

INFORMATION MEMORANDUM

30 October 2019

KION GROUP AG

(Frankfurt am Main, Federal Republic of Germany)

as Issuer

EUR 500,000,000

Commercial Paper Programme

Arranger

Commerzbank

Dealers

**BayernLB
Commerzbank**

**BNP PARIBAS
DZ BANK**

HSBC

Issuing and Paying Agent

Commerzbank Aktiengesellschaft

TABLE OF CONTENTS

| | Page |
|---------------------------------|-------------|
| IMPORTANT NOTICE | 3 |
| SUMMARY OF THE PROGRAMME | 5 |
| FORM OF GLOBAL NOTE | 7 |
| CONDITIONS OF ISSUE | 11 |
| KION GROUP AG | 22 |
| SELLING RESTRICTIONS | 23 |
| NAMES AND ADDRESSES | 25 |

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 Aktiengesellschaft ("**KION GROUP AG**" or the "**Issuer**", together with its consolidated group companies, the "**KION Group**") 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 500,000,000. 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 a dealer agreement dated 30 October 2019 (the "**Dealer Agreement**"), appointed Commerzbank Aktiengesellschaft as arranger for the Programme (the "**Arranger**"), appointed Bayerische Landesbank, BNP Paribas, Commerzbank Aktiengesellschaft, DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main and HSBC Bank plc as dealers for the Notes (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.

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.

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.

SUMMARY OF THE PROGRAMME

| | |
|------------------------------------|--|
| Programme/Programme Volume: | The Issuer may issue short-term Notes under the Programme up to an aggregate principal amount of EUR 500,000,000. |
| Issuer: | KION GROUP AG |
| Arranger: | Commerzbank Aktiengesellschaft |
| Dealers: | Bayerische Landesbank BNP Paribas Commerzbank Aktiengesellschaft DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main HSBC Bank plc |
| Issuing and Paying Agent: | Commerzbank Aktiengesellschaft |
| Currency: | Subject to applicable laws or regulatory restrictions or requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or U.S. dollar. |
| Dealer Agreement: | Notes will be issued from time to time by the Issuer to the relevant Dealer or, subject to any legal or regulatory restrictions, by the Issuer directly to investors. The terms and conditions under which the Notes may be subscribed by any Dealer are set out in the dealer agreement dated 30 October 2019, as amended from time to time. |
| Term: | 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. |
| Issue/Series of 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. 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. |
| Description of Notes: | The Notes will be issued on a discounted basis. |
| Form of Notes: | Notes comprised in a series are represented by a global note to bearer (" Global Note "). The right of CP Holders (as defined in the Conditions of Issue below) to require printing and delivery of definitive Notes is excluded. |
| Clearing Systems: | Global Notes will be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, (" CBF ") or a common depositary for Clearstream Banking S.A. (" CBL ") and/or Euroclear Bank SA/NV (" Euroclear "). |
| Status of 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. |

| | |
|--|---|
| Negative Pledge: | The Conditions of Issue of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer. |
| Tax Gross up/Tax Call: | The Conditions of Issue of the Notes contain a tax gross up provision of the Issuer and a call right for reasons of taxation. |
| No Listing: | No application will be made to list the Notes issued under the Programme on any stock exchange. |
| Redemption: | The Notes will be redeemed at their principal amount on the date specified in the relevant Global Note. Amounts due on the Notes will be made in the currency in which the Notes are denominated. |
| Use of proceeds | The net proceeds of the issue of the Notes will be used for the purpose of financing the business of the Issuer. |
| Notices: | All necessary notices concerning the Notes shall be delivered to the CP Holders via CBF, CBL, Euroclear or by any other reasonable means. |
| Applicable Law and Place of Jurisdiction: | The Notes shall be governed by, and construed in accordance with, German law. The non-exclusive place of jurisdiction for any legal proceedings arising under the Notes shall be Frankfurt am Main. |

FORM OF GLOBAL NOTE

Muster der Globalurkunde

ISIN •

Common Code •

KION GROUP AG

(die "Emittentin")

Globalurkunde Nr. • /Serie Nr. •

- | | | | |
|-----|---|---|---|
| 1. | Gesamtnennbetrag: | • | |
| 2. | Währung: | • | |
| 3. | Ausgabepreis: | • | |
| 4. | Anzahl der Schuldverschreibungen: | • | |
| 5. | Stückelung/Nennbetrag jeder Schuldverschreibung¹: | • | |
| 6. | Rückzahlungsbetrag: | | Nennbetrag |
| 7. | Abzinsungssatz: | • | % p.a. |
| 8. | Ausgabebetrag: | • | |
| 9. | Fälligkeitstag: | • | |
| 10. | Emissions- und Zahlstelle: | | Commerzbank Aktiengesellschaft <input type="checkbox"/> Andere <input type="checkbox"/> ² |
| 11. | Clearingsystem: | | CBF <input type="checkbox"/> CBL / Euroclear <input type="checkbox"/> |

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

² 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 Urkunde 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.

(Ort/Datum)

KION GROUP AG

**Kontrollunterschrift der
Commerzbank Aktiengesellschaft**

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 of each Note¹: | • | |
| 6. | Redemption Amount: | Principal Amount | |
| 7. | Rate of discount: | •% p.a. | |
| 8. | Issue date: | • | |
| 9. | Maturity date: | • | |
| 10. | Issuing and Paying Agent: | Commerzbank Aktiengesellschaft <input type="checkbox"/> | |
| | | Other ² <input type="checkbox"/> | |
| 11. | Clearing System: | CBF <input type="checkbox"/> | CBL / Euroclear <input type="checkbox"/> |

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

² 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.

(Place/Date)

KION GROUP AG

**authenticated by
Commerzbank Aktiengesellschaft**

CONDITIONS OF ISSUE

Emissionsbedingungen

§ 1

Allgemeine Bestimmungen

(1) Der Gesamtnennbetrag, die Währung und die Anzahl der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") sowie die Stückelung jeder einzelnen Schuldverschreibung bestimmen sich nach den Angaben auf der Globalurkunde (die "**Globalurkunde**").

(2) Das durch die Schuldverschreibungen begründete Rechtsverhältnis bestimmt sich nach diesen Emissionsbedingungen.

(3) Die Schuldverschreibungen lauten auf den Inhaber.

(4) Die Schuldverschreibungen sind für ihre gesamte Laufzeit in einer Globalurkunde verbrieft. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(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.

(6) Die Globalurkunde wird vom Clearingsystem verwahrt bis alle Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearingsystem**" bezeichnet jeweils Clearstream Banking AG ("**CBF**") oder einen gemeinsamen Verwahrer für Clearstream Banking S.A. ("**CBL**") und/oder Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), wie auf der Globalurkunde angegeben. Die Schuldverschreibungen sind als Miteigentumsanteile an der Globalurkunde gemäß den Bestimmungen und Regularien von CBF, CBL oder Euroclear übertragbar.

Conditions of Issue

§ 1

General Provisions

(1) The aggregate principal amount, the currency, and the number of notes (the "**Notes**") as well as the denomination of each Note shall be as set forth on the face of the global note (the "**Global Note**").

(2) The legal relations created by the Notes are governed by these Conditions of Issue.

(3) The Notes are issued to bearer.

(4) The Notes are represented for their entire life by the Global Note. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(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 depository.

(6) The Global Note will be deposited with the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of Clearstream Banking AG ("**CBF**") or a depository common to Clearstream Banking S.A. ("**CBL**") and/or Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), 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.

§ 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 und Zinsen 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 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:

§ 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 and interest 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 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:

"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, 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)), Linde Financial Services (Pty) Ltd. and STILL LOCATION S.à r.l. 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

"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 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)), Linde Financial Services (Pty) Ltd. and STILL LOCATION S.à r.l. 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

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 Gegenteiliges:

- (a) eine Person gilt nur dann als 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.

§ 3 Fälligkeit

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

§ 4 Zinsen

Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen

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 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 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

There will not be any periodic payments of interest on the Notes.

§ 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 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 das Clearingsystem Zahlungen abwickelt und an dem das Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) geöffnet ist sowie (falls die Schuldverschreibungen nicht auf Euro lauten) ein Tag, an dem Geschäftsbanken in Frankfurt am Main und in New York City Zahlungen abwickeln.

"**Verzugszins**" ist der gesetzlich festgelegte

§ 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 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 the Clearing System settles payments and on which the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 (TARGET 2) is open and (if the Notes are not denominated in euro) a day on which commercial banks in Frankfurt am Main and in New York City settle payments.

"**Default Rate of Interest**" means the default rate

Zinssatz für Verzugszinsen*.

of interest established by law*.

**§ 6
Steuern**

**§ 6
Taxes**

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

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

- | | |
|--|--|
| <p>(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</p> <p>(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</p> <p>(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</p> | <p>(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</p> <p>(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</p> <p>(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</p> |
|--|--|

* 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.

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 German Civil Code.

Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

- (d) aufgrund einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 8 wirksam wird; oder
- (e) von einer Zahlstelle einbehalten oder abgezogen werden, wenn die Zahlung von einer anderen Zahlstelle ohne den Einbehalt oder Abzug hätte vorgenommen werden können.

provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such directive, regulation, treaty or understanding; or

- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal becomes due or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 8, whichever occurs later, or
- (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.

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 Rückzahlungsbetrag 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.

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 Redemption Amount.

§ 7 Kündigung

- (1) Jeder CP-Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag 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

§ 7 Events of Default

- (1) Each CP Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their Nominal 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) 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 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
- (d) die Emittentin ihre Zahlungsunfähigkeit bekanntgibt oder ihre Zahlungen allgemein einstellt; oder
- (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
- (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
- (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 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
- (d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments generally, or
- (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
- (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

Wesentlichen alle Aktiva und Passiva der Emittentin übernimmt oder übernehmen); oder

- | | |
|--|--|
| <p>(g) die Emittentin ihre Geschäftstätigkeit ganz oder überwiegend einstellt, außer im Zusammenhang mit oder als Ergebnis einer erlaubten Reorganisation. Für diesen Zweck bezeichnet "erlaubte Reorganisation" die Verschmelzung, Konsolidierung, Reorganisation oder andere Form des Zusammenschlusses, wonach:</p> <p>(i) die Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen von einer Nachfolgegesellschaft der Emittentin übernommen werden, auf welche alle Rechte und Vermögenswerte der Emittentin im Wesentlichen anteilig zu den übernommenen Verbindlichkeiten übergehen, und</p> <p>(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</p> <p>(iii) die erlaubte Reorganisation auf die CP-Gläubiger oder einen wesentlichen Teil von ihnen keine erheblich nachteiligen Auswirkungen hat.</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 "Permitted Reorganisation" means a merger, consolidation, reorganisation or other form of combination, whereupon:</p> <p>(i) the obligations of the Issuer under the Notes will be assumed by a succeeding company to which all rights and assets of the Issuer shall be transferred together with an equal portion of the assumed obligations, and</p> <p>(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</p> <p>(iii) the Permitted Reorganisation has no material adverse effect on the CP Holders or an essential part of them.</p> |
|--|--|

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.

(2) 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.

(2) 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

§ 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.

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.

(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

**§ 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) 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.

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.

**§ 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.

KION GROUP AG

For information on KION GROUP AG, any purchaser or prospective purchaser of Notes issued or to be issued under the Programme is referred to KION GROUP AG's most recent audited financial statements. KION GROUP AG's annual financial statements are, when published, available free of charge from KION GROUP AG's head office specified on the last page of this Information Memorandum or at <https://www.kiongroup.com/en/>.

SELLING RESTRICTIONS

(1) General

Each Dealer has represented, warranted and agreed 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.

(2) United States of America

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 and agreed 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 agreed 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.

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

Each Dealer has represented, warranted and agreed 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.

(4) 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.

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

Bayerische Landesbank
Brienner Straße 18
80333 Munich
Federal Republic of Germany

BNP Paribas
20 boulevard des Italiens
75009 Paris
France

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

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

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
United Kingdom

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