

27 April 2023

# **KION GROUP AG**

(Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)

as Issuer

## **EUR 750,000,000 Euro Commercial Paper Programme**

*Rating of the Programme: Rated*

*Arranger*

**Commerzbank**

*Dealers*

**BNP PARIBAS**

**Commerzbank**

**DZ BANK AG**

**BRED Banque Populaire**

**Crédit Industriel et Commercial**

**Helaba**

**Landesbank Baden-Württemberg**

*Issuing and Paying Agent*

**Commerzbank Aktiengesellschaft**

**TABLE OF CONTENTS**

	<b>Page</b>
<b>IMPORTANT NOTICE</b>	<b>3</b>
<b>1 DESCRIPTION OF THE PROGRAMME</b>	<b>5</b>
<b>2 DESCRIPTION OF THE ISSUER</b>	<b>8</b>
<b>3 CERTIFICATION OF INFORMATION</b>	<b>9</b>
<b>4 INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL</b>	<b>10</b>
<b>5 APPENDICES</b>	<b>10</b>
<b>APPENDIX 1 ANNUAL REPORTS OF KION GROUP AG</b>	<b>11</b>
<b>APPENDIX 2 LINKS TO FITCH RATING CONFIRMATION FOR THE PROGRAMME</b>	<b>12</b>
<b>APPENDIX 3 FORM OF GLOBAL NOTE</b>	<b>13</b>
<b>APPENDIX 4 CONDITIONS OF ISSUE</b>	<b>19</b>
<b>APPENDIX 5 NAMES AND ADDRESSES</b>	<b>31</b>

## Important Notice

This Information Memorandum (together with any supplementary information memorandum and information incorporated herein by reference, the "**Information Memorandum**") contains summary information provided by KION GROUP AG ("**KION**" or the "**Issuer**") in connection with a Euro/USD commercial paper programme (the "**Programme**") under which the Issuer may issue and have outstanding at any time commercial paper notes (the "**Notes**") up to a maximum aggregate amount of EUR 750,000,000. Under the Programme, the Issuer may issue Notes outside the United States pursuant to Regulation S ("**Regulation S**") of the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**"). The Issuer has, pursuant to an amended and restated dealer agreement dated 27 April 2023 (the "**Dealer Agreement**"), appointed Commerzbank Aktiengesellschaft as arranger for the Programme (the "**Arranger**"), appointed BNP Paribas, BRED Banque Populaire, Commerzbank Aktiengesellschaft, Crédit Industriel et Commercial, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main, Helaba Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale and Landesbank Baden-Württemberg as dealers for the Notes (together with further dealers appointed under the Programme from time to time, the "**Dealers**") and authorised and requested the Dealers to circulate the Information Memorandum in connection with the Programme on their behalf to purchasers or potential purchasers of the Notes.

The Issuer has confirmed to the Arranger and the Dealers that the information contained or incorporated by reference in the Information Memorandum is true and accurate in all material respects and not misleading and that there are no other facts the omission of which makes the Information Memorandum as a whole or any such information contained or incorporated by reference therein misleading.

Neither the Issuer, the Arranger nor the Dealers accept any responsibility, express or implied, for updating the Information Memorandum and neither the delivery of the Information Memorandum nor any offer or sale made on the basis of the information in the Information Memorandum shall under any circumstances create any implication that the Information Memorandum is accurate at any time subsequent to the date thereof with respect to the Issuer or that there has been no change in the business, financial condition or affairs of the Issuer since the date thereof.

No person is authorised by the Issuer to give any information or to make any representation not contained in the Information Memorandum and any information or representation not contained therein must not be relied upon as having been authorised. Neither the Arranger nor any Dealer has independently verified the information contained in the Information Memorandum. Accordingly, no representation or warranty or undertaking (express or implied) is made, and no responsibility or liability is accepted by the Arranger or the Dealers as to the authenticity, origin, validity, accuracy or completeness of, or any errors in or omissions from, any information or statement contained in the Information Memorandum or in or from any accompanying or subsequent material or presentation.

The information contained in the Information Memorandum is not and should not be construed as a recommendation by the Arranger, the Dealers or the Issuer that any recipient should purchase Notes. Each such recipient must make and shall be deemed to have made its own independent assessment and investigation of the financial condition, affairs and creditworthiness of the Issuer and of the Programme as it may deem necessary and must base any investment decision upon such independent assessment and investigation and not on the Information Memorandum.

Neither the Arranger nor any Dealer undertakes to review the business or financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme, nor undertakes to advise any recipient of the Information Memorandum of any information or change in such information coming to the Arranger's or any Dealer's attention. Neither the Arranger nor any of the Dealers accepts any liability in relation to this Information Memorandum or its distribution by any other person. This Information Memorandum does not, and is not intended to, constitute an offer or invitation to any person to purchase Notes. The distribution of this Information Memorandum and the offering for sale of Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes, in certain jurisdictions, may be restricted by law. Persons obtaining this Information Memorandum or any Notes or any interest in such Notes or any rights in respect of such Notes are required by the Issuer, the Arranger and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restrictions. In particular, but without limitation, such persons are required to comply with the restrictions on offers or sales of Notes and on distribution of this

Information Memorandum and other information in relation to the Notes and the Issuer set out under "**Selling Restrictions**" below.

**THE NOTES HAVE NOT BEEN AND WILL NOT BE REGISTERED UNDER THE SECURITIES ACT AND, SUBJECT TO CERTAIN EXCEPTIONS; MAY NOT BE OFFERED, SOLD OR DELIVERED WITHIN THE UNITED STATES OR TO, OR FOR THE ACCOUNT OR BENEFIT OF, U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S).**

No application will be made at any time to list the Notes on any stock exchange. A communication of an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**")) received in connection with the issue or sale of any Notes will only be made in circumstances in which Section 21(1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

#### **MIFID II AND UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE**

Solely by virtue of appointment as Arranger or Dealer, as applicable, on this Programme, neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of EU Delegated Directive 2017/593 or the UK MiFIR product governance rules set out in the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook, as applicable.

#### **TAX**

No comment is made or advice given by the Issuer, the Arranger or any Dealer in respect of taxation matters relating to the Notes and each investor is advised to consult its own professional adviser.

#### **INTERPRETATION**

Expressions defined or used in the Conditions of Issue of the Notes shall have the same meaning when used elsewhere in this Information Memorandum.

In the Information Memorandum, references to "€", "EUR", "Euro" or "euro" are to the lawful currency of the member states participating in the European Monetary Union. All references to the "United States" refer to the United States of America, its territories, and possessions. References to "U.S.\$", "USD", U.S. Dollar" or "U.S. dollar" are to United States dollars

Where the Information Memorandum refers to the provisions of any other document, such reference should not be relied upon and the document must be referred to for its full effect.

#### **DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE**

The most recently published audited financial statements of the Issuer and any subsequently published interim financial statements (whether audited or unaudited) of the Issuer shall be deemed to be incorporated in, and to form part of, this Information Memorandum.

Any statement contained in a document incorporated by reference into this Information Memorandum shall be deemed to be modified or superseded to the extent that a statement contained in any subsequent document which is also incorporated by reference into this Information Memorandum modifies or supersedes such statement (whether expressly, by implication or otherwise). Any statement so modified or superseded shall not be deemed, except as so modified or superseded, to constitute a part of this Information Memorandum.

Except as provided above, no other information is incorporated by reference into this Information Memorandum.

Each Dealer will, following publication on the homepage of the Issuer of such document(s), provide to each person to whom a copy of this Information Memorandum has been delivered, upon request of such person, a copy of any or all the documents incorporated herein by reference unless such documents have been modified or superseded as specified above. Written requests for such documents should be directed to the relevant Dealer at its office as set out at the end of this Information Memorandum.

1	DESCRIPTION OF THE PROGRAMME	
1.1	Name of the programme	KION GROUP AG Euro Commercial Paper Programme
1.2	Type of programme	Euro Commercial Paper Programme
1.3	Name of the issuer	KION GROUP AG (" <b>KION</b> ")
1.4	Type of issuer	Non-financial corporation
1.5	Purpose of the programme	The net proceeds of the issue of the Notes will be used for the purpose of financing the business of the Issuer.
1.6	Programme size (ceiling)	EUR 750,000,000
1.7	Characteristics and form of the Notes	<p>The Notes will be in bearer form. Notes comprised in a series are represented by a global note to bearer ("<b>Global Note</b>"). The right of holders of the Notes (the "<b>CP Holders</b>") to require printing and delivery of definitive Notes is excluded.</p> <p>If the relevant Global Note is issued as New Global Note ("<b>NGN</b>"), the Global Note will be delivered to a common safekeeper (the "<b>Common Safekeeper</b>") for the Relevant Clearing Systems (as defined below) on or before the issue date of the Notes. Otherwise, the Global Note will be deposited with CBF, or a common depository for the Relevant Clearing Systems. The interests of individual noteholders in each Global Note that is an NGN will be represented by the records of the Relevant Clearing Systems.</p>
1.8	Yield basis	The Notes will be issued on a discounted basis.
1.9	Currencies of issue of the Notes	Subject to applicable laws or regulatory restrictions or requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or U.S. dollar.
1.10	Maturity of the Notes	The Notes will have a maturity period of at least one day and not more than 364 days from and including the issue date to but excluding the maturity date, according to the conditions fixed at issue of the respective Notes, subject to compliance with any applicable legal and regulatory requirements.
1.11	Minimum Issuance Amount	Notes will be issued in series, each in an aggregate principal amount of not less than EUR 2,500,000 or the equivalent in other currencies. The Issuer and the relevant Dealer may agree on a smaller aggregate principal amount for series of Notes provided that such aggregate principal amount will not be less than EUR 500,000 or the equivalent in other currencies. Notes comprised in a series have identical terms.
1.12	Minimum denomination of the Notes	Notes will be issued in minimum denominations of EUR 100,000 or the equivalent in other currencies each or such higher denominations conventionally and legally accepted for commercial paper, as agreed between the Issuer and the relevant Dealer.
1.13	Status of the Notes	Notes will constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and <i>pari passu</i> with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer unless such other obligations take priority by mandatory provisions of law.

1.14	Governing law that applies to the Notes	<p>German law</p> <p>Non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes will be Frankfurt am Main.</p>
1.15	Listing	No application will be made to list the Notes issued under the Programme on any stock exchange.
1.16	Settlement system	Global Notes will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (" <b>CBF</b> ") or a common depository for Clearstream Banking S.A. (" <b>CBL</b> ") and/or Euroclear Bank SA/NV (" <b>Euroclear</b> ").
1.17	<p>Rating(s) of the Programme</p> <p>Ratings can come under review at any time by the rating agencies. Investors shall refer to the relevant rating agencies in order to have access to the latest ratings.</p>	<p>The Programme has been rated by Fitch Ratings Ireland Ltd. ("<b>Fitch</b>"): F-2.</p> <p>Fitch is (pursuant to the list of registered and certified credit rating agencies published on the website of the European Securities and Markets Authority (<a href="http://www.esma.europa.eu">www.esma.europa.eu</a>)) located and established in the European Union and registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies. Investors and prospective investors in the Notes should note that ratings are subject to revision and review from time to time.</p> <p>A rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to suspension, reduction or withdrawal at any time by the assigned rating agency.</p>
1.18	Guarantor(s)	No
1.19	Issuing and paying agent(s)	All payments on the Notes shall be made through Commerzbank Aktiengesellschaft, acting as issuing and paying agent for the Issuer (the " <b>Issuing and Paying Agent</b> "). The Issuing and Paying Agent will transfer the amounts payable to the Clearing System holding the Global Note for payment to the CP Holders.
1.20	Arranger(s)	Commerzbank Aktiengesellschaft
1.21	Dealer(s)	<p>BNP Paribas</p> <p>BRED Banque Populaire</p> <p>Commerzbank Aktiengesellschaft</p> <p>Crédit Industriel et Commercial</p> <p>DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main</p> <p>Helaba Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale</p> <p>Landesbank Baden-Württemberg</p>
1.22	Selling restrictions	<p><b><u>General</u></b></p> <p>Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it will observe all applicable laws and regulations in any jurisdiction in which it may offer, sell or deliver Notes and it will not directly or indirectly offer, sell, resell, re-offer or deliver Notes or distribute the Information Memorandum or other offering material in any country or jurisdiction except under circumstances that will result, to the best of its knowledge and belief, in compliance with all applicable laws and regulations.</p> <p><b><u>United States of America</u></b></p> <p>The Notes issued under this Programme have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended, (the "Securities Act") and the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each</p>

further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that it has offered and sold, and will offer and sell, Notes only outside the United States to non-U.S. persons in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act ("Regulation S"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and that it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer also has agrees that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling commission, fee or other remuneration that purchases Notes from it 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, as amended (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. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

Terms used in this paragraph have the meanings given to them by Regulation S.

**The United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland (the "United Kingdom")**

Each Dealer has represented, warranted and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent, warrant and agree, that:

(a) (i) 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 (ii) it has not offered or sold and will not offer or sell any Notes other than 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 where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer;

(b) 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

(c) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

**Japan**

The Notes have not been and will not be registered under the Financial Instruments and Exchange Act of Japan (Act No. 25 of 1948, as amended; (the "**FIEA**"). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that it has not, directly or indirectly, offered or sold and will not, directly or indirectly, offer or sell any Notes 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, or for the benefit of, a resident of Japan, except pursuant to an exemption from the registration requirements of, and otherwise in compliance with, the FIEA and other applicable laws, regulations and ministerial guidelines of Japan.
1.23	Taxation	The Conditions of Issue of the Notes contain a tax gross up provision of the Issuer and a call right for reasons of taxation.
1.25	Contact details	For the Issuer:  Telephone: +49 69 201107630  Email:backoffice@kiongroup.com  See also Appendix 5 "Names and Addresses" at the end of this Information Memorandum.
1.26	Additional information on the programme	<b><u>Negative Pledge:</u></b>  The Conditions of Issue of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.  <b><u>Redemption:</u></b>  The Notes will be redeemed at their redemption amount on the date specified in the relevant Global Note. Amounts due under the Notes will be made in the currency in which the Notes are denominated.  <b><u>Notices:</u></b>  All necessary notices concerning the Notes shall be delivered to the CP Holders via CBF, CBL, Euroclear or by any other reasonable means.
1.27	Auditors of the issuer, who have audited the accounts of the issuer's annual report	<u>For the financial years ended 2022 and 2021:</u>  Deloitte GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, München Zweigniederlassung Frankfurt am Main Franklinstraße 50 60486 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany  <u>For the financial years starting from 2023:</u>  KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Berlin Zweigniederlassung Frankfurt am Main THE SQUAIRE / Am Flughafen 60549 Frankfurt am Main Federal Republic of Germany

<b>2</b>	<b>DESCRIPTION OF THE ISSUER</b>	
2.1	Legal name	KION GROUP AG



2.2	Legal form/status	Stock corporation ( <i>Aktiengesellschaft (AG)</i> )
2.3	Date of incorporation /establishment	Neggio Holding 1 GmbH has been incorporated on 24 October 2006. Neggio Holding 1 GmbH has been renamed to KION Holding 1 GmbH. In its current corporate form (KION GROUP AG), the Issuer exists since 4 June 2013.
2.4	Registered office or equivalent (legal address)	Thea-Rasche-Straße 8, 60549 Frankfurt am Main
2.5	Registration number, place of registration	HRB 112163, commercial register of the local court of Frankfurt am Main
2.6	Issuer's mission	KION is active in the fields of holding, acquiring, managing and selling of interests in enterprises of any legal form as well as assuming management holding functions against consideration, other services against payment, and lease financing vis-à-vis affiliated companies
2.7	Brief description of current activities	KION is active in the fields of holding, acquiring, managing and selling of interests in enterprises of any legal form, in particular enterprises being active in the development, production and sale of industrial trucks, warehouse equipment (material handling) and mobile hydraulics, software and automation/robotics solutions in the area of logistics, including related services and consulting services and similar activities, as well as assuming management holding functions against consideration, other services against payment, and lease financing vis-à-vis affiliated companies
2.8	Capital or equivalent	Subscribed capital 131.1m EUR Capital reserve 3,826.7m EUR
2.9	List of main shareholders ( <i>optional</i> )	Weichai Power Holdings 46,5%
2.10	Listing of the shares of the Issuer	XETRA Frankfurt Stock Exchange
2.11	Composition of governing bodies and supervisory bodies	Management board: The management board consists of six members. Supervisory board: The supervisory board consists of sixteen members, eight of which elected by the general meeting and eight of which elected by the employees in accordance with the German Codetermination Act.
2.16	Ratings/s of the Issuer  Ratings can come under review at any time by the rating agencies. Investors shall refer to the relevant rating agencies in order to have access to the latest ratings.	Fitch BBB (Stable) S&P BBB- (Outlook Negative)  Ratings of the Issuer can be accessed on the homepage of KION under: <a href="https://www.kiongroup.com/en/Investor-Relations/Refinancing/">https://www.kiongroup.com/en/Investor-Relations/Refinancing/</a>
2.17	Additional information on the issuer	N/A

<b>3</b>	<b>CERTIFICATION OF INFORMATION</b> <i>Optional</i>
----------	--

3.1	Person responsible for the Information Memorandum	KION GROUP AG Johannes Borsche, <a href="mailto:Johannes.borsche@kiongroup.com">Johannes.borsche@kiongroup.com</a> Dirk Baltzer, <a href="mailto:dirk.baltzer@kiongroup.com">dirk.baltzer@kiongroup.com</a>
3.2	Declaration of the person(s) responsible for the Information Memorandum:	To the knowledge of the Issuer, the information contained in this Information Memorandum including its Appendices is true and does not contain any misrepresentation which would make it misleading.
3.3	Date, Place of signature, Signature	Frankfurt am Main, 27 April 2023 

<b>4</b>	<b>INFORMATION CONCERNING THE ISSUER'S REQUEST OF THE STEP LABEL</b>	
4.1	<p>An application for a STEP label for this Programme will be made to the STEP Secretariat. Information as to whether the STEP label has been granted for this Programme may be made available on the STEP market website (initially <a href="http://www.stepmarket.org">www.stepmarket.org</a>). This website is not sponsored by the Issuer and the Issuer is not responsible for its content or availability.</p> <p>Unless otherwise specified in this Information Memorandum, the expressions "STEP", "STEP Market Convention", "STEP label", "STEP Secretariat", and "STEP market website" shall have the meaning assigned to them in the Market Convention on Short-Term European Paper dated 19 May 2015 and adopted by the ACI – The Financial markets Association and the European Money Markets Institute (as amended from time to time).</p>	

<b>5</b>	<b>APPENDICES</b>	
Appendix 1	Annual Reports of KION GROUP AG	
Appendix 2	Links to Fitch rating confirmation for the Programme	
Appendix 3	Form of Global Note	
Appendix 4	Conditions of Issue	
Appendix 5	Names and Addresses	

## **APPENDIX 1: ANNUAL REPORTS OF KION GROUP AG**

- 1) The annual report of KION GROUP AG for the financial year ended 2022 has been published and is available on the Issuer's website.

[https://www.kiongroup.com/KION-Website-Main/Investor-Relations/Reports-Presentations/2022-Reports-Presentations/FY-2022/kion\\_group\\_q4\\_2022\\_report\\_en.pdf](https://www.kiongroup.com/KION-Website-Main/Investor-Relations/Reports-Presentations/2022-Reports-Presentations/FY-2022/kion_group_q4_2022_report_en.pdf)

The auditors' report in respect of the Issuer's financial year ended 2022 appears on page 273 et seq. of the annual report of the Issuer.

- 2) The annual report of KION GROUP AG for the financial year ended 2021 has been published and is available on the Issuer's website.

[https://www.kiongroup.com/KION-Website-Main/Investor-Relations/Reports-Presentations/2021-Reports-Presentations/Full-Year-2021/kion\\_group\\_report\\_q4\\_2021\\_en.pdf](https://www.kiongroup.com/KION-Website-Main/Investor-Relations/Reports-Presentations/2021-Reports-Presentations/Full-Year-2021/kion_group_report_q4_2021_en.pdf)

The auditors' report in respect of the Issuer's financial year ended 2021 appears on page 260 et seq. of the annual report of the Issuer.

Any further more recently published reports will also be made available on the Issuer's website.

**APPENDIX 2: PROGRAMME RATING**

The rating assigned by Fitch to this Programme can be found at the following internet address:  
<https://www.fitchratings.com/entity/kion-group-ag-96409871>

Fitch's identifier for the Issuer: LEI 5299005KY91C4C6U9H17.

and is at the time of this Information Memorandum as follows:

Short-Term: F-2

## APPENDIX 3: FORM OF GLOBAL NOTE

### Muster der Globalurkunde

ISIN •

Common Code •

**KION GROUP AG**

(die "Emittentin")

Globalurkunde Nr. • /Serie Nr. •

- |            |   |  |
|------------|---|--|
| <b>1.</b>  | <b>Gesamtnennbetrag:</b>  | •  |
| <b>2.</b>  | <b>Währung:</b>   | •  |
| <b>3.</b>  | <b>Ausgabepreis:</b>  | •  |
| <b>4.</b>  | <b>Anzahl der Schuldverschreibungen:</b>                                      | •  |
| <b>5.</b>  | <b>Stückelung/Nennbetrag jeder<br/>Schuldverschreibung<sup>1</sup>:</b>       | •  |
| <b>6.</b>  | <b>Rückzahlungsbetrag:</b>  | Nennbetrag   |
| <b>7.</b>  | <b>Abzinsungssatz:</b>  | •% p.a.  |
| <b>8.</b>  | <b>Zinstagequotient:</b>  | [actual/360] [anderer]   |
| <b>9.</b>  | <b>Ausgabetag:</b>  | •  |
| <b>10.</b> | <b>Fälligkeitstag:</b>  | •  |
| <b>11.</b> | <b>Begebung in New Global Note<br/>("NGN") Form beabsichtigt<sup>2</sup>:</b> | <b>[ja] [nein]</b>   |
| <b>12.</b> | <b>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:</b>                             | <b>[Ja.</b> Bitte beachten Sie, dass die Bezeichnung "Ja" lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Ausgabe bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden sollen [(und auf den Namen eines Nominierten einer der ICSDs, die als gemeinsamer Verwahrer fungieren, eingetragen sind,)[einschließlich dieses Textes für registrierte Schuldverschreibungen] und nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen als notenbankfähige Sicherheiten für die Geldpolitik des Eurosystems und für Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt werden, und zwar entweder bei ihrer Ausgabe oder zu einem beliebigen Zeitpunkt oder während ihrer gesamten Laufzeit. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB sich davon überzeugt hat, dass die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.] |

<sup>1</sup> Die Schuldverschreibungen werden in einer Mindest-Stückelung von jeweils EUR 100.000 oder dem Gegenwert in USD begeben.

<sup>2</sup> "Nein" ist auszuwählen, wenn CBF als relevantes Clearing System ausgewählt wurde.

**[Nein.** Auch wenn die Bezeichnung zum Zeitpunkt dieser Globalurkunde mit "nein" angegeben ist, können die Schuldverschreibungen, sollten die Zulassungskriterien des Eurosystems in Zukunft so geändert werden, dass die Schuldverschreibungen diese erfüllen können, bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt werden [(und auf den Namen eines Nominierten einer der ICSDs, die als gemeinsamer Verwahrer fungiert, registriert werden,][diesen Text für registrierte Schuldverschreibungen einfügen]. Beachten Sie, dass dies nicht notwendigerweise bedeutet, dass die Schuldverschreibungen dann zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit vom Eurosystem als notenbankfähige Sicherheiten für geldpolitische und Innertageskreditgeschäfte des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, dass die EZB sich davon überzeugt hat, dass die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]

**13. Emissions- und Zahlstelle:**

Commerzbank Aktiengesellschaft

Andere <sup>3</sup>

**14. Clearingsystem:**

CBF  CBL / Euroclear

Common Safekeeper im Namen von  
Clearstream Banking S.A. und Euroclear  
SA/NV

---

<sup>3</sup> Falls Commerzbank Aktiengesellschaft nicht die Emissions- und Zahlstelle sein sollte, den Namen der Emissions- und Zahlstelle angeben.

Diese Globalurkunde verbrieft die vorstehend bezeichneten Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") und wird von dem oben erwähnten Clearingsystem verwahrt.

Für die Schuldverschreibungen gelten die dieser Globalurkunde beigefügten Emissionsbedingungen (die "**Bedingungen**"). Danach ist die Emittentin verpflichtet, die auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge an den Inhaber dieser Globalurkunde oder gemäß dessen Weisung in Übereinstimmung mit diesen Bedingungen zu leisten.

Wenn in dieser Globalurkunde eine Begebung in NGN Form vorgesehen ist, werden die Schuldverschreibungen von einem Common Safekeeper im Namen von Clearstream Banking S.A. und Euroclear Bank SA/NV (die "Internationalen Zentralen Wertpapierverwahrstellen" oder "ICSDs") verwahrt. Wenn in dieser Globalurkunde keine Begebung in NGN Form vorgesehen ist, dann entspricht der Nennbetrag der durch diese Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen dem als Gesamtnennbetrag angegebenen Betrag.

Der Anspruch auf Druck und Lieferung von Einzelurkunden ist ausgeschlossen.

Diese Globalurkunde unterliegt deutschem Recht.

---

(Ort/Datum)

**KION GROUP AG**

---

**Kontrollunterschrift der  
[Commerzbank Aktiengesellschaft][Common Safekeeper]**

---

## FORM OF GLOBAL NOTE

*The German text shall be the legally binding version. The English language translation is provided for convenience only.*

ISIN •

Common Code •

**KION GROUP AG**

(the "Issuer")

Global Note No.: • / Series No.: •

- |  |   |
|--|---|
| 1. Aggregate Principal Amount:   | •   |
| 2. Currency:   | •   |
| 3. Issue price:  | •   |
| 4. Number of Notes:  | •   |
| 5. Denomination/Principal Amount<br>of each Note <sup>1</sup> :                  | •   |
| 6. Redemption Amount:  | Principal Amount  |
| 7. Rate of discount:   | •% p.a.   |
| 8. Day count fraction  | [actual/360] [other]  |
| 9. Issue date:   | •   |
| 10. Maturity date:   | •   |
| 11. Intended to be issued in new global note<br>("NGN") form <sup>2</sup>        | [yes] [no]  |
| 12. Intended to be held in a manner which would<br>allow Eurosystem eligibility: | <p><b>[Yes.</b> Note that the designation "yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper [(and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper,)] [include this text for registered notes] and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]</p> |

<sup>1</sup> The Notes will be issued with a minimum denomination of EUR 100,000 each or the equivalent in USD.

<sup>2</sup> Select "no" if CBF is the relevant Clearing.



**[No.** Whilst the designation is specified as "no" at the date of this Global Note, should the Eurosystem eligibility criteria be amended in the future such that the Notes are capable of meeting them the Notes may then be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper [(and registered in the name of a nominee of one of the ICSDs acting as common safekeeper,)] [include this text for registered notes]. Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra day credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that Eurosystem eligibility criteria have been met.]

**13. Issuing and Paying Agent:**

Commerzbank Aktiengesellschaft

Other<sup>3</sup>

**14. Clearing System:**

CBF  CBL / Euroclear

a common safekeeper for Clearstream  
Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV

---

<sup>3</sup> If Issuing and Paying Agent is not Commerzbank Aktiengesellschaft specify other Issuing and Paying Agent.

This Global Note represents the above-mentioned notes (the "**Notes**") and will be deposited with the Clearing System specified above.

The Notes are subject to the Conditions of Issue of the Notes annexed hereto (the "**Conditions**"). The Issuer undertakes to pay to, or to the order of, the bearer of this Global Note the amounts payable in respect of the Notes represented by this Global Note in accordance with the Conditions.

If this Global Note indicates that it is intended to be issued in NGN form, the Notes are kept in custody by a common safekeeper on behalf of Clearstream Banking S.A. and Euroclear Bank SA/NV (the "International Central Securities Depositories" or "ICSDs"). If this Global Note indicates that it is not intended to be issued in NGN form, the nominal amount of the Notes represented by this Global Note shall be the amount stated as the aggregate principal amount.

There is no right to request the printing and delivery of definitive Notes.

This Global Note is governed by, and shall be construed in accordance with, German law.

---

(Place/Date)

**KION GROUP AG**

---

**authenticated by**  
**[Commerzbank Aktiengesellschaft][Common Safekeeper]**

---

## APPENDIX 4: CONDITIONS OF ISSUE

### Emissionsbedingungen

### Conditions of Issue

#### § 1

#### Allgemeine Bestimmungen

#### § 1

#### General Provisions

- |  |  |
|--|--|
| <p>(1) Der Gesamtnennbetrag, die Währung und die Anzahl der Schuldverschreibungen (die "<b>Schuldverschreibungen</b>") sowie die Stückelung jeder einzelnen Schuldverschreibung bestimmen sich nach den Angaben auf der Globalurkunde (die "<b>Globalurkunde</b>").</p> <p>(2) Das durch die Schuldverschreibungen begründete Rechtsverhältnis bestimmt sich nach diesen Emissionsbedingungen.</p> <p>(3) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.</p> <p>(4) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Globalurkunde verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.</p> <p>(5) Die Globalurkunde trägt die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften von zwei durch die Emittentin für diesen Zweck bevollmächtigten Personen sowie die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift eines Kontrollbeauftragten der Emissions- und Zahlstelle bzw. des Verwahrers, oder, wenn es sich bei der Globalurkunde um ein NGN handelt, wird die Globalurkunde manuell vom oder im Namen des Common Safekeepers unterzeichnet.</p> <p>(6) Die Globalurkunde wird vom Clearingsystem verwahrt bis alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "<b>Clearingsystem</b>" bezeichnet jeweils Clearstream Banking AG ("<b>CBF</b>") oder einen gemeinsamen Verwahrer für Clearstream Banking S.A. ("<b>CBL</b>") und/oder Euroclear Bank SA/NV ("<b>Euroclear</b>"), oder, im Fall einer Emission in Form einer New Global Note ("<b>NGN</b>") wird die NGN bei einem Common Safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt, wie auf der Globalurkunde angegeben. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde gemäß den Bestimmungen und Regularien von CBF, CBL oder Euroclear übertragbar.</p> <p>"<b>ICSDs</b>" bezeichnet CBL und Euroclear zusammen.</p> <p>CBF bzw. die ICSDs werden nachstehend als</p> | <p>(1) The aggregate principal amount, the currency, and the number of notes (the "<b>Notes</b>") as well as the denomination of each Note shall be as set forth on the face of the global note (the "<b>Global Note</b>").</p> <p>(2) The legal relations created by the Notes are governed by these Conditions of Issue.</p> <p>(3) The Notes are issued to bearer.</p> <p>(4) The Notes are represented for their entire life by the Global Note. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.</p> <p>(5) The Global Note bears the manual or facsimile signatures of two representatives of the Issuer authorised for this purpose and the manual or facsimile signature of an agent of the Issuing and Paying Agent or the depositary, or if the Global Note is a NGN, the Global Note shall be effectuated manually by or on behalf of the Common Safekeeper.</p> <p>(6) The Global Note will be deposited with the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "<b>Clearing System</b>" means each of Clearstream Banking AG ("<b>CBF</b>") or a depositary common to Clearstream Banking S.A. ("<b>CBL</b>") and/or Euroclear Bank SA/NV ("<b>Euroclear</b>") or, in case the Notes are issued in new global note ("<b>NGN</b>") form, with a common safekeeper on behalf of both ICSDs, as specified on the Global Note. The Notes are transferable as co-ownership participations in the Global Note in accordance with the terms and regulations of CBF, CBL or Euroclear.</p> <p>"<b>ICSDs</b>" means CBL and Euroclear together.</p> <p>CBF or the ICSDs are hereinafter referred to as</p> |
|--|--|

"Maßgebliches Clearing-System" bezeichnet. the "Relevant Clearing System".

(7) Im Fall einer Emission im NGN Format entspricht der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag 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 zu jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD.

(7) In case of an issue in NGN format, the 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, as the case may be, and, for these purposes, a statement issued by an 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.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rückzahlungsrate bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über jede Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Entwertung bezüglich der Globalurkunden anteilig in die Register der ICSDs eingetragen werden, und nach dieser Eintragung vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs eingetragenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgezahlten bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

On any redemption or payment of an instalment 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 pro rata 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.

## § 2 Status, Negativverpflichtung

(1) 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 (außer zwingend gesetzlich vorrangigen Verbindlichkeiten) im gleichen Rang stehen.

(2) Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital der Emissions- und Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grund- und Mobiliarpfandrechte, sonstige Pfandrechte, dingliche Sicherheiten oder sonstige Sicherungsrechte (jedes ein "**Sicherungsrecht**") in Bezug auf ihr gesamtes Vermögen oder Teile

## § 2 Status, Negative Pledge

(1) 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 other than obligations mandatorily preferred by law.

(2) The Issuer undertakes, as long as any Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal have been placed at the disposal of the Issuing and Paying Agent, not to provide any mortgage, charge, pledge, lien or other form of encumbrance or security interest (each a "**Security Interest**") over the whole or any part of its assets to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) without

davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie nachstehend definiert) zu gewähren, ohne gleichzeitig die Gläubiger (die "**CP-Gläubiger**") gleichrangig an einem solchen Sicherungsrecht zu beteiligen oder ihnen ein gleichwertiges Sicherungsrecht zu gewähren; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird.

(3) Absatz 2 dieses § 2 findet keine Anwendung auf:

- (a) jedes Sicherungsrecht bezüglich Handelsforderungen und/oder ähnlicher Vermögensgegenstände (einschließlich Aktien oder anderer Kapitalanteile an jeder Zweckgesellschaft, die Forderungen hält) aufgrund oder in Verbindung mit einem Verbriefungsprogramm oder einer anderen Forderungsbasierten Finanzierung, oder
- (b) jedes von einer Kundenkreditgesellschaft gestellte Sicherungsrecht, oder
- (c) jedes Sicherungsrecht in Bezug auf jede Kundenkredit-Refinanzierung.

(4) Für Zwecke dieses § 2 bedeutet:

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** jede bestehende oder zukünftige Verbindlichkeit (gleich ob Kapital, Aufgeld, Zinsen oder andere Beträge) der Emittentin bezüglich Geldaufnahmen in Form von, oder verbrieft durch, Schuldverschreibungen, Anleihen oder ähnliche Wertpapiere, soweit sie an einer Börse oder im Freiverkehr notiert sind oder gehandelt werden oder deren Notierung oder Handel dort beabsichtigt ist.

**"Kundenkreditgesellschaft"** ein Mitglied der Gruppe, dessen Hauptzweck die Vermietung oder das Leasing an oder die anderweitige Finanzierung von Fahrzeugen oder anderer Maschinen für Kunden oder andere Mitglieder der Gruppe in der Form von Mietverträgen, Finanzierungsleasing, Ausrüstungsleasing, Ratenkaufverträgen, Abzahlungsverträgen oder anderen ähnlichen Verträgen und die keine wesentlichen Vermögensgegenstände außer den jeweiligen Fahrzeugen und Maschinen,

at the same time letting the holders (the "**CP Holders**") share *pari passu* in such Security Interest or giving to the Holders an equivalent Security Interest, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to any Security Interest existing on property at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant property.

(3) Subparagraph (2) of this § 2 does not apply to:

- (a) any Security Interest over trade receivables and/or related assets (including shares or other ownership interests in any special purpose vehicle holding any receivables) pursuant to or in connection with a securitisation programme or other receivables based financing; or
- (b) any Security Interest provided by a Customer Finance Subsidiary; or
- (c) any Security Interest in connection with any Customer Financing Refinancing.

(4) For the purposes of this § 2:

**"Capital Market Indebtedness"** shall mean any present or future indebtedness (whether being principal, premium, interest or other amounts) of the Issuer in respect of borrowed money which is in the form of, or represented by, bonds, notes or any similar securities which are or are intended to be quoted, listed or traded on any stock exchange or over-the-counter securities market.

**"Customer Finance Subsidiary"** shall mean a member of the Group whose main purpose is to rent or lease to or otherwise finance for customers or other members of the Group vehicles or other equipment by way of rental agreements, finance leases, operating leases, hire purchase agreements, conditional sale agreements or any similar agreements and which does not own any material assets other than the relevant vehicles and equipment, receivables and incoming cash from the relevant rental and

Forderungen und Bargeldeingängen aus den jeweiligen Mietverträgen und Leasinggeschäften oder Anteilen an anderen Kundenkreditgesellschaften, besitzt.

**"Kundenkredit-Refinanzierung"** jede(s) Leasing, Miete, Sale-und-Lease-Back, Forderungsbesicherte Wertpapiere oder andere Finanzierungs-Maßnahmen in Bezug auf die Finanzierung mittels Mietverträgen, Finanzierungsleasing, Ausrüstungsleasing, Ratenkaufverträgen, Abzahlungsverträgen oder anderer ähnlicher Verträge oder der Monetisierung solcher Leasings von an Kunden oder andere Mitglieder der Gruppe geleaster oder zu leasender oder vermieteter Fahrzeuge oder anderer Maschinen.

**"Gruppe"** die Emittentin und ihre Tochtergesellschaften, unter der Maßgabe, dass keine der Linde Leasing GmbH, FENWICK LEASE S.A, De Lage Landen Leasing Limited (handelnd unter LMH Financial Services (United Kingdom)), De Lage Landen Pty Limited (handelnd unter Linde Financial Services (Australia)) und Linde Financial Services (Pty) Ltd. zusammen mit ihren jeweiligen zeitweisen Tochtergesellschaften ein Mitglied der Gruppe oder eine Tochtergesellschaft eines Mitglieds der Gruppe ist, solange Mitglieder der Gruppe direkt oder indirekt zusammen nicht mehr als 50 % des Geschäftskapitals einer solchen Gesellschaft halten.

**"Tochtergesellschaft"** in Bezug auf jede Person außer den in der Definition von Gruppe enthaltenen, jede Unternehmung, Gesellschaft oder Handelsgesellschaft, die direkt oder indirekt von einer solchen Person kontrolliert wird und jede Gesellschaft (ob derartig kontrolliert oder nicht, außer infolge einer Änderung von Rechnungslegungsgrundsätzen, Bilanzierungspraxis oder -politik), die in ihren letzten Finanzausweisen als eine Tochtergesellschaft behandelt wurde. Kontrolle bedeutet für diesen Zweck der direkte oder indirekte Besitz der Mehrheit des stimmberechtigten Geschäftskapitals einer solchen Gesellschaft oder das Recht oder die Fähigkeit, das Management anzuweisen, die Verpflichtungen in diesen Emissionsbedingungen einzuhalten oder die Zusammensetzung einer Mehrheit des Vorstands (oder vergleichbaren Organs) einer solchen Gesellschaft zu bestimmen, jeweils durch Besitz des Geschäftskapitals, Vertrag oder auf andere Weise, vorausgesetzt davon abweichend etwas Gegenteiligem:

(a) eine Person gilt nur dann als

leasing operations or shares in another Customer Finance Subsidiary.

**"Customer Financing Refinancing"** shall mean any leasing, rental, sale-and-lease-back, asset backed securities or other financing arrangements regarding the financing of vehicles or other equipment leased or to be leased or rented out to customers or other members of the Group by way of rental agreements, finance leases, operating leases, hire purchase agreements, conditional sale agreements or similar agreements or the monetisation of such leases.

**"Group"** shall mean the Issuer and its Subsidiaries provided that none of Linde Leasing GmbH, FENWICK LEASE S.A, De Lage Landen Leasing Limited (trading as LMH Financial Services (United Kingdom)), De Lage Landen Pty Limited (trading as Linde Financial Services (Australia)) and Linde Financial Services (Pty) Ltd. together with each of their respective Subsidiaries from time to time shall be deemed to be a member of the Group or a Subsidiary of any member of the Group as long as members of the Group do not hold (directly or indirectly) in aggregate more than 50 % of the share capital of any such entity.

**"Subsidiary"** shall mean in relation to any person, other than as provided in the definition of Group, any corporation, entity or partnership which is controlled directly or indirectly by that person and any entity (whether or not so controlled but other than as a result of a change in accounting principles, practice or policy) treated as a subsidiary in the latest financial statements of that person, and control for this purpose means the direct or indirect ownership of the majority of the voting share capital of such entity or the right or ability to direct management to comply with the obligations contemplated in these Conditions of Issue or to determine the composition of a majority of the board of directors (or like board) of such entity, in each case whether by virtue of ownership of share capital, contract or otherwise, provided that, notwithstanding anything to the contrary:

(a) a person shall only constitute a Subsidiary of

Tochtergesellschaft eines Mitglieds der Gruppe, wenn ein Mitglied der Gruppe Aktien oder entsprechende Anteile an dieser Person hält;

- (b) keine Person wird so behandelt, dass sie infolge der Registrierung ihrer Aktien auf den Namen (A) einer anderen Person (oder ihres Treuhänders) in Form einer Sicherheit oder auf andere Weise direkt oder indirekt in Verbindung mit einer Besicherung oder (B) ihres Treuhänders keine Tochtergesellschaft eines Mitglieds der Gruppe mehr ist, und
- (c) kein Gemeinschaftsunternehmen ist eine Tochtergesellschaft eines Mitglieds der Gruppe.

"**Gemeinschaftsunternehmen**" jede Gesellschaft, an der die Emittentin (direkt oder indirekt) 50 % oder weniger des ausstehenden Geschäftskapitals hält.

a member of the Group if any member of the Group holds shares or an equivalent ownership interest in that person;

- (b) no person shall be treated as having ceased to be a Subsidiary of a member of the Group as a result of its shares being registered in the name of (A) another person (or its nominee) by way of security or otherwise directly or indirectly in connection with the taking of any security or (B) its nominee; and
- (c) no Joint Venture shall be deemed to be a Subsidiary of a member of the Group.

"**Joint Venture**" shall mean any entity in which the Issuer does (directly or indirectly) hold 50% or less of the outstanding share capital.

### § 3 Fälligkeit

Die Schuldverschreibungen werden an dem in der Globalurkunde genannten Fälligkeitstag zu dem in der Globalurkunde genannten Rückzahlungsbetrag (der "**Rückzahlungsbetrag**") zurückgezahlt.

### § 4 Zinsen

(1) Die Schuldverschreibungen werden am in der Globalurkunde genannten Ausgabetag (der "**Ausgabetag**") mit einem Abschlag von ihrem Nennbetrag begeben. Es gilt der in der Globalurkunde genannte Abzinsungssatz (der "**Abzinsungssatz**"). Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen

(2) Rechnerisch aufgelaufene Zinsen werden gemäß dem in der Globalurkunde genannten Zinstagequotienten berechnet.

### § 5 Zahlungen

(1) Die Emittentin verpflichtet sich, fällige Beträge in der Währung zu zahlen, auf die die Schuldverschreibungen lauten.

(2) Die Zahlungen fälliger Beträge erfolgen vorbehaltlich eines Einbehalts oder Abzugs (sofern rechtlich erforderlich) aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweitig gemäß Section

### § 3 Maturity

The Notes will be redeemed at their redemption amount (the "**Redemption Amount**") and on the maturity date each as specified in the Global Note.

### § 4 Interest

(1) The Notes will be issued on the issue date specified in the Global Note (the "**Issue Date**") at a discount from their principal amount. The discount rate specified in the Global Note (the "**Rate of Discount**") shall apply. There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

(2) Arithmetically accrued interest is calculated in accordance with the day count fraction specified in the Global Note.

### § 5 Payments

(1) The Issuer undertakes to pay all amounts, as and when due, in the currency in which the Notes are denominated.

(2) Payments shall be made subject to any withholding or deduction (if required by law) required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the "**Code**") or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the

1471 bis Section 1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu über die Commerzbank Aktiengesellschaft und sofern nicht auf der Globalurkunde eine andere Emissions- und Zahlstelle benannt ist ("**Emissions- und Zahlstelle**"). Die Emissions- und Zahlstelle wird die zu zahlenden Beträge an das Clearingsystem zum Zwecke der Weiterleitung an die/den CP-Gläubiger überweisen. Die Emissions- und Zahlstelle in ihrer Eigenschaft als solche handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den CP-Gläubigern. Die Emittentin kann durch Bekanntmachung nach § 8 die Emissions- und Zahlstelle durch eine andere Emissions- und Zahlstelle ersetzen.

(3) Sofern die Emittentin die Tilgung der Schuldverschreibungen bei Fälligkeit oder, wenn der Fälligkeitstag kein Bankarbeitstag ist, am darauffolgenden Bankarbeitstag unterlässt, und nur in diesem Fall, fallen vom Fälligkeitstag an (einschließlich) bis zur Einlösung der Schuldverschreibungen Zinsen in Höhe des für diese Schuldverschreibungen geltenden Verzugszinses (wie nachstehend definiert) bezogen auf den Rückzahlungsbetrag an.

"**Bankarbeitstag**" ist ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem die Geschäftsbanken und der internationale Devisenhandel in Frankfurt am Main und das Maßgebliche Clearing-System Zahlungen abwickeln, und zusätzlich, (i) sofern die Teilschuldverschreibungen auf Euro lauten, alle betroffenen Bereiche das vom Eurosystem betriebene Real-time Gross Settlement (RTGS) System oder jedes Nachfolgesystem ("**T2**") Zahlungen abwickeln, (ii) sofern die Teilschuldverschreibungen auf USD lauten, ein Tag an dem die Banken in New York für Bankgeschäfte geöffnet sind und (iii) sofern die Teilschuldverschreibungen auf eine andere Währung als Euro oder USD lauten, ein Tag, an dem die Banken am Ort des Hauptfinanzentrums des Landes der maßgeblichen Währung für Bankgeschäfte geöffnet sind.

"**Verzugszins**" ist der gesetzlich festgelegte Zinssatz für Verzugszinsen\*.

Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto via Commerzbank Aktiengesellschaft and unless any other issuing and paying agent is named on the Global Note ("**Issuing and Paying Agent**"). The Issuing and Paying Agent will transfer the amounts payable to the Clearing System for payment to the CP Holder(s). The Issuing and Paying Agent in its capacity as such is acting exclusively as agent of the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the CP Holders. The Issuer may substitute another Issuing and Paying Agent for the Issuing and Paying Agent by publication in accordance with § 8.

(3) Should the Issuer fail to redeem the Notes when due (or, where the due date is not a Banking Day, on the next succeeding Banking Day), and only in this event, interest at the Default Rate of Interest (as defined below) shall continue to accrue on the Redemption Amount from the due date (inclusive) until the actual redemption of the Notes.

"**Banking Day**" shall be a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks and international foreign exchange markets in Frankfurt am Main and the Relevant Clearing System effect payments and, additionally, (i) if the Notes are expressed to be denominated in euro, all relevant parts of the Real-time Gross Settlement (RTGS) System operated by the Eurosystem or any successor system ("**T2**") settle payments, (ii) if the Notes are to be denominated in USD, a day on which banks are open for business in New York and (iii) if the Notes are expressed to be denominated in a currency other than Euro or USD, a day on which banks are open for business in the principal financial centre of the country of the relevant currency.

"**Default Rate of Interest**" means the default rate of interest established by law\*.

---

\* Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt gemäß §§ 288 Absatz I, 247 BGB für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz.



**§ 6  
Steuern**

Sämtliche auf die Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit der dem CP-Gläubiger nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen entspricht, die ihm zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre (die "**Zusätzlichen Beträge**"). Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des CP-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 CP-Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die Bundesrepublik Deutschland oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

**§ 6  
Taxes**

All amounts payable in respect of the Notes shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax (hereinafter together called "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts as may be necessary in order that the net amounts received by the CP Holder after such deduction or withholding shall equal the respective amounts which would have been receivable had no such deduction or withholding been required ("**Additional Amounts**"). No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a CP 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 CP 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

- |   |   |
|---|---|
| <p>(d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 8 wirksam wird; oder</p> <p>(e) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können; oder</p> <p>(f) aufgrund der Ansässigkeit des CP-Gläubigers in einem nicht-kooperativen Staat oder Gebiet im Sinne des Gesetzes zur Abwehr von Steuervermeidung und unlauterem Steuerwettbewerb vom 25. Juni 2021 in seiner jeweils gültigen Fassung (einschließlich der auf der Grundlage dieses Gesetzes erlassenen Verordnungen) zu zahlen sind.</p> | <p>(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 8, whichever occurs later, or</p> <p>(e) are withheld or deducted by a paying agent from a payment if the payment could have been made by another paying agent without such withholding or deduction, or</p> <p>(f) are payable by reason of the CP Holder residing in a non-cooperative state or territory as defined in the German Defense Against Tax Haven Act (<b>Gesetz zur Abwehr von Steuervermeidung und unfairem Steuerwettbewerb</b>) of 25 June 2021, as amended or replaced from time to time (including any ordinance enacted based on this law).</p> |
|---|---|

Die Schuldverschreibungen können nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von 30 Tagen gegenüber der Emissions- und Zahlstelle und gemäß § 8 gegenüber den CP-Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie unten definiert) zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -vorschriften der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger, der Emittentin zur Verfügung stehender, Maßnahmen vermieden werden kann.

### § 7 Kündigung

(1) "**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" ist der Betrag, der sich nach Maßgabe der nachfolgenden Formel bestimmt:

If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Federal Republic of Germany or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, the Issuer is required to pay Additional Amounts and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed at the option of the Issuer upon 30 days' prior notice of redemption given to the Issuing and Paying Agent and, in accordance with § 8 to the CP Holders at the Early Redemption Amount (as defined below).

### § 7 Events of Default

(1) "**Early Redemption Amount**" is the amount to be determined in accordance with the following formula:

(a)

$$RB_k = \frac{NB}{1 + \frac{D \cdot T}{100 \cdot 360}}$$

Hierbei ist  $RB_k$  der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (ausmachender Betrag), NB der Nennbetrag (wie in der Globalurkunde genannt), D der Zähler des Diskontierungssatzes p.a. (wie in der Globalurkunde genannt) und T die Restlaufzeit einer Schuldverschreibung in der tatsächlichen Anzahl an Tagen vom vorzeitigen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in der Globalurkunde genannt) (ausschließlich); oder

(b) falls ein anderer Zinstagequotient in der Globalurkunde genannt ist, wird der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag auf Basis dieser, aus dem geänderten Zinstagequotient folgenden anderen Berechnungsmethode bestimmt.

(2) Jeder CP-Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zu verlangen, falls:

- (a) die Emittentin Kapital oder sonstige auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitsdatum zahlt; oder
- (b) die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung einer anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen unterlässt und diese Unterlassung länger als 30 Tage fort dauert, nachdem die Emissions- und Zahlstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem CP-Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) (i) eine bestehende oder zukünftige Zahlungsverpflichtung der Emittentin im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme infolge einer Nichtleistung (unabhängig davon, wie eine solche definiert ist) vorzeitig fällig wird, oder (ii) eine solche Zahlungsverpflichtung bei Fälligkeit oder nach Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht erfüllt wird, oder (iii) die Emittentin einen Betrag, der unter einer bestehenden oder zukünftigen Garantie oder Gewährleistung im Zusammenhang mit einer Kredit- oder sonstigen Geldaufnahme, zur Zahlung fällig wird, bei Fälligkeit oder nach

(a)

$$RB_k = \frac{NB}{1 + \frac{D \cdot T}{100 \cdot 360}}$$

Where  $RB_k$  means the Early Redemption Amount (amount payable), NB means the Principal Amount (as specified in the Global Note), D means the numerator of the Discount Rate per annum (as specified in the Global Note) and T means the remaining life to maturity of a Note in actual number of days from the early redemption date (including) to the Maturity Date (as specified in the Global Note) (excluding); or

(b) if a different Day Count Fraction has been specified in the Global Note, the Early Redemption Amount shall be calculated on the basis of such, due to the changed Day Count Fraction, different method of calculation.

(2) Each CP Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their Early Redemption Amount in the event that:

- (a) the Issuer fails to pay principal or any other amounts due on the Notes within 30 days after the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails to duly perform any other obligation arising from the Notes and such failure continues unremedied for more than 30 days after the Issuing and Paying Agent has received notice thereof from a CP Holder, or
- (c) (i) any present or future payment obligation of the Issuer in respect of moneys borrowed or raised becomes due and payable prior to its stated maturity for reason of the occurrence of a default (howsoever defined), or (ii) any such payment obligation is not met when due or, as the case may be, within an applicable grace period, or (iii) any amounts due under any present or future guarantee or warranty by the Issuer for moneys borrowed or raised are not paid when due or, as the case may be, within an applicable grace period, provided that the relevant aggregate amount of the payment

Ablauf einer etwaigen Nachfrist nicht zahlt, vorausgesetzt, dass der Gesamtbetrag der betreffenden Zahlungsverpflichtungen, Garantien oder Gewährleistungen, bezüglich derer eines oder mehrere der in diesem Absatz (c) genannten Ereignisse eintritt, mindestens dem Betrag von EUR 50.000.000 oder dessen Gegenwert in einer anderen Währung entspricht oder diesen übersteigt und der jeweilige Kündigungsgrund nicht innerhalb von 30 Tagen, nachdem die Emittentin eine diesbezügliche Mitteilung durch einen CP-Gläubiger nach Maßgabe des untenstehenden § 7 (2) erhalten hat, behoben wird. Dieser § 7 (1) (c) ist jedoch nicht anwendbar, wenn die Emittentin ihre betreffenden Zahlungsverpflichtungen in gutem Glauben bestreitet; oder

obligation, guarantee or warranty in respect of which one or more of the events mentioned above in this subsection (c) has or have occurred equals or exceeds EUR 50,000,000 or its equivalent in any other currency and such default continues for more than 30 days after the Issuer has received notice thereof from a CP Holder, such notice being substantially in the form as specified in § 7 (2) below, provided however, that this § 7 (1) (c) shall not apply, where the Issuer contests its relevant payment obligation in good faith, or

- |  |  |
|--|--|
| <p>(d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder</p>   | <p>(d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally, or</p>   |
| <p>(e) ein zuständiges Gericht ein Insolvenzverfahren gegen die Emittentin eröffnet, ein solches Verfahren eingeleitet und nicht innerhalb von 60 Tagen aufgehoben oder ausgesetzt worden ist, oder die Emittentin ein solches Verfahren einleitet oder beantragt, oder falls der Antrag auf Einleitung eines solchen Verfahrens gestellt aber von dem zuständigen Gericht mangels Masse abgelehnt wird; oder</p>                                | <p>(e) a competent court opens insolvency proceedings against the Issuer such proceedings are instituted and have not been discharged or stayed within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings or an application for the institution of such proceedings has been filed but rejected by the competent court for lack of assets, or</p> |
| <p>(f) die Emittentin in Liquidation geht (es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung, Reorganisation oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft oder im Zusammenhang mit einer Umwandlung, sofern die andere oder neue Gesellschaft oder gegebenenfalls die anderen neuen Gesellschaften im Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin übernimmt oder übernehmen); oder</p> | <p>(f) the Issuer enters into liquidation (except in connection with a merger or reorganisation or other form of combination with another company or in connection with a reconstruction and such other or new company or, as the case may be, companies effectively assume substantially all of the assets and liabilities of the Issuer), or</p>               |
| <p>(g) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, außer im Zusammenhang mit oder als Ergebnis einer erlaubten Reorganisation. Für diesen Zweck bezeichnet "<b>erlaubte Reorganisation</b>" die Verschmelzung, Konsolidierung, Reorganisation oder andere Form des Zusammenschlusses, wonach:</p>  | <p>(g) the Issuer ceases to carry on all or substantially all of its current business or operations, except as a result of or in connection with a Permitted Reorganisation. For the purpose of the foregoing a "<b>Permitted Reorganisation</b>" means a merger, consolidation, reorganisation or other form of combination, whereupon:</p>                     |
| <p>(i) die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen von einer</p>  | <p>(i) the obligations of the Issuer under the Notes will be assumed by a succeeding</p>   |

Nachfolgegesellschaft der Emittentin übernommen werden, auf welche alle Rechte und Vermögenswerte der Emittentin im Wesentlichen anteilig zu den übernommenen Verbindlichkeiten übergehen, und

- (ii) eine solche Nachfolgegesellschaft keine anderen wesentlichen Verpflichtungen oder Verbindlichkeiten übernimmt, ohne dass andere Rechte und Vermögenswerte im annähernd gleichen Verhältnis wie vorstehend in (i) beschrieben auf sie übergehen, und
- (iii) die erlaubte Reorganisation auf die CP-Gläubiger oder einen wesentlichen Teil von ihnen keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat.

company to which all rights and assets of the Issuer shall be transferred together with an equal portion of the assumed obligations, and

- (ii) such succeeding company shall not assume any other obligation or liability without at the same time assuming other rights and assets proportionate thereto and in the same manner as mentioned in (i) above, and
- (iii) the Permitted Reorganisation has no material adverse effect on the CP Holders or an essential part of them.

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

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

(3) Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß des obenstehenden § 7 (1), ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich in deutscher oder englischer Sprache an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissions- und Zahlstelle zusammen mit dem Nachweis, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein CP-Gläubiger ist, zu schicken.

(3) Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 7 (1) above shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form in the German or English language to be sent to the specified office of the Issuing and Paying Agent together with a proof that such notifying CP Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes.

### **§ 8 Bekanntmachungen**

Alle die Schuldverschreibungen betreffenden erforderlichen Bekanntmachungen werden den CP-Gläubigern über das Clearingsystem oder auf andere angemessene Art und Weise unmittelbar mitgeteilt. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearingsystem als den CP-Gläubigern mitgeteilt.

### **§ 9 Vorlegungsfrist**

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

### **§ 10 Anwendbares Recht, Gerichtsstand und Gerichtliche Geltendmachung**

(1) Die Schuldverschreibungen unterliegen deutschem Recht.

### **§ 8 Notices**

All necessary notices concerning the Notes shall be delivered to the CP Holders via the Clearing System or by any other reasonable means. Any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

### **§ 9 Presentation Period**

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

### **§ 10 Applicable Law, Place of Jurisdiction and Enforcement**

(1) The Notes shall be governed by, and construed in accordance with, German law.

(2) Nicht-ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Frankfurt am Main, Bundesrepublik Deutschland.

(3) Jeder CP-Gläubiger ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der CP-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 CP-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 Clearingsystem eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält und einen Bestätigungsvermerk des Clearingsystems trägt oder (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearingsystems oder des Verwahrers des Clearingsystems 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 CP-Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält und die/das ein Konto beim Clearingsystem unterhält, einschließlich des Clearingsystems. Unbeschadet des Vorstehenden kann jeder CP-Gläubiger seine Rechte aus den Schuldverschreibungen auch auf jede andere Weise schützen oder geltend machen, die im Land des Rechtsstreits prozessual zulässig ist.

### § 11 Sprache

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.

(2) Non-exclusive place of jurisdiction for all legal disputes arising out of or in connection with these Notes shall be Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany.

(3) Any CP Holder may in any proceedings against the Issuer or to which such CP 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 CP Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the CP 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) which has been confirmed by the Clearing System or (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 CP Holder maintains a securities account in respect of the Notes and which maintains an account with the Clearing System, and includes the Clearing System. Each CP Holder may, without prejudice to the aforementioned, protect and enforce his rights under the Notes also in any other way which is admitted in proceedings in the country in which the proceedings take place.

### § 11 Language

These Conditions of Issue 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.

**APPENDIX 5: NAMES AND ADDRESSES****ISSUER****KION GROUP AG**

Thea-Rasche-Straße 8  
60549 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**ARRANGER****Commerzbank Aktiengesellschaft**

Mainzer Landstraße 151  
60327 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**DEALERS****BNP Paribas**

20 boulevard des Italiens  
75009 Paris  
France

**BRED Banque Populaire**

18, Quai de la Rapée  
75012 Paris  
France

**Commerzbank Aktiengesellschaft**

Kaiserstrasse 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Crédit Industriel et Commercial**

6, Avenue de Provence  
75009 Paris  
France

**DZ BANK AG Deutsche Zentral-  
Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main**

Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Helaba Landesbank Hessen-Thüringen  
Girozentrale**

MAIN TOWER  
Neue Mainzer Straße 52-58  
60311 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**Landesbank Baden-Württemberg**

Am Hauptbahnhof 2  
70173 Stuttgart  
Federal Republic of Germany

**ISSUING AND PAYING AGENT****Commerzbank Aktiengesellschaft**

Mainzer Landstraße 151  
60327 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

**LEGAL ADVISERS**

*To the Dealers as to German law*

**Hengeler Mueller**  
**Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB**  
Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany