listed companies are bound to comply with.

## **Major Shareholders**

E.ON UK Finance via its immediate parent E.ON UK Holding Company Limited and via E.ON UK Holding GmbH is a wholly-owned indirect subsidiary of E.ON AG.

## **Financial Information concerning E.ON UK Finance's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses**

### *Historical Financial Information*

The Report and Financial Statement 2005 of E.ON UK Finance, which include the audited financial statements of E.ON UK Finance for the financial year ended 31 December 2005, on pages 4-10 and the auditors' report on page 3, are incorporated by reference into this Prospectus.

The Report and Financial Statement 2004 of E.ON UK Finance, which include the audited financial statements of E.ON UK Finance for the financial year ended 31 December 2004 on pages 5-10 and the auditors' report on page 4, are incorporated by reference into this Prospectus.

### *Interim and other financial information*

The Interim Financial Statements for the 6 months ended 30 June 2006 of E.ON UK Finance, which includes the financial statements of E.ON UK Finance for the first six months ended 30 June 2006 on pages 2-4, are incorporated by reference into this Prospectus.

This semi-annual financial information has neither been audited nor reviewed.

### *Legal and arbitration proceedings*

As of the date of the Prospectus, E.ON UK Finance is not nor has it been during the past two fiscal years engaged in any governmental, legal or arbitration proceedings which may have or have had during such period a significant effect on its or E.ON Group's financial position or profitability, nor as far as E.ON UK Finance is aware, are any such governmental, legal or arbitration proceedings pending or threatened.

### *Significant change in E.ON UK Finance's financial or trading position*

Save as disclosed herein, there has been no significant change in the financial or trading position of E.ON UK Finance since its last published financial statements (31 December 2005).

## **Additional Information**

### *Share Capital*

As at 30 September 2006, the authorized capital of E.ON UK Finance amounts to £ 100,000,000 divided into 100,000,000 ordinary shares with a nominal value of £ 1 each of which 1,000,000 shares have been issued.

### *Memorandum and Articles of Association*

According to article 3 of the Memorandum of Association of E.ON UK Finance, the objects of E.ON UK Finance are, amongst others:

- To carry on the business of a holding company;
- To carry on business as a general commercial company and any other trade or business whatever;

- To subscribe for, take, acquire and hold shares of any other company; and
- To borrow and raise money in any manner.



## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### ENGLISH LANGUAGE VERSION

*The Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") are set forth below in two Parts:*

*PART I sets out the basic terms (the "Basic Terms") comprising the Terms and Conditions that apply to Series of Notes which are represented by global Notes in bearer form.*

*PART II sets forth those provisions that apply to Notes in definitive form which are supplemental to the Basic Terms.*

*The Basic Terms and the supplemental provisions together constitute the Terms and Conditions.*

This Series of Notes is issued pursuant to an Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated as of 16 January 2007 (the "Agency Agreement") between E.ON AG ("E.ON"), E.ON International Finance B.V. ("E.ON International Finance") and E.ON UK Finance plc ("E.ON UK Finance") (each an "Issuer" and together the "Issuers") and Citibank, N.A. as fiscal agent (the "Fiscal Agent", which expression shall include any successor fiscal agent thereunder) and the other parties named therein. Copies of the Agency Agreement may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent, at the specified office of any Paying Agent or at the principal office of the relevant issuer.

#### **In the case of Long-Form Conditions insert:**

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

## PART I – BASIC TERMS

### TERMS AND CONDITIONS OF NOTES IN BEARER FORM

#### § 1

##### CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the “Notes”) of [insert Issuer] (the “Issuer”) is being issued in [insert Specified Currency] (the “Specified Currency”) in the aggregate principal amount of [insert aggregate principal amount] (in words: [insert aggregate principal amount in words]) in denominations of [insert Specified Denominations] (the “Specified Denominations”).

(2) *Form.* The Notes are in bearer form and represented by one or more global notes (each a “Global Note”).

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

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

#### **In the case of Notes which are initially represented by a Temporary Global Note insert:**

[(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40<sup>th</sup> day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States. For purposes of this subparagraph (3), “United States” means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System.* The Global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. “Clearing System” means [if more than one Clearing System insert: each of] the following: [Clearstream Banking, société anonyme (“CBL”),] [,] [and] [Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System (“Euroclear”)] [(CBL and Euroclear each an “ICSD” and together the “ICSDs”)] [,] [and] [specify other Clearing System] and any successor in such capacity.

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

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

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

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

**In the case the Global Note is an NGN insert:**

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

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

**[In the case the Temporary Global Note is an NGN insert:** On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered accordingly in the records of the ICSDs.]]

**[§ 2  
STATUS, NEGATIVE PLEDGE**

**In the case of Notes issued by E.ON AG insert:**

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

(2) *Negative Pledge.* So long as any Note remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Bond Issue without at the same time, or prior thereto, securing such Notes equally and rateably therewith. “Bond Issue” means any indebtedness which is, in the form of, or is represented by, any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.]

[§ 2  
STATUS, NEGATIVE PLEDGE, GUARANTEE

**In the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:**

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

(2) *Negative Pledge.* So long as any Note remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Bond Issue without at the same time, or prior thereto, securing such Notes equally and rateably therewith. "Bond Issue" means any indebtedness of the Issuer which is, in the form of, or is represented by, any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.

(3) *Guarantee.*

(a) E.ON AG (the "Guarantor") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "Guarantee") for the due payment of principal of, and interest on, and any other amounts expressed to be payable under the Notes. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) of the German Civil Code<sup>1</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee directly against the Guarantor. Copies of the Guarantee may be obtained free of charge at the principal office of the Guarantor in Düsseldorf and at the specified office of the Fiscal Agent set forth in § 6.

(b) The Guarantor has undertaken in the Guarantee so long as any Note or any other debt instrument of the Issuer or itself issued under the Programme remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Bond Issue without at the same time, or prior thereto, securing such Notes equally and rateably therewith. "Bond Issue" means any indebtedness which is, in the form of, or is represented by, any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.]

§ 3  
INTEREST

**In the case of Fixed Rate Notes insert:**

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

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

**Date preceding the Maturity Date]** to (but excluding) the Maturity Date will amount to **[insert Final Broken Amounts per Specified Denomination].]**

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law<sup>1</sup>.

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

**In the case of Floating Rate Notes insert:**

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

(b) "Interest Payment Date" means

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

“Interest Determination Date” means the [second] **[insert other applicable number of days]** [London] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period. [“[London] **[insert other relevant location]** Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [London] **[insert other relevant location].]** [“TARGET Business Day” means a day on which TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) is open.]

**[If Margin insert:** “Margin” means [•] percent per annum.]

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

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

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

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

**[In the case of the interbank market in the Euro-Zone insert:** “Euro-Zone” means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on March 25, 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maas-

tricht on February 7, 1992) and the Amsterdam Treaty of October 2, 1997, as further amended from time to time.]

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

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

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

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

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

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

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

[(5)] *Notification of Rate of Interest and Interest Amount.* The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the relevant Interest Payment Date to be notified to the Issuer **[in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:** and the Guarantor] and to the Holders in accordance with § 12 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [London] [TARGET] **[insert other relevant reference]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 12.

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

[(7)] *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue beyond the due date until actual redemption of the Notes. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.<sup>1]</sup>

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

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

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

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law.<sup>1</sup>]

**[In the case of Index Linked Notes, insert full details herein.]**

**[In the case of Credit Linked Notes, insert full details herein.]**

**[In the case of Equity Linked Notes relating to interest, insert full details herein.]**

**[In the case of Dual Currency Notes, insert full details herein.]**

**[[-]] *Day Count Fraction.*** “Day Count Fraction” means with regard to the calculation of the amount of interest for any period of time (the “Calculation Period”):

**[if Actual/Actual (ICMA) with annual interest payments insert:** the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest year.]

**[if Actual/Actual (ICMA) with two or more constant interest periods within an interest year insert:** the number of days in the Calculation Period divided by the product of the number of days in the Interest Period and the number of Interest Payment Dates that would occur in one calendar year assuming interest was to be payable in respect of the whole of that year.] **[in the case of first/last short or long Interest Periods insert appropriate Actual/Actual method.]**

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

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

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

**[if 30/360, 360/360 or Bond Basis insert:** the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months (unless (A) the last day of the Calculation Period is the 31<sup>st</sup> day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30<sup>th</sup> or 31<sup>st</sup> day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (B) the last day of the Calculation Period is the last day of the month February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).]

**[if 30E/360 or Eurobond Basis:** the number of days in the Calculation Period divided by 360 (the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with 12 30-day months, without regard to the date of the first day or last day of the Calculation Period unless, in the case of the Final Calculation Period, the Maturity Date is the last day of the month of February. In which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30 day month).]

#### § 4 PAYMENTS

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

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



### **In the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert**

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

**[In the case of interest payable on a Temporary Global Note insert:** Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to sub-paragraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).]

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in **[insert Specified Currency]** **[in the case of Dual Currency Notes insert relevant currencies/exchange rate formulas]**.

(3) *Discharge.*

**[In the case of Notes issued by E.ON AG insert:** The Issuer shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[In the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:** The Issuer or, as the case may be, the Guarantor, shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

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

For these purposes, "Payment Business Day" means any day which is **[in the case of Notes not denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[insert all relevant financial centres]** **[in the case of Notes denominated in Euro insert:** a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET) are operational to forward the relevant payment].

(5) *References to Principal and Interest.* References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; the Early Redemption Amount of the Notes; **[if redeemable at the option of the Issuer for other than tax reasons insert:** the Call Redemption Amount of the Notes;] **[if redeemable at the option of the Holder insert:** the Put Redemption Amount of the Notes;] and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer **[in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:** or the Guarantor, as the case may be,] may deposit with the Amtsgericht in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer **[in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:** or the Guarantor, as the case may be,] shall cease.

## **§ 5 REDEMPTION**

(1) *Final Redemption.* Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[in the case of a specified Maturity Date insert such Maturity Date]** **[in the case of a Redemption Month insert:** the Interest Payment Date falling in **[insert Redemption Month]**] (the "Maturity Date"). The Final Redemption Amount in

respect of each Note shall be [if the Notes are redeemed at their principal amount insert: its principal amount] [otherwise insert Final Redemption Amount per Specified Denomination/index and/or formula by reference to which the Final Redemption Amount is to be calculated].

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation.* If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of [in the case of Notes issued by E.ON insert: the Federal Republic of Germany] [in the case of Notes issued by E.ON International Finance insert: the Federal Republic of Germany or The Netherlands] [in the case of Notes issued by E.ON UK Finance insert: the Federal Republic of Germany or the United Kingdom] or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer [in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert: or the Guarantor] is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) [in the case of Notes other than Zero Coupon Notes insert: on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3(1))] [in the case of Zero Coupon Notes insert: at maturity or upon the sale or exchange of any Note], and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer [in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert: or the Guarantor, as the case may be], the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 12 to the Holders, at their Early Redemption Amount (as defined below), together with interest accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer [in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert: or the Guarantor] would be obligated to pay such Additional Amounts were a payment in respect of the Notes then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect. [In the case of Floating Rate Notes insert: The date fixed for redemption must be an Interest Payment Date.]

Any such notice shall be given in accordance with § 12. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

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

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

(a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) at the Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the Call Redemption Date, [if Minimum Redemption Amount or Higher Redemption Amount applies insert: Any such redemption must be of a principal amount equal to [at least [insert Minimum Redemption Amount]] [Higher Redemption Amount]].

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[insert Call Redemption Dates(s)]	[insert Call Redemption Amount(s)]
[•]	[•]
[•]	[•]

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

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 12. Such notice shall specify:

- (i) the Series of Notes subject to redemption;

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

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

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

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

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

Put Redemption Date(s) [insert Put Redemption Dates(s)]	Put Redemption Amount(s) [insert Put Redemption Amount(s)]
[•]	[•]
[•]	[•]

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

In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** nor more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice (“Put Notice”) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification number of such Notes, if any. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.]

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

[[5)] *Early Redemption Amount.*

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

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

[[5)] *Early Redemption Amount.*

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

- (a) The Early Redemption Amount of a Note shall be an amount equal to the sum of:
  - (i) **[insert Reference Price]** (the “Reference Price”), and

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

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

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

**[In the case of Index Linked Notes, insert full details herein.]**

**[In the case of Credit Linked Notes, insert full details herein.]**

**[In the case of Equity Linked Notes relating to principal, insert full details herein.]**

**[In the case of Dual Currency Notes, insert full details herein.]**

## § 6 AGENTS

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

Fiscal Agent:	Citibank, N.A. 5, Carmelite Street London EC4Y 0PA
Paying Agent[s]:	[Citibank, N.A. 5, Carmelite Street London EC4Y 0PA] [Banque de Luxembourg 14, Boulevard Royal 2449 Luxembourg]

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

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

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent[,] [and] [the Paying Agent[s]] [or the Calculation Agent] and to appoint another Fiscal Agent[,] [and] [Paying Agent[s]] [or another Calculation Agent]. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent[,] [and] **[In the case of Notes issued by E.ON AG insert: a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in the Federal Republic of Germany][,] [Paying Agent[s]] [and a Calculation Agent [if Calculation Agent is required to maintain a Specified Office in a Required Location insert: with a specified office located in [insert Required Location]]].** The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent with a specified office in a European city and, so long as the Notes are listed on [the Luxembourg] **[insert other relevant location]** stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in **[if the Notes will be listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: Luxembourg] [if the Notes will not be listed on the Luxembourg Stock Exchange insert: such place as may be required by the rules of such stock exchange.]**

Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 12.

(3) *Agent of the Issuer.* The Fiscal Agent[,] [and] [the Paying Agent[s]] [and the Calculation Agent] act[s] solely as the agent[s] of the Issuer and [does] [do] not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

## § 7 TAXATION

### **In the case of Notes issued by E.ON AG insert:**

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law or practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, or
- (e) are payable because any Note or Coupon was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note or Coupon could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction, or
- (f) are payable because the relevant Note or Coupon has been presented for payment at the counter in the Federal Republic of Germany or collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note or Coupon in safe custody for such Holder.]

### **In the case of Notes issued by E.ON International Finance insert:**

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of

withholding or deduction at source by or on behalf of The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payment of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes or the Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, The Netherlands or, in the case of payments under the Guarantee, from sources in or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which The Netherlands or the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law or practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, or
- (e) are payable because any Note or Coupon was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note or Coupon could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction, or
- (f) are payable because the relevant Note or Coupon has been presented for payment at the counter in The Netherlands or in the Federal Republic of Germany or collected for the relevant Holder by a banking institution in The Netherlands or in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note or Coupon in safe custody for such Holder.]

**In the case of Notes issued by E.ON UK Finance insert:**

[All amounts payable in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied by way of withholding or deduction at source by or on behalf of the United Kingdom or, in the case of payments under the Guarantee, by or on behalf of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law.

In such event, the Issuer or, as the case may be, the Guarantor will pay such additional amounts (the "Additional Amounts") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payment of principal or interest made by it, or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the United Kingdom or, in the case of payments under the Guarantee, the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes or the Guarantee are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the United Kingdom or, in the case of payments under the Guarantee, from sources in or are secured in, the Federal Republic of Germany, or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the United Kingdom or the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are deducted or withheld solely as a result of the failure of the Holder to make any application necessary for it to be entitled to exemption or relief from withholding tax pursuant to any Directive, Regulation, treaty or understanding referred to in (c) above, or
- (e) are payable by reason of a change in law or practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 12, whichever occurs later, or
- (f) are payable because any Note or Coupon was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note or Coupon could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction, or
- (g) are payable because the relevant Note or Coupon has been presented for payment at the counter in the United Kingdom or in the Federal Republic of Germany or collected for the relevant Holder by a banking institution in the United Kingdom or in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note or Coupon in safe custody for such Holder.]

## § 8 PRESENTATION PERIOD

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

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

**In the case of Notes issued by E.ON AG insert:**

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

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 90 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

- (d) the Issuer fails to pay, within 30 days after the due date, any indebtedness for borrowed money which exceeds € 50,000,000 (or its equivalent in any other currency) (“Indebtedness”) or any amount payable under any guarantee in respect of such Indebtedness or any creditor is entitled to declare by reason of an event of default (howsoever described) that any such Indebtedness is payable before its stated maturity, or
- (e) a court opens insolvency proceedings against the Issuer or the Issuer applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, or a third party applies for insolvency proceedings against the Issuer and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or
- (f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and this situation is not cured within 90 days.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(3)) or in other appropriate manner.]

**In the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:**

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

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 2 which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 90 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) the Issuer or the Guarantor announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (d) the Issuer or the Guarantor fails to pay, within 30 days after the due date, any indebtedness for borrowed money which exceeds € 50,000,000 (or its equivalent in any other currency) (“Indebtedness”) or any amount payable under any guarantee in respect of such Indebtedness or any creditor is entitled to declare by reason of an event of default (howsoever described) that any such Indebtedness is payable before its stated maturity, or
- (e) a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer or the Guarantor, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings or offers or makes an arrangement for the benefit of its creditors generally, [**In the case of Notes issued by E.ON International Finance insert:**, or the Issuer applies for a “*surseance van betaling*” (within the meaning of Statute of Bankruptcy of The Netherlands)], or a third party applies for insolvency proceedings against the Guarantor and such proceedings are not discharged or stayed within 60 days, or



- (f) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by **[In the case of Notes issued by E.ON International Finance insert: The Netherlands] [In the case of Notes issued by E.ON UK Finance insert: the United Kingdom]** or in or by the Federal Republic of Germany whereby the Issuer or the Guarantor is prevented from observing and performing in full its obligations as set forth in these Terms and Conditions and in the terms and conditions of the Guarantee, respectively, and this situation is not cured within 90 days, or
- (h) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with proof that such Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of his Custodian (as defined in § 13(4)) or in other appropriate manner.]

## § 10 SUBSTITUTION OF THE ISSUER

(1) *Substitution.* The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer **[(i) in the case of Notes issued by E.ON insert: any Affiliate (as defined below) of the Issuer] [(ii) in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert: either the Guarantor or any Affiliate (as defined below) of the Guarantor]** as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "Substitute Debtor") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Substitute Debtor has obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the currency required hereunder and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

### **In the case of Notes issued by E.ON AG insert:**

- [(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the guarantee of the Issuer dated 20 December 2005 in respect of Notes issued by E.ON International Finance B.V. or E.ON UK Finance plc under the Medium Term Note Programme; and]

**In the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:**

- [(d) the Guarantor, if it is not itself the Substitute Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee; and]
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

(2) *Notice.* Notice of any such substitution shall be published in accordance with § 12.

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

**In the case of Notes issued by E.ON AG insert:**

- [(a) in § 7 and § 5(2) an alternative reference to the Federal Republic of Germany shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor;
- (b) in § 9(1)(c) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.]

**In the case of Notes issued by E.ON International Finance insert:**

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

**In the case of Notes issued by E.ON UK Finance insert:**

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

**§ 11**

**FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION**

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

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

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

## § 12 NOTICES

### **In the case of Notes issued by E.ON AG insert:**

[All notices concerning the Notes shall be published in the electronic Federal Gazette (*elektronischer Bundesanzeiger*) and, to the extent legally required, in one newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). This newspaper is expected to be the [*Börsen-Zeitung*] **[insert other applicable newspaper]**. If publication in this newspaper is no longer possible, the notices shall be published in another newspaper authorised by the stock exchanges in Germany (*Börsenpflichtblatt*). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third calendar day following the date of such publication (or, if published more than once, on the third calendar day following the date of the first such publication).] **[insert additional notices here, if applicable** (e.g. on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu))]

### **In the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:**

[(1) *Publication.* All notices concerning the Notes shall be published [in one leading daily newspaper having general circulation in [Germany] [Luxembourg] [the United Kingdom] **[specify other location]**] [on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)]. This newspaper is expected to be the [*Börsen-Zeitung*] [*d'Wort*] [*Financial Times*] **[insert other applicable newspaper having general circulation]**. Any notice so given will be deemed to have been validly given on the second day following the date of such publication (or, if published more than once, on the second day following the date of the first such publication).

(2) *Notification to Clearing System.*

**[In the case of Notes which are unlisted insert:** The Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders in lieu of publication set forth in subparagraph (1) above. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth [London] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on the Luxembourg Stock Exchange insert:** So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth [London] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

**[In the case of Notes which are listed on a Stock Exchange other than the Luxembourg Stock Exchange insert:** The Issuer may, in lieu of publication in the newspapers set forth in subparagraph (1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders, provided that, the rules of the stock exchange on which the Notes are listed permit such form of notice. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the fourth [London] [TARGET] **[insert other relevant location]** Business Day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.]

### § 13

#### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

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

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

**In the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:**

[(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed E.ON AG, E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.]

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

### § 14

#### LANGUAGE

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

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

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

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

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

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

**In the case of Notes which are to be publicly offered, in whole or in part, in Germany or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in Germany with English language Conditions insert:**

*[Eine deutsche Übersetzung der Emissionsbedingungen wird bei der E.ON AG, E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]*

## PART II – SUPPLEMENT TO THE BASIC TERMS

### DEFINITIVE NOTES IN BEARER FORM

*If the relevant Final Terms provide for the issue of definitive Notes the Terms and Conditions of Notes in Bearer Form shall be modified, to the extent specified below, subject to all of the terms of the relevant Final Terms.*

**[§ 1 (3)(a) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) to be replaced by:**

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the “Temporary Global Note”) without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes only insert:** individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons (“Coupons”)] [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable]]] **[if the Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert:** in part, individual Notes in the Specified Denominations in definitive form (“Definitive Notes”) **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** with attached [interest coupons (“Coupons”)] [and talons (“Talons”) for further Coupons] [and] [payment receipts (“Receipts”) in respect of the instalments of principal payable] and in the other part, one or more collective Notes (each, a “Collective Note”) **[if the Notes are issued with Coupons insert:** with attached collective interest coupons (“Collective Interest Coupons”)]; the right of Holders to require delivery of Definitive Notes in exchange for Notes which are represented by a Collective Note shall be governed by § 9a(3), first sentence Depotgesetz (German Securities Custody Act)]. The Temporary Global Note **[if Temporary Global Note is exchangeable for Definitive Notes and Collective Notes insert:** and any Collective Note **[if the Notes are issued with Coupons insert:** and any Collective Interest Coupon]] shall be signed manually by two authorised signatories of the Issuer and the Temporary Global Note [and any Collective Note] shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert:** and [Coupons] [and] [,] [Talons] [and Receipts]] shall be signed in facsimile by two authorised signatories of the Issuer and the Definitive Notes shall be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent.]

**[(i) in the case of Notes other than TEFRA D Notes, replace § 1 (3)(b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) by:**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note.]

**[(ii) in the case of TEFRA D Notes, replace § 1 (3)(b) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Temporary Global Note – Exchange*) by:**

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for Notes in the form provided in Clause (a) above on a date (the “Exchange Date”) not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certifica-

tion shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1 (3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).]

**[§ 1 (4) and (5) (CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS – *Clearing System / Holder of Notes*) to be replaced by:**

(4) *Clearing System*. “Clearing System” as used herein means **[if more than one Clearing System insert: each of]** the following: [Clearstream Banking, société anonyme] [,] [and] [Euroclear Bank S.A./ N.V. as operator of the Euroclear System (Euroclear)] [,] [and] **[specify other Clearing System]**.

(5) *Holder of Notes*. “Holder” as used herein means, in respect of Notes deposited with any Clearing System or other central securities depository, any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes so deposited and otherwise in the case of Definitive Notes the bearer of a Definitive Note.

(6) *References to Notes*. References herein to the “Notes” include (unless the context otherwise requires) references to any global note representing the Notes and any Definitive Notes **[if the Notes are issued with Coupons, Talons and/or Receipts insert: and the [Coupons][,] [and] [Global Interest Coupons][,] [and] [Talons] [and Receipts] appertaining thereto].]**

**[In the case of Fixed Rate Notes replace § 3 (2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

(2) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until the actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent at the default rate of interest established by law.<sup>1]</sup>

**[In the case of Floating Rate Notes replace § 3 (1) (INTEREST – *Interest Payment Dates*) subparagraph (d) by:**

(d) In this § 3 “Business Day” means a day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which (i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in the relevant place of presentation, and (ii) the Clearing System, and (iii) **[if the Specified Currency is not Euro insert: commercial banks and foreign exchange markets in [insert all relevant financial centres]] [if the Specified Currency is Euro insert: the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)]** settle payments.]

**[In the case of Floating Rate Notes replace § 3 [(7)] (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

[(7)] *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the beginning of the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding principal amount of the Notes beyond the due date until actual redemption of the Notes, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent. The applicable Rate of Interest will be the default rate of interest established by law.<sup>1]</sup>

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

**[In the case of Zero Coupon Notes replace § 3(2) (INTEREST – *Accrual of Interest*) by:**

(2) *Accrual of Interest.* If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at, but not beyond the fourteenth day after notice has been given by the Fiscal Agent in accordance with § 12 that the funds required for redemption have been provided to the Fiscal Agent.]

**[§ 4(1)(a)] (PAYMENTS – *Payment of Principal*) to be replaced by:**

(1) [(a)] *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, against presentation and (except in the case of partial payment) surrender of the relevant Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

**[In the case of Instalment Notes insert:** Payment of Instalment Amounts in respect of an Instalment Note with Receipts will be made against presentation of the Note together with the relevant Receipt and surrender of such Receipt and, in the case of the final Instalment Amount, surrender of the Note at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States. Receipts are not documents of title and, if separated from the Note to which they relate, shall not represent any obligation of the Issuer. Accordingly, the presentation of an Instalment Note without the relevant Receipt or the presentation of a Receipt without the Note to which it pertains shall not entitle the Holder to any payment in respect of the relevant Instalment Amount.]

**[In the case of Notes other than Zero Coupon Notes replace § 4 (1) (b) (PAYMENTS – *Payment of Interest*) by:**

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to sub-paragraph (2) below, against presentation and surrender of the relevant Coupons or, in the case of Notes in respect of which Coupons have not been issued or in the case of interest due otherwise than on a scheduled date for the payment of interest, against presentation of the relevant Notes, at the specified office of the Fiscal Agent outside the United States or at the specified office of any other Paying Agent outside the United States.]

**[In the case of TEFRA D Notes insert:** Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).]]

**[In the case of Notes with Coupons, Talons and/or Receipts insert as § 4 (1)(c) (PAYMENTS – *Surrender of [Coupons] [,] [and] [Talons] [and Receipts]*):**

(c) *Surrender of [Coupons][,] [and] [Talons][and Receipts].* Each Note initially delivered with [Coupons] [or] [Talons] [or Receipts] attached thereto must be presented and, except in the case of partial payment of the redemption amount, surrendered for final redemption together with all unmatured [Coupons][,] [and]

[Talons] [and Receipts] relating thereto, failing which **[In the case of Fixed Rate Notes insert:** the amount of any missing unmatured Coupons shall be deducted from the amount otherwise payable on such final redemption[, ] [and][.]] **[In the case of Floating Rate Notes insert:** all unmatured Coupons relating to such Notes (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect of them[, ] [and][.]] **[In the case of Notes initially delivered with Talons insert:** all unmatured Talons (whether or not surrendered therewith) shall become void and no exchange for Coupons shall be made thereafter in respect of them [and][.]] [In the case of Notes initially delivered with Receipts insert: all Receipts relating to such Notes in respect of pay-



ment of an Instalment Amount which (but for such redemption) would have fallen due on a date after such due date for redemption (whether or not surrendered therewith) shall become void and no payment shall be made thereafter in respect to them.]

**[In the case of Fixed Rate Notes initially delivered with Coupons insert:** If the Notes should be issued with a Maturity Date and an interest rate or rates such that, on the presentation for payment of any such Note without any unmatured Coupons attached thereto or surrendered therewith, the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would be greater than the redemption amount otherwise due for payment, then, upon the due date for redemption of any such Note, such unmatured Coupons (whether or not attached) shall become void (and no payment shall be made in respect thereof) as shall be required so that the amount required to be deducted in accordance with the foregoing would not be greater than the redemption amount otherwise due for payment. Where the application of the preceding sentence requires some but not all of the unmatured Coupons relating to a Note to become void, the relevant Paying Agent shall determine which unmatured Coupons are to become void, and shall select for such purpose Coupons maturing on later dates in preference to Coupons maturing on earlier dates.]

**[In the case of Notes initially delivered with Talons insert:** On or after the Interest Payment Date on which the final Coupon in any Coupon sheet matures, the Talon comprised in the Coupon sheet may be surrendered at the specified office of any Paying Agent, in exchange for a further Coupon sheet (including any appropriate further Talon). Each Talon shall, for the purpose of these Terms and Conditions, be deemed to mature on the Interest Payment Date on which the final Coupon in the relative Coupon sheet matures.]

**[§ 4 (2) (PAYMENTS – Manner of Payment) to be replaced by:**

(2) *Manner of Payment.* Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency in the country of the Specified Currency

**[In the case of payments in a currency other than Euro or U.S. dollars insert:** by check payable in such currency drawn on a bank in the principal financial centre of the country of the Specified Currency or, at the option of the payee, by transfer to an account denominated in such currency maintained by the payee with a bank in such financial centre.]

**[In the case of payments in Euro insert:** in cash or by Euro check drawn on, or, at the option of the payee, by transfer to a Euro account maintained by the payee with, a bank in a principal financial centre of a country which has become a participating member state in the European Economic and Monetary Union]

**[In the case of payments in U.S. dollars insert:** by U.S. dollar check drawn on a bank in New York City or, at the option of the payee, by transfer to a U.S. dollar account maintained by the payee at a bank outside the United States.]

**[§ 4 (3) (PAYMENTS – Discharge) to be replaced by:**

(3) *Discharge.* In the case of any Notes held through any Clearing System, the Issuer **[in the case of Notes issued by E.ON International Finance or E.ON UK Finance insert:** or, as the case may be, the Guarantor] shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.]

**[insert as § 4 (4) (PAYMENTS – United States):**

(4) *United States.* For purposes of **[in the case of TEFRA D Notes insert:** § 1 (3) and sub-paragraph (1) **[in the case of payments in U.S. dollars insert:** and (2)] of this § 4, "United States" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (in-

cluding Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).]

**[§ 5 [(3)](b) (ii) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:**

- (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes and the serial numbers of the Notes which are to be redeemed;]

**[§ 5 [(3)](c) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of the Issuer*) to be replaced by:**

- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be drawn by lot or identified in such other manner as the Fiscal Agent may in its sole discretion deem appropriate and fair.]

**[§ 5 [(4)](b) (REDEMPTION – *Early Redemption at the Option of a Holder*) to be replaced by:**

- (b) In order to exercise such option, the Holder must, not less than **[insert Minimum Notice to Issuer]** and not more than **[insert Maximum Notice to Issuer]** days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent or any other Paying Agent a duly completed early redemption notice (“Put Notice”) in the form available from the specified office of the Fiscal Agent or any of the other Paying Agents and deposit the relevant Note at such office with the Put Notice. No option so exercised or Note so deposited may be revoked or withdrawn.]

**[Insert after § 6 (2) (AGENTS – *Variation or Termination of Appointment*):**

The Issuer shall at all times maintain a Paying Agent in a Member State of the European Union that will not be obliged to deduct or withhold tax pursuant to the Council Directive 2003/48/EC on taxation of savings income in the form of interest payments which was approved by the Council of the European Union on 3 June 2003 or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such directive, to the extent this is possible in a Member State of the European Union.]

**[Insert after § 7 (TAXATION) subclause (d):**

- (e) are deducted or withheld by a Paying Agent from the payment if the payment could have been made by another Paying Agent without such deduction or withholding, or
- (f) would not be payable if the Notes had been kept in safe custody with, and the payments had been collected by, a banking institution; or]

**[§ 8 (PRESENTATION PERIOD) to be replaced by:**

**§ 8**

**PRESENTATION PERIOD, REPLACEMENT OF NOTES**

**[IF THE NOTES ARE ISSUED WITH COUPONS INSERT: AND COUPONS]**

The presentation period provided in § 801 subparagraph 1, sentence 1 BGB (German Civil Code) is reduced to ten years for the Notes. **[If the Notes are issued with Coupons insert:** The presentation period for the Coupons shall, in accordance with § 801 subparagraph 2 BGB (German Civil Code), be

four years, beginning with the end of the calendar year in which the relevant Coupon falls due.] Should any Note **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupon]** be lost, stolen, mutilated, defaced or destroyed, it may be replaced at the specified office of the Fiscal Agent, subject to relevant stock exchange requirements and all applicable laws, upon payment by the claimant of such costs and expenses as may be incurred in connection therewith and on such terms as to evidence, security and indemnity and otherwise as the Issuer may reasonably require. Mutilated or defaced Notes **[if the Notes are issued with Coupons insert: or Coupons]** must be surrendered before replacements will be issued.]

**[If the Notes are issued with Coupons replace § 11 (3) (FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION – *Cancellation*) by:**

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith together with all unmaturing Coupons surrendered therewith or attached thereto and may not be reissued or resold.]

**[§ 12 (2) (NOTICES – *Notification to Clearing System*) to be deleted]**

**[§ 13 [(4)] (APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT – *Enforcement*) to be replaced by:**

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

## TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

### GERMAN LANGUAGE VERSION

#### (DEUTSCHE FASSUNG DER EMISSIONSBEDINGUNGEN)

*Die Emissionsbedingungen (die „Emissionsbedingungen“) sind nachfolgend in zwei Teilen aufgeführt:*

*TEIL I enthält die Grundbedingungen (die „Grundbedingungen“), die die Emissionsbedingungen umfassen, die Anwendung finden auf Serien von Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Globalurkunden verbrieft sind.*

*TEIL II enthält einen Zusatz (der „Zusatz“) zu den Grundbedingungen, der diejenigen Bestimmungen enthält, die Anwendung finden im Fall von Schuldverschreibungen, die durch auf den Inhaber lautende Einzelurkunden verbrieft sind.*

*Die Grundbedingungen und der dazugehörige Zusatz bilden zusammen die Emissionsbedingungen.*

Diese Serie von Schuldverschreibungen wird gemäß einem geänderten und neu gefassten Fiscal Agency Agreement vom 16. Januar 2007 (das „Agency Agreement“) zwischen E.ON AG („E.ON AG“), E.ON International Finance B.V. („E.ON International Finance“), E.ON UK Finance plc („E.ON UK Finance“) (jeweils eine „Emittentin“ und zusammen die „Emittentinnen“) und Citibank, N.A. als Fiscal Agent (der „Fiscal Agent“, wobei dieser Begriff jeden Nachfolger des Fiscal Agent gemäß dem Agency Agreement einschließt) und den anderen darin genannten Parteien begeben. Ablichtungen des Agency Agreement können kostenlos bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent und bei den bezeichneten Geschäftsstellen einer jeden Zahlstelle sowie am Sitz einer jeden Emittentin bezogen werden.

#### **Im Falle von nicht-konsolidierten Bedingungen einfügen:**

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

## TEIL I – GRUNDBEDINGUNGEN

### EMISSIONSBEDINGUNGEN FÜR INHABERSCHULDVERSCHREIBUNGEN

#### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die „Schuldverschreibungen“) der **[Emittentin einfügen]** (die „Emittentin“) wird in **[festgelegte Währung einfügen]** (die „festgelegte Währung“) im Gesamtnennbetrag von **[Gesamtnennbetrag einfügen]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten einfügen]**) in Stückelungen von **[festgelegte Stückelungen einfügen]** (die „festgelegten Stückelungen“) begeben.

(2) *Form.* Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber und sind durch eine oder mehrere Globalurkunden verbrieft (jeweils eine „Globalurkunde“).

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

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

#### **Im Falle von Schuldverschreibungen, die anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, einfügen:**

[(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieses Absatzes 3 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

(4) *Clearing System*. Die Globalurkunde, die die Schuldverschreibungen verbrieft, wird von einem oder für ein Clearing System verwahrt. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking, société anonyme („CBL“)] [,] [und] [Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [CBL und Euroclear jeweils ein „ICSD“ und zusammen die „ICSDs“] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben]** sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

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

**[Falls die Globalurkunde eine CGN ist, einfügen:** Die Schuldverschreibungen werden in Form einer Classical Global Note („CGN“) ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.]

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

**Falls die Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:**

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

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

**[Falls die vorläufige Globalurkunde eine NGN ist, einfügen:** Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs entsprechend in die Register der ICSDs aufgenommen werden.])

## [§ 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:**

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

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich solange eine Schuldverschreibung noch aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge von Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Anleihe zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern. „Anleihe“ bedeutet jede Verbindlichkeit, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit.]

## [§ 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG, GARANTIE

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:**

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

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich solange eine Schuldverschreibung noch aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge von Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Anleihe zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern. „Anleihe“ bedeutet jede Verbindlichkeit, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit.

(3) *Garantie.*

(a) E.ON AG (die „Garantin“) hat eine unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die „Garantie“) für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Die Garantie stellt einen Vertrag zugunsten eines jeden Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht eines jeden Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen. Kopien der Garantie können kostenlos am Sitz der Garantin in Düsseldorf und bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent gemäß § 6 bezogen werden.

(b) Die Garantin hat sich in der Garantie verpflichtet, solange eine von ihr, der E.ON International Finance B.V. oder der E.ON UK Finance plc im Rahmen dieses Programms begebene Schuldverschreibung aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, in dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Anleihe zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern. „Anleihe“ bedeutet jede Verbindlichkeit, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit.]

### § 3 ZINSEN

#### Im Falle von fest verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.

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

#### Im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

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

(b) „Zinszahlungstag“ bedeutet

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

**[im Falle von festgelegten Zinsperioden einfügen: (soweit diese Emissionsbedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der [Zahl einfügen] [Wochen] [Monate] [andere festgelegte Zeiträume einfügen] nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag liegt, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn.]**

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

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

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

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



Monate] **[andere festgelegte Zeiträume einfügen]** nach dem vorausgehenden anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]

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

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

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

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

„Zinsperiode“ bezeichnet den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).

„Zinsfestlegungstag“ bezeichnet den [zweiten] [zutreffende andere Zahl von Tagen einfügen] [Londoner] [TARGET] **[zutreffende andere Bezugnahmen einfügen]** Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode. [„[Londoner] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [London] **[zutreffenden anderen Ort einfügen]** für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.] [„TARGET-Geschäftstag“ bezeichnet einen Tag, an dem TARGET (Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System) betriebsbereit ist.]

**[Im Falle einer Marge einfügen:** Die „Marge“ beträgt [•] percent per annum.]

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

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

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

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

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

**[Wenn der Referenzsatz ein anderer als EURIBOR oder LIBOR ist, sind die entsprechenden Einzelheiten anstelle der Bestimmungen dieses Absatzes 2 einzufügen]**

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

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

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

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

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

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

[(5)] *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag.* Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der relevante Zinszahlungstag der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden: und der Garantin]** sowie den Gläubigern gemäß § 12 baldmöglichst, aber keines später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [Londoner] [TARGET] **[zutreffende andere Bezugnahme einfügen]** Geschäftstag (wie in § 3 Absatz 2 definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und

deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 12 mitgeteilt.

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

[(7)] *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.]

**Im Falle von abgezinsten Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

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

(2) *Auflaufende Zinsen.* Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich) Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.]

**[Im Falle von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Falle von Credit Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Falle von Equity Linked Schuldverschreibungen hinsichtlich Zinsen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Falle von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

[-)] *Zinstagequotient.* „Zinstagequotient“ bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung von Zinsbeträgen für einen beliebigen Zeitraum (der „Zinsberechnungszeitraum“):

**[Im Falle von Actual/Actual (ICMA) mit jährlichen Zinsperioden einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch die tatsächliche Anzahl von Tagen im jeweiligen Zinsjahr.]

**[Im Falle von Actual/Actual (ICMA) mit zwei oder mehr gleichbleibenden Zinsperioden innerhalb eines Zinsjahres einfügen:** die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch das Produkt der Anzahl der Tage in der Zinsperiode und der Anzahl von Zinszahlungstagen, die angenommen, dass Zinsen für das gesamte Jahr zu zahlen wären in ein Kalenderjahr fallen würden.] **[bei ersten/letzten langen oder kurzen Zinsperioden entsprechende Actual/Actual Berechnungsmethode angeben.]**

**[Falls Actual/Actual (ISDA) anwendbar ist, einfügen:** die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der in das Schaltjahr fallenden Tage des

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

Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der nicht in das Schaltjahr fallenden Tage des Zinsberechnungszeitraumes dividiert durch 365).]

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

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

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

**[Im Falle von 30E/360 oder Eurobond Basis einfügen:** die Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum, dividiert durch 360 (dabei ist die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit 12 Monaten zu 30 Tagen zu ermitteln, und zwar ohne Berücksichtigung des Datums des ersten oder letzten Tages des Zinsberechnungszeitraums, es sei denn, dass im Falle einer am Fälligkeitstag endenden Zinsperiode der Fälligkeitstag der letzte Tag des Monats Februar ist, in welchem Fall der Monat Februar als nicht auf einen Monat zu 30 Tagen verlängert gilt).]

#### § 4 ZAHLUNGEN

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

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

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

**[Im Falle von Zinszahlungen auf eine vorläufige Globalurkunde einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3(b).]

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in **[festgelegte Währung einfügen]** [bei Doppelwährungsanleihen entsprechende Währungen/Wechselkursformeln einfügen].

(3) *Erfüllung.* **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:** Die Emittentin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** Die Emittentin bzw. die Garantin wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

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

Für diese Zwecke bezeichnet „Zahltag“ einen Tag, **[bei nicht auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[sämtliche relevanten Finanzzentren angeben]** abwickeln] **[bei auf Euro lautenden Schuldverschreibungen, einfügen:** der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen weiterzuleiten.]

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

(6) *Hinterlegung von Kapital und Zinsen*. Die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** bzw. die Garantin] ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Zins- oder Kapitalbeträge zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** bzw. die Garantin].

## § 5 RÜCKZAHLUNG

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

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber dem Fiscal Agent und gemäß § 12 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance, oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON begeben werden, einfügen:** der Bundesrepublik Deutschland] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance begeben werden, einfügen:** der Bundesrepublik Deutschland oder der Niederlande] **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON UK Finance begeben werden einfügen:** der Bundesrepublik Deutschland oder des Vereinigten Königreichs] oder deren

politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt, diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird, wirksam) **[im Falle von Schuldverschreibungen, die nicht Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, einfügen:** am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3 Absatz 1 definiert)] **[im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:** bei Fälligkeit oder im Fall des Kaufs oder Tauschs einer Schuldverschreibung] zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** bzw. der Garantin] zur Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin **[im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** oder die Garantin] verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, zu dem die Kündigung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist. **[Bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** Der für die Rückzahlung festgelegte Termin muss ein Zinszahlungstag sein.]

Eine solche Kündigung hat gemäß § 12 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
<b>[Wahl-Rückzahlungstag(e) einfügen]]</b>	<b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

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

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 12 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

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

(iv) den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. **[Falls die Schuldverschreibungen in Form einer NGN begeben werden, einfügen:** Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.]

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

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

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

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put) <b>Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) einfügen]</b>	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put) <b>[Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge einfügen]</b>
[•]	[•]
[•]	[•]

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

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapier-Kenn-Nummer dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.]

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

[[5]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes 2 dieses § 5, entspricht der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung dem Rückzahlungsbetrag.]

**Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:**

[[5]] *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

Für die Zwecke des § 9 und des Absatzes 2 dieses § 5, berechnet sich der vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Schuldverschreibung wie folgt:

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

(i) **[Referenzpreis einfügen]** (der „Referenzpreis“), und

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

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

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

**[Im Fall von indexierten Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Credit Linked Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Equity Linked Schuldverschreibungen hinsichtlich des Kapitalbetrages, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

**[Im Fall von Doppelwährungs-Schuldverschreibungen, anwendbare Bestimmungen hier einfügen.]**

## § 6

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

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

Fiscal Agent:	Citibank, N.A. 5, Carmelite Street London EC4Y 0PA
Zahlstelle[n]:	[Citibank, N.A. 5, Carmelite Street London EC4Y 0PA] [Banque de Luxembourg 14, Boulevard Royal 2449 Luxembourg]

[Berechnungsstelle:] **[Namen und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen]**

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung des Fiscal Agent[, ] [und] [der Zahlstelle[n]] [oder der Berechnungsstelle] zu ändern oder zu beenden und einen anderen Fiscal Agent[, ] [und] [die Zahlstelle[n]] [oder eine andere Berechnungsstelle] zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt einen Fiscal Agent[, ] **[Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:** eine Zahlstelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle in der Bundesrepublik Deutschland[, ] [und] [eine Zahlstelle] [und eine Berechnungsstelle **[falls die Berechnungsstelle eine bezeichnete Geschäftsstelle an einem vorgeschriebenen Ort zu unterhalten hat, einfügen:** mit bezeichneter Geschäftsstelle in **[vorgeschriebenen Ort einfügen]]** unterhalten. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Zahlstelle mit bezeichneter Geschäftsstelle in einer europäischen Stadt unterhalten und, solange die Schuldverschreibungen an der [Luxemburger] **[anderen relevanten Ort einfügen]** Börse notiert sind, eine Zahl-



stelle (die der Fiscal Agent sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle **[falls die Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind einfügen: in Luxemburg] [falls die Schuldverschreibungen nicht an der Luxemburger Börse notiert sind einfügen: an dem von den Regeln dieser Börse vorgeschriebenen Ort]** unterhalten.

Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 12 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Beauftragte der Emittentin*. Der Fiscal Agent[,] [und] [die Zahlstelle[n]] [und die Berechnungsstelle] [handelt] [handeln] ausschließlich als Beauftragte[r] der Emittentin und [übernimmt] [übernehmen] keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen [ihm] [ihnen] und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

### **Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:**

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (e) zahlbar sind, wenn die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, wenn sie einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zur Zahlung hätten vorgelegt werden können; oder

- (f) zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine an einem Schalter in der Bundesrepublik Deutschland zur Zahlung vorgelegt oder von einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, das diese Schuldverschreibungen oder Zinsscheine für den Gläubiger verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen wurden.]

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance begeben werden, einfügen:**

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der Niederlande oder in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in den Niederlanden oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Niederlande oder die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (e) zahlbar sind, wenn die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, wenn sie einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zur Zahlung hätten vorgelegt werden können; oder
- (f) zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine an einem Schalter in den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland zur Zahlung vorgelegt oder von einem Kreditinstitut in den Niederlanden oder in der Bundesrepublik Deutschland, das diese Schuldverschreibungen oder Zinsscheine für den Gläubiger verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen wurden.]

### **Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:**

[Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die vom oder im Vereinigten Königreich oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde des Vereinigten Königreichs oder im Vereinigten Königreich oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben.

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

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zum Vereinigten Königreich oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen im Vereinigten Königreich oder, im Fall von Zahlungen auf die Garantie, aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der das Vereinigte Königreich oder die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) die deshalb einbehalten oder abgezogen werden, weil der Gläubiger die notwendigen Anträge auf Entlastung oder Befreiung vom Abzug gemäß einer Richtlinie, Verordnung, zwischenstaatlichen Vereinbarung oder gesetzlichen Vorschrift auf die in Absatz (c) Bezug genommen wird, nicht stellt; oder
- (e) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 12 wirksam wird; oder
- (f) zahlbar sind, wenn die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, wenn sie einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zur Zahlung hätten vorgelegt werden können; oder
- (g) zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine an einem Schalter im Vereinigten Königreich oder in der Bundesrepublik Deutschland zur Zahlung vorgelegt oder von einem Kreditinstitut im Vereinigten Königreich oder in der Bundesrepublik Deutschland, das diese Schuldverschreibungen oder Zinsscheine für den Gläubiger verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen wurden.]

## § 8 VORLEGUNGSFRIST

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

## § 9 KÜNDIGUNG

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:**

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

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 90 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) die Emittentin eine Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern mit einem € 50.000.000 (oder den entsprechenden Betrag in jeder anderen Währung) übersteigenden Betrag (die „Verbindlichkeit“) oder einen Betrag aus einer Garantie für eine solche Verbindlichkeit innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag nicht zahlt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines Kündigungsgrundes (wie auch immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Verbindlichkeit vorzeitig fällig zu stellen, oder
- (e) ein Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft, oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (f) die Emittentin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist.

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

(2) *Bekanntmachung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 3 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:**

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

- (a) die Emittentin Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie auf die in § 2 Bezug genommen wird, unterlässt und diese Unterlassung nicht geheilt werden kann oder, falls sie geheilt werden kann, länger als 90 Tage fort dauert, nachdem der Fiscal Agent hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) die Emittentin oder die Garantin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen einstellt, oder
- (d) die Emittentin oder die Garantin eine Verbindlichkeit aus aufgenommenen Geldern mit einem € 50.000.000 (oder den entsprechenden Betrag in jeder anderen Währung) übersteigenden Betrag (die „Verbindlichkeit“) oder einen Betrag aus einer Garantie für eine solche Verbindlichkeit innerhalb von 30 Tagen nach dem Fälligkeitstag nicht zahlt oder ein Gläubiger infolge Vorliegens eines Kündigungsgrundes (wie auch immer beschrieben) berechtigt ist, eine solche Verbindlichkeit vorzeitig fällig zu stellen, oder
- (e) ein Gericht ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin eröffnet, oder die Emittentin oder die Garantin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt oder eine allgemeine Schuldenregelung zugunsten ihrer Gläubiger anbietet oder trifft [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance begeben werden, einfügen:** oder die Emittentin ein „*surseance van betaling*“ (im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts) beantragt], oder ein Dritter ein Insolvenzverfahren gegen die Garantin beantragt und ein solches Verfahren nicht innerhalb einer Frist von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin in Liquidation tritt, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance begeben werden, einfügen:** in den Niederlanden] [**im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** im Vereinigten Königreich] oder in der Bundesrepublik Deutschland irgendein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung erlassen wird oder ergeht, aufgrund derer die Emittentin oder die Garantin daran gehindert wird, die von ihr gemäß diesen Emissionsbedingungen bzw. der Garantin gemäß den Garantiebedingungen übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu beachten und zu erfüllen und diese Lage nicht binnen 90 Tagen behoben ist, oder
- (h) die Garantie aus irgendeinem Grund ungültig wird oder nicht mehr rechtsverbindlich ist.

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

(2) *Bekanntmachung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber dem Fiscal Agent zu erklären und persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln. Der Benachrichtigung ist ein Nachweis beizufügen, aus dem sich ergibt, dass der betreffende Gläubiger zum Zeitpunkt der Abgabe der Benachrichtigung Inhaber der betreffenden Schuldverschreibung ist. Der Nachweis kann durch eine Bescheinigung der Depotbank (wie in § 13 Absatz 4 definiert) oder auf andere geeignete Weise erbracht werden.]

**§ 10**  
**ERSETZUNG DER EMITTENTIN**

(1) *Ersetzung.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger [(i) **im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:** ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)] [(ii) **im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** entweder die Garantin oder ein mit der Garantin verbundenes Unternehmen (wie unten definiert)] an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die „Nachfolgeschuldnerin“) für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit dieser Emission einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erhalten hat und berechtigt ist, an den Fiscal Agent die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:**

[(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie der Emittentin vom 20. Dezember 2005 hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von der E.ON International Finance oder E.ON UK Finance unter dem Medium Term Note Programme begeben werden, entsprechen; und]

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:**

- [(d) die Garantin, falls sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen; und]
- (e) dem Fiscal Agent jeweils ein Rechtsgutachten bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

(2) *Bekanntmachung.* Jede Ersetzung ist gemäß § 12 bekannt zu machen.

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

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:**

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

(b) in § 9 Absatz 1(c) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance begeben werden, einfügen:**

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

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:**

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

**§ 11**

**BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG**

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

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

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

**§ 12**

**MITTEILUNGEN**

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON AG begeben werden, einfügen:**

[Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind im elektronischen Bundesanzeiger und, soweit gesetzlich erforderlich, in einem deutschen Börsenpflichtblatt, voraussichtlich [der *Börsen-Zeitung*] [anderes Börsenpflichtblatt einfügen], zu veröffentlichen. Falls eine Veröffentlichung in diesem Börsenpflichtblatt nicht mehr möglich ist, werden die Mitteilungen in einem anderen Börsenpflichtblatt veröffentlicht. Jede derartige Mitteilung gilt am dritten Kalendertag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am dritten Kalendertag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.] [zusätzliche Veröffentlichungen sind hier einzu-fügen (z. B. auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu))]

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:**

[(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen sind [in einer führenden Tageszeitung mit allgemeiner Verbreitung in [Deutschland] [Luxemburg] [Großbritannien] **[anderen Ort einfügen]**, voraussichtlich [der Börsen-Zeitung] [dem d'Wort] [der Financial Times] **[andere Zeitung mit allgemeiner Verbreitung einfügen]**] [auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)] zu veröffentlichen. Jede derartige Mitteilung gilt am zweiten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen am zweiten Tag nach dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.*

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht notiert sind, einfügen:** Die Emittentin kann eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [TARGET] **[anderen relevanten Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als wirksam erfolgt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit dies Mitteilungen über den Zinssatz betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse es zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [TARGET] **[anderen relevanten Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als wirksam erfolgt.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die an einer anderen Börse als der Luxemburger Börse notiert sind, einfügen:** Die Emittentin ist berechtigt, eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen, vorausgesetzt, dass die Regeln der Börse, an der die Schuldverschreibungen notiert sind, diese Form der Mitteilung zulassen. Jede derartige Mitteilung gilt am vierten [Londoner] [TARGET] **[anderen relevanten Ort einfügen]** Geschäftstag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als wirksam erfolgt.]

## § 13

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

(1) *Anwendbares Recht.* Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren („Rechtsstreitigkeiten“) ist das Landgericht Düsseldorf.

**Im Falle von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:**

[(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin die E.ON AG, E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrer Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.]

[(4)] *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnenn-



betrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

#### **§ 14 SPRACHE**

**Falls die Emissionsbedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, einfügen:**

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

**Falls die Emissionsbedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, einfügen:**

[Diese Emissionsbedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

**Falls die Emissionsbedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, einfügen:**

[Diese Emissionsbedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

## TEIL II – ZUSATZ ZU DEN GRUNDBEDINGUNGEN AUF DEN INHABER LAUTENDE EINZELURKUNDEN

*Falls die jeweiligen Endgültigen Bedingungen die Begebung von Einzelkunden vorsehen, werden die Emissionsbedingungen für Inhaberschuldverschreibungen soweit unten angegeben und nach Maßgabe der Bedingungen der jeweiligen Endgültigen Bedingungen ergänzt.*

**[§ 1(3)(a) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde-Austausch) ist wie folgt zu ersetzen:**

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die „vorläufige Globalurkunde“) ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird **[falls die vorläufige Globalurkunde ausschließlich gegen Einzelkunden ausgetauscht wird, einfügen:** gegen Einzelkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelkunden“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“)] [und Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsraten]] ausgetauscht] **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelkunden und Sammelkunden ausgetauscht wird, einfügen:** zum Teil gegen Einzelkunden in den festgelegten Stückelungen („Einzelkunden“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten [Zinsscheinen („Zinsscheine“)] [Talons („Talons“) für weitere Zinsscheine] [und] [Rückzahlungsscheinen („Rückzahlungsscheine“) für die Zahlung der Tilgungsraten]] und zum anderen Teil gegen eine oder mehrere Sammelkunden (jeweils eine „Sammelkunde“) **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** mit beigefügten Sammelzinsscheinen (jeweils ein „Sammelzinsschein“)] ausgetauscht; das Recht der Gläubiger, die Auslieferung von Einzelkunden im Austausch gegen Schuldverschreibungen, die durch eine Sammelkunde verbrieft sind, zu fordern, richtet sich nach § 9a(3) Satz 1 Depotgesetz]. Die vorläufige Globalurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelkunden und Sammelkunden ausgetauscht wird, einfügen:** und jede Sammelkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und jeder Sammelzinsschein]] trägt die eigenhändigen Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die vorläufige Globalurkunde [und jede Sammelkunde] ist von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Die Einzelkunden **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** und die [Zinsscheine][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheine]] tragen die faksimilierten Unterschriften zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und die Einzelkunden sind von dem Fiscal Agent oder in dessen Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen.]

**[(i) im Fall von Schuldverschreibungen, die keine TEFRA D Schuldverschreibungen sind, ist § 1(3)(b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:**

(b) Die vorläufige Globalurkunde ist an einem Tag (der „Austauschtag“), der nicht später als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt, gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form auszutauschen.]

**[(ii) im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen ist § 1(3)(b) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – Vorläufige Globalurkunde – Austausch) wie folgt zu ersetzen:**

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird an einem Tag (der „Austauschtag“) gegen Schuldverschreibungen in der in dem vorstehenden Absatz (a) vorgesehenen Form ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen,

wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.–Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4 Absatz (3) definiert) zu liefern.]

**[§ 1(4) und (5) (WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN – *Clearing System/Gläubiger von Schuldverschreibungen*) ist wie folgt zu ersetzen:**

(4) *Clearing System*. „Clearing System“ bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System einfügen: jeweils]** folgendes: [Clearstream Banking, société anonyme] [,] [und] [Euroclear Bank S.A./N.V., als Betreiberin des Euroclear Systems („Euroclear“)] [,] [und] **[anderes Clearing System angeben].**

(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. „Gläubiger“ bedeutet, in Bezug auf die bei einem Clearing System oder einem sonstigen zentralen Wertpapierverwahrer hinterlegten Schuldverschreibungen, jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen vergleichbaren Rechts an den hinterlegten Schuldverschreibungen und sonst, im Fall von Einzelkunden, der Inhaber einer Einzelkunde.

(6) *Bezugnahmen auf Schuldverschreibungen*. Bezugnahmen in diesen Emissionsbedingungen auf die „Schuldverschreibungen“ schließen Bezugnahmen auf jede die Schuldverschreibungen verbrieft Globalurkunde und jede Einzelkunde **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden einfügen: und die zugehörigen [Zinsscheine][,] [und] [Sammelzinsscheine] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheine]]** ein, es sei denn, aus dem Zusammenhang ergibt sich etwas anderes.]

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3(2) (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich), spätestens jedoch bis zum vierzehnten Tag nach der Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § 12, dass ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind, Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an (1).]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3(1) (ZINSEN – *Zinszahlungstage*) Unterabsatz (d) wie folgt zu ersetzen:**

(d) In diesem § 3 bezeichnet „Geschäftstag“ einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem (i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen am jeweiligen Ort der Vorlage abwickeln und (ii) das Clearing System sowie (iii) **[falls die festgelegte Währung nicht Euro ist, einfügen: Geschäftsbanken und Devisenmärkte in [sämtliche relevanten Finanzzentren einfügen]] [falls die festgelegte Währung Euro ist, einfügen: das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET)]** Zahlungen abwickeln.]

**[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen ist § 3[(7)] (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

[(7)] *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Beginn des Tages, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich), spätestens jedoch bis zum vierzehnten Tag nach der Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § 12, dass ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind, Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.]

**[Im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen ist § 3(2) (ZINSEN – *Auflaufende Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag (einschließlich) bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung (ausschließlich), spätestens jedoch bis zum vierzehnten Tag nach der Bekanntmachung durch den Fiscal Agent gemäß § 12, dass ihm die für die Rückzahlung der Schuldverschreibungen erforderlichen Mittel zur Verfügung gestellt worden sind, Zinsen zum gesetzlich festgelegten Satz für Verzugszinsen an<sup>1</sup>.]

**[§ 4(1)[(a)] (ZAHLUNGEN – *Zahlungen auf Kapital*) ist wie folgt zu ersetzen:**

(1) [(a)] *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 gegen Vorlage und (außer im Fall von Teilzahlungen) Einreichung der entsprechenden Urkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.]

**[Im Fall von Raten-Schuldverschreibungen einfügen:** Die Zahlung von Raten auf eine Raten-Schuldverschreibung mit Rückzahlungsscheinen erfolgt gegen Vorlage der Schuldverschreibung zusammen mit dem betreffenden Rückzahlungsschein und Einreichung dieses Rückzahlungsscheins und, im Falle der letzten Ratenzahlung gegen Einreichung der Schuldverschreibung bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten. Rückzahlungsscheine begründen keinen Titel. Rückzahlungsscheine, die ohne die dazugehörige Schuldverschreibung vorgelegt werden, begründen keine Verpflichtungen der Emittentin. Daher berechtigt die Vorlage einer Raten-Schuldverschreibung ohne den entsprechenden Rückzahlungsschein oder die Vorlage eines Rückzahlungsscheins ohne die dazugehörige Schuldverschreibung den Gläubiger nicht, die Zahlung einer Rate zu verlangen.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die keine Nullkupon-Schuldverschreibungen sind, ist § 4(1)(b) (ZAHLUNGEN – *Zahlungen von Zinsen*) wie folgt zu ersetzen:**

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 gegen Vorlage und Einreichung der entsprechenden Zinsscheine oder, im Fall von nicht mit Zinsscheinen ausgestatteten Schuldverschreibungen oder im Fall von Zinszahlungen, die nicht an einem für Zinszahlungen vorgesehenen Tag fällig werden, gegen Vorlage der entsprechenden Schuldverschreibungen bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent außerhalb der Vereinigten Staaten oder bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer anderen Zahlstelle außerhalb der Vereinigten Staaten.

**[Im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2

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

an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).]]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die mit Zinsscheinen, Talons und/oder Rückzahlungsscheinen begeben werden, ist als § 4(1)(c) (ZAHLUNGEN – Einreichung von [Zinsscheinen] [,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen]) einzufügen:**

(c) Einreichung von [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen]. Jede Schuldverschreibung, die anfänglich mit beigefügten [Zinsscheinen] [oder] [Talons] [oder Rückzahlungsscheinen] ausgegeben wurde, ist bei Rückzahlung vorzulegen und, außer im Falle einer Teilzahlung des Rückzahlungsbetrages, zusammen mit allen dazugehörigen noch nicht fälligen [Zinsscheinen][,] [und] [Talons] [und Rückzahlungsscheinen] einzureichen; erfolgt dies nicht **[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** wird der Betrag der fehlenden noch nicht fälligen Zinsscheine von dem ansonsten bei der Rückzahlung fälligen Betrag abgezogen[,].] [und] [.] **[Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** werden alle nicht fälligen zugehörigen Zinsscheine (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und es erfolgt ab diesem Zeitpunkt keine Zahlung mehr auf sie[,].] [und] [.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen:** werden sämtliche nicht fälligen Talons (gleich, ob sie zusammen mit diesen eingereicht werden oder nicht) ungültig und können nicht zu einem späteren Zeitpunkt gegen Zinsscheine ausgetauscht werden [und] [.] **[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Rückzahlungsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** werden sämtliche zugehörigen Rückzahlungsscheine, die in Bezug auf die Zahlung einer Rate, die (wäre sie nicht zur Rückzahlung fällig geworden) an einem Tag nach Rückzahlung fällig geworden wäre (gleich, ob sie mit dieser Schuldverschreibung eingereicht wurde oder nicht) ungültig, und bei Vorlage zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt auf sie keine Zahlung.]

**[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Zinsscheinen ausgegeben werden, einfügen:** Werden Schuldverschreibungen mit einer Fälligkeit und einem Zinssatz oder Zinssätzen begeben, die dazu führen würden, dass bei Vorlage zur Zahlung dieser Schuldverschreibungen ohne dazugehörige noch nicht fällige Zinsscheine der wie vorstehend dargelegt in Abzug zu bringende Betrag den ansonsten zu zahlenden Rückzahlungsbetrag übersteigt, so werden diese noch nicht fälligen Zinsscheine (gleich, ob sie beigefügt sind oder nicht) zum Zeitpunkt der Fälligkeit solcher Schuldverschreibungen ungültig (und es erfolgt auf sie keine Zahlung), insoweit als dies erforderlich ist, damit der gemäß der vorstehenden Regelung in Abzug zu bringende Betrag den vorgesehenen Rückzahlungsbetrag nicht übersteigt. Sofern die Anwendung des letzten Satzes die Entwertung einiger, aber nicht sämtlicher noch nicht fälliger Zinsscheine einer Schuldverschreibung erfordert, bestimmt die betreffende Zahlstelle, welche nicht fälligen Zinsscheine ungültig werden sollen, wobei zu diesem Zwecke später fällige Zinsscheine vor früher fälligen Zinsscheinen für ungültig zu erklären sind.]

**[Im Fall von Schuldverschreibungen, die anfänglich mit Talons ausgegeben werden, einfügen:** Am oder nach dem Zinszahlungstag, an dem der letzte Zinsschein eines Zinsscheinbogens fällig wird, kann der im Zinsscheinbogen enthaltene Talon bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer Zahlstelle im Austausch gegen einen weiteren Zinsscheinbogen (einschließlich ggf. eines weiteren Talons) eingereicht werden. Jeder Talon gilt für die Zwecke dieser Emissionsbedingungen als am Zinszahlungstag fällig, an dem der letzte im jeweiligen Zinsscheinbogen enthaltene Zinsschein fällig wird.]

**[§ 4(2) (ZAHLUNGEN – Zahlungsweise) ist wie folgt zu ersetzen:**

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen auf die Schuldverschreibungen zu leistende Zahlungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist

**[Im Fall von Zahlungen in einer anderen Währung als Euro oder U.S. Dollar einfügen:**, und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in dem Hauptfinanzzentrum des Landes der festgelegten Währung oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf

ein auf die festgelegte Währung lautendes Konto des Zahlungsempfängers, das dieser bei einer Bank in diesem Finanzzentrum unterhält.]

**[Im Fall von Zahlungen in Euro einfügen:**, und zwar in bar oder durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in einem Hauptfinanzzentrum eines Landes, das Teilnehmerstaat in der Europäischen Wirtschafts- und Währungsunion geworden ist, oder nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank in einem solchen Finanzzentrum unterhält.]

**[Im Fall von Zahlungen in U. S. Dollar einfügen:**, und zwar durch in dieser Währung zahlbaren Scheck, ausgestellt auf eine Bank in New York City oder, nach Wahl des Zahlungsempfängers, durch Überweisung auf ein auf diese Währung lautendes Konto, das der Zahlungsempfänger bei einer Bank außerhalb der Vereinigten Staaten unterhält.]

**[§ 4(3) (ZAHLUNGEN – Erfüllung) ist wie folgt zu ersetzen:**

(3) *Erfüllung.* Im Fall von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, wird die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance oder E.ON UK Finance begeben werden, einfügen:** bzw. die Garantin] durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.]

**[§ 4(4) (ZAHLUNGEN – Vereinigte Staaten) ist einzufügen:**

(4) *Vereinigte Staaten.* Für die Zwecke des **[im Fall von TEFRA D Schuldverschreibungen einfügen:** § 1 Absatz 3 und des] Absatzes 1 **[im Fall von Zahlungen in U. S. Dollar einfügen:** und des Absatzes 2] dieses § 4 bezeichnet „Vereinigte Staaten“ die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des Districts of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Ricos, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).]

**[§ 5[(3)](b)(ii) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:**

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzten Fall den Gesamtnennbetrag und die Seriennummern der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;]

**[§ 5[(3)](c) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin) ist wie folgt zu ersetzen:**

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen durch Los oder auf eine andere Art und Weise ermittelt, die dem Fiscal Agent nach seinem Ermessen als angemessen und billig erscheint.]

**[§ 5[(4)](b) (RÜCKZAHLUNG – Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers) ist wie folgt zu ersetzen:**

(b) Um dieses Wahlrecht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als **[Mindestkündigungsfrist einfügen]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist einfügen]** Tage vor dem Wahl-Rückzahlungstag (Put), an dem die Rückzahlung gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) erfolgen soll, bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent oder einer anderen Zahlstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung („Ausübungserklärung“), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent oder einer jeden Zahlstelle erhältlich ist, zusammen mit der entsprechenden Schuldverschreibung zu hinterlegen. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen und die so hinterlegte Schuldverschreibung kann nicht zurückgenommen werden.]

**[Nach § 6(2) (DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] [DIE ZAHLSTELLEN] [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE] – Änderung der Bestellung oder Abberufung) ist einzufügen:**

Die Emittentin verpflichtet sich, eine Zahlstelle in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union zu unterhalten, welche nicht verpflichtet ist, steuerliche Einbehalte oder Abzüge nach Maßgabe der Richtlinie 2003/48/EG des Rates vom 3. Juni 2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen oder nach Maßgabe einer Rechtsnorm, die zur Umsetzung dieser Richtlinie vorgesehen ist, dieser entspricht oder zur Anpassung an diese Richtlinie eingeführt wird, vorzunehmen, soweit dies in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union möglich ist.]

**[Nach § 7 (STEUERN) Unterabsatz (d) ist einzufügen:**

- (e) von einer Zahlstelle abgezogen oder einbehalten werden, wenn eine andere Zahlstelle die Zahlung ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt hätte leisten können; oder
- (f) nicht zahlbar wären, wenn die Schuldverschreibungen bei einer Bank oder einem vergleichbaren Institut verwahrt worden wären und die Bank oder das vergleichbare Institut die Zahlungen eingezogen hätte; oder]

**[§ 8 (VORLEGUNGSFRIST) ist wie folgt zu ersetzen:**

#### **§ 8**

#### **VORLEGUNGSFRIST, ERSETZUNG VON SCHULDVERSCHREIBUNGEN**

**[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, einfügen:  
UND ZINSSCHEINEN]**

Die in § 801 Absatz 1 Satz 1 BGB bestimmte Vorlegungsfrist wird für die Schuldverschreibungen auf zehn Jahre abgekürzt. **[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden einfügen:** Die Vorlegungsfrist für Zinsscheine beträgt gemäß § 801 Absatz 2 BGB vier Jahre und beginnt mit dem Ablauf des Kalenderjahres, in dem der betreffende Zinsschein zur Zahlung fällig geworden ist.] Sollte eine Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden einfügen:** oder ein Zinsschein] verloren gehen, gestohlen, beschädigt, unleserlich gemacht oder zerstört werden, so kann sie[/er] bei der bezeichneten Geschäftsstelle des Fiscal Agent vorbehaltlich der betreffenden Börsenbestimmungen und aller anwendbaren Gesetze ersetzt werden; dabei hat der Anspruchsteller alle dabei möglicherweise entstehenden Kosten und Auslagen zu zahlen und alle angemessenen Bedingungen der Emittentin hinsichtlich des Nachweises, der Sicherheit, einer Freistellung und dergleichen zu erfüllen. Eine beschädigte oder unleserlich gemachte Schuldverschreibung **[falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden einfügen:** oder ein solcher Zinsschein] muss eingereicht werden, bevor eine Ersatzurkunde ausgegeben wird.]

**[Falls die Schuldverschreibungen mit Zinsscheinen begeben werden, ist § [11](3) (BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG – Entwertung) wie folgt zu ersetzen:**

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zusammen mit allen nicht fälligen und zusammen mit den Schuldverschreibungen eingereichten oder den Schuldverschreibungen beigelegten Zinsscheinen zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.]

[§ 12 (2) (MITTEILUNGEN – *Mitteilungen an das Clearing System*) ist zu streichen]

[§ 13 [(4)] (ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG – *Gerichtliche Geltendmachung*) ist wie folgt zu ersetzen:

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen, die über ein Clearing System gehalten werden, ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde oder der Einzelurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der vorläufigen Globalurkunde oder der Einzelurkunde **[falls die vorläufige Globalurkunde gegen Einzelkunden und Sammelkunden ausgetauscht wird, einfügen: oder Sammelurkunde]** in einem solchen Verfahren erforderlich wäre. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet „Depotbank“ jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.]



# GARANTIE

der

**E.ON AG, Düsseldorf, Bundesrepublik Deutschland,  
zugunsten der Gläubiger von Schuldverschreibungen  
(die „Schuldverschreibungen“), die von der  
E.ON International Finance B.V. Rotterdam, Niederlande,  
und der E.ON UK Finance plc, Coventry, Vereinigtes Königreich,  
im Rahmen des Medium Term Note Programms  
(das „Programm“) begeben werden**

## PRÄAMBEL

(A) Die E.ON AG („E.ON AG“), die E.ON International Finance B.V. („E.ON International Finance“) und die E.ON UK Finance plc („E.ON UK Finance“) beabsichtigen, von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu begeben, deren jeweils ausstehender Gesamtnennbetrag das Programm-Limit nicht übersteigt.

(B) Die Schuldverschreibungen unterliegen den Emissionsbedingungen der Schuldverschreibungen nach deutschem Recht (in der durch die anwendbaren Endgültigen Bedingungen jeweils geänderten, ergänzten oder modifizierten Fassung, die „Bedingungen“).

(C) Die E.ON AG (die „Garantin“) beabsichtigt, mit dieser Garantie die Zahlung von Kapital und Zinsen sowie von jeglichen sonstigen Beträgen zu garantieren, die aufgrund der von der E.ON International Finance und der E.ON UK Finance zu irgendeiner Zeit im Rahmen des Programms begebenen Schuldverschreibungen zu leisten sind.

## HIERMIT WIRD FOLGENDES VEREINBART:

1. Die Garantin übernimmt gegenüber den Gläubigern jeder einzelnen Schuldverschreibung (wobei dieser Begriff jede (vorläufige oder Dauer-) Globalurkunde, die Schuldverschreibungen verbrieft, einschließt) oder der zugehörigen Zinsscheine, die von der E.ON International Finance und der E.ON UK Finance im Rahmen des Programms begeben werden, die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße Zahlung von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen und die Zinsscheine sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die in Übereinstimmung mit den Bedingungen auf irgendeine Schuldverschreibung oder die zugehörigen Zinsscheine zahlbar sind, und zwar zu den in den Bedingungen bestimmten Fälligkeiten.

2. Diese Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht nachrangige und (vorbehaltlich der Bestimmungen in Ziffer 4 dieser Garantie) nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht nachrangigen und nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht (soweit nicht zwingende gesetzliche Bestimmungen entgegenstehen).

3. Sämtliche auf diese Garantie zu zahlenden Beträge sind an der Quelle ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art zu leisten, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der Bundesrepublik Deutschland auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin diejenigen zusätzlichen Beträge (die „zusätzlichen Beträge“) zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Nettobeträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt von den Gläubigern empfangen worden wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlicher Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Anleihegläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zur Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) aufgrund einer Rechtsänderung oder einer Änderung in der Rechtsanwendung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß den Bedingungen wirksam wird; oder
- (e) zahlbar sind, wenn die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine einer bestimmten Zahlstelle zur Zahlung vorgelegt werden, wenn sie einer anderen Zahlstelle ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug zur Zahlung hätten vorgelegt werden können; oder
- (f) zu zahlen sind, weil die Schuldverschreibungen oder Zinsscheine an einem Schalter in der Bundesrepublik Deutschland zur Zahlung vorgelegt oder von einem Kreditinstitut in der Bundesrepublik Deutschland, das diese Schuldverschreibungen oder Zinsscheine für den Gläubiger verwahrt hat oder noch verwahrt, für den betreffenden Gläubiger zur Zahlung eingezogen wurden.

4. Solange eine von ihr, der E.ON International Finance oder der E.ON UK Finance begebene Schuldverschreibung aussteht (aber nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen dem Fiscal Agent zur Verfügung gestellt worden sind), wird die Garantin ihre gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögenswerte nicht mit Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Anleihe belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen lassen, ohne gleichzeitig oder vorher die Schuldverschreibungen auf gleiche Weise und anteilig damit zu besichern. „Anleihe“ bedeutet jede Verbindlichkeit, die in der Form einer Schuldverschreibung oder eines sonstigen Wertpapiers verbrieft ist und an einer Börse oder an einem anderen Wertpapiermarkt (einschließlich des außerbörslichen Handels) eingeführt ist, notiert oder gehandelt wird oder werden kann, sowie jede Garantie oder sonstige Gewährleistung in Bezug auf eine solche Verbindlichkeit.

5. Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der E.ON International Finance und der E.ON UK Finance aus den Schuldverschreibungen und den Zinsscheinen, (ii) bestehen ohne Rücksicht auf die Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit und Durchsetzbarkeit der Schuldverschreibungen oder der Zinsscheine und (iii) werden nicht durch irgendein Ereignis, eine Bedingung oder einen Umstand tatsächlicher oder rechtlicher Natur berührt, außer durch die volle, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung jedweder in den Schuldverschreibungen oder den Zinsscheinen ausdrücklich eingegangener Zahlungsverpflichtungen.

6. Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie erstrecken sich, ohne dass eine weitere Handlung durchgeführt werden oder ein weiterer Umstand entstehen muss, auf solche Verpflichtungen jeglicher nicht mit der Garantin identischen neuen Emittentin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den anwendbaren Bestimmungen der Bedingungen in Bezug auf jedwede Schuldverschreibung oder jedweden Zinsschein entstehen.

7. Diese Garantie und alle hierin enthaltenen Vereinbarungen sind ein Vertrag zugunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen und der Zinsscheine als begünstigte Dritte gemäß § 328 Abs. 1 BGB und begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.

Jeder Gläubiger einer Schuldverschreibung oder eines Zinsscheins kann im Falle der Nichterfüllung hinsichtlich aller Zahlungen auf diese Schuldverschreibung oder diesen Zinsschein aus dieser Garantie zur Durchsetzung dieser Garantie unmittelbar gegen die Garantin Klage erheben, ohne dass zunächst ein Verfahren gegen die E.ON International Finance oder die E.ON UK Finance eingeleitet werden müsste.

8. Diese Garantie erstreckt sich auf sämtliche Schuldverschreibungen, die am oder nach dem Datum dieser Garantie von E.ON International Finance und von E.ON UK Finance unter dem Programm begeben werden. Die Garantie mit Datum vom 14. November 2000 gilt für sämtliche Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance in der Zeit vom 5. Juli 1995 bis zum 16. November 2001 begeben worden sind, die Garantie mit Datum vom 16. November 2001 gilt für sämtliche Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance und E.ON UK plc in der Zeit vom 17. November 2001 bis zum 1. August 2003 begeben wurden und die Garantie mit Datum vom 1. August 2003 gilt für sämtliche Schuldverschreibungen, die von E.ON International Finance und E.ON UK Finance in der Zeit vom 2. August 2003 bis zum heutigen Datum begeben wurden.

9. Citibank, N.A., mit der die hierin enthaltenen Vereinbarungen getroffen werden, handelt nicht als Beauftragte, Treuhänderin oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger von Schuldverschreibungen oder Zinsscheinen.

10. Die hierin verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

11. Diese Garantie unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

12. Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und in die englische Sprache übersetzt. Die deutschsprachige Fassung ist verbindlich und allein maßgeblich.

13. Das Original dieser Garantie wird der Citibank, N.A., ausgehändigt und von dieser verwahrt.

14. Ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten gegen die Garantin aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie ist Düsseldorf.

15. Jeder Gläubiger einer Schuldverschreibung oder eines Zinsscheins kann in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin und in jedem Rechtsstreit, in dem er und die Garantin Partei sind, seine aus dieser Garantie hervorgehenden Rechte auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person der Citibank, N.A., beglaubigten Kopie dieser Garantie ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

20. Dezember 2005

**E.ON AG**

---

Wir akzeptieren die Bestimmungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff auf uns.

20. Dezember 2005

**Citibank, N.A.**

## **GUARANTEE**

### **(NON-BINDING ENGLISH TRANSLATION)**

of

**E.ON AG, Düsseldorf, Federal Republic of Germany,  
for the benefit of the holders of notes  
(the "Notes"), issued by  
E.ON International Finance B.V. Rotterdam, The Netherlands,  
and E.ON UK Finance plc, Coventry, United Kingdom,  
under the Medium Term Note Programme (the "Programme")**

#### **WHEREAS:**

(A) E.ON AG ("E.ON AG"), E.ON International Finance B.V. ("E.ON International Finance") and E.ON UK Finance plc ("E.ON UK Finance") intend to issue Notes under the Programme from time to time, the outstanding aggregate nominal amount of which will not exceed the Programme Amount.

(B) The Notes will be issued with Terms and Conditions under German law (as amended, supplemented or modified by the applicable Final Terms, the "Conditions").

(C) E.ON AG (the "Guarantor") wishes to guarantee the due payment of principal and, interest and any other amounts payable in respect of any and all Notes that may be issued by E.ON International Finance and E.ON UK Finance under the Programme.

#### **IT IS AGREED AS FOLLOWS:**

(1) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to the holder of each Note (which expression shall include any Temporary Global Note, Permanent Global Note or Collective Note representing Notes) or Coupons (each a "Holder") issued by E.ON International Finance and E.ON UK Finance under the Programme, the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Notes and Coupons, and any other amounts which may be expressed to be payable under any Note or Coupon appertaining thereto, as and when the same shall become due, in accordance with the Conditions.

(2) This Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured (subject to paragraph (4) hereunder) and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* with all other present or future unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor outstanding from time to time, subject to any obligations preferred by law.

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

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Guarantor from payments of principal or interest made by it, or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Federal Republic of Germany and not merely by reason of the fact that payments in

respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the Federal Republic of Germany, or

- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the Federal Republic of Germany or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or
- (d) are payable by reason of a change in law or practice that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with the Conditions, whichever occurs later; or
- (e) are payable because any Note or Coupon was presented to a particular Paying Agent for payment if the Note or Coupon could have been presented to another paying Agent without any such withholding or deduction; or
- (f) are payable because the relevant Note or Coupon has been presented for payment at the counter in the Federal Republic of Germany or collected for the relevant Holder by a banking institution in the Federal Republic of Germany, which has kept or keeps such Note or Coupon in safe custody for such Holder.

(4) So long as any Note issued by the Guarantor, E.ON International Finance or E.ON UK Finance remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Guarantor undertakes not to create or permit to subsist any mortgage, charge, pledge, lien or other encumbrance upon any or all of its present or future assets to secure any present or future Bond Issue without at the same time, or prior thereto, securing such Notes equally and rateably therewith. "Bond Issue" means any indebtedness which is, in the form of, or is represented by, any bond, security, certificate or other instrument which is or is capable of being, listed, quoted or traded on any stock exchange or in any securities market (including any over-the-counter market) and any guarantee or other indemnity in respect of such indebtedness.

(5) The obligations of the Guarantor under this Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of E.ON International Finance and E.ON UK Finance under the Notes and Coupons, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the Notes or Coupons, and (iii) shall not be affected by any event, condition or circumstance of whatever nature, whether factual or legal, save the full, definitive and irrevocable satisfaction of any and all payment obligations expressed to be assumed under the Notes.

(6) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substituted Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any Note or Coupon by virtue of a substitution pursuant to the Conditions.

(7) This Agreement and all undertakings contained herein constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 (1) BGB (German Civil Code)<sup>(1)</sup>. They give rise to the right of each such Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor, and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

Each Holder has the right in case of the non-performance of any payments on such Notes or Coupons under the Guarantee in order to prevail the Guarantee to file a suit directly against the Guarantor without the need to take prior proceedings against E.ON International Finance or E.ON UK Finance.

---

<sup>(1)</sup> An English language translation of § 328 (1) BGB (German Civil Code) reads as follows:

"A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance."

(8) This Guarantee is given in respect of any and all Notes which are or will be issued by E.ON International Finance and E.ON UK Finance under the Programme on or after the date hereof. The Guarantee dated 14 November 2000 extends to any and all Notes which have been issued by E.ON International Finance during the period beginning on 5 July 1995 through 16 November 2001 and the Guarantee dated 16 November 2001 extends to any and all Notes which have been issued by E.ON International Finance and E.ON UK plc during the period beginning on 17 November 2001 through 1 August 2003. The Guarantee dated 1 August 2003 extends to any and all Notes which have been issued by E.ON International Finance and E.ON UK Finance during the period beginning on 2 August 2003 through the date hereof.

(9) Citibank, N.A., which accepted this Guarantee, in its capacity as Fiscal Agent does not act in a relationship of agency or trust, a fiduciary or in any other similar capacity for the Holders.

(10) Terms used in this Agreement and not otherwise defined herein shall have the meaning attributed to them in the Conditions.

(11) This Agreement shall be governed by, and construed in accordance with, German law.

(12) This Agreement is written in the German language and attached hereto is a non-binding English translation.

(13) The original version of this Agreement shall be delivered to, and kept by, Citibank, N.A.

(14) Exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this Agreement against the Guarantor shall be Düsseldorf.

(15) On the basis of a copy of this Agreement certified as being a true copy by a duly authorised officer of Citibank N.A., each Holder may protect and enforce in his own name his rights arising under this Agreement in any legal proceedings against the Guarantor or to which such Holder and the Guarantor are parties, without the need for production of this Agreement in such proceedings.

20 December 2005

**E.ON AG**

---

We accept the terms of the above Guarantee without recourse, warranty or liability.

20 December 2005

**Citibank, N.A.**

In the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the Website of E.ON Group ([www.eon.com](http://www.eon.com)).

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

[Date]  
[Datum]

Final Terms  
*Endgültige Bedingungen*

[Title of relevant Series of Notes]  
*[Bezeichnung der betreffenden Serie der Schuldverschreibungen]*

issued pursuant to the  
*begeben aufgrund des*

**€ 20,000,000,000**  
**Medium Term Note Programme**

of  
*der*

**E.ON AG**

and  
*und*

**E.ON International Finance B.V.**

and  
*und*

**E.ON UK Finance plc**

dated 16 January 2007  
*vom 16. Januar 2007*

Issue Price: [•] percent  
*Ausgabepreis: [•]%*

Issue Date: [•]<sup>(1)</sup>  
*Tag der Begebung: [•]*

Series No.: [•]  
*Serien Nr.: [•]*

These are the Final Terms of an issue of Notes under the € 20,000,000,000 Medium Term Note Programme (the "**Programme**") of E.ON AG ("**E.ON**"), E.ON International Finance B.V. ("**E.ON Interna-**

(1) The Issue Date is the date of payment and settlement of the Notes. In the case of free delivery, the Issue Date is the delivery date.  
*Der Tag der Begebung ist der Tag, an dem die Schuldverschreibungen begeben und bezahlt werden. Bei freier Lieferung ist der Tag der Begebung der Tag der Lieferung.*

**tional Finance**") and E.ON UK Finance plc ("**E.ON UK Finance**"). Full information on [E.ON][E.ON International Finance][E.ON UK Finance] and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of the Medium Term Note Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 16 January 2007 (the "**Prospectus**") and these Final Terms. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of E.ON Group ([www.eon.com](http://www.eon.com)) and copies may be obtained from E.ON AG, E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf, Federal Republic of Germany.

*Dies sind die Endgültigen Bedingungen einer Emission von Schuldverschreibungen unter dem € 20.000.000.000 Medium Term Note Programme (das "**Programm**") der E.ON AG ("E.ON"), der E.ON International Finance B.V. ("E.ON International Finance") und der E.ON UK Finance plc ("E.ON UK Finance"). Vollständige Informationen über [E.ON][E.ON International Finance][E.ON UK Finance] und das Angebot der Schuldverschreibungen sind nur verfügbar, wenn die Endgültigen Bedingungen und der Medium Term Note Programme Prospekt vom 16. Januar 2007 über das Programm (der "**Prospekt**") zusammengenommen werden. Der Prospekt sowie jeder Nachtrag können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der E.ON Group ([www.eon.com](http://www.eon.com)) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei der E.ON AG, E.ON-Platz 1, 40479 Düsseldorf.*



**Part I.: TERMS AND CONDITIONS**  
**Teil I.: EMISSIONSBEDINGUNGEN**

**[In case of Long-Form Conditions, insert:**

***Im Fall von nicht konsolidierten Bedingungen einfügen:***

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

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

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

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

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

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

**[In case of Integrated Conditions, insert:**

***Im Fall von konsolidierten Bedingungen einfügen:***

The Integrated Conditions applicable to the Notes (the “**Conditions**”) and the [German] [English] language translation thereof, <sup>(2)</sup> are attached hereto. They replace in full the Terms and Conditions of the Notes as set out in the Prospectus and take precedence over any conflicting term set forth in Part I. of the Final Terms.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden konsolidierten Bedingungen (die „**Bedingungen**“) sowie die [deutschsprachige][englischsprachige] Übersetzung sind diesen Endgültigen Bedingungen beigefügt. Die Bedingungen ersetzen in vollem Umfang die im Prospekt abgedruckten Emissionsbedingungen und gehen etwaigen abweichenden Bestimmungen in Teil I. der Endgültigen Bedingungen vor.]*

---

(2) Delete as applicable.  
*Streichen falls nicht anwendbar.*

**Issuer**  
**Emittentin**

[•]

**Form of Conditions<sup>(3)</sup>**  
**Form der Bedingungen**

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

**Language of Conditions<sup>(4)</sup>**  
**Sprache der Bedingungen**

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

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

**Currency and Denomination**  
**Währung und Stückelung**

Specified Currency  
*Festgelegte Währung*

[•]

- (3) To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that Long-Form Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold on a non-syndicated basis and which are not publicly offered. Integrated Conditions will generally be used for Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis. Integrated Conditions will be required where the Notes are to be publicly offered, in whole or in part, or to be distributed, in whole or in part, to non-professional investors.

*Die Form der Bedingungen ist in Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es ist vorgesehen, dass nicht-konsolidierte Bedingungen für Inhaberschuldverschreibungen verwendet werden, die auf nicht syndizierter Basis verkauft und die nicht öffentlich zum Verkauf angeboten werden. Konsolidierte Bedingungen werden in der Regel für Inhaberschuldverschreibungen verwendet, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Konsolidierte Bedingungen sind erforderlich, wenn die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren verkauft werden.*

- (4) To be determined in consultation with the Issuer. It is anticipated that, subject to any stock exchange or legal requirements applicable from time to time, and unless otherwise agreed, in the case of Notes in bearer form sold and distributed on a syndicated basis, German will be the controlling language. In the case of Notes in bearer form publicly offered, in whole or in part, in the Federal Republic of Germany, or distributed, in whole or in part, to non-professional investors in the Federal Republic of Germany, German will be the controlling language. If, in the event of such public offer or distribution to non-professional investors, however, English is chosen as the controlling language, a German language translation of the Conditions will be available from the principal office of E.ON AG. In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen. Es wird erwartet, dass vorbehaltlich geltender Börsen- oder anderer Bestimmungen und soweit nicht anders vereinbart, die deutsche Sprache für Inhaberschuldverschreibungen maßgeblich sein wird, die auf syndizierter Basis verkauft und vertrieben werden. Falls Inhaberschuldverschreibungen insgesamt oder teilweise öffentlich zum Verkauf in der Bundesrepublik Deutschland angeboten oder an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren in der Bundesrepublik Deutschland verkauft werden, wird die deutsche Sprache maßgeblich sein. Falls bei einem solchen öffentlichen Verkaufsangebot oder Verkauf an nicht berufsmäßige oder gewerbliche Investoren die englische Sprache als maßgeblich bestimmt wird, wird eine deutschsprachige Übersetzung der Bedingungen bei der Hauptgeschäftsstelle der E.ON AG erhältlich sein.

Aggregate Principal Amount <i>Gesamtnennbetrag</i>	[•]
Specified Denomination(s) <i>Festgelegte Stückelung(en)</i>	[•]
Number of Notes to be issued in each Specified Denomination <i>Zahl der in jeder festgelegten Stückelung auszugebenden Schuldverschreibungen</i>	[•]
Minimum Principal Amount for Transfers (specify) <i>Mindestnennbetrag für Übertragungen (angeben)</i>	[•]

**New Global Note** [Yes/No]  
***New Global Note*** [Ja/Nein]

**TEFRA C**  
***TEFRA C***

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen Einzelurkunden*

**TEFRA D**  
***TEFRA D***

Temporary Global Note exchangeable for:  
*Vorläufige Globalurkunde austauschbar gegen:*

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

Definitive Notes  
*Einzelurkunden*

**Neither TEFRA D nor TEFRA C<sup>(5)</sup>**  
***Weder TEFRA D noch TEFRA C***

Permanent Global Note  
*Dauerglobalurkunde*

Temporary Global Note exchangeable for Definitive Notes  
*Vorläufige Dauerglobalurkunde austauschbar gegen Einzelurkunden*

**Certain Definitions**  
***Definitionen***

Clearing System  
*Clearing System*

(5) Applicable only if Notes have an initial maturity of one year or less.  
*Nur anwendbar bei Schuldverschreibungen mit einer ursprünglichen Laufzeit von einem Jahr oder weniger.*

- Clearstream Banking, société anonyme  
42 Avenue JF Kennedy  
L-1855 Luxembourg
- Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear System  
1 Boulevard du Roi Albert II  
B-1210 Brussels
- Other – specify  
*Sonstige (angeben)*
- Calculation Agent [Yes/No]  
*Berechnungsstelle* [Ja/Nein]
- Fiscal Agent
- Other (specify) [•]  
*Sonstige (angeben)*

**INTEREST (§ 3)**  
**ZINSEN (§ 3)**

- Fixed Rate Notes**  
***Festverzinsliche Schuldverschreibungen***

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

Rate of Interest [•] percent per annum  
*Zinssatz* [•]% per annum

Interest Commencement Date [•]  
*Verzinsungsbeginn*

Fixed Interest Date(s) [•]  
*Festzinstermine(n)*

First Interest Payment Date [•]  
*Erster Zinszahlungstag*

Initial Broken Amount(s) (per Specified Denomination) [•]  
*Anfängliche(r) Bruchteilzinsbetrag(-beträge) (für jede festgelegte Stückelung)*

Fixed Interest Date preceding the Maturity Date [•]  
*Festzinstermine(n), die dem Fälligkeitstag vorangehen*

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

- Floating Rate Notes**  
***Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen***

**Interest Payment Dates**  
***Zinszahlungstage***

Interest Commencement Date [•]  
*Verzinsungsbeginn*

Specified Interest Payment Dates [•]  
*Festgelegte Zinszahlungstage*

Specified Interest Period(s) [•][weeks/months/other – specify]  
*Festgelegte Zinsperiode(n)* [•][Wochen/Monate/andere angeben]

**Business Day Convention**  
***Geschäftstagskonvention***

Modified Following Business Day Convention  
*Modifizierte-Folgender-Geschäftstag-Konvention*

FRN Convention (specify period(s)) [•][months/other – specify]  
*FRN Konvention (Zeitraum angeben)* [•][Monate/andere – angeben]

Following Business Day Convention  
*Folgender-Geschäftstag-Konvention*

Preceding Business Day Convention  
*Vorangegangener-Geschäftstag-Konvention*

**Relevant Financial Centres** [•]  
***Relevante Finanzzentren***

**Rate of Interest**  
***Zinssatz***

Screen Rate Determination  
*Bildschirmfeststellung*

EURIBOR (11.00 a. m. Brussels time/TARGET Business Day/Interbank Market in the Euro-Zone)  
*EURIBOR (11.00 Brüsseler Ortszeit/TARGET Geschäftstag/Interbankenmarkt in der Euro-Zone)*

Screen page [•]  
*Bildschirmseite*

LIBOR (London time/London Business Day/London Interbank Market)  
*LIBOR (Londoner Ortszeit/Londoner Geschäftstag/Londoner Interbankenmarkt)*

Screen page [•]  
*Bildschirmseite*

Other (specify) [•]  
*Sonstige (angeben)*

Screen page [•]  
*Bildschirmseite*

Margin [•]percent per annum  
*Marge* [•]% per annum

plus  
*Plus*

minus  
*Minus*

Interest Determination Date  
*Zinsfestlegungstag*

- second Business Day prior to commencement of Interest Period  
*zweiter Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode*
- first day of each Interest Period  
*erster Tag der jeweiligen Zinsperiode*
- other (specify) [•]  
*sonstige (angeben)*

Reference Banks (if other than as specified in § 3 (2)) (specify) [•]  
*Referenzbanken (sofern abweichend von § 3 Absatz 2) (angeben)*

**ISDA Determination<sup>(6)</sup>** [specify details]  
**ISDA-Feststellung** [Details einfügen]

**Other Method of Determination (insert details (including Margin, Interest Determination Date, Reference Banks, fall-back provisions))** [•]  
**Anderer Methoden der Bestimmung (Einzelheiten angeben (einschließlich Zinsfestlegungstag, Marge, Referenzbanken, Ausweichbestimmungen))**

**Minimum and Maximum Rate of Interest**  
**Mindest- und Höchstzinssatz**

Minimum Rate of Interest [•] percent per annum  
*Mindestzinssatz* [•]% per annum

Maximum Rate of Interest [•] percent per annum  
*Höchstzinssatz* [•]% per annum

**Zero Coupon Notes**  
**Nullkupon-Schuldverschreibungen**

**Accrual of Interest**  
**Auflaufende Zinsen**

Amortisation Yield [•]  
*Emissionsrendite*

**Other structured Floating Rate Notes**  
**Sonstige strukturierte variabel verzinsliche Schuldverschreibungen**

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

**Dual Currency Notes** [•]  
**Doppelwährungs-Schuldverschreibungen**

(6) ISDA Determination should only be applied in the case of Notes permanently represented by a Global Note because the ISDA Agreement and the ISDA Definitions have to be attached to the relevant Notes.  
*ISDA-Feststellung sollte nur dann gewählt werden, wenn die betreffenden Schuldverschreibungen durch eine Dauerglobalurkunde verbrieft werden, weil das ISDA-Agreement und die ISDA Definitionen den Schuldverschreibungen beizufügen sind.*

(set forth details in full here (including exchange rate(s) or basis for calculating exchange rate(s) to determine interest/fall-back provisions))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurs(e) oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e) zur Bestimmung von Zinsbeträgen/Ausweichbestimmungen))*

- Index Linked Notes** [•]  
**Indexierte Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here, (including index/formula, basis for calculating interest and fall back provisions))  
*(Einzelheiten einfügen, (einschließlich des Index/der Formel, der Grundlage für die Berechnung der Zinsbeträge sowie Ausweichbestimmungen))*

- Instalment Notes** [•]  
**Raten-Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

- Equity Linked Notes** [•]  
**Equity Linked Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

- Credit Linked Notes**  
**Credit Linked Schuldverschreibungen**

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Day Count Fraction<sup>(7)</sup>**  
**Zinstagequotient**

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

**PAYMENTS (§ 4)**  
**ZAHLUNGEN (§ 4)**

**Payment Business Day**  
**Zahlungstag**

Relevant Financial Centre(s) (specify all) [•]  
*Relevante Finanzzentren (alle angeben)*

(7) Complete for all Notes.  
*Für alle Schuldverschreibungen auszufüllen.*

**REDEMPTION (§ 5)**  
**RÜCKZAHLUNG (§ 5)**

**Final Redemption**  
**Rückzahlung bei Endfälligkeit**

Maturity Date [•]  
*Fälligkeitstag*

Redemption Month [•]  
*Rückzahlungsmonat*

**Final Redemption Amount**  
**Rückzahlungsbetrag**

Principal amount  
*Nennbetrag*

Final Redemption Amount (per Specified Denomination) [•]  
*Rückzahlungsbetrag (für jede festgelegte Stückelung)*

**Early Redemption**  
**Vorzeitige Rückzahlung**

**Early Redemption at the Option of the Issuer** [Yes/No]  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin** [Ja/Nein]

Minimum Redemption Amount [•]  
*Mindestrückzahlungsbetrag*

Higher Redemption Amount [•]  
*Höherer Rückzahlungsbetrag*

Call Redemption Date(s) [•]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Call)*

Call Redemption Amount(s) [•]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Call)*

**Early Redemption at the Option of a Holder** [Yes/No]  
**Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers** [Ja/Nein]

Put Redemption Date(s) [•]  
*Wahlrückzahlungstag(e) (Put)*

Put Redemption Amount(s) [•]  
*Wahlrückzahlungsbetrag/-beträge (Put)*

Minimum Notice to Issuer [•] days  
*Mindestkündigungsfrist* [•] Tage

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

**Early Redemption Amount**  
**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**

Zero Coupon Notes  
*Nullkupon-Schuldverschreibungen*



Reference Price  
*Referenzpreis* [•]

**Index Linked Notes** [•]  
***Indexierte Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Equity Linked Notes** [•]  
***Equity Linked Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Credit Linked Notes** [•]  
***Credit Linked Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here)  
*(Einzelheiten einfügen)*

**Dual Currency Notes** [•]  
***Doppelwährungs-Schuldverschreibungen***

(set forth details in full here (including exchange rate(s)  
or basis for calculating exchange rate(s) to determine  
principal/fall-back provisions))  
*(Einzelheiten einfügen (einschließlich Wechselkurse(e)  
oder Grundlage für die Berechnung des/der Wechselkurs(e)  
zur Bestimmung von Kapitalbeträgen/Ausweichbestimmungen))*

## **AGENTS (§ 6)**

Calculation Agent/specified office<sup>(8)</sup> [•]  
*Berechnungsstelle/bezeichnete Geschäftsstelle*

Required location of Calculation Agent (specify) [•]  
*Vorgeschriebener Ort für Berechnungsstelle (angeben)*

Paying Agents  
*Zahlstellen*

Additional Paying Agent(s)/specified office(s) [•]  
*Zahlstelle(n)/bezeichnete Geschäftsstelle(n)*

## **NOTICES (§ 12)** ***MITTEILUNGEN (§ 12)***

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

United Kingdom (Financial Times)  
*Vereinigtes Königreich (Financial Times)*

(8) Not to be completed if Fiscal Agent is to be appointed as Calculation Agent.  
*Nicht auszufüllen, falls Fiscal Agent als Berechnungsstelle bestellt werden soll.*

- Luxembourg (d'Wort)  
*Luxemburg (d'Wort)*
- Website of the Luxembourg Stock Exchange (www.bourse.lu)  
*Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu)*
- Germany (electronic Federal Gazette)  
*Deutschland (elektronischer Bundesanzeiger)*
- Germany (Börsen-Zeitung)  
*Deutschland (Börsen-Zeitung)*
- Other (specify)  
*sonstige (angeben)*

[•]

**Governing law**  
**Anwendbares Recht**

**German law**  
**Deutsches Recht**

## Part II.: ADDITIONAL INFORMATION<sup>(9)</sup> Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### Specific Risk Factors<sup>(10)</sup> *Spezielle Risikofaktoren*

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

[none] [specify details]  
[keine] [Einzelheiten einfügen]

### [Reasons for the offer]<sup>(11)</sup> *Gründe für das Angebot*

[specify details]  
[Einzelheiten einfügen]

Estimated net proceeds<sup>(12)</sup> [•]  
*Geschätzter Nettobetrag der Erträge*

Estimated total expenses of the issue<sup>(13)</sup> [•]  
*Geschätzte Gesamtkosten der Emission]*

### Eurosystem eligibility<sup>(14)</sup> *EZB-Fähigkeit*

- (9) There is no obligation to complete Part II of the Final Terms in its entirety in case of Notes with a Specific Denomination of at least EUR 50,000 or its equivalent in any other currency, provided that such Notes will not be listed on any regulated market within the European Economic Area. To be completed in consultation with the Issuer.  
*Es besteht keine Verpflichtung, Teil II der Endgültigen Bedingungen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000 oder dem Gegenwert in einer anderen Währung vollständig auszufüllen, sofern diese Schuldverschreibungen nicht an einem geregelten Markt innerhalb des Europäischen Wirtschaftsraums zum Handel zugelassen werden. In Absprache mit der Emittentin auszufüllen.*
- (10) Include only product specific risk factors which are not covered under "Risk Factors" in the Prospectus.  
*Nur produktbezogene Risikofaktoren aufnehmen, die nicht bereits im Abschnitt „Risk Factors“ des Prospekts enthalten sind.*
- (11) of the E.ON Group, include those reasons here. Not to be completed in case of Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000 which are not derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation applies.  
*Siehe Abschnitt „Use of Proceeds“ im Prospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Finanzierungszwecken der E.ON-Gruppe bestehen, sind die Gründe hier anzugeben. Nicht auszufüllen bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000, bei denen es sich nicht um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung 809/2004 Anwendung findet.*
- (12) If proceeds are intended for more than one use, will need to split out and present in order of priority. If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Commission Regulation applies (i.e. the final redemption amount may be less than 100 percent Of he principal amount of a Note), it is only necessary to include disclosure of estimated net proceeds where disclosure regarding reasons for the offer is included in these Final Terms.  
*Sofern die Erträge für verschiedene Verwendungszwecke bestimmt sind, sind diese aufzuschlüsseln und nach der Priorität der Verwendungszwecke darzustellen. Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII der Verordnung 809/2004 Anwendung findet (d.h. der Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen kann geringer als 100 % des Nennbetrags sein), sind Angaben zu dem Geschätzten Nettobetrag nur dann zu veröffentlichen, wenn Angaben in diesen Endgültigen Bedingungen zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*
- (13) If the Notes are derivative securities to which Annex XII of the Prospectus Directive Regulation applies it is only necessary to include disclosure of total expenses where disclosure regarding reasons for the offer is included in these Final Terms.  
*Sofern es sich um derivative Wertpapiere handelt, auf die Anhang XII Anwendung findet, sind Angaben zu den geschätzten Gesamtkosten nur dann zu veröffentlichen, wenn in diesen Endgültigen Bedingungen Angaben zu den Gründen für das Angebot gemacht worden sind.*
- (14) Complete only if the Notes are to be kept in custody by an ICSD as common safekeeper. If "yes" is selected, the Notes must be issued in NGN form.  
*Nur auszufüllen, falls die Schuldverschreibungen von einem ICSD als common safekeeper gehalten werden sollen. Falls „ja“ gewählt wird, müssen die Schuldverschreibungen als NGN begeben werden.*

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

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

**Securities Identification Numbers**  
**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code [•]  
*Common Code*

ISIN Code [•]  
*ISIN Code*

German Securities Code [•]  
*Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)*

Any other securities number [•]  
*Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer*

**Yield<sup>(15)</sup>**  
**Rendite**

Yield [•]  
*Rendite*

Method of calculating the yield<sup>(16)</sup>  
*Berechnungsmethode der Rendite*

- ICMA method: *The ICMA method determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest on a daily basis.*
- ICMA Methode: Die ICMA Methode ermittelt die Effektivverzinsung von Schuldverschreibungen unter Berücksichtigung der täglichen Stückzinsen.*
- Other method (specify)  
*Andere Methoden (angeben)*
- Historic Interest Rates<sup>(17)</sup>**  
**Zinssätze der Vergangenheit**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR][OTHER] rates can be obtained from [insert relevant Screen Page]  
*Einzelheiten der Entwicklung der [EURIBOR][LIBOR][ANDERE] Sätze in der Vergangenheit können abgerufen werden unter [relevante Bildschirmseite einfügen]*

- Details Relating to the Performance of the [Index][Formula] [Other Variable].<sup>(18)</sup>**  
***Einzelheiten hinsichtlich der Entwicklung des [Index][der Formel] [einer anderen Variablen].***

(15) Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

(16) Only applicable for Fixed Rate Notes.

*Nur für festverzinsliche Schuldverschreibungen anwendbar.*

(17) Only applicable for Floating Rate Notes. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

*Nur bei variabel verzinslichen Schuldverschreibungen anwendbar. Nicht anwendbar auf Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

(18) Only applicable for Index Linked or other variable-linked Notes.

*Nur bei Index-Linked und anderen an eine Variable gebundenen Schuldverschreibungen anwendbar.*

[specify details here (including where information relating to past and future performance and volatility of the index/formula/other variable can be obtained)]

*[Einzelheiten hier angeben (einschließlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Weiterentwicklung sowie die Volatilität des Index/der Formel/einer anderen Variablen eingeholt werden können)]*

**Name of index<sup>(19)</sup>** [•]  
**Bezeichnung des Index**

**Description of index<sup>(20)</sup> / Details of where information about index can be obtained<sup>(21)</sup>** [•]  
**Indexbeschreibung / Angaben, wo Informationen zum Index zu finden sind**

**Description of interest rate<sup>(22)</sup>** [•]  
**Beschreibung des Zinssatzes**

**Other equivalent information regarding the underlying (including, in the case of a basket of underlyings, a disclosure of the relevant weightings of each underlying in the basket)<sup>(23)</sup>** [•]  
**Sonstige gleichwertigen Informationen bezüglich des Basiswertes (einschließlich, im Falle eines Korbs von Basiswerten, die Angabe der entsprechenden Gewichtungen jedes einzelnen Basiswertes im Korb)**

**Comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when risks are most evident<sup>(24)</sup>**  
**Umfassende Erläuterung darüber, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswertes beeinflusst wird, insb. in den Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind**

[insert details here]  
*[Einzelheiten hier einfügen]*

**Market disruption or settlement disruption events that may affect the underlying<sup>(25)</sup>**  
**Störungen des Markts oder bei der Abrechnung, die den Basiswert beeinflussen**

[insert details here]  
*[Einzelheiten hier einfügen]*

**Adjustment rules with relation to events concerning the underlying**  
**Korrekturvorschriften in Bezug auf Vorfälle, die den Basiswert beeinflussen**

- 
- (19) Only applicable for Notes where the underlying is an index.  
*Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Index handelt.*
- (20) Only applicable for Notes where the underlying is an index, in case the index is composed by the Issuer.  
*Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Index handelt, sofern der Index von der Emittentin zusammengestellt wird.*
- (21) Only applicable for Notes where the underlying is an index, in case the index is not composed by the Issuer.  
*Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Index handelt, sofern der Index nicht von der Emittentin zusammengestellt wird.*
- (22) Only applicable for Notes where the underlying is an interest rate.  
*Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert um einen Zinssatz handelt.*
- (23) Only applicable for Notes where the underlying is not an index.  
*Nur bei Schuldverschreibungen anwendbar, bei denen es sich beim Basiswert nicht um einen Index handelt.*
- (24) Not required for Notes with a Specified Denomination of at least 50,000 or a minimum transfer amount of at least 50,000.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen anwendbar mit einer festgelegten Stückelung von mindestens 50.000 oder Schuldverschreibungen, die lediglich für mindestens 50.000 pro Wertpapier erworben werden können.*
- (25) To be completed only if applicable.  
*Nur falls anwendbar einzufügen.*

[insert details here]  
[Einzelheiten hier einfügen]

- Details Relating to the Performance of Rate(s) of Exchange and Explanation of Effect on Value of Investment<sup>(26)</sup>**  
**Einzelheiten der Entwicklung des bzw. der Wechselkurse und Erläuterung der Auswirkungen auf den Wert der Anlage sowie verbundene Risiken**

[specify details here]  
[Einzelheiten hier angeben]

### **Selling Restriction** **Verkaufsbeschränkungen**

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

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

Additional Selling Restrictions (specify)  
*Zusätzliche Verkaufsbeschränkungen (angeben)*

[•]

### **Taxation** **Besteuerung**

Information on taxes on the income from the notes withheld at source in respect of countries where the offer is being made or admission to trading is being sought<sup>(27)</sup>  
*Informationen über die an der Quelle einbehaltene Einkommensteuer auf die Schuldverschreibungen hinsichtlich der Länder in denen das Angebot unterbreitet oder die Zulassung zum Handel beantragt wird*

[None] [specify details]  
[keine] [Einzelheiten einfügen]

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

[None] [specify details]  
[Keine] [Einzelheiten einfügen]

(26) Only applicable for Dual Currency Notes. Need to include details of where past and future performance and volatility of the relevant rate(s) can be obtained. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 need to include a clear and comprehensive explanation of how the value of the investment is affected by the underlying and the circumstances when the risks are most evident.

*Nur bei Doppelwährungsschuldverschreibungen anwendbar. Angaben darüber erforderlich, wo Informationen über die vergangene und künftige Wertentwicklung und Volatilität der maßgeblichen Wechselkurse eingeholt werden können. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 ist eine umfassende Erläuterung vorzunehmen, wie der Wert der Anlage durch den Wert des Basiswerts beeinflusst wird, insbesondere in Fällen, in denen die Risiken offensichtlich sind.*

(27) Unless specified in the Prospectus. Only applicable for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000 per Notes.  
*Soweit nicht bereits im Prospekt beschrieben. Nur bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000 anwendbar.*

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

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

[specify details]

*[Einzelheiten einfügen]*

**Terms and Conditions of the offer**

***Bedingungen und Konditionen des Angebots***

[Conditions to which the offer is subject<sup>(28)</sup>

*Bedingungen, denen das Angebot unterliegt*

Total amount of the issue/offer and description of the arrangements and time for announcing to the public the amount of the offer  
*Gesamtsumme der Emission/des Angebots und Beschreibung der Vereinbarungen und des Zeitpunkts für die Ankündigung des endgültigen Angebotsbetrags an das Publikum*

Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open  
*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt*

Description of the application process

*Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(28) The following items only to be specified if applicable (in each case).

*Einzelheiten zu nachstehenden Unterpunkten nur einfügen, falls jeweils anwendbar.*

Various categories of potential investors to which the notes are offered  
*Angabe der verschiedenen Kategorien der potentiellen Investoren, denen die Schuldverschreibungen angeboten werden*

- Qualified Investors  
*Qualifizierte Anleger*
- Non-qualified Investors  
*Nicht-qualifizierte Anleger*
- Qualified and Non-qualified Investors  
*Qualifizierte und Nicht-qualifizierte Anleger*

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

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

Process for notification to applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made  
*Verfahren zur Meldung des den Zeichnern zugeteilten Betrags und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor dem Meldeverfahren möglich ist*

Method of determining the offered price and the process for its disclosure. Indicate the amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser.

*Methode, mittels deren der Angebotskurs festgelegt wird und Verfahren der Offenlegung. Angabe der Kosten und Steuern, die speziell dem Zeichner oder Käufer in Rechnung gestellt werden*

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

*Name und Anschrift des Koordinators/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots und – sofern dem Emittenten oder dem Bieter bekannt – Angaben zu den Platzeuren in den einzelnen Ländern des Angebots]*

**Method of distribution**

[insert details]

**Vertriebsmethode**

[Einzelheiten einfügen]

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

**Management Details including form of commitment<sup>(29)</sup>**

***Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme***

Specify Management Group or Dealer (including address)  
*Bankenkonsortium oder Platzeur angeben (einschließlich Adresse)*

[•]

(29) Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*



- firm commitment [•]  
*feste Zusage*
- no firm commitment / best efforts arrangements [•]  
*ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions<sup>(30)</sup>**

**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) [•]  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben)*

Selling Concession (specify) [•]  
*Verkaufsprovision (angeben)*

Listing Commission (specify) [•]  
*Börsenzulassungsprovision (angeben)*

Other (specify) [•]  
*Andere (angeben)*

**Stabilising Dealer/Manager**

**Kursstabilisierender Dealer/Manager**

[insert details/None]  
[Einzelheiten einfügen/keiner]

**Subscription Agreement**

**Übernahmevertrag**

Date of Subscription Agreement<sup>(31)</sup> [•]  
*Datum des Subscription Agreements*

General features of the Subscription Agreement [•]  
*Hauptmerkmale des Übernahmevertrags*

**Listing (Admission to trading)<sup>(32)</sup>**

**Börsenzulassung(en)**

[Yes/No]  
[Ja/Nein]

- Luxembourg
- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*geregelter Markt „Bourse de Luxembourg“*

Euro MTF

Frankfurt am Main

Other (insert details) [•]  
*sonstige (Einzelheiten einfügen)*

**Date of admission**

**Termin der Zulassung**

[•]

(30) To be completed in consultation with the Issuer.  
*In Abstimmung mit der Emittentin auszuführen.*

(31) Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.  
*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

(32) For tax reasons, any Notes issued by E.ON UK Finance plc are to be listed on a stock exchange.  
*Aus steuerlichen Gründen sind alle von E.ON UK Finance plc begebenen Schuldverschreibungen an einer Börse zuzulassen.*

Estimate of the total expenses related to admission to trading<sup>(33)</sup>

[•]

*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

All regulated markets or equivalent markets on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered or admitted to trading are already admitted to trading<sup>(34)</sup>

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

Regulated market of the Luxembourg Stock Exchange "Bourse de Luxembourg"  
*Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse „Bourse de Luxembourg“*

Frankfurt am Main

Other (insert details)

*Sonstige (Einzelheiten einfügen)*

[•]

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

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

[not applicable] [specify details]

*[nicht anwendbar] Einzelheiten einfügen*

**Rating**<sup>(35)</sup>

[•]

*Rating*

**Other relevant terms and conditions (specify)**

[•]

*Andere relevante Bestimmungen (einfügen)*

**[Listing:**<sup>(36)</sup>

*Börsenzulassung:*

The above Final Terms comprise the details required to list this issue of Notes (as from **[insert Settlement Date for the Notes]**) pursuant to the € 20,000,000,000 Medium Term Note Programme of E.ON AG, E.ON International Finance B.V. and E.ON UK Finance plc.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung dieser Emission von Schuldverschreibungen gemäß dem € 20.000.000.000,- Medium Term Note Pro-*

(33) Not required for Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000

*Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000.*

(34) In case of a fungible issue, need to indicate that the original notes are already admitted to trading. Not required for Notes with a Specified Denomination of at least EUR 50,000.

*Im Falle einer Aufstockung, die mit einer vorangegangenen Emission fungibel ist, ist die Angabe erforderlich, dass die ursprünglichen Schuldverschreibungen bereits zum Handel zugelassen sind. Nicht erforderlich bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von mindestens EUR 50.000.*

(35) Do not complete, if the Notes are not rated on an individual basis. In case of Notes with a Specified Denomination of less than EUR 50,000, need to include a brief explanation of the meaning of the ratings if this has been previously published by the rating provider.

*Nicht auszufüllen, wenn kein Einzelrating für die Schuldverschreibungen vorliegt. Bei Schuldverschreibungen mit einer festgelegten Stückelung von weniger als EUR 50.000, kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings, wenn dieses unlängst von der Ratingagentur erstellt wurde.*

(36) Include only in the version of the Final Terms which is submitted to the relevant stock exchange in the case of Notes to be listed on such stock exchange.

*Nur in derjenigen Fassung der Endgültigen Bedingungen einfügen, die der betreffenden Börse, bei der die Schuldverschreibungen zugelassen werden sollen, vorgelegt wird.*

gramme der E.ON AG, der E.ON International Finance B.V. und der E.ON UK Finance plc (ab dem **[Tag der Begebung der Schuldverschreibungen einfügen]**) erforderlich sind.

## **RESPONSIBILITY VERANTWORTLICHKEIT**

The Issuer accepts responsibility for the information contained in the Final Terms as set out in the Responsibility Statement on page 2 of the Prospectus provided that, with respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

*Die Emittentin übernimmt die Verantwortung für die in diesen Endgültigen Bedingungen enthaltenen Informationen, wie im Responsibility Statement auf Seite 2 des Prospekts bestimmt. Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten unterschlagen, die die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

**[E.ON AG**  
(as Issuer)  
(als Emittentin)]

**[E.ON International Finance B.V.**  
(as Issuer)  
(als Emittentin)]

**[E.ON UK Finance plc**  
(as Issuer)  
(als Emittentin)]

## **USE OF PROCEEDS**

The net proceeds from each issue of Notes will be used for general financing purposes of companies of the E.ON Group or other financing purposes referred to in the Final Terms.

## TAXATION

PROSPECTIVE PURCHASERS OF NOTES ARE ADVISED TO CONSULT THEIR OWN TAX ADVISORS AS TO THE TAX CONSEQUENCES OF THE PURCHASE, OWNERSHIP AND DISPOSITION OF NOTES INCLUDING THE EFFECT OF ANY STATE OR LOCAL TAXES, UNDER THE TAX LAWS APPLICABLE IN THE FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY, THE NETHERLANDS, THE UNITED KINGDOM, THE GRAND DUCHY OF LUXEMBOURG AND EACH COUNTRY OF WHICH THEY ARE RESIDENTS.

### 1. Federal Republic of Germany

The following is a general discussion of certain German tax consequences of the acquisition and ownership of Notes. This discussion does not purport to be a comprehensive description of all tax considerations which may be relevant to a decision to purchase Notes. In particular, this discussion does not consider any specific facts or circumstances that may apply to a particular purchaser. This summary is based on the laws of Germany currently in force and as applied on the date of this prospectus, which are subject to change, possibly with retroactive or retrospective effect.

#### *Tax Residents*

Payments of interest on the Notes to persons who are tax residents of Germany (*i. e.*, persons whose residence, habitual abode, statutory seat, or place of effective management and control is located in Germany) are subject to German personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge (*Soliditätszuschlag*)). Such interest may also be subject to trade tax if the Notes form part of the property of a German trade or business. If coupons or interest claims are disposed of separately, the proceeds from the disposition are subject to tax. The same applies to proceeds from the redemption of coupons or interest claims if the note is disposed of separately.

Upon the disposition of a Note carrying interest a holder of the Note will also have to include in his taxable income any consideration invoiced separately for such portion of the interest of the current interest payment period which is attributable to the period up to the disposition of the Note ("**Accrued Interest**"). Accrued Interest paid upon the acquisition of the Notes may be declared as negative income if the Note is held as a non-business asset.

If for the determination of the issue price of the Note the redemption amount is reduced by a discount or if the redemption amount is increased as compared with the issue price of the Note (as, for example, in the case of a discounted Note or a Note with accrued interest added), the difference between the redemption amount and the issue price of the Note ("**Original Issue Discount**") realized when a Note held as a non-business asset is redeemed to its initial subscriber will be taxable investment income, however, only if the Original Issue Discount exceeds certain thresholds; in such case, the Note qualifies as a financial innovation under German tax law.

If the Note qualifies as a financial innovation (*Finanzinnovation*) (including, among other things, zero coupon Notes or other discounted Notes or Notes with accrued interest added as well as floating rate Notes) and is disposed of while outstanding or redeemed at maturity, such portion of the proceeds from the disposition of the Note or of the redemption amount of the Note which equals the yield to maturity of the Note attributable to the period over which the holder has held such Note, minus interest, including Accrued Interest, already taken into account, will be subject to income tax (plus solidarity surcharge), provided the holder of the Note is an individual. The yield to maturity is determined by taking into account the Original Issue Discount. If the Notes do not have a predetermined yield to maturity (e.g. in the case of floating rate Notes) or the holder does not give proof thereof, the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price of the Note is subject to income tax (plus solidarity surcharge) in the year of the disposition, assignment, or redemption of the Note. Where the Note is issued in a currency other than euro, such difference will be computed in the foreign currency. Where a Note forms part of the property of a German trade or business, in each fiscal year the yield to maturity of the Note to the extent attributable to such period has to be taken into account as interest income by the initial subscriber of the Note and is subject to personal or corporate income tax (plus solidarity surcharge) and trade tax.}

Capital gains from the disposition of Notes, other than income described in the preceding paragraph, are only taxable to a German tax-resident individual if the Notes are disposed of within one year after their acquisition or form part of the property of a German trade or business. In the latter case the capital gains may also be subject to trade tax.

Capital gains derived by German-resident corporate holders of Notes will be subject to corporate income tax (plus solidarity surcharge) and trade tax, {even if the Notes do not qualify as financial innovations}.

If the Notes are held in a custodial account which the Noteholder maintains with a German branch of a German or non-German bank or financial services institution (the “**Disbursing Agent**”) a 30percent withholding tax on interest payments (*Zinsabschlag*), plus 5.5 percent solidarity surcharge on such tax, will be levied, resulting in a total tax charge of 31.65 percent of the gross interest payment. Withholding tax is also imposed on Accrued Interest. If the Notes qualify as financial innovations, as explained above, withholding tax at the aforementioned total rate will also be withheld from the difference between the proceeds from the disposition, assignment or redemption and the issue or purchase price of the Notes if the Note has been kept in a custodial account with such Disbursing Agent since the time of issuance or acquisition, respectively. If the Notes have been transferred into the custodial account of the Disbursing Agent only after such point in time, withholding tax at the aforementioned total rate will be levied on a lump-sum basis on 30 percent of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of the Notes. Where the Note is issued in a currency other than euro, the aforementioned difference will be computed in the foreign currency.

In computing the tax to be withheld the Disbursing Agent may deduct from the basis of the withholding tax any Accrued Interest paid by the holder of a Note to the Disbursing Agent during the same calendar year. In general, no withholding tax will be levied if the holder of a Note is an individual (i) whose Note does not form part of the property of a German trade or business nor gives rise to income from the letting and leasing of property, and (ii) who filed a withholding exemption certificate (*Freistellungsauftrag*) with the Disbursing Agent but only to the extent the interest income derived from the Note together with other investment income does not exceed the maximum exemption amount shown on the withholding exemption certificate. Similarly, no withholding tax will be deducted if the holder of the Note has submitted to the Disbursing Agent a certificate of non-assessment (*Nichtveranlagungsbescheinigung*) issued by the relevant local tax office.

If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax will apply at a rate of 35percent (plus solidarity surcharge at a rate of 5.5 percent thereon), resulting in a total tax charge of 36.925 percent of the gross amount of interest paid by a Disbursing Agent upon presentation of a Coupon (whether or not presented with the Note to which it appertains) to a holder of such Coupon (other than a non-German bank or financial services institution). If the Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax at the aforementioned total rate will also be levied upon the proceeds from the disposition of a Coupon (and, if the Notes qualify as financial innovations, upon 30 percent of the proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note). Where the 35 percent withholding tax (plus solidarity surcharge) applies no Accrued Interest paid may be deducted in determining the withholding tax base.

Withholding tax and the solidarity surcharge thereon are credited as prepayments against the German personal or corporate income tax and the solidarity surcharge liability of the German resident. Amounts overwithheld will entitle the holder of a Note to a refund, based on an assessment to tax.

### *Nonresidents*

Interest, including Accrued Interest (and (in the case of financial innovations) Original Issue Discount), and capital gains are not subject to German taxation, unless (i) the Notes form part of the business property of a permanent establishment, including a permanent representative, or a fixed base maintained in Germany by the holder of a Note or (ii) the interest income otherwise constitutes German source income (such as income from the letting and leasing of certain German-situs property). If the nonresident of Germany is subject to German taxation with income from the Notes, a tax regime similar to that explained above at “Tax Residents” applies; capital gains from the disposition of Notes are, however, only taxable in the case of (i).

Nonresidents of Germany are, in general, exempt from German withholding tax on interest and the solidarity surcharge thereon. However, where the interest is subject to German taxation as set forth in the preceding paragraph and the Notes are held in a custodial account with a Disbursing Agent, withholding tax is levied as explained above at "Tax Residents"

Where Notes are not kept in a custodial account with a Disbursing Agent and interest or proceeds from the disposition of a Coupon or, if the Notes qualify as financial innovations, proceeds from the disposition, assignment or redemption of a Note are paid by a Disbursing Agent to a nonresident of Germany, such payments will be subject to withholding tax to the extent and at a rate as explained above at "Tax Residents"

#### *Proposal for the introduction of a flat tax on investment income*

Based upon a 12 July 2006 Ministry of Finance press release, the coalition government has reached agreement on the introduction of a flat tax on investment income (so-called *Abgeltungssteuer*). While details have not been announced the flat tax would likely be collected by withholding from interest paid on the Notes after 2008 and would satisfy the income tax liability of a non-business investor. The flat tax could conceivably extend to gain realized upon the disposition of non-business financial assets, irrespective of any holding period. In this case the new tax regime would likely also apply to interest-bearing notes or bonds and could subject any gain realized upon the sale or redemption of a Note to personal income tax. The tax would most likely apply to gain realized after 2008 if the Note was acquired after 2008. Steps to initiate the formal legislative procedure required to change the current tax regime described herein have not been taken, and no further details of the envisaged legislative changes are currently available.

## **2. The Netherlands**

The following summary of certain Netherlands taxation matters is based on the laws and practice in force as of the date of this Prospectus and is subject to any changes in law and the interpretation and application thereof, which changes could be made with retroactive effect. The following summary does not purport to be a comprehensive description of all the tax considerations that may be relevant to a decision to acquire, hold or dispose of the Notes, and does not purport to deal with the tax consequences applicable to all categories of investors, some of which (such as dealers in Notes) may be subject to special rules. Save as otherwise indicated, this summary only addresses the position of investors who do not have any connection with The Netherlands other than the holding of the Notes. Investors should consult their professional advisers on the tax consequences of their acquiring, holding and disposing of the Notes.

#### *Withholding Tax*

All payments by E.ON International Finance B.V. of interest and principal under the Notes can be made free of withholding or deduction for any taxes of whatsoever nature imposed, levied, withheld or assessed by The Netherlands or any political subdivision or taxing authority thereof or therein, unless:

- (a) Notes qualify as debt as referred to in Article 10, paragraph 1 sub d of the Dutch Corporate Tax Act 1969 (*Wet op de vennootschapsbelasting 1969*); or
- (b) Notes are issued that are redeemable in exchange for, convertible into or linked to shares or other equity instruments issued or to be issued by E.ON International Finance B.V. or by any Dutch tax resident entity related to it; or
- (c) Notes are issued that are capable of being classified as equity of E.ON International Finance B.V. for Dutch tax purposes.

### *Taxes on Income and Capital Gains*

A holder of a Note who derives income from a Note or who realises a gain on the disposal or redemption of a Note will not be subject to Dutch taxation on such income or capital gains unless:

- (i) the holder is or is deemed to be resident in The Netherlands, or, where the holder is an individual, such holder has elected to be treated as a resident of The Netherlands; or
- (ii) such income or gain is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment (*vaste inrichting*) or permanent representative (*vaste vertegenwoordiger*) in The Netherlands; or
- (iii) the holder has, directly or indirectly, a substantial interest (*aanmerkelijk belang*) or a deemed substantial interest in E.ON International Finance B.V. as defined in the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*) and, if the holder is not an individual, such interest does not form part of the assets of an enterprise; or
- (iv) the holder is an individual and such income or gain qualifies as income from miscellaneous activities (*belastbaar resultaat uit overige werkzaamheden*) in The Netherlands as defined in the Dutch Income Tax Act 2001 (*Wet inkomstenbelasting 2001*).

### *Gift, Estate or Inheritance Taxes*

Dutch gift, estate or inheritance taxes will not be levied on the occasion of the transfer of a Note by way of gift by, or on the death of, a holder, unless:

- (i) the holder is, or is treated as, resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or
- (ii) the transfer is construed as an inheritance or as a gift made by, or on behalf of, a person who, at the time of the gift or death, is or is deemed to be resident in The Netherlands for the purpose of the relevant provisions; or
- (iii) such Note is attributable to an enterprise or part thereof which is either effectively managed in The Netherlands or carried on through a permanent establishment or a permanent representative in The Netherlands.

### *Value Added Tax*

There is no Dutch value added tax payable by a holder of a Note in respect of payments in consideration for the issue of the Notes or in respect of the payment of interest or principal under the Notes, or the transfer of the Notes.

### *Other Taxes and Duties*

There is no Dutch registration tax, stamp duty or any other similar tax or duty payable in The Netherlands by a holder of a Note in respect of or in connection with the execution, delivery and/or enforcement by legal proceedings (including any foreign judgement in the courts of The Netherlands) of the Notes or the performance of the Issuer's obligations under the Notes.

### *Residence*

A holder of a Note will not be treated as resident of The Netherlands by reason only of the holding of a Note or the execution, performance, delivery and/or enforcement of the Notes.

## **3. United Kingdom**

The following is a summary of the United Kingdom withholding taxation treatment at the date hereof in relation to payments of principal and interest in respect of the Notes. The comments do not deal



with any other United Kingdom taxation aspects of acquiring, holding or disposing of Notes. The comments relate only to the position of persons who are absolute beneficial owners of the Notes.

Prospective holders of Notes should be aware that the particular terms of issue of any series of Notes as specified in the relevant Final Terms may affect the tax treatment of that and other series of Notes. The following is a general guide and should be treated with appropriate caution. Holders of Notes who are in any doubt as to their tax position should consult their professional advisers. Holders who may be liable to taxation in jurisdictions other than the United Kingdom in respect of their acquisition, holding or disposal of the Notes are particularly advised to consult their professional advisers as to whether they are so liable (and if so under the laws of which jurisdictions), since the following comments relate only to certain United Kingdom taxation aspects of payments in respect of the Notes. In particular, holders of Notes should be aware that they may be liable to taxation under the laws of other jurisdictions in relation to payments in respect of the Notes even if such payments may be made without withholding or deduction for or on account of taxation under the laws of the United Kingdom.

#### *United Kingdom Withholding Tax on UK Source Interest*

Notes which carry a right to interest will constitute “quoted Eurobonds” provided they are and continue to be listed on a recognised stock exchange. On the basis of the United Kingdom HM Revenue & Customs’ (“HMRC”) published interpretation of the relevant legislation, securities which are to be listed on a stock exchange in a country which is a member state of the European Union or which is part of the European Economic Area will satisfy this requirement if they are listed by a competent authority in that country and are admitted to trading on a recognised stock exchange in that country; securities which are to be listed on a stock exchange in any other country will satisfy this requirement if they are admitted to trading on a recognised stock exchange in that country. The Luxembourg Stock Exchange is a recognised stock exchange for these purposes.

Accordingly, payments of interest on the Notes which are and continue to be quoted Eurobonds, may be made without withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax.

In other cases United Kingdom income tax may have to be withheld at the lower rate (currently 20 percent) from payments of interest on the Notes (where such interest has a United Kingdom source), subject to such relief as may be available under the provisions of any applicable double taxation treaty or to any other exemption which may apply. Interest on Notes issued by E.ON UK Finance will have a United Kingdom source. Interest on Notes issued by E.ON AG and E.ON Finance may have a United Kingdom source where, for example, the Notes are secured on assets situated in the United Kingdom or the interest is paid out of funds maintained in the United Kingdom.

Payments of interest on the Notes may be made without withholding or deduction on account of United Kingdom income tax if the Notes have a maturity date of less than one year from the date of issue and are not issued under arrangements the effect of which is to render such Notes part of a borrowing with a total term of a year or more.

#### *Guarantee Payments*

If the Guarantor, in its capacity as guarantor of the Issuer’s obligations under the Notes, makes any payments in respect of interest on the Notes (or other amounts due under such Notes other than the repayment of amounts subscribed for the Notes) such payments may in certain circumstances be subject to United Kingdom withholding tax at the basic rate (currently 22 percent) subject to such relief as may be available under the provisions of any applicable double taxation treaty or to any other exemption which may apply. Such payments by the Guarantor may not be eligible for any of the other exemptions described above.

#### *Provision of Information*

Holders should note that where any interest on Notes is paid to them (or to any person acting on their behalf) by E.ON UK Finance or any person in the UK acting on behalf of any Issuers (a “paying

agent”), or is received by any person in the United Kingdom acting on behalf of the relevant holder (other than solely by clearing or arranging the clearing of a cheque) (a “collecting agent”), then E.ON UK Finance, the paying agent or the collecting agent (as the case may be) may, in certain cases, be required to supply to HMRC details of the payment and certain details relating to the holder of a Note (including the holder’s name and address). These provisions will apply whether or not the interest has been paid subject to withholding or deduction for or on account of United Kingdom income tax and whether or not the holder of a Note is resident in the United Kingdom for United Kingdom tax purposes. Where the holder is not so resident, the details provided to HMRC may, in certain cases, be passed by HMRC to the tax authorities of the jurisdiction in which the holder is resident for taxation purposes. With effect from 6 April 2007 these provisions may also apply, in certain circumstances, to payments made on redemption of any Notes where the amount payable on redemption is greater than their issue price.

For the above purposes, “interest” should be taken, for practical purposes, as including payments made by a guarantor in respect of interest on Notes.

#### *Other Rules Relating to UK Withholding Tax*

The references to “interest” above mean “interest” as understood in United Kingdom tax law. The statements above do not take any account of any different definitions of “interest” or “principal” which may prevail under any other law or which may be created by the terms and conditions of the Notes or any related documentation.

Notes may be issued at an issue price of less than 100 percent of their principal amount. Any discount element on any such Notes will not generally be subject to any United Kingdom withholding tax but may be subject to reporting requirements as outlined above.

Where Notes are issued on terms that a premium is or may be payable on redemption, as opposed to being issued at a discount, then it is possible that any such element of premium may constitute a payment of interest. Payments of interest are subject to United Kingdom withholding tax and reporting requirements as outlined above.

Where interest has been paid under deduction of United Kingdom income tax, holders who are not resident in the United Kingdom may be able to recover all or part of the tax deducted if there is an appropriate provision in any applicable double taxation treaty.

The above description of the United Kingdom withholding tax position assumes that there will be no substitution of an issuer pursuant to § 10 of the Terms and Conditions of the Notes and does not consider the tax consequences of any such substitution.

## **4. Grand Duchy of Luxembourg**

### **Withholding Tax**

This summary solely addresses Luxembourg withholding tax consequences of the Notes. It does not address any other Luxembourg tax consequences i.e. of the acquisition, the ownership, disposition and transfer of Notes.

#### *Non-Residents*

Under the existing laws of Luxembourg and except as provided for by the law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive (as defined below), there is no withholding tax on the payment of interest on, or reimbursement of principal of, the Notes or on payments made under the Guarantee made to non-residents of Luxembourg.

Under the Luxembourg law of 21 June 2005 implementing the EU Savings Tax Directive and as a result of ratification by Luxembourg of certain related Accords with the Netherlands Antilles, Aruba,

Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat and the British Virgin Islands, payments of interest or similar income made or ascribed by a paying agent established in Luxembourg to or for the immediate benefit of an individual or certain residual entities as defined by the law of June 21, 2005 (“Residual Entities”), who, as a result of an identification procedure implemented by the paying agent, are identified as residents or are deemed to be residents of an EU Member State other than Luxembourg, or of the abovementioned territories with which related Accords have been concluded, will be subject to a withholding tax unless the relevant beneficiary has adequately instructed the relevant paying agent to provide details of the relevant payments of interest or similar income to the fiscal authorities of his/her country of residence or deemed residence or has provided a tax certificate from his/her fiscal authority in the format required by law to the relevant paying agent. Where withholding tax is applied, it will be levied at a rate of 15 percent during the first three-year period starting 1 July 2005, at a rate of 20 percent for the subsequent three-year period and at a rate of 35 percent thereafter.

When used in the preceding paragraph “interest” and “paying agent” have the meaning given thereto in the Luxembourg law of 21 June 2005 (or the relevant Accords) “Interest” will include accrued or capitalised interest at the sale, repayment or redemption of the Notes. “Paying agent” is defined broadly for this purpose and in the context of the Notes means any economic operator established in Luxembourg who pays interest on the Notes to or ascribes the payment of such interest to or for the immediate benefit of the beneficial owner, whether the operator is, or acts on behalf of, the Issuer or Guarantor or is instructed by the beneficial owner to collect such payment of interest.

Payments of interest or similar income under the Notes to the clearing systems and payments by or on behalf of Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, to financial intermediaries will not give rise to a withholding tax under Luxembourg law.

#### *Residents*

According to the law of 23 December 2005, interest or similar income on Notes paid by a Luxembourg paying agent to an individual holder who is a resident of Luxembourg will be subject to a withholding tax of 10 percent which will operate a full discharge of income tax due on such payments. This withholding tax will also apply in the case such payments are made to Residual Entities for the benefit of Luxembourg resident individuals; notwithstanding the above, the withholding tax will not apply in this last case if, for purposes of the application of the Savings Tax directive, the Residual Entity elects for exchange of information or elects to be treated as an Undertaking for Collective Investment.

### **5. EU Savings Tax Directive**

On 3 June 2003 the Council of the European Union approved a directive on the taxation of savings income in the form of interest payments (the “EU Savings Tax Directive”). Accordingly, each EU Member State must require paying agents (within the meaning of such directive) established within its territory to provide to the competent authority of this state details of the payment of interest made to any individual resident in another EU Member State as the beneficial owner of the interest. The competent authority of the EU Member State of the paying agent (within the meaning of the EU Savings Tax Directive) is then required to communicate this information to the competent authority of the EU Member State of which the beneficial owner of the interest is a resident.

For a transitional period, Austria, Belgium and Luxembourg may opt instead to withhold tax from interest payments within the meaning of the EU Savings Tax Directive at a rate of 15per cent for the first three years from application of the provisions of such directive, of 20percent for the subsequent three years, and of 35percent from the seventh year after application of the provisions of such directive.

In conformity with the prerequisites for the application of the EU Savings Tax Directive, Switzerland, Liechtenstein, San Marino, Monaco and Andorra have confirmed that from 1 July 2005 they will apply measures equivalent to those contained in such directive, in accordance with agreements

entered into by them with the European Community. It has also been confirmed that certain dependent or associated territories (the Channel Islands, the Isle of Man and certain dependent or associated territories in the Caribbean) will apply from that same date an automatic exchange of information or, during the transitional period described above, a withholding tax in the described manner. Consequently, the Council of the European Union noted that the conditions have been met to enable the provisions of the EU Savings Tax Directive to enter into force as from 1 July 2005.

By legislative regulations dated January 26, 2004 the German Federal Government enacted the provisions for implementing the EU Savings Tax Directive into German law. These provisions apply as from 1 July 2005.

Holders who are individuals should note that the Issuer will not pay additional amounts under § 7(c) of the Terms and Conditions of the Notes in respect of any withholding tax imposed as a result of the EU Savings Tax Directive.

## SELLING RESTRICTIONS

The Dealers have entered into an amended and restated dealer agreement dated [●][●], 2007 (the “**Dealer Agreement**”) as a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

### 1. General

Each Dealer has represented and agreed that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor the Guarantor (if E.ON International Finance or E.ON UK Finance is the Issuer) nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each Tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Final Terms.

### 2. United States of America (the “United States”)

(a) Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States except pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered or sold, and will not offer or sell, any Note constituting part of its allotment within the United States except in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to a Note.

(b) From and after the time that the Issuer notifies the Dealers in writing that it is no longer able to make the representation set forth in Article 4 (1) (n) (i) of the Dealer Agreement, each Dealer (i) acknowledges that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from the registration requirements of the Securities Act; (ii) has represented and agreed that it has not offered and sold any Notes, and will not offer and sell any Notes, (x) as part of its distribution at any time and (y) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and closing date, only in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act; and accordingly, (iii) has further represented and agreed that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S; and (iv) has also agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

“The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 (the “**Securities Act**”) and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons by any person referred to in Rule 903 (b)(2)(iii) (i) as part of its distribution at any time or (ii) otherwise until 40 days after the later of the commencement of the offering and the closing date, except in either case in accordance with Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S.”

(c) Each Dealer who has purchased Notes of a Tranche hereunder (or in the case of a sale of a Tranche of Notes issued to or through more than one Dealer, each of such Dealers as to the Notes of such

Tranche purchased by or through it or, in the case of a syndicated issue, the relevant Lead Manager) shall determine and notify to the Fiscal Agent the completion of the distribution of the Notes of such Tranche. On the basis of such notification or notifications, the Fiscal Agent agrees to notify such Dealer/Lead Manager of the end of the restricted period with respect to such Tranche.

Terms used in this paragraph 2 have the meanings given to them by Regulation S.

- (d) Each Dealer has represented and agreed that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.
- (e) Notes, other than Notes with an initial maturity of one year or less, will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the “**C Rules**”), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulation § 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the “**D Rules**”), as specified in the applicable Final Terms.

In addition, where the C Rules are specified in the relevant Final Terms as being applicable to any Tranche of Notes, Notes in bearer form must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed that it has not offered sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes in bearer form within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed in connection with the original issuance of Notes in bearer form, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if either such Dealer or purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes in bearer form. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the C Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed that:

- (i) except to the extent permitted under U.S.Treas.Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D), (i) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes in bearer form to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and
- (ii) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes in bearer form that are sold during the restricted period;
- (ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes in bearer form are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;
- (iii) if such Dealer is a United States person, it represents that it is acquiring the Notes in bearer form for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes in bearer form for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of U.S.Treas.Reg. Section 1.163-5(c)(2)(i)(D)(6); and
- (iv) with respect to each affiliate that acquires from such Dealer Notes in bearer form for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate’s behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the representations and agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in this paragraph (e) have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code and regulations thereunder, including the D Rules.

- (f) Each issue of index-, commodity- or currency-linked Notes shall be subject to such additional U.S. selling restrictions as the Issuer and the relevant Dealer may agree as a term of the issue and purchase of such Notes, which additional selling restrictions shall be set out in the Final Terms.

Each Dealer agrees that it shall offer, sell and deliver such Notes only in compliance with such additional U.S. selling restrictions.

### 3. European Economic Area

In relation to each Member State of the European Economic Area which has implemented the Prospectus Directive (each, a “**Relevant Member State**”), each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that with effect from and including the date on which the Prospectus Directive is implemented in that Relevant Member State (the “**Relevant Implementation Date**”) it has not made and will not make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State, except that it may, with effect from and including the Relevant Implementation Date, make an offer of Notes to the public in that Relevant Member State:

- (a) in the period beginning on the date of publication of a prospectus in relation to those Notes which has been approved by the competent authority in that Relevant Member State in accordance with the Prospectus Directive or, where appropriate, approved in another Relevant Member State and notified to the competent authority in that Relevant Member State in accordance with the Prospectus Directive and ending on the date which is 12 months after the date of such publication;
- (b) at any time to legal entities which are authorised or regulated to operate in the financial markets or, if not so authorised or regulated, whose corporate purpose is solely to invest in securities;
- (c) at any time to any legal entity which has two or more of (1) an average of at least 250 employees during the last financial year; (2) a total balance sheet of more than € 43,000,000 and (3) an annual net turnover of more than € 50,000,000, as shown in its last annual or consolidated accounts; or
- (d) at any time in any other circumstances which do not require the publication by the Issuer of a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive.

For the purposes of this provision, the expression an “offer of Notes to the public” in relation to any Notes in any Relevant Member State means the communication in any form and by any means of sufficient information on the terms of the offer and the Notes to be offered so as to enable an investor to decide to purchase or subscribe the Notes, as the same may be varied in that Member State by any measure implementing the Prospectus Directive in that Member State and the expression “**Prospectus Directive**” means Directive 2003/71/EC and includes any relevant implementing measure in each Relevant Member State.

### 4. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (“United Kingdom”)

Each Dealer has represented and agreed that:

- (i) in relation to any Tranche of Notes which have a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons:
  - (a) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses; or
  - (b) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their businesses,where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the FSMA by the Issuer;
- (ii) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer; and

(iii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

## 5. The Netherlands

Zero Coupon Notes (as defined below) in definitive form of either E.ON International Finance, E.ON AG, or by E.ON UK Finance may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into The Netherlands through the mediation of either the relevant Issuer or a member firm of Euronext Amsterdam N.V., in full compliance with the Dutch Savings Certificates Act (*Wet inzake spaarbewijzen*) of May 21, 1985 (as amended) and its implementing regulations. No such mediation is required: (a) in respect of the transfer and acceptance of rights representing an interest in a Zero Coupon Note in global form, or (b) in respect of the initial issue of Zero Coupon Notes in definitive form to the first holders thereof, or (c) in respect of the transfer and acceptance of Zero Coupon Notes in definitive form between individuals not acting in the conduct of a business or profession, or (d) in respect of the transfer and acceptance of such Zero Coupon Notes within, from or into The Netherlands if all Zero Coupon Notes (either in definitive form or as rights representing an interest in a Zero Coupon Note in global form) of any particular Series are issued outside The Netherlands and are not distributed into The Netherlands in the course of initial distribution or immediately thereafter. As used herein "Zero Coupon Notes" are Notes that are in bearer form and that constitute a claim for a fixed sum against the relevant Issuer and on which interest does not become due during their tenor or on which no interest is due whatsoever.

## 6. Japan

Each Dealer has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities and Exchange Law of Japan (the "**Securities and Exchange Law**"). Each Dealer has represented and agreed that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption which will result in compliance with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.



## GENERAL INFORMATION

### Interest of Natural and Legal Persons involved in the Issue/Offer

Certain of the Dealers and their affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of E.ON, E.ON International Finance, E.ON UK Finance and/or their affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for E.ON, E.ON International Finance, E.ON UK Finance and their affiliates in the ordinary course of business.

### Authorisation

The establishment of the Programme was authorised by the Supervisory Board of VEBA AG on December 7, 1993 and by the Board of Management of VEBA AG on May 17, 1995 and by the Board of Managing Directors of VEBA International Finance B.V. on June 30, 1995 and the Supervisory Board of VEBA International Finance B.V. on July 4, 1995. The Programme was increased from DEM 1,000,000,000 to € 2,000,000,000 pursuant to resolutions of the Board of Management of VEBA AG of December 1, 1998 and of the Supervisory Board of December 16, 1998, and pursuant to resolutions of the Board of Managing Directors of VEBA International Finance B.V. of January 5, 1999 and of the Supervisory Board of VEBA International Finance B.V. of 11 January 1999, respectively. The 2000 update of the Programme was authorised by the Board of Management of E.ON AG on 25 October 2000 and by the Board of Managing Directors of E.ON International Finance on 31 October 2000. E.ON AG, E.ON International Finance and E.ON UK Finance will obtain from time to time all necessary consents, approvals and authorisations in connection with the issue and performance of the Notes. The 2001 update and the increase in the Programme Amount from € 2,000,000,000 to € 7,500,000,000 was authorised by the Board of Management of E.ON AG on 8 October 2001, by the Board of Managing Directors of E.ON International Finance on 22 October 2001, by the Supervisory Board of E.ON International Finance on 22 October 2001, and by the Board of Directors of E.ON UK Finance plc on 17 October 2001, subject, at the time, to re-registration as plc. The update and the increase in the Programme Amount from € 7,500,000,000 to € 20,000,000,000 was authorised by the Board of Management of E.ON AG on 10 June 2002, by the Board of Managing Directors of E.ON International Finance on 22 July 2002, by the Supervisory Board of E.ON International Finance on 2 August 2002, by the Board of Directors of E.ON UK Finance plc on 13 August 2002. The 2003 update was authorised by the Board of Management of E.ON AG on 7 July 2003, by the Board of Managing Directors of E.ON International Finance on 1 August 2003 and by the Board of Directors of E.ON UK Finance on 25 July 2003. The 2004 update was authorised by the Board of Management of E.ON AG on 20 July 2004, by the Board of Managing Directors of E.ON International Finance on 22 July 2004, and by the Board of Directors of E.ON UK Finance on 23 July 2004. The 2005 update was authorised by the Board of Management of E.ON AG on 24 November 2005, by the Board of Managing Directors of E.ON International Finance on 14 December 2005, and by the Board of Directors of E.ON UK Finance on 12 December 2005. The 2007 update was authorised by the Board of Managing Directors of E.ON International Finance on 5 January 2007 and by the Board of Directors of E.ON UK Finance on 8 January 2007.

### Post-Issuance Information

The Issuers will not provide any post-issuance information with regard to derivative securities within the meaning of Annex XII of the Commission Regulation (EC) No. 809/2004 of 29 April 2004.

### Listing of Notes on the Luxembourg Stock Exchange

Application has been made to list Notes issued under the Programme on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and trade on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg".

## Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("CBL") and Euroclear Bank S.A./N.V. as operator of the Euroclear system ("Euroclear"). The appropriate German securities number ("WKN") (if any), Common Code and ISIN for each Tranche of Notes allocated by CBL and Euroclear will be specified in the applicable Final Terms. If the Notes are to clear through an additional or alternative clearing system the appropriate information will be specified in the applicable Final Terms.

## Documents on Display

So long as Notes are capable of being issued under the Programme, copies of the following documents will, when published, be available free of charge from the registered office of the relevant Issuer and from the specified offices of the Paying Agents for the time being in Frankfurt am Main and Luxembourg:

- (i) the constitutional documents (with an English translation where applicable) of each of the Issuers;
- (ii) the audited consolidated annual financial statements of E.ON in respect of the financial years 2004 and 2005;
- (iii) the 2005 Annual Report on Form 20-F of E.ON;
- (iv) E.ON's Interim Report III/2006;
- (v) the audited annual financial statements of E.ON International Finance in respect of the financial years 2004 and 2005;
- (vi) E.ON International Finance's semi-annual report and accounts 2006;
- (vii) the audited annual financial statements of E.ON UK Finance in respect of the financial years 2004 and 2005;
- (viii) E.ON UK Finance's Interim Financial Statements for the six months ended 30 June 2006;
- (ix) the Dealer Agreement, the Fiscal Agency Agreement, the Procedures Memorandum;
- (x) a copy of this Prospectus;
- (xi) any supplement to this Prospectus; and
- (xii) the Guarantee.

In the case of Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In the case of Notes listed on any other stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the Website of E.ON Group ([www.eon.com](http://www.eon.com)).

## DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

### Documents incorporated by Reference

The following documents which have been published or which are published simultaneously with this Prospectus and filed with the Commission shall be incorporated in, and form part of, this Prospectus:

- (a) the published audited consolidated financial statements of E.ON for the financial year ending 31 December 2004 and the auditors' report thereon, included in E.ON's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2004;
- (b) the published audited consolidated financial statements of E.ON for the financial year ending 31 December 2005 and the auditors' report thereon, included in E.ON's Annual Report (*Geschäftsbericht*) 2005;
- (c) the section "Risk Factors" in the 2005 Annual Report on Form 20-F of E.ON;
- (d) the published interim consolidated financial statements of E.ON for the nine months period ending 30 September 2006, contained in E.ON's Interim Report III/2006;
- (e) the annual report and accounts 2004 of E.ON International Finance and the auditors' report thereon;
- (f) the annual report and accounts 2005 of E.ON International Finance and the auditors' report thereon;
- (g) E.ON International Finance's unaudited semi-annual report and accounts 2006;
- (h) the Report and Financial Statements 2004 of E.ON UK Finance and the auditors' report thereon;
- (i) the Report and Financial Statements 2005 of E.ON UK Finance and the auditors' report thereon;
- (j) the accountants' report dated 16 December 2005 on the special purpose information (including the cash flow statement for 2004) of E.ON UK Finance;
- (k) E.ON UK Finance's Interim Financial Statements for the six months ended 30 June 2006.

### Comparative Table of documents incorporated by Reference

Page	Section	Pages of document incorporated by reference
31	Risk Factors, Risk Factors regarding E.ON AG	p. 4 – p.13 (Risk Factors) of E.ON's 2005 Annual Report on Form 20-F
50	E.ON AG as Issuer and Guarantor, Financial Information concerning E.ON AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses, Historical Financials	<p>p. 90 – p.163 of E.ON's Annual Report 2004</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 90: Independent Auditors' Report</li> <li>– p. 91: Consolidated Statements of Income</li> <li>– p. 92: Consolidated Balance Sheets</li> <li>– p. 93: Consolidated Statements of Cash Flows</li> <li>– p. 94: Consolidated Statements of Changes in Stockholders' Equity</li> <li>– p. 95 – p.163: Notes to the Consolidated Financial Statements</li> </ul> <p>p. 102 – p. 177 of E.ON's Annual Report 2005</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 102: Independent Auditors' Report</li> <li>– p. 103: Consolidated Statements of Income</li> <li>– p. 104: Consolidated Balance Sheets</li> <li>– p. 105: Consolidated Statements of Cash Flows</li> <li>– p. 106: Consolidated Statements of Changes in Stockholders' Equity</li> <li>– p. 107 – p. 177: Notes to the Consolidated Financial Statements</li> </ul>

Page	Section	Pages of document incorporated by reference
50	E.ON AG as Issuer and Guarantor, Financial Information concerning E.ON AG's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses, Interim and other financial information	<p>p. 26 – p. 37 of E.ON's Interim Report III/2006</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 26: Consolidated Statements of Income</li> <li>– p. 27: Consolidated Balance Sheets</li> <li>– p. 28: Consolidated Statements of Cash Flows</li> <li>– p. 29: Consolidated Statements of Changes in Stockholders' Equity</li> <li>– p. 30 – p. 37: Notes</li> </ul>
51	E.ON AG as Issuer and Guarantor, Additional Information	p. 145 (Note 18 – Capital Stock – Authorized Capital) of E.ON's Annual Report 2005
58	E.ON International Finance B.V. as Issuer, Financial Information concerning E.ON International Finance's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses, Historical Financial Information	<p>p. 9 – p. 23 of the annual report and accounts 2004 of E.ON International Finance</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 9: Balance sheet</li> <li>– p. 10: Profit and loss account</li> <li>– p. 11 – p. 21: General notes on the financial statements</li> <li>– p. 23: Auditors' report</li> </ul> <p>p. 11 – p. 27 of the annual reports and accounts 2005 of E.ON International Finance</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 11: Balance sheet</li> <li>– p. 12: Profit and loss account</li> <li>– p. 13 – p. 25 : General notes on the financial statements</li> <li>– p. 27: Auditors' report</li> </ul>
58	E.ON International Finance B.V. as Issuer, Financial Information concerning E.ON International Finance's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses, Unaudited interim financial information	<p>p. 3 – p. 17 of E.ON International Finance's unaudited semi-annual report and accounts 2006</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 3: Balance sheet</li> <li>– p. 4: Profit and loss account</li> <li>– p. 5 – p. 17: General notes on the financial statements</li> </ul>
63	E.ON UK Finance plc as Issuer, Financial Information concerning E.ON UK Finance's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses, Historical Financials	<p>p. 6 – p. 10 of the Report and Financial Statements 2004 of E.ON UK Finance</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 4: Independent auditors' report</li> <li>– p. 5: Profit and loss account</li> <li>– p. 6: Balance sheet</li> <li>– p. 7 – p.10: Notes to the financial statements</li> </ul> <p>Accountants' report dated 16 December 2005 on the special purpose information of E.ON UK Finance for the years ended 31 December 2003 and 31 December 2004</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 1: Opinion of auditors</li> <li>– p. 4: Cash flow statement</li> </ul> <p>p. 3 – p. 10 of the Report and Financial Statements 2005 of E.ON UK Finance</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 3: Independent auditors' report</li> <li>– p. 4: Profit and loss account</li> <li>– p. 5: Balance sheet</li> <li>– p. 6: Cash flow statement</li> <li>– p. 7 – p. 10: Notes to the financial statements</li> </ul>
63	E.ON UK Finance plc as Issuer, Financial Information concerning E.ON UK Finance's Assets and Liabilities, Financial Position and Profits and Losses, Interim and other financial information	<p>p. 2 – p. 3 of E.ON UK Finance's Interim Financial Statements for the six months ended 30 June 2006</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– p. 2: Profit and loss account</li> <li>– p. 3: Balance sheet</li> </ul>

Any information not listed in the comparative table above, but contained in the documents incorporated by reference, is provided for information purposes only.

### **Availability of Documents**

Any document incorporated herein by reference can be obtained without charge at the offices of E.ON, E.ON International Finance and E.ON UK Finance as set out at the end of this Prospectus. In addition, such documents will be available free of charge from the principal office in Luxembourg of Banque de Luxembourg (the "Luxembourg Listing Agent") for Notes listed on the Luxembourg Stock Exchange and will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (*www.bourse.lu*).

## NAMES AND ADDRESSES

### THE ISSUERS

**E.ON AG**  
E.ON-Platz 1  
D-40479 Düsseldorf

**E.ON International Finance B.V.**  
Capelseweg 400  
NL-3068 AX Rotterdam

**E.ON UK Finance plc**  
Westwood Way  
Westwood Business Park  
Coventry CV4 8LG

### ARRANGER

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Grosse Gallusstrasse 10-14  
D-60272 Frankfurt am Main

### DEALERS

**ABN AMRO Bank N.V.**  
250 Bishopsgate  
London EC2M 4AA

**Barclays Bank PLC**  
5 The North Colonnade  
Canary Wharf  
London E14 4BB

**Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG**  
Arabellastrasse 12  
D-81925 München

**Bayerische Landesbank**  
Brienner Strasse 18  
D-80333 München

**BNP Paribas**  
10 Harewood Avenue  
London NW1 6AA

**CALYON**  
9, quai du Président Paul Doumer  
92920 Paris La Défense Cedex

**Citigroup Global Markets Limited**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
60 Gracechurch Street  
London EC3V 0HR

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Grosse Gallusstrasse 10-14  
D-60272 Frankfurt am Main

**Dresdner Bank Aktiengesellschaft**  
Jürgen-Ponto-Platz 1  
D-60301 Frankfurt am Main

**HSBC Bank plc**  
8 Canada Square  
London E14 5HQ

**J.P. Morgan Securities Ltd.**  
125 London Wall  
London EC2Y 5AJ

**Mitsubishi UFJ Securities International plc**  
6 Broadgate  
London EC2M 2AA

**The Royal Bank of Scotland plc**  
135 Bishopsgate  
London EC2M 3UR

**WestLB AG**  
Herzogstrasse 15  
D-40217 Düsseldorf

## AUDITORS TO THE ISSUERS

*For E.ON AG*

**PricewaterhouseCoopers AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**  
Moskauer Strasse 19  
D-40227 Düsseldorf

*For E.ON International Finance B.V.*

**PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.**  
Fascinatio Boulevard 350  
NL-3065 WB, Rotterdam

*For E.ON UK Finance plc*

**PricewaterhouseCoopers LLP**  
1 Embankment Place  
London WC2N 6RH

## FISCAL AGENT

**Citibank, N.A., London Office**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

## PAYING AGENTS

**Banque de Luxembourg**  
14, Boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg

**Citibank, N.A., London Office**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB

## LUXEMBOURG LISTING AGENT

**Banque de Luxembourg**  
14 Boulevard Royal  
L-2449 Luxembourg

## LEGAL ADVISERS

*To the Dealers as to German law*

**Hengeler Mueller**  
**Partnerschaft von Rechtsanwälten**  
Bockenheimer Landstrasse 51  
D-60311 Frankfurt am Main

*To the Dealers as to Dutch law*

**Clifford Chance LLP**  
Droogbak 1A  
NL-1013 GE Amsterdam

*To the Dealers as to English law*

**Clifford Chance LLP**  
10 Upper Bank Street  
London E14 5JJ

*To E.ON AG (as Issuer and Guarantor)*

**In-house Legal Counsel**  
E.ON AG  
E.ON-Platz 1  
D-40479 Düsseldorf