Base Prospectus dated 4 May 2026

*This document constitutes a base prospectus for the purposes of Part IV of the Luxembourg Law of 16 July 2019 on Prospectuses for Securities (the "**Prospectus Law**") relating to issues of debt securities under the Programme (as defined below) by Linde plc, Dublin, Ireland.*

Linde plc

(incorporated in Ireland as a public limited company)

EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme

Under a debt issuance programme (the "**Programme**") established by Linde plc (the "**Issuer**"), the Issuer may, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, from time to time issue unsubordinated bearer notes in a minimum denomination of EUR 100,000 per Note (together the "**Notes**"). The aggregate principal amount of Notes issued under the Programme outstanding will not at any time exceed EUR 25,000,000,000 (or the equivalent in other currencies).

The principal amount of the Notes, the issue currency, the interest payable in respect of the Notes, the issue prices and maturities of the Notes and all other terms and conditions which are applicable to a particular Series and, if applicable, Tranche of Notes (each term as defined below, see "*General Description of the Programme*") will be set out in the document containing the Final Terms (as defined below, see "*ISSUE PROCEDURES*") of such Series or Tranche of Notes.

This base prospectus (the "**Base Prospectus**") does not constitute a prospectus within the meaning of Regulation (EU) No 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of 14 June 2017 (as amended, the "**Prospectus Regulation**"). Neither the Luxembourg Financial Supervisory Authority (the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*) nor any other "competent authority" (as defined in the Prospectus Regulation) has approved this Base Prospectus or reviewed information contained in this Base Prospectus.

This Base Prospectus constitutes a prospectus for the purpose of the Prospectus Law. Application has been made for admission of the Notes issued under the Programme to the official list (the "**Official List**") of the Luxembourg Stock Exchange and for trading on the Euro MTF market operated by the Luxembourg Stock Exchange (the "**Euro MTF market**"), which is a multilateral trading facility for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU, as amended ("**MiFID II**"), and therefore a non-EU-regulated market. However, Notes issued under the Programme may also be listed on any other stock exchange (subject to applicable law) or may be unlisted.

This Base Prospectus does not constitute an offer to sell, or the solicitation of an offer to buy, the Notes in any jurisdiction where such offer or solicitation is unlawful.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and subject to certain exceptions, the Notes may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons.

Prospective purchasers of the Notes should ensure that they understand the nature of the Notes and the extent of their exposure to risks and that they consider the suitability of the Notes as an investment in light of their own circumstances and financial condition. Investing in the Notes involves certain risks. Please review the section entitled "*Risk Factors*" beginning on page 4 of this Base Prospectus.

Arranger

Citigroup

Dealers

Bank of China	**BofA Securities**	**Citigroup**	**HSBC**
J.P. Morgan	**Mizuho**	**Société Générale Corporate & Investment Banking**	
TD Securities	**UBS Investment Bank**	**UniCredit**	

RESPONSIBILITY STATEMENT

Linde plc (together with its consolidated subsidiaries, the "**Group**" or "**Linde**") with its registered office in Dublin, Ireland accepts responsibility for the information contained in and incorporated by reference into this Base Prospectus and for the information which will be contained in the Final Terms.

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

NOTICE

This Base Prospectus should be read and understood in conjunction with any supplement hereto and with any other documents incorporated herein by reference (see "*Documents Incorporated by Reference*" below). Full information on the Issuer and any Tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus, any supplement thereto, and the relevant Final Terms.

No person has been authorized to give any information or to make any representation other than those contained in this Base Prospectus in connection with the issue or sale of the Notes and, if given or made, such information or representation must not be relied upon as having been authorized by the Issuer or the Arranger or any Dealer (as defined in "*General Description of the Programme*").

Neither the Arranger nor any Dealer nor any other person mentioned in this Base Prospectus, excluding the Issuer, is responsible for the information contained in this Base Prospectus or any supplement thereto, or any Final Terms or any other document incorporated herein by reference, and accordingly, and to the extent permitted by the laws of any relevant jurisdiction, none of these persons accepts any responsibility for the accuracy and completeness of the information contained in any of these documents.

Neither the delivery of this Base Prospectus nor any sale made in connection herewith shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Issuer since the date hereof or the date upon which this Base Prospectus has been most recently supplemented or that there has been no adverse change in the financial position of the Issuer since the date hereof or the date upon which this Base Prospectus has been most recently supplemented or that any other information supplied in connection with the Programme is correct as of any time subsequent to the date on which it is supplied or, if different, the date indicated in the document containing the same.

The distribution of this Base Prospectus, any supplement thereto, and the offering or sale of the Notes in certain jurisdictions may be restricted by law. Persons into whose possession this Base Prospectus comes are required by the Issuer, the Arranger and the Dealers to inform themselves about and to observe any such restriction.

The Notes have not been and will not be registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States of America (the "**United States**" or "**U.S.**"). The Notes will be issued in bearer form and are subject to certain U.S. tax law requirements. Subject to certain exceptions, Notes may not be offered, sold or delivered within the United States or

to, or for the account or benefit of, any U.S. person. The term "U.S. person" has the meaning ascribed to it in Regulation S under the Securities Act ("**Regulation S**") and the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended (the "**Code**") and regulations thereunder. The Notes are being offered and sold outside the United States to non-U.S. persons pursuant to Regulation S and may not be legally or beneficially owned at any time by any U.S. person. For a description of certain restrictions on offers and sales of Notes and on distribution of this Base Prospectus, see "*Subscription and Sale - Selling Restrictions*".

Neither this Base Prospectus nor any supplement(s) thereto nor any Final Terms may be used for the purpose of an offer or solicitation by anyone in any jurisdiction in which such offer or solicitation is not authorized or to any person to whom it is unlawful to make such an offer or solicitation.

Neither this Base Prospectus nor any supplement(s) thereto nor any Final Terms constitute an offer or an invitation to subscribe for or purchase any Notes and should not be considered as a recommendation by the Issuer or any Dealer that any recipient of this Base Prospectus or any Final Terms should subscribe for or purchase any Notes. Each recipient of this Base Prospectus or any Final Terms shall be taken to have made its own investigation and appraisal of the condition (financial or otherwise) of the Issuer.

References to any act or statute or any provision of any act or statute shall be deemed also to refer to any statutory modification or re-enactment thereof or any statutory instrument, order or regulation made thereunder or under such modification or re-enactment.

The language of the Base Prospectus except for the form of terms and conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") is English. The binding language of the terms and conditions of each Series of Notes will be specified in the respective Final Terms.

Some figures (including percentages) in the Base Prospectus have been rounded in accordance with commercial rounding.

The information on any website referred to in this Base Prospectus does not form part of the Base Prospectus and has not been scrutinized or approved by the Luxembourg Stock Exchange unless that information is incorporated by reference into the Base Prospectus.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the MiFID Product Governance rules under EU Delegated Directive 2017/593 (the "**MiFID Product Governance Rules**"), any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the MiFID Product Governance Rules.

UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE / TARGET MARKET

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*UK MiFIR Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any distributor should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "**UK MiFIR Product Governance Rules")** is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

A determination will be made in relation to each issue about whether, for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules, any Dealer subscribing for any Notes is a manufacturer in respect of such Notes, but otherwise neither the Arranger nor the Dealers nor any of their respective affiliates will be a manufacturer for the purpose of the UK MiFIR Product Governance Rules.

PRIIPS REGULATION / EEA RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("**EEA**"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of MiFID II; or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU as amended (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, where such a Prohibition of Sales to EEA Retail Investors is included in the Final Terms, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended, the "**PRIIPs Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling such Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.

UK PRIIPS REGULATION / UK RETAIL INVESTORS

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*", the Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("**UK**"). For the purposes of this provision the expression "retail investor" means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Consequently, where such a Prohibition of Sales to UK Retail Investors is included in the Final Terms, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("**DISC**") for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.

NOTIFICATION UNDER SECTION 309B(1) OF THE SECURITIES AND FUTURES ACT 2001 OF SINGAPORE (THE "SFA")

Unless otherwise stated in the Final Terms in respect of any Notes, all Notes issued or to be issued under the Programme shall be prescribed capital markets products (as defined in the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018) and Excluded Investment Products (as defined in the Monetary Authority of Singapore (the "**MAS**") Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendations on Investment Products).

NOTICE TO CANADIAN INVESTORS

The Notes may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws. Securities legislation in certain provinces or territories of Canada may provide a purchaser with remedies for rescission or damages if this Base Prospectus (including any supplement hereto and/or any Final Terms) contains a misrepresentation, provided that the remedies for rescission or damages are exercised by the purchaser within the time limit prescribed by the securities legislation of the purchaser's province or territory. The purchaser should refer to any applicable provisions of the securities legislation of the purchaser's province or territory for particulars of these rights or consult with a legal advisor.

BENCHMARKS REGULATION / STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION

Interest amounts payable under floating rate notes issued under this Programme are calculated by reference to Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") or the Stockholm Interbank Offered Rate ("**STIBOR**"), which as at the date of this Prospectus are provided by, in the case of EURIBOR, the European Money Markets Institute ("**EMMI**") and, in the case of STIBOR, the Swedish Financial Benchmark Facility ("**SFBF**"). As at the date of this Base Prospectus, EMMI and SFBF appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") pursuant to Article 36 of Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016, as amended (the "**Benchmarks Regulation**"), which has been fully applicable since 1 January 2018.

In this Prospectus, all references to "**EUR**" or "**euro**" are to the currency introduced at the start of the third stage of the European economic and monetary union and defined in article 2 of Council Regulation (EC) No 974/98 of 3 May 1998 on the introduction of the euro, as amended. "**SEK**" or "**Swedish krona**" refer to the lawful currency of the Kingdom of Sweden. "**USD**" or "**$**" refer to the lawful currency of the United States of America.

STABILISATION

In connection with the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilization manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of a stabilization manager) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise

prevail. However, stabilization may not necessarily occur. Any stabilization action may begin on or after the date on which adequate public disclosure of the terms of the offer of the relevant Tranche of Notes is made and, if begun, may cease at any time, but it must end no later than the earlier of 30 days after the Issue Date of the relevant Tranche of Notes and 60 days after the date of the allotment of the relevant Tranche of Notes. Any stabilization action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilization manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilization manager(s)) in accordance with all applicable laws and rules.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This Base Prospectus contains certain forward-looking statements. A forward-looking statement is a statement that does not relate to historical facts and events. They are based on analyses or forecasts of future results and estimates of amounts not yet determinable or foreseeable. These forward-looking statements are identified by the use of terms and phrases such as "anticipate", "believe", "could", "estimate", "expect", "intend", "may", "plan", "predict", "project", "will" and similar terms and phrases, including references and assumptions. This applies, in particular, to statements in this Base Prospectus containing information on future earning capacity, plans and expectations regarding the Group's business and management, its growth and profitability, and general economic and regulatory conditions and other factors that affect it.

Forward-looking statements in this Base Prospectus are based on current estimates and assumptions that the Issuer makes to the best of its present knowledge. These forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors which could cause actual results, including the Group's financial condition and results of operations, to differ materially from and be worse than results that have expressly or implicitly been assumed or described in these forward-looking statements. The Group's business is also subject to a number of risks and uncertainties that could cause a forward-looking statement, estimate or prediction in this Base Prospectus to become inaccurate. Accordingly, investors are strongly advised to read the following sections of this Base Prospectus: "*Risk Factors*" and "*Description of the Issuer and the Group*". These sections include more detailed descriptions of factors that might have an impact on the Group's business and the markets in which it operates.

In light of these risks, uncertainties and assumptions, future events described in this Base Prospectus may not occur. In addition, neither the Issuer nor the Dealers assume any obligation, except as required by law, to update any forward-looking statement or to conform these forward-looking statements to actual events or developments.

NON-GAAP FINANCIAL MEASURES

Certain information in this Base Prospectus and financial measures presented in the documents incorporated by reference are not recognized financial measures under United States Generally Accepted Accounting Principles ("**U.S. GAAP**") ("**Non-GAAP Financial Measures**") and may therefore not be considered as an alternative to the financial measures defined in the accounting standards in accordance with generally accepted accounting principles. The Non-GAAP Financial Measures are intended to supplement investors' understanding of the Groups financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate the Group's financial leverage and operating performance. Special items which the Issuer does not believe to be indicative of on-going business performance are excluded from these calculations so that investors can

better evaluate and analyse historical and future business trends on a consistent basis. Definitions of these Non-GAAP Financial Measures may not be comparable to similar definitions used by other companies and are not a substitute for similar measures according to U.S. GAAP. In evaluating the Non-GAAP Financial Measures, investors should carefully consider the financial statements of the Issuer incorporated by reference in this Base Prospectus. Although certain of this data has been extracted or derived from the financial statements incorporated by reference in this Base Prospectus, this data has not been audited or reviewed by an independent registered public accounting firm.

TABLE OF CONTENTS

Page

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME 1
RISK FACTORS 4
ISSUE PROCEDURES 17
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES 19
FORM OF FINAL TERMS 118
DESCRIPTION OF THE ISSUER AND THE GROUP 144
USE OF PROCEEDS 162
TAXATION WARNING 163
SUBSCRIPTION AND SALE 164
GENERAL INFORMATION 169
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE 172
NAMES AND ADDRESSES 174

GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

General

Under the Programme, Linde plc, subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, may from time to time issue notes (the "**Notes**") to one or more of the following dealers: Bank of China (Europe) S.A., BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Limited, HSBC Bank plc, J.P. Morgan SE, Mizuho Bank Europe N.V., Société Générale, The Toronto-Dominion Bank, TD Global Finance unlimited company, UBS AG London Branch, UniCredit Bank GmbH and any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the "**Dealers**").

Citigroup Global Markets Limited acts as arranger in respect of the Programme (the "**Arranger**").

Citibank, N.A., London Branch acts as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**") and paying agent (the "**Paying Agent**").

The aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 25,000,000,000 (or its equivalent in any other currency) (the "**Programme Amount**"). The Issuer may increase the Programme Amount in accordance with the terms of the Dealer Agreement (as defined herein) from time to time.

The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency at least equivalent to EUR 100,000 at the time of the issue of Notes.

Base Prospectus

Notes issued under the Programme may be issued either: (1) in relation to Notes admitted to trading on the Euro MTF market pursuant to this Base Prospectus as completed by the relevant Final Terms; or (2) in relation to Notes not admitted to trading on the Euro MTF market, in such form as agreed between the Issuer, the relevant Dealer(s) and, if relevant for the Fiscal Agent, the Fiscal Agent; or (3) pursuant to a Specific Prospectus (as defined below).

"**Specific Prospectus**" means any prospectus prepared by the Issuer in relation to a particular issue of Notes issued under the Programme and having terms not contemplated by the Base Prospectus as Option I or Option II, which may incorporate by reference certain parts of the Base Prospectus, including any documents which are from time to time incorporated by reference in the Specific Prospectus, as such Specific Prospectus is amended or supplemented from time to time.

Issues of Notes

Notes may be issued on a continuing basis to one or more of the Dealers.

The Notes issued under this Base Prospectus will be issued as fixed rate notes (the "**Fixed Rate Notes**"), non-interest-bearing notes (the "**non-interest-bearing Notes**"), zero coupon notes (the "**Zero Coupon Notes**") or floating rate notes (the "**Floating Rate Notes**").

Notes will be issued in tranches ("**Tranches**"), each Tranche in itself consisting of Notes, which are identical in all respects. One or more Tranches, which are expressed to be consolidated

and forming a single series and identical in all respects, but having different issue dates, interest commencement dates, issue prices and dates for first interest payments (if any) may form a series ("**Series**") of Notes. Further Notes may be issued as part of existing Series.

Notes of any Tranche may be issued at a price (the "**Issue Price**") equal to their principal amount or at a discount or premium to their principal amount. The Issue Price for the Notes of any Tranche issued on a syndicated basis will be determined at the time of pricing on the basis of a yield which will be determined on the basis of the orders of the investors which are received by the Dealers during the placement of such Notes. Orders will specify a minimum yield and may only be confirmed at or above such yield. The resulting yield will be used to determine the Issue Price.

Subject to any applicable legal or regulatory restrictions, and requirements of relevant central banks, Notes may be issued in euro or any other currency.

Notes will be issued with such maturities as may be agreed between the Issuer and the relevant Dealer(s), subject to such minimum or maximum maturities as may be allowed or required from time to time by any laws, regulations and directives applicable to the Issuer or the relevant currency. However, Notes will be issued with a minimum maturity of twelve months or more.

The principal amount of the Notes, the currency, the interest payable in respect of the Notes, if any, the Issue Price and maturities of the Notes which are applicable to a particular Series and, if applicable, Tranche will be set out in the relevant Final Terms.

The yield for Notes with fixed interest rates or zero-coupon will be calculated by the use of the International Capital Market Association ("**ICMA**") method, which determines the effective interest rate of notes taking into account accrued interest (if any) on a daily basis.

Each Tranche of Notes will be represented on issue by a temporary global note (each a "**Temporary Global Note**"). Interests in a Temporary Global Note will be exchangeable, in whole or in part, for interests in a permanent global note (each a "**Permanent Global Note**") on or after the date 40 days after the later of the commencement of the offering and the relevant issue date, upon certification as to non-U.S. beneficial ownership.

The Notes will be freely transferable in accordance with the rules and regulations of the relevant Clearing System.

Distribution of Notes

Notes may be distributed on a syndicated or non-syndicated basis.

The offer and distribution of any Notes of any Tranche will be subject to selling restrictions, including those for the United States, the European Economic Area ("**EEA**"), the UK, Switzerland, the Republic of Singapore ("**Singapore**") and Canada. See section "*Subscription and Sale*" below.

The Final Terms in respect of any Notes may include a legend entitled "*MiFID II Product Governance*" and/or "*UK MiFIR Product Governance*" which will outline the target market assessment in respect of the Notes and which channels for distribution of the Notes are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II and/or the FCA Handbook Product Intervention and Product

Governance Sourcebook is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

Listing of Notes

Application has been made for admission of the Notes issued under the Programme to the Official List of the Luxembourg Stock Exchange and for trading on the Euro MTF market operated by the Luxembourg Stock Exchange, which is a multilateral trading facility for the purposes of MiFID II, and therefore a non-EU-regulated market. However, Notes issued under the Programme may also be listed on any other stock exchange (subject to applicable law) or may be unlisted.

Notes issued under the Programme will not be listed on any EU-regulated market.

RISK FACTORS

*Before deciding to purchase Notes issued under the Programme, investors should carefully review and consider the following risk factors and the other information contained in this Base Prospectus. Should one or more of the risks described below materialize, this may have a material adverse effect on the business, prospects, shareholders' equity, assets, financial position and results of operations (Vermögens-, Finanz- und Ertragslage) or general affairs of the Issuer or the Group. Moreover, if any of these risks occur, the market value of Notes issued under the Programme and the likelihood that the Issuer will be in a position to fulfil its payment obligations under Notes issued under the Programme may decrease, in which case the holders of Notes (the "**Holders**") issued under the Programme could lose all or part of their investments. Factors which the Issuer believes may be material for the purpose of assessing the risks associated with Notes issued under the Programme are also described below.*

The Issuer believes that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Notes issued under the Programme, but the Issuer may be unable to pay interest, principal or other amounts on or in connection with Notes issued under the Programme for other unknown reasons than those described below. Additional risks of which the Issuer is not presently aware could also affect the business operations of the Issuer or the Group and have a material adverse effect on their business activities, financial condition and results of operations. Prospective investors should read the detailed information set out elsewhere in this Base Prospectus (including any documents incorporated by reference herein) and reach their own views prior to making any investment decision.

Words and expressions defined in the Terms and Conditions shall have the same meanings in this section.

RISK FACTORS RELATING TO THE ISSUER

Weakening economic conditions in markets in which Linde does business may adversely impact its financial results and/or cash flows.

Linde serves a diverse group of industries across more than 80 countries, which generally leads to financial stability through various business cycles. However, a broad decline in general economic or business conditions in the industries served by its customers could adversely affect the demand for Linde's products and impair the ability of its customers to satisfy their obligations to Linde, resulting in uncollected receivables and/or unanticipated contract terminations or project delays. For example, global political and economic uncertainty could reduce investment activities of Linde's customers, which could adversely affect Linde's business.

In addition, many of Linde's customers are in businesses that are cyclical in nature, such as the chemicals and energy, and metals and mining end markets. Downturns in these industries may adversely impact Linde during these cycles. Additionally, such conditions could impact the utilization of Linde's manufacturing capacity which may require it to recognize impairment losses on tangible assets such as property, plant and equipment, as well as intangible assets such as goodwill, customer relationships or intellectual property.

All these factors – individually or in combination with others – could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Increases in the cost of energy and raw materials and/or disruption in the supply of these materials could result in lost sales or reduced profitability.

Energy is the single largest cost item in the production and distribution of industrial gases. Most of Linde's energy requirements are in the form of electricity, natural gas and diesel fuel for distribution. Linde attempts to minimize the financial impact of variability in these costs through the management of customer contracts and reducing demand through operational productivity and energy efficiency. Large customer contracts typically have escalation and pass-through clauses to recover energy and feedstock costs. Such attempts may not successfully mitigate cost variability, which could negatively impact Linde's financial condition or results of operations. The supply of energy has not been a significant issue in the geographic areas where Linde conducts business. However, regional energy conditions are unpredictable and may pose future risk.

For hydrogen, helium, carbon dioxide, carbon monoxide and specialty gases, raw materials are largely purchased from outside sources. Where feasible, Linde sources several of these raw materials, including hydrogen, carbon dioxide and calcium carbide, as chemical or industrial byproducts. In addition, Linde has contracts or commitments for, or readily available sources of, most of these raw materials; however, their long-term availability and prices are subject to market conditions. A disruption in supply of such raw materials could impact Linde's ability to meet contractual supply commitments.

Increases in the cost of energy and raw materials and/or disruption in the supply of these materials could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Linde's international operations are subject to the risks of doing business abroad and international events and circumstances may adversely impact its business, financial condition or results of operations.

Linde has substantial international operations which are subject to risks including devaluations in currency exchange rates, transportation delays and interruptions, political and economic instability and disruptions, restrictions on the transfer of funds, trade conflicts and the imposition of duties and tariffs, import and export controls, changes in governmental policies, labour unrest, possible nationalization and/or expropriation of assets, changes in U.S. and non-U.S. tax policies and compliance with governmental regulations. These events could have an adverse effect on the international operations of Linde in the future by reducing the demand for its products, disrupting its ability to transfer its products or source inputs, decreasing the prices at which it can sell its products, reducing the revenue from international operations or otherwise having an adverse effect on its business.

All these factors – individually or in combination with others – could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Currency exchange rate fluctuations and other related risks may adversely affect Linde's results.

Because a significant portion of Linde's revenue is denominated in currencies other than its reporting currency, the U.S. dollar, changes in exchange rates will produce fluctuations in revenue, costs and earnings and may also affect the book value of assets and liabilities and

related equity. Although Linde from time to time utilizes foreign exchange forward contracts to hedge these exposures, its efforts to minimize currency exposure through such hedging transactions may not be successful depending on market and business conditions. As a result, fluctuations in foreign currency exchange rates could adversely affect Linde's financial condition, results of operations or cash flows.

Macroeconomic factors may impact Linde's ability to obtain financing or increase the cost of obtaining financing which may adversely impact Linde's financial results and/or cash flows.

Volatility and disruption in the U.S., European and global credit and equity markets, from time to time, could make it more difficult for Linde to obtain financing for its operations and/or could increase the cost of obtaining financing. In addition, Linde's borrowing costs can be affected by short- and long-term debt ratings assigned by independent rating agencies which are based, in significant part, on its performance as measured by certain criteria such as interest coverage and leverage ratios. A decrease in these debt ratings could increase the cost of borrowing or make it more difficult to obtain financing.

All these factors – individually or in combination with others – could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

An impairment of goodwill or intangible assets could negatively impact Linde's financial results.

As of 31 December 2025, the Group's net carrying value of goodwill and other indefinite-lived intangible assets was approximately USD 28 billion and USD 2 billion, respectively, primarily as a result of the business combination and the related acquisition method of accounting applied to the 2018 merger between the Issuer's predecessor companies. In accordance with generally accepted accounting principles, Linde periodically assesses these assets to determine if they are impaired. Significant negative industry or economic trends, disruptions to business, unexpected significant changes or planned changes in use of the assets, divestitures and sustained market capitalization declines may result in recognition of impairments to goodwill or other indefinite-lived assets.

Any charges relating to such impairments could have a material adverse impact on Linde's results of operations in the periods recognized, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Catastrophic events could disrupt the operations of Linde and/or its customers and suppliers and may have a significant adverse impact on the results of operations.

Linde's operations are exposed to physical risks associated with the occurrence of natural disasters such as extreme weather, including hurricanes and floods, as well as catastrophic events such as health epidemics, pandemics, and acts of war or terrorism. These events could disrupt or delay Linde's ability to produce and distribute its products to customers, result in asset impairments and could potentially expose Linde to third-party liability claims. In addition, such events could impact Linde's customers and suppliers resulting in temporary or long-term outages and/or the limitation of supply of energy and other raw materials used in normal business operations. Linde evaluates the direct and indirect business risks, consults with vendors, insurance providers and industry experts, makes investments in suitably resilient design and technology, and conducts regular reviews of the business risks with

management. Despite these steps, however, such events are outside Linde's control and may have a significant adverse impact on its financial results.

The occurrence of catastrophic events or natural disasters could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

The inability to attract and retain qualified personnel may adversely impact Linde's business.

If Linde fails to attract, hire and retain qualified personnel, it may not be able to develop, market or sell its products or successfully manage its business. Linde is dependent upon a highly skilled, experienced and efficient workforce to be successful. Much of Linde's competitive advantage is based on the expertise and experience of key personnel regarding marketing, technology, manufacturing and distribution infrastructure, systems and products.

The inability to attract and hire qualified individuals or the loss of key employees in very skilled areas could have a negative effect on Linde's financial results.

If Linde fails to keep pace with technological advances in the industry or if new technology initiatives do not become commercially accepted, customers may not continue to buy Linde's products and results of operations could be adversely affected.

Linde's research and development is directed toward developing new and improved methods for the production and distribution of industrial gases, the design and construction of plants and toward developing new markets and applications for the use of industrial and process gases. This results in the introduction of new applications and the development of new advanced process technologies. As a result of these efforts, Linde develops new and proprietary technologies and employs necessary measures to protect such technologies within the global geographies in which Linde operates. These technologies help Linde to create a competitive advantage and to provide a platform to grow its business.

If Linde's research and development activities do not keep pace with competitors or if Linde does not create new technologies that benefit customers, future results of operations could be adversely affected, which in turn could have a material adverse effect on the Group's net assets and financial position.

Risks related to pension benefit plans may adversely impact Linde's results of operations and cash flows.

Pension benefits represent significant financial obligations that will be ultimately settled in the future with employees who meet eligibility requirements. Because of the uncertainties involved in estimating the timing and amount of future payments and asset returns, significant estimates are required to calculate pension expense and liabilities related to Linde's plans. Linde utilizes the services of independent actuaries, whose models are used to facilitate these calculations. Several key assumptions are used in the actuarial models to calculate pension expense and liability amounts recorded in the consolidated financial statements. In particular, significant changes in actual investment returns on pension assets, discount rates, or legislative or regulatory changes could impact future results of operations and required pension contributions.

All these factors – individually or in combination with others – could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Operational risks may adversely impact Linde's business or results of operations.

Linde's operating results are dependent on the continued operation of its production facilities and its ability to meet customer contract requirements and other needs. Insufficient or excess capacity threatens Linde's ability to generate competitive profit margins and may expose Linde to liabilities related to contract commitments. Operating results are also dependent on Linde's ability to complete new construction projects on time, on budget and in accordance with performance requirements. Failure to do so may expose Linde's business to loss of revenue, potential litigation and loss of business reputation.

Also inherent in the management of Linde's production facilities and delivery systems, including storage, vehicle transportation and pipelines, are operational risks that require continuous training, oversight and control. Material operating failures at production, storage facilities or pipelines, including fire, toxic release and explosions, or the occurrence of vehicle transportation accidents could result in loss of life, damage to the environment, loss of production and/or extensive property damage, all of which may negatively impact Linde's financial results.

All these factors – individually or in combination with others – could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Linde may be subject to information technology system failures, network disruptions and cybersecurity breaches or other related incidents.

Linde relies on information technology systems and networks, including systems that utilize advanced technologies for business and operational activities, and also stores and processes sensitive business and proprietary information in these systems and networks. These systems are susceptible to outages due to fire, flood, power loss, telecommunications failures, viruses, break-ins and similar events, or breaches of security.

Linde has taken steps to address these risks and concerns by implementing advanced security technologies, internal controls, network and data centre resiliency and recovery processes. Despite these steps, however, information technology systems have in the past been and in the future will likely be subject to increasingly sophisticated cyber-attacks and disruptions. Operational failures and breaches of security from such attempts could lead to the loss or disclosure of confidential information or personal data belonging to Linde or its employees and customers or suppliers. These failures and breaches could result in business interruption or malfunction and lead to legal or regulatory actions that could result in a material adverse impact on Linde's operations, reputation and financial results. To date, such attempts have not had any significant impact on Linde's operations or financial results.

The inability to effectively integrate acquisitions or collaborate with joint venture partners could adversely impact Linde's financial position and results of operations.

Linde has evaluated and expects to continue to evaluate, a wide array of potential strategic acquisitions and joint ventures. Many of these transactions, if consummated, could be material to its financial condition and results of operations. In addition, the process of

integrating an acquired company, business or group of assets may create unforeseen operating difficulties and expenditures. Although historically Linde has been successful with its acquisition strategy and execution, the areas where Linde may face risks include:

- the need to implement or remediate controls, procedures and policies appropriate for a larger public company at companies that prior to the acquisition lacked these controls, procedures and policies;
- diversion of management time and focus from operating existing business to acquisition integration challenges;
- cultural challenges associated with integrating employees from the acquired company into the existing organization;
- the need to integrate each company's accounting, management information, human resources and other administrative systems to permit effective management;
- difficulty with the assimilation of acquired operations and products;
- failure to achieve targeted synergies and cost reductions; and
- inability to retain key employees and business relationships of acquired companies.

Foreign acquisitions and joint ventures involve unique risks in addition to those mentioned herein, including those related to integration of operations across different cultures and languages, currency risks and the particular economic, political and regulatory risks associated with specific countries.

Also, the anticipated benefit of potential future acquisitions may not materialize.

Future acquisitions or dispositions could result in the incurrence of debt, contingent liabilities or amortization expenses, or impairments of goodwill or other intangible assets, any of which could adversely impact Linde's financial results, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Linde is subject to a variety of international laws and government regulations and changes in, or failure to comply with, these laws or regulations could have an adverse impact on Linde's business, financial position and results of operations.

Linde is subject to regulations in the following areas, among others:

- environmental protection, including climate change and energy efficiency laws and policies, and environmental-related reporting and disclosures;
- U.S. and non-U.S. tax laws and currency controls;
- safety;
- securities laws applicable in the United States, the European Union ("**EU**"), and other jurisdictions;
- trade and import/export restrictions, as well as economic sanctions laws;
- antitrust matters;

- data protection, including artificial intelligence;
- global anti-bribery laws, including the U.S. Foreign Corrupt Practices Act; and
- healthcare regulations.

Changes in these or other regulatory areas may impact Linde's profitability and may give rise to new or increased compliance risks: it may become more complex and costly to ensure compliance, and the level of sanctions in the event of non-compliance may rise. Noncompliance with such laws and regulations could result in penalties or sanctions, cancellation of marketing rights or restrictions on participation in, or even exclusion from, public tender proceedings, all of which could have a material adverse impact on Linde's financial results and/or reputation.

Such changes may also restrict Linde's ability to compete effectively in the marketplace. Changes to regulations in the areas of environmental protection and climate change, for example, may impact customer and competitor behaviour driving structural changes in key end markets. While Linde will work to mitigate these risks through the pursuit of strategic alliances and investment in applications technologies to capture new growth areas, given the uncertainty about the type and scope of new regulations, it is difficult to predict how such changes and their impact on market behaviour will ultimately impact Linde's business. However, such changes could have a material adverse impact on Linde's results of operations.

Doing business globally requires Linde to comply with anti-corruption, trade, compliance and economic sanctions and similar laws, and to implement policies and procedures designed to ensure that its employees and other intermediaries comply with the applicable restrictions. These restrictions include prohibitions on the sale or supply of certain products, services and any other economic resources to embargoed or sanctioned countries, governments, persons and entities. Compliance with these restrictions requires, among other things, screening of business partners. Despite its commitment to legal compliance and corporate ethics, Linde cannot ensure that its policies and procedures will always protect it from intentional, reckless or negligent acts committed by employees or agents under the applicable laws.

If Linde fails to comply with laws governing the conduct of international operations, Linde may be subject to criminal and civil penalties and other remedial measures, which could materially adversely affect its reputation, business and results of operations, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

The outcome of litigation or governmental investigations may adversely impact Linde's business or results of operations.

Linde's subsidiaries are party to various lawsuits and governmental investigations arising in the ordinary course of business. Adverse outcomes in some or all of the claims pending may result in significant monetary damages or injunctive relief that could adversely affect Linde's ability to conduct business. Linde and its subsidiaries may in the future become subject to further claims and litigation, which is impossible to predict. The litigation and other claims Linde faces are subject to inherent uncertainties. Legal or regulatory judgments or agreed settlements might give rise to expenses which are not covered, or are not fully covered, by insurance benefits and may also lead to negative publicity and reputational damage. An unfavourable outcome or determination could cause a material adverse impact on Linde's results of operations.

Potential product defects or inadequate customer care may adversely impact Linde's business or results of operations.

Risks associated with products and services may result in potential liability claims, the loss of customers or damage to Linde's reputation. Principal possible causes of risks associated with products and services are product defects or an inadequate level of customer care when Linde is providing services.

Linde is exposed to legal risks relating to product liability in the countries where it operates, including countries such as the United States, where legal risks (in particular through class actions) have historically been more significant than in other countries. The outcome of any pending or future products and services proceedings or investigations cannot be predicted and legal or regulatory judgments or agreed settlements may give rise to significant losses, costs and expenses.

The manufacturing and sale of products as well as the construction and sale of plants by Linde may give rise to risks associated with the production, filling, storage, handling and transport of raw materials, goods or waste. Industrial gases are potentially hazardous substances and medical gases and the related healthcare services must comply with the relevant specifications in order to not adversely affect the health of patients treated with them.

Linde's products and services, if defective or not handled or performed appropriately, may lead to personal injuries, business interruptions, environmental damages or other significant damages, which may result, among other consequences, in liability, losses, monetary penalties or compensation payments, environmental clean-up costs or other costs and expenses, exclusion from certain market sectors deemed important for future development of the business and loss of reputation.

All these consequences could have a material adverse effect on Linde's business and results of operations, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

Changes in tax laws or policy could adversely impact the Group's financial position or results of operations.

The Issuer and its subsidiaries are subject to the tax rules and regulations in the U.S., Germany, Ireland, the UK and other countries in which they operate. Those tax rules and regulations are subject to change on a prospective or retroactive basis. Under current economic and political conditions tax rates and policies in any jurisdiction, including the U.S., the UK and the EU, are subject to significant changes which could result in a significant change to Linde's current and deferred income tax. In particular, since the Issuer is currently treated as UK tax resident, any potential changes in the tax rules applying to UK tax-resident companies would directly affect the Issuer.

A change in the Issuer's tax residency could have a negative effect on the company's future profitability and may trigger taxes on dividends or exit charges. If the Issuer ceases to be resident in the UK and becomes resident in another jurisdiction, it may be subject to UK exit charges, and/or could become liable for additional tax charges in the other jurisdiction. If the Issuer were to be treated as resident in more than one jurisdiction, it could be subject to duplicative taxation. Furthermore, although the Issuer is incorporated in Ireland and is not expected to be treated as a domestic corporation for U.S. federal income tax purposes, it is

possible that the Internal Revenue Service of the United States ("**IRS**") could challenge this result or that changes in U.S. federal income tax law could alter this result. If the IRS successfully asserted such a position or the law were to change, significant adverse tax consequences may result for the Issuer, and the Group.

Changes in tax laws may result in higher tax expense and tax payments. In addition, changes in tax legislation and uncertainty about the tax environment in some regions may restrict Linde's opportunity to enforce its respective rights under the law. Linde also operates in countries with complex tax regulations which could be interpreted in different ways. Interpretations of these regulations or changes in the tax system might have an adverse impact on the tax liabilities, profitability and business operations of the Group.

The Issuer and its subsidiaries are subject to audits by taxing authorities in various jurisdictions or other review actions by the relevant financial or tax authorities. The ultimate tax outcome may differ from the amounts recorded in the Issuer's or its subsidiaries' financial statements and may materially affect their respective financial results for the period when such determination is made.

All these factors – individually or in combination with others – could have a material adverse effect on the Group's financial results and/or cash flows, which in turn could have a material adverse effect on its net assets and financial position.

RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES

Risks related to the nature of the Notes

Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments.

Any person who purchases the Notes is relying on the creditworthiness of the Issuer and has no rights against any other person. Holders are subject to the risk of a partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments that the Issuer is obliged to make under the Notes. The worse the creditworthiness of the Issuer, the higher the risk of loss (see also "*Risk Factors relating to the Issuer*" above). A materialization of the credit risk may result in partial or total failure of the Issuer to make interest and/or redemption payments under the Notes.

In addition, even if the likelihood that the Issuer will be in a position to fully perform all obligations under the Notes when they fall due actually has not decreased, market participants could nevertheless be of that opinion. Market participants may in particular be of such opinion if market participants' assessment of the creditworthiness of corporate debtors in general or debtors operating in the industry sector adversely change. If any of these risks occur, third parties would only be willing to purchase the Notes for a lower price than before the materialization of said risk. The market value of the Notes may therefore decrease.

The Notes will be effectively subordinated to the Group's debt to the extent such debt is secured by assets that are not also securing the Notes.

Although the Terms and Conditions restrict the Issuer's ability to provide asset security for the benefit of other debt and require the Issuer to secure the Notes equally if they provide security for the benefit of Capital Markets Indebtedness (as defined in the Terms and

Conditions), the requirement to provide equal security to the Notes is subject to a number of significant exceptions and carve-outs. To the extent the Issuer provides asset security for the benefit of other debt without also securing the Notes, the Notes will be effectively junior to such debt to the extent of such assets.

As a result of the foregoing, holders of any secured debt of the Group may recover disproportionately more on their claims than the Holders in an insolvency, bankruptcy or similar proceeding. The Issuer may not have sufficient assets remaining to make payments on the Notes.

Early redemption in case of certain events of default subject to a 10% quorum.

The Terms and Conditions provide that, in case of certain events of default, any notice declaring the Notes due and payable shall become effective only when the Fiscal Agent has received such default notices from Holders representing at least 10% of the aggregate principal amount of the Series of Notes then outstanding. Holders should be aware that, as a result, they may not be able to accelerate their Notes upon the occurrence of certain events of default, unless the required quorum of Holders with respect to the Series of Notes delivers default notices.

Market price risk.

The development of market prices of the Notes depends on various factors, such as changes of market interest rate levels or the lack of or excess demand for the relevant type of Note. The Holders are therefore exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of their Notes, which materializes if the Holders sell the Notes prior to the final maturity of such Notes. If a Holder decides to hold the Notes until final maturity, the Notes will be redeemed at the amount set out in the relevant Final Terms.

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

A Holder of Floating Rate Notes is particularly exposed to the risk of fluctuating interest rate levels and uncertain interest income. Fluctuating interest rate levels make it impossible to determine the profitability of Floating Rate Notes in advance. Neither the current nor the historical value of the relevant floating rate should be taken as an indication of the future development of such floating rate during the term of any Notes.

Zero Coupon Notes do not pay current interest but are typically issued at a discount from their nominal value. Instead of periodical interest payments, the difference between the redemption price and the issue price constitutes interest income until maturity and reflects

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

Liquidity risk

Application has been made to the Luxembourg Stock Exchange for Notes issued under this Base Prospectus to be admitted to trading on the Euro MTF market and to be listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange. However, Series of Notes issued under the Programme can also be listed on other stock exchanges or may be listed on other stock exchanges or not be listed at all, as specified in the relevant Final Terms.

Regardless of whether Series of Notes are listed or not, there is a risk that no liquid secondary market for such Notes will develop or, if it does develop, that it will not continue. The fact that Notes may be listed does not necessarily lead to greater liquidity as compared to unlisted Notes. If Notes are not listed on any exchange, pricing information for such Notes may, however, be more difficult to obtain which may affect the liquidity of the Notes adversely.

The liquidity of a Series of Notes may also be subject to fluctuations during the term of such Notes and may deteriorate, in particular as a result of repurchases and redemptions.

In an illiquid market, an investor is subject to the risk that he will not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

Amendments to the Terms and Conditions by resolution of the Holders and appointment of a joint representative

Since the Terms and Conditions for a Series of Notes may be amended by the Issuer with consent of the relevant Holders by way of a majority resolution in a Holders' Meeting or by a vote not requiring a physical meeting (*Abstimmung ohne Versammlung*) as described in Sections 5 *et seq*. of the German Act on Issues of Debt Securities (*Gesetz über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen*, "**SchVG**"), the Issuer may subsequently amend the Terms and Conditions with the consent of the majority of Holders as described in § 11 of the Terms and Conditions, which amendment will be binding on all Holders of the relevant Series of Notes, even on those who voted against the change. As the relevant majority for Holders' resolutions is generally based on votes cast, rather than on the aggregate principal amount of the relevant Series of Notes outstanding, any such resolution may technically be passed with the consent of less than a majority of the aggregate principal amount of the relevant Series of Notes outstanding.

Therefore, a Holder is subject to the risk of being outvoted by a majority resolution of the Holders. As such majority resolution is binding on all Holders of a particular Series of Notes, certain rights of such Holder against the Issuer under the Terms and Conditions may be amended or reduced or cancelled, even for Holders who have declared their claims arising from the Notes due and payable but who have not received payment from the Issuer prior to the amendment taking effect, which may have significant negative effects on the value of the Notes and the return from the Notes.

The Holders may by majority resolution provide for the appointment or dismissal of a joint representative. If a joint representative is appointed a Holder may be deprived of its individual

right to pursue and enforce a part or all of its rights under the Terms and Conditions against the Issuer, such right passing to the Holders' joint representative who is then exclusively responsible to claim and enforce the rights of all the Holders.

Risks related to the specific Conditions of the Notes

Risk of early redemption

At the Issuer's option, the Notes may be redeemed prior to the Maturity Date at par plus accrued interest if, as a result of a future change of the laws applicable to its country of tax residency, the Issuer will be obliged to pay Additional Amounts (as defined in the Terms and Conditions).

If provided for in any Final Terms for a particular Series of Notes, the Notes may be redeemed prior to the Maturity Date (i) at the option of the Issuer at the Make-whole Amount, (ii) at the option of the Issuer on any specified Call Redemption Date, (iii) at the option of the Issuer upon occurrence of a transaction related event, or (iv) if at any time the aggregate principal amount of the Notes of the relevant Series outstanding is equal to or less than 25% of the aggregate principal amount of the Notes of the Series originally issued. If the Notes of any Series are redeemed earlier than expected by a Holder, a Holder is exposed to the risk that due to the early redemption his investment will have a lower than expected yield and to the risks connected with any reinvestment of the cash proceeds received as a result of the early redemption. The redemption amount may be lower than the then prevailing market price of and the purchase price for the Notes paid by the Holder for the Notes so that the Holder in such case would not receive the total amount of the capital invested.

Specific risks regarding Floating Rate Notes linked to EURIBOR and other interest rate benchmarks

The interest rates of Floating Rate Notes are linked to the Euro Interbank Offered Rate ("**EURIBOR**") and the Stockholm Interbank Offered Rate ("**STIBOR**") which are deemed to be a "benchmark" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") and which have, in recent years, been the subject of political and regulatory scrutiny as to how they are created and operated. This has resulted in regulatory reform and changes to existing Benchmarks.

International efforts to reform Benchmarks include in particular the European Council's regulation (EU) 2016/1011 of 8 June 2016 on indices used as benchmarks in financial instruments and financial contracts or to measure the performance of investment funds (as amended, the "**Benchmarks Regulation**").

Following the implementation of such reforms, the manner of administration of Benchmarks may change, with the result that they perform differently than in the past, or Benchmarks could be eliminated entirely, or there could be consequences which cannot be predicted. Any changes to a Benchmark as a result of the Benchmarks Regulation or other initiatives could have a material adverse effect on the costs of obtaining exposure to a Benchmark or the costs and risks of administering or otherwise participating in the setting of a Benchmark and complying with any such regulations or requirements. Such factors may have the effect of discouraging market participants from continuing to administer or participate in certain Benchmarks, trigger changes in the rules or methodologies used in certain Benchmarks or lead to the disappearance of certain Benchmarks.

Investors should be aware that, if a Benchmark is or were discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on Floating Rate Notes which are linked to or which reference such Benchmark will be determined for the relevant interest period by the fallback provisions applicable to such Notes.

If a Benchmark used to calculate interest amounts payable under any Notes for any interest period has ceased to be calculated or administered, the Issuer shall endeavour to appoint an independent adviser, which must be an independent financial institution of international repute or other independent financial adviser experienced in the international capital markets. Such independent adviser will be tasked with determining whether an officially recognized successor rate to the discontinued Benchmark exists. If that is not the case, the independent adviser will attempt to find an alternative rate which, possibly after application of adjustments or spreads, can replace the discontinued Benchmark. If the independent adviser determines a successor rate or alternative rate (the "**New Benchmark Rate**"), such rate will replace the previous Benchmark for purposes of determining the relevant rate of interest. Such determination will be binding for the Issuer, the Calculation Agent, the Paying Agents and the Holders of such Notes. Any amendments pursuant to these fallback provisions will apply with effect from the effective date specified in the Terms and Conditions.

If the Issuer fails to appoint an independent adviser or if the adviser fails to determine a New Benchmark Rate prior to the 10th business day prior to the relevant interest determination date, the reference rate applicable to the next interest period shall be the original benchmark rate determined on the last preceding interest determination date. Any subsequent interest period may be subject to the subsequent operation of the fallback provisions.

The replacement of a Benchmark could have adverse effects on the economic return of the Holders of the relevant Notes compared to the applicable original benchmark rate.

Finally, under the terms of the Benchmarks Regulation, the European Commission was also granted powers to designate a replacement for certain critical benchmarks contained in contracts governed by the laws of an EU member state (such as the Notes), where that contract does not already contain a suitable fallback. There can be no assurance, that the fallback provisions of the Notes would be considered suitable. Accordingly, there is a risk that any Notes linked or referencing a Benchmark would be transitioned to a replacement Benchmark selected by the European Commission. There is no certainty at this stage what any such replacement Benchmark would be.

ISSUE PROCEDURES

General

The Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below as further specified by the Final Terms (the "**Final Terms**") as described below.

Options for sets of Terms and Conditions

A separate set of Terms and Conditions applies to each type of Notes, as set forth below. The Final Terms provide for the Issuer to choose between the following Options:

- Option I - Terms and Conditions for Fixed Rate Notes, non-interest-bearing Notes and Zero Coupon Notes; and
- Option II - Terms and Conditions for Floating Rate Notes.

Documentation of the Conditions

The Issuer may document the Conditions of an individual issue of Notes in either of the following ways:

- The Final Terms shall be completed as set out therein. The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, shall be applicable to the individual issue of Notes by replicating the relevant provisions and completing the relevant placeholders of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Base Prospectus in the Final Terms. The replicated and completed provisions of the set of Terms and Conditions alone shall constitute the Conditions, which will be attached to each global note representing the Notes of the relevant Tranche.
- Alternatively, the Final Terms shall determine which of Option I or Option II and of the respective further options contained in each of Option I and Option II are applicable to the individual issue by referring to the relevant provisions of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Base Prospectus only. The Final Terms will specify that the information contained in Part I of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Base Prospectus, taken together, shall constitute the Conditions. Each global note representing a particular Tranche of Notes will have the information contained in Part I of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Base Prospectus attached.

Determination of Options / Completion of Placeholders

The Final Terms shall determine which of the Option I or Option II shall be applicable to the individual issue of Notes. Each of the sets of Terms and Conditions of Option I or Option II contains also certain further options (characterized by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the left of or in square brackets within the text of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Base Prospectus) as well as placeholders (characterized by square brackets which include the relevant items) which will be determined by the Final Terms as follows:

Determination of Options

The Issuer will determine which options will be applicable to the individual issue either by replicating the relevant provisions in the Final Terms or by reference of the Final Terms to the respective sections of the relevant set of Terms and Conditions as set out in the Base Prospectus. If the Final Terms do not refer to an alternative or optional provision or such alternative or optional provision is not replicated therein it shall be deemed to be deleted from the Conditions.

Completion of Placeholders

The Final Terms will specify the information with which the placeholders in the relevant set of Terms and Conditions will be completed. In the case the provisions of the Final Terms and the relevant set of Terms and Conditions, taken together, shall constitute the Conditions the relevant set of Terms and Conditions shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the placeholders of such provisions.

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

Controlling Language

The Issuer will elect either German or English to be the controlling language in the Conditions.

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

	ANLEIHEBEDINGUNGEN DEUTSCHE FASSUNG	TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES ENGLISH LANGUAGE VERSION	
Einführung	*Die Anleihebedingungen für die Schuldverschreibungen (die "**Anleihebedingungen**") sind nachfolgend in zwei Optionen aufgeführt:*	*The Terms and Conditions of the Notes (the "**Terms and Conditions**") are set forth below for two options:*	**Introduction**
	Option I umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Serien von festverzinslichen Schuldverschreibungen, Serien von unverzinslichen Schuldverschreibungen und Serien von Nullkupon-Schuldverschreibungen Anwendung findet.	*Option I comprises the set of Terms and Conditions that apply to Series of Fixed Rate Notes, Series of non-interest-bearing Notes and Series of Zero Coupon Notes.*	
	Option II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Serien von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.	*Option II comprises the set of Terms and Conditions that apply to Series of Notes with floating interest rates.*	
	Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erläuterungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.	*The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterized accordingly by indicating the respective optional provision through instructions and explanatory notes set out either on the right of or in square brackets within the set of Terms and Conditions.*	
	In den Endgültigen Bedingungen wird die Emittentin festlegen, welche der Option I oder Option II (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) für die einzelne Serie von Schuldverschreibungen Anwendung findet, indem entweder die betreffenden Angaben wiederholt werden oder auf die betreffenden Optionen verwiesen wird.	*In the Final Terms the Issuer will determine, which of Option I or Option II, including certain further options contained therein, respectively, shall apply with respect to an individual Series of Notes, either by replicating the relevant provisions or by referring to the relevant options.*	
	Soweit die Emittentin zum Zeitpunkt der Billigung des Basisprospektes keine Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Serie von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Basisprospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.	*To the extent that upon the approval of the Base Prospectus the Issuer had no knowledge of certain items which are applicable to an individual Series of Notes, this Base Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.*	
Im Fall, dass die Endgültigen	**[**Die Bestimmungen der nachstehenden Anleihebedingungen gelten für diese	**[**The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as	**In the case the Final Terms**

Bedingungen, die für eine einzelne Serie anwendbar sind, nur auf die weiteren Optionen verweisen, die im Satz der Anleihebedingungen der Option I oder Option II enthalten sind, ist Folgendes anwendbar

Schuldverschreibungen so, wie sie durch die Angaben der beigefügten endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") vervollständigt werden. Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären; alternative oder wählbare Bestimmungen dieser Anleihebedingungen, deren Entsprechungen in den Endgültigen Bedingungen nicht ausdrücklich ausgefüllt oder die gestrichen sind, gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen; sämtliche auf die Schuldverschreibungen nicht anwendbaren Bestimmungen dieser Anleihebedingungen (einschließlich der Anweisungen, Anmerkungen und der Texte in eckigen Klammern) gelten als aus diesen Anleihebedingungen gestrichen, so dass die Bestimmungen der Endgültigen Bedingungen Geltung erhalten.

completed by the final terms which are attached hereto (the "**Final Terms**"). The blanks in the provisions of these Terms and Conditions which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions; alternative or optional provisions of these Terms and Conditions as to which the corresponding provisions of the Final Terms are not completed or are deleted shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions; and all provisions of these Terms and Conditions which are inapplicable to the Notes (including instructions, explanatory notes and text set out in square brackets) shall be deemed to be deleted from these Terms and Conditions, as required to give effect to the terms of the Final Terms.

applicable to an individual Series only refer to the further options contained in the set of Terms and Conditions for Option I or Option II, the following applies

OPTION I – Anleihebedingungen für festverzinsliche Schuldverschreibungen, unverzinsliche Schuldverschreibungen und Nullkupon-Schuldverschreibungen

ANLEIHEBEDINGUNGEN

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung*. Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Linde plc (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1(4))**]** von **[**bis zu**] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** [1] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: ohne Zinsscheine**]** verbrieft. Die Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch Anteile an der Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunde**") **[im Fall von**

OPTION I – Terms and Conditions that apply to Fixed Rate Notes, non-interest-bearing Notes and Zero Coupon Notes

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency; Denomination*. This series of notes (the "**Notes**") of Linde plc (the "**Issuer**") is being issued in **[Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[if the global note is a NGN insert:** (subject to § 1(4))**]** of **[**up to**] [aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denomination]** [2] (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange*.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: without coupons**]**. The interests in the Temporary Global Note will be exchangeable for the interests in Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Note**") **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: without coupons**]**. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note each bear the handwritten or facsimile

[1] *Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt in EUR 100.000 oder, soweit in einer anderen Währung als Euro begeben, den Betrag in dieser Währung, der zum Zeitpunkt der Ausgabe der Schuldverschreibungen mindestens EUR 100.000 entspricht.*

[2] The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency at least equivalent to EUR 100,000 at the time of the issue of Notes.

festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: ohne Zinsscheine**]** verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder faksimilierten Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin**[,] [**und**]** ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer eigenhändigen oder faksimilierten Kontrollunterschrift versehen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die in Form einer New Global Note ausgegeben werden, einfügen:** und trägt die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift von oder im Namen des gemeinsamen Wertpapierverwahrers (*common safekeeper*)]. Einzelurkunden **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: und Zinsscheine**]** werden nicht ausgegeben.

signatures of duly authorized representatives of the Issuer**[,] [**and**]** are provided with a handwritten or facsimile control signature by or on behalf of the Fiscal Agent **[in the case of Notes intended to be issued in the New Global Note form insert:** and each bear the handwritten or facsimile signature by or on behalf of the common safekeeper**]**. Definitive Notes **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: and interest coupons**]** will not be issued.

(b) Die Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden frühestens an einem Tag gegen die Anteile an der Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung

(b) The interests in the Temporary Global Note shall be exchangeable for the interests in the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to

erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1(3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) zu liefern.

exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).

(4) *Clearing System*. Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CEU**")**]** **[**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**]** **[anderes internationales Clearing-System, Adresse einfügen]** sowie jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System*. Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System the following applies:** each of**]** the following: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CEU**")**]** **[**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**]** **[insert other international clearing-system, address]** and any successor in such capacity.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar

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

Der Gesamtnennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen die Register zu verstehen sind, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis des Gesamtnennbetrags der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu

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

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

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is an NGN the following applies

	diesem Zweck von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Betrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist maßgebliche Bestätigung des Inhalts des Registers des betreffenden ICSD zu dem fraglichen Zeitpunkt.	time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.
	Bei jeder Rückzahlung der **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: oder einer Zinszahlung auf die**]** durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen weist die Emittentin die ICSDs an, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	On any redemption **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: or payment of interest**]** being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer instructs the ICSDs 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 aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.
	Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]**	On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.**]**
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist Folgendes anwendbar	**[**Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	**[**The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]** **In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a CGN the following applies**
	(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen*. "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines	(5) *Holder of Notes*. "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or

Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.

other beneficial interest or right in the Notes.

§ 2
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

§ 2
STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

(2) *Negativverpflichtung*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: und Zinsen**]** der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens insgesamt zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen.

(2) *Negative Pledge*. So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: and interest**]** have been placed at the disposal of the Paying Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldverschreibungen, die eine ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr haben und die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist. Um etwaige Zweifel bezüglich von *asset-backed financings* der Emittentin zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Worte "*Vermögen*" und "*Verbindlichkeiten zur Zahlung*

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, notes with an initial term longer than one year, which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognized securities market. For the purposes of avoiding any doubt in respect of asset-backed financings originated by the Issuer, the expressions "*assets*" and "*obligations for the payment of borrowed money*" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer which, pursuant to the requirements of law and

aufgenommener Gelder" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den anwendbaren anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

the applicable generally accepted accounting principles, need not be, and are not, reflected in the Issuer's balance sheet.

[Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage*. Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre Festgelegte Stückelung verzinst, und zwar vom **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich **[Zinssatz]** %. Die Zinsen sind nachträglich am **[Zinszahlungstag(e)]** eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung erfolgt am **[erster Zinszahlungstag] [Sofern der erste Zinszahlungstag nicht der erste Jahrestag des Verzinsungsbeginns ist, ist Folgendes anwendbar:** und beläuft sich auf **[anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Festgelegte Stückelung]** je Festgelegte Stückelung. **[Sofern der Endfälligkeitstag kein Zinszahlungstag ist, einfügen**: Die Zinsen für den Zeitraum vom **[letzter dem Endfälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag]** (einschließlich) bis zum Endfälligkeitstag (ausschließlich) belaufen sich auf **[abschließender Bruchteilszinsbetrag je Festgelegte Stückelung]** je Festgelegter Stückelung.**]**

(2) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Ablauf des Tages, der

[In the case of Fixed Rate Notes insert:

§ 3
INTEREST

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

(2) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date until the expiry of the day preceding the day of the

dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorausgeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.[3]

actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[4]

(3) *Zinstagequotient*. Sofern Zinsen für einen beliebigen Zeitraum (ausgenommen ist ein etwaiger Zeitraum, für den ein Bruchteilzinsbetrag festgelegt ist) zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(3) *Day Count Fraction*. Interest for any period of time (other than any period of time for which a broken interest amount has been fixed) shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA)	**[**(i)	wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (A) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode und (B) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und	**[**(i)	if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the number of Determination Periods normally ending in any year; and	**In the case of Actual/Actual (ICMA)**
	(ii)	wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus	(ii)	if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:	
		(A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden		(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods	

[3] *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit bekanntgemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.*

[4] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 BGB (*German Civil Code*).

	Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und	normally ending in any year; and
	(B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.	(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year
	Dabei gilt Folgendes:	Where:
	"**Feststellungstermin**" bezeichnet jeden **[***Feststellungstermin(e) einfügen***]**;	"**Determination Date**" means each **[***insert Determination Date(s)***]**;
	"**Feststellungsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).**]**	"**Determination Period**" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.**]**
Im Fall von "Actual / Actual (ISDA)"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**	**In the case of "Actual / Actual (ISDA)"**

Im Fall von "Actual / 365 (Fixed)"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**	**In the case of "Actual / 365 (Fixed)"**
Im Fall von "Actual / 365 (Sterling)"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, im Fall eines Zinszahlungstages, der in ein Schaltjahr fällt, 366.**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366.**]**	**In the case of "Actual / 365 (Sterling)"**
Im Fall von "Actual / 360"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**	**In the case of "Actual / 360"**
Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist Folgendes anwendbar	**[**die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel: $$ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Dabei gilt Folgendes: "**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient; "**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt; "**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt; "**D_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und "**D_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des	**[**the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula: $$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls; "**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "**M_2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls; "**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last	**In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies**

	Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]**	day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**
Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist Folgendes anwendbar	**[**die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel: $ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Dabei gilt Folgendes: "**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{Y_2}$" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt; "$\mathbf{M_1}$" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt; "$\mathbf{M_2}$" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt; "$\mathbf{D_1}$" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und "$\mathbf{D_2}$" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]]**	**[**the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{Y_2}$" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_1}$" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{M_2}$" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls; "$\mathbf{D_1}$" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and "$\mathbf{D_2}$" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]]**	**In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies**

[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

§ 3
ZINSEN

(1) *Keine periodischen Zinszahlungen*. Es erfolgen keine periodischen Zinszahlungen auf die Schuldverschreibungen.

(2) *Auflaufende Zinsen*. Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlösen, fallen auf den ausstehenden Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen ab dem Fälligkeitstag bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung Zinsen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen an.[5]**]**

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

§ 3
INTEREST

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

(2) *Accrual of Interest*. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes as from the due date to the date of actual redemption at the default rate of interest established by law.[6]**]**

[Im Falle von unverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

§ 3
KEINE ZINSEN

(1) Auf die Schuldverschreibungen werden keine periodischen Zinszahlungen geleistet.

(2) Sollte die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht zurückzahlen, fallen ab dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen zur Rückzahlung fällig wurden (einschließlich) bis zu dem Tag der tatsächlichen Zahlung an das Clearing System (ausschließlich) auf den ausstehenden Nennbetrag der Schuldverschreibungen Zinsen in Höhe des gesetzlichen Verzugszinssatzes an.[7]**]**

[In the case of non-interest bearing Notes insert:

§ 3
NO INTEREST

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

(2) If the Issuer fails to redeem the Notes when due, default interest shall accrue on the outstanding principal amount of the Notes from and including the date on which the Notes fell due for redemption to but excluding the date of actual payment to the Clearing System at the statutory default interest rate.[8]**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1)**[**(a)**]** *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die

§ 4
PAYMENTS

(1)**[**(a)**]** *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall

---

5 *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit bekanntgemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.*

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

7 *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit bekanntgemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.*

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

Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4(2) an das Clearing System oder (falls anwendbar) dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[In the case of Fixed Rate Notes insert:

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder (falls anwendbar) dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder (falls anwendbar) dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).**]**

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).**]**

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des § 1(3) und des § 4(1) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *United States*. For purposes of § 1(3) and § 4(1), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

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

(5) *Geschäftstag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Geschäftstag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: weitere**]** Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen.

(5) *Business Day*. If the due date for payment of any amount in respect of any Note is not a Business Day, then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: further**]** interest or other payment in respect of such delay.

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem

For these purposes, "**Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar

[(i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln, und (ii) das Clearingsystem offen ist, um Zahlungen abzuwickeln**.]**

[(i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**, and (ii) the Clearing System is open to effect payments.**]**

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

Bei auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar

[(i) das Clearing System, und (ii) das von dem Eurosystem betriebene Real-time Gross Settlement-System (T2) oder dessen Nachfolgesystem geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.**]**

[(i) the Clearing System, and (ii) the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system are open to effect payments.**]**

In the case of Notes denominated in EUR the following applies

(6) *Bezugnahmen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen aus anderen als steuerlichen Gründen vorzeitig zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call),**] [falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar:** den Wahl-Rückzahlungsbetrag (Put),**] [falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die**

(6) *References*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount, the Early Redemption Amount, **[if redeemable at option of Issuer for other than taxation reasons the following applies:** the Call Redemption Amount,**] [if redeemable at option of the Holder the following applies:** the Put Redemption Amount,**] [if redeemable at the Option of the Issuer at the Make-whole Amount, the following applies:** the Make-whole Amount,**] [if redeemable at option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice the following applies:** the Trigger Call

Schuldverschreibungen vorzeitig zum Make-whole Betrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar: den Make-whole Betrag,**]** **[falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar:** den Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag,**]** sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. **[Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.**]**

Redemption Amount,**]** and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the Notes. **[In the case of Fixed Rate Notes insert**: References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.**]**

(7) *Hinterlegung von Kapital* **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: *und Zinsen***]**. Die Emittentin ist berechtigt, beim Amtsgericht Frankfurt am Main Kapitalbeträge **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: oder Zinsbeträge**]** zu hinterlegen, die von den Gläubigern nicht innerhalb von zwölf Monaten nach dem Endfälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

§ 5
REDEMPTION

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen am **[Datum einfügen]** (der "**Endfälligkeitstag**") zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on **[insert date]** (the "**Maturity Date**").

Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht **[**der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibung**]** **[im Fall von Nullkuponschuldverschreibungen, die**

The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be **[**its Specified Denomination**]** **[in the case of Zero**

über par zurück gezahlt werden, gilt Folgendes: **[●]]**.

Coupon Notes which are redeemed above par the following applies: **[●]]**.

(2) *Rückkauf*. Die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft können jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder wieder veräußert werden.

(2) *Purchase*. The Issuer or any subsidiary may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu kündigen, wenn ein Gross-up-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § 13, redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect as of the date of redemption fixed in the notice if a Gross up Event (as defined below) occurs. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below) **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with interest accrued to but excluding the date fixed for redemption**]** on the date fixed for redemption.

Eine solche Kündigungserklärung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge (wie in § 7 definiert) zu zahlen.

No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to pay any Additional Amounts (as defined in § 7).

Ein "**Gross-up-Ereignis**" tritt ein, wenn der Emittentin ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin der Emissionsstelle eine Kopie davon übermittelt), aus dem hervorgeht, dass die Emittentin aufgrund einer Änderung oder Klarstellung von Gesetzen, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften, oder aufgrund einer Änderung oder Klarstellung der Auslegung oder Anwendung, oder aufgrund einer erstmaligen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht oder eine Behörde (einschließlich des

A "**Gross up Event**" will occur if an opinion of a recognized law firm has been delivered to the Issuer (and the Issuer has provided the Fiscal Agent with a copy thereof) stating that, as a result of any change in, or amendment or clarification to, the laws, regulations or other rules, or as a result of any change in, or amendment or clarification to, the interpretation or application, or as a result of any interpretation or application made for the first time, of any such laws, regulations or other rules by any legislative body, court or authority (including the enactment of any legislation and the publication of any decision of any court or authority), which

Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung von Entscheidungen eines Gerichts oder einer Behörde) verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge gemäß § 7 auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, wenn die Änderung oder Klarstellung an oder nach dem Tag der Begebung der letzten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen in Kraft tritt (einschließlich des Falles, dass die betreffende Änderung oder Klarstellung rückwirkend Anwendung findet), und die Emittentin diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für zumutbar und angemessen hält.

change, amendment or clarification becomes effective on or after the date of issue of the last tranche of this series of Notes (including any such change, amendment or clarification which has a retroactive effect), the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 on the Notes, and that obligation cannot be avoided by the Issuer taking such measures it (acting in good faith) deems reasonable and appropriate.

Eine solche Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Tag nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

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

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag*. Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) jederzeit durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 25 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 12(1) zusätzlich begeben worden sind), fällt. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**:

(4) *Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount*. The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § 13, redeem all, but not some only, of the outstanding Notes at any time with effect on the date fixed for redemption in the notice if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries is equal to or less than 25% of the aggregate principal amount of the Notes of this series originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 12(1)). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Notes at their Early Redemption Amount **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with interest accrued to but excluding the date fixed for redemption**]** on the date fixed for redemption.

zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzahlen.

[(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.**]**

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

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig an Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) zurückzuzahlen, gilt Folgendes:

[(a)**]** Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[**fünf**] [andere Mindestkündigungsfrist] [**und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]] [**Tagen**][**Geschäftstagen**]** an dem in der Mitteilung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call) zu ihrem **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** jeweiligen**]** Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: zuzüglich bis zu diesem Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

[(a)**]** The Issuer may, on giving not less than **[**five**] [other Minimum Notice to Holders] [**and not more than **[Maximum Notice to Holders]] [**days'**][**Business Days'**]** prior notice to the Holders in accordance with § 13, redeem all or some only of the outstanding Notes at their **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount on the Call Redemption Date specified in such notice **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with accrued interest to (but excluding) the Call Redemption Date**]**.

If the Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer on Call Redemption Date(s), the following applies

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)
[*Wahl-Rückzahlungstag(e)*]	**[*Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge*]**
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[*Call Redemption Date(s)*]	**[*Call Redemption Amount(s)*]**
[●]	**[●]**
[●]	**[●]**

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5**[**(8)**] [**or (9)**]].]**

nach § 5**[**(8)**]** **[**oder (9)**]]** verlangt hat.**]**

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen während einer Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:

[(a)(b)**]** Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[**fünf**]** **[andere Mindestkündigungsfrist]** **[**und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]]** **[**Tagen**]** **[**Geschäftstagen**]** die Schuldverschreibungen an dem festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call) zu ihrem **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** jeweiligen**]** Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: zuzüglich der bis zu dem festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen**]** zurückzuzahlen.

"**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**" bezeichnet einen Geschäftstag innerhalb der Wahl-Rückzahlungsperiode(n).

[(a)(b)**]** The Issuer may, on giving not less than **[**five**]** **[other Minimum Notice to Holders]** **[**and not more than **[Maximum Notice to Holders]]** **[**days'**]** **[**Business Days'**]** prior notice to the Holders in accordance with § 13, redeem all or some only of the outstanding Notes at their **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with accrued interest to (but excluding) the specified Call Redemption Date**]** on the specified Call Redemption Date.**]**.

If the Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer on Call Redemption Period(s), the following applies

"**Call Redemption Date**" means any Business Day within the Call Redemption Period(s).

Wahl-Rückzahlungs-periode(n) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag /beträge (Call)	Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
[*Wahl-Rückzahlungsperiode(n)*]	**[*Wahl-Rückzahlungs-betrag/beträge*]**	**[*Call Redemption Period(s)*]**	**[*Call Redemption Amount(s)*]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

[(b)(c)**]** Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern;

[(b)(c)**]** Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:

(i) the series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption;

(ii)	eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;	(ii) whether such series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed;
(iii)	den für die Rückzahlung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call); und	(iii) the Call Redemption Date fixed for redemption; and
(iv)	den betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.	(iv) the applicable Call Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.
(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Unterlagen des betreffenden Clearing Systems nach dessen Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.		(c) In the case of a partial redemption of Notes, the Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System. Such partial redemption shall be reflected in the records of the relevant Clearing System as either a pool factor or a reduction in the principal amount, at the discretion of the relevant Clearing System.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Make-whole Betrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar

[[(6)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Make-whole Betrag*.[9]	**[[**(6)**]** *Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-whole Amount*.[10]
(a) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) jederzeit durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[**fünf**] [andere Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung	(a) The Issuer may, on giving not less than **[**five**] [other Minimum Notice to Holders]** and not more than **[Maximum Notice to Holders]** days' prior notice to the Holders in accordance with § 13, redeem all, but not some only, of the outstanding Notes at any time with effect as of the date of redemption fixed in the notice. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the Make-whole Amount **[in the**

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-whole Amount, the following applies

[9] *Nicht auf Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar*.

[10] Not applicable to Zero Coupon Notes.

festgesetzten Tag zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Make-whole Betrag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzahlen.

case of Fixed Rate Notes insert: together with accrued interest to but excluding the date fixed for redemption**]**.

[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5**[**(8)**] [**oder (9)**]]** verlangt hat.**]**

[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies: The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5**[**(8)**] [**or (9)**]].]**

(b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(b) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern;

(i) the series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption;

(ii) den für die Rückzahlung festgelegten Tag; und

(ii) the date fixed for redemption; and

(iii) den Make-whole Betrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

(iii) the Make-whole Amount at which such Notes are to be redeemed.

(c) Der "**Make-whole Betrag**" je Schuldverschreibung entspricht dem höheren der folgenden Beträge:

(c) "**Make-whole Amount**" per Note shall be the higher of the following amounts:

(i) der Festgelegten Stückelung; oder

(i) the Specified Denomination; or

(ii) dem Abgezinsten Marktwert.

Der Make-whole Betrag wird von der Make-Whole Berechnungsstelle berechnet.

Der "**Abgezinste Marktwert**" ist **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** die Summe aus**]**

[(a)**]** dem auf den Rückzahlungstag abgezinsten Wert der Festgelegten Stückelung **[falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:**, der ansonsten am Endfälligkeitstag fällig werden würde**][falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) am Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen an diesem Wahl-Rückzahlungstag (Call) zurückgezahlt würden); oder (ii) sofern der Wahl-Rückzahlungstag (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, am Endfälligkeitstag**][falls mehrere Wahl-Rückzahlungstage (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) an dem auf den Rückzahlungstag unmittelbar folgenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen

(ii) the Present Value.

The Make-whole Amount shall be calculated by the Make-whole Calculation Agent.

The "**Present Value**" will be **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** the sum of**]**

[(a)**]** the Specified Denomination to be redeemed **[if Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s) are not specified or the following shall be applicable, insert:** which would otherwise become due on the Maturity Date**][if only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert:** (i) on the Call Redemption Date (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such Call Redemption Date); or (ii) if the Call Redemption Date falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) on the Call Redemption Date next following the redemption date (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on such Call Redemption Date); or (ii) if there is no Call Redemption Date following the redemption date, the Maturity Date**][if only one Call Redemption Period is**

an diesem Wahl-Rückzahlungstag (Call) zurückgezahlt werden würden); oder (ii) wenn es keinen Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem Rückzahlungstag gibt, am Endfälligkeitstag**][falls nur eine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) am ersten Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen am ersten Tag dieser Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) zurückgezahlt werden würden); oder (ii) sofern der erste Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, am Endfälligkeitstag**][falls mehrere Wahl-Rückzahlungsperioden (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) am ersten Tag der Call-Rückzahlungsperiode, die unmittelbar nach dem Rückzahlungstag beginnt (wobei unterstellt wird, dass die Schuldverschreibungen am ersten Tag dieser Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) zurückgezahlt werden würden); oder (ii) wenn keine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) nach dem Rückzahlungstag beginnt,

specified and the following shall be applicable, insert: (i) on the first day of the Call Redemption Period (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on the first day of such Call Redemption Period); or (ii) if the first day of the Call Redemption Period falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) on the first day of the Call Redemption Period next commencing after the redemption date (assuming for this purpose that the Notes would be redeemed on the first day of such Call Redemption Period); or (ii) if there is no Call Redemption Period commencing after the redemption date, the Maturity Date**]**, discounted to the redemption date**[**; and**][.]**

am Endfälligkeitstag**][**; und**][.]**

[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

(b) den jeweils auf den Rückzahlungstag abgezinsten Werten der verbleibenden Zinszahlungen, die ansonsten an jedem Zinszahlungstag nach dem Rückzahlungstag bis zum **[falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** Endfälligkeitstag**][falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf an diesem Wahl-Rückzahlungstag (Call) endet); oder (ii) sofern der Wahl-Rückzahlungstag (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, am Endfälligkeitstag**][falls mehrere Wahl-Rückzahlungstage (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) auf den Rückzahlungstag unmittelbar folgenden Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf an diesem Wahl-Rückzahlungstag endet); oder (ii) wenn es keinen Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem Rückzahlungstag gibt, am Endfälligkeitstag**][falls nur eine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) ersten Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf am ersten Tag dieser Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) endet); oder (ii) sofern der erste Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, am Endfälligkeitstag**][falls mehrere**

[in the case of Fixed Rate Notes insert:

(b) the remaining interest payments which would otherwise become due on each Interest Payment Date falling after the redemption date to and including **[if Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s) are not specified or the following shall be applicable, insert:** the Maturity Date**][if only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the Call Redemption Date (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such Call Redemption Date); or (ii) if the Call Redemption Date falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the Call Redemption Date next following the redemption date (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from such Call Redemption Date); or (ii) if there is no Call Redemption Date following the redemption date, the Maturity Date**][if only one Call Redemption Period is specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the first day of the Call Redemption Period (assuming for this purpose that interest would cease to accrue from the first day of such Call Redemption Period); or (ii) if the first day of the Call Redemption Period falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the first day of the Call Redemption Period next commencing after the redemption date (assuming for

Wahl-Rückzahlungsperioden (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: (i) ersten Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call), die unmittelbar nach dem Rückzahlungstag beginnt (wobei unterstellt wird, dass der Zinslauf am ersten Tag dieser Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) endet); oder (ii) wenn keine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) nach dem Rückzahlungstag beginnt, am Endfälligkeitstag**]** (einschließlich) fällig werden würden;

this purpose that interest would cease to accrue from the first day of such Call Redemption Period); or (ii) if there is no Call Redemption Period commencing after the redemption date, the Maturity Date**]**, each discounted to the redemption date;

abzüglich etwaiger, bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.**]**

minus any interest accrued to but excluding the redemption date.**]**

Die Make-Whole Berechnungsstelle errechnet den Abgezinsten Marktwert gemäß der Marktkonvention **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: auf einer Grundlage, die der Berechnung von Zinsen gemäß § 3 entspricht**][im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen und unverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: unter Verwendung einer Zinsberechnungsgrundlage, die für eine in dieser Währung begebene festverzinsliche Schuldverschreibung üblich wäre**]**, wobei sie die Benchmark-Rendite zuzüglich **[**Prozentsatz einfügen**]** % zugrunde legt.

The Make-whole Calculation Agent will calculate the Present Value in accordance with market convention **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: on a basis which is consistent with the calculation of interest as set out in § 3**][in the case of Zero Coupon Notes and non-interest bearing Notes insert**: using a day count basis as would be customary for a fixed rate note issued in such currency**]**, using the Benchmark Yield plus **[**insert percentage**]**%.

Die "**Benchmark-Rendite**" bezeichnet (i) die auf dem **[**Bundesbank-Referenzpreis**][***anderer relevanter Referenzpreis***]** der Referenzanleihe für den Rückzahlungsbetrag-Berechnungstag basierende Rendite, wie sie am Rückzahlungsbetrag-Berechnungstag auf der Bildschirmseite für die Referenzanleihe erscheint oder (ii) sollte die Benchmark-Rendite

The "**Benchmark Yield**" means (i) the yield based upon the **[**Bundesbank reference price (Bundesbank-Referenzpreis)**][***other relevant reference price***]** for the Benchmark Security in respect of the Redemption Amount Calculation Date as appearing on the Redemption Amount Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security, or (ii) if the Benchmark Yield cannot be so

so nicht festgestellt werden können, die auf dem Mittelkurs der Referenzanleihe basierende Rendite, wie sie am Rückzahlungsbetrag-Berechnungstag um **[**12.00 Uhr (Frankfurter Zeit)**][***andere Uhrzeit***]** auf der Bildschirmseite angezeigt wird.

"**Bildschirmseite**" bezeichnet Bloomberg **[**QR (unter Verwendung der Preisquelle "**FRNK**")**] [***andere Bildschirmseite***]** (oder jede Nachfolgeseite oder Nachfolge-Preisquelle) für die Referenzanleihe, oder, falls diese Bloomberg-Seite oder Preisquelle nicht verfügbar ist, eine andere Seite (falls vorhanden) eines Informationsanbieters, die weitgehend ähnliche Daten anzeigt, wie von der Make-Whole Berechnungsstelle für angemessen erachtet.

"**Referenzanleihe**" bezeichnet die **[**Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland**] [***andere relevante Referenzanleihe***]** fällig **[***Fälligkeitsdatum angeben***] [***ISIN oder andere Wertpapierkennung***]**, oder, wenn diese Schuldverschreibung am Rückzahlungsbetrag-Berechnungstag nicht mehr ausstehend ist, eine von der Make-Whole Berechnungsstelle ausgewählte Ersatz-Referenzanleihe mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum **[falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** Endfälligkeitstag**][falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) Wahl-Rückzahlungstag (Call); oder (ii) sofern der Wahl-

determined, the yield based upon the mid-market price for the Benchmark Security as appearing at **[**noon Frankfurt time**][***other relevant time***]** on the Redemption Amount Calculation Date on the Screen Page in respect of the Benchmark Security.

The "**Screen Page**" means Bloomberg **[**QR (using the pricing source "**FRNK**")**] [***other relevant screen page***]** (or any successor page or successor pricing source) for the Benchmark Security, or, if such Bloomberg page or pricing source is not available, such other page (if any) from such other information provider displaying substantially similar data as may be considered to be appropriate by the Make-whole Calculation Agent.

The "**Benchmark Security**" means the **[**euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany**] [***other relevant benchmark***]** due **[***specify maturity date***] [***ISIN or other securities code***]**, or, if such security is no longer outstanding on the Redemption Amount Calculation Date, a substitute benchmark security chosen by the Make-whole Calculation Agent having a maturity comparable to the remaining term of the Note to **[if Call Redemption Date(s) or Call Redemption Periods are not specified or the following shall be applicable, insert:** the Maturity Date**][if only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the Call Redemption Date; or (ii) if the Call Redemption Date falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the Call

Rückzahlungstag (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, zum Endfälligkeitstag**][falls mehrere Wahl-Rückzahlungstage (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) auf den Rückzahlungstag unmittelbar folgenden Wahl-Rückzahlungstag (Call); oder (ii) wenn es keinen Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem Rückzahlungstag gibt, zum Endfälligkeitstag**][falls nur eine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) ersten Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call); oder (ii) sofern der erste Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, zum Endfälligkeitstag**][falls mehrere Wahl-Rückzahlungsperioden (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) ersten Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call), die unmittelbar nach dem Rückzahlungstag beginnt; oder (ii) wenn es keine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) nach dem Rückzahlungstag gibt, zum Endfälligkeitstag**]** vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahl und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisfestsetzung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum **[falls Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call) oder Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call) nicht festgelegt werden oder Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** Endfälligkeitstag**][falls nur ein Wahl-Rückzahlungstag (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) Wahl-Rückzahlungstag (Call); oder (ii) sofern der Wahl-Rückzahlungstag (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, zum Endfälligkeitstag**][falls mehrere Wahl-Rückzahlungstage (Call)**

Redemption Date next following the redemption date; or (ii) if there is no Call Redemption Date following the redemption date, the Maturity Date**][if only one Call Redemption Period is specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the first day of the Call Redemption Period; or (ii) if the first day of the Call Redemption Period falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the first day of the Call Redemption Period next commencing after the redemption date; or (ii) if there is no Call Redemption Period commencing after the redemption date, the Maturity Date**]**, that would be used at the time of selection and in accordance with customary financial practice in pricing new issues of corporate debt securities of comparable maturity to **[if Call Redemption Date(s) or Call Redemption Period(s) are not specified or the following shall be applicable, insert:** the Maturity Date**][if only one Call Redemption Date is specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the Call Redemption Date; or (ii) if the Call Redemption Date falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call Redemption Dates are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the Call Redemption Date next following the redemption date; or (ii) if there is no Call Redemption Date following the redemption date, the Maturity Date**][if only one Call Redemption Period is specified and the following shall be applicable, insert: (**i) the first day of the Call Redemption Period; or (ii) if the first day of the Call Redemption Period falls prior to the redemption date, the Maturity Date**][if multiple Call**

	festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen: (i) auf den Rückzahlungstag unmittelbar folgenden Wahl-Rückzahlungstag (Call); oder (ii) wenn es keinen Wahl-Rückzahlungstag (Call) nach dem Rückzahlungstag gibt, zum Endfälligkeitstag**][falls nur eine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) festgelegt wird und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) ersten Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call); oder (ii) sofern der erste Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) vor dem Rückzahlungstag liegt, zum Endfälligkeitstag**][falls mehrere Wahl-Rückzahlungsperioden (Call) festgelegt werden und Folgendes anwendbar sein soll, einfügen:** (i) ersten Tag der Wahl-Rückzahlungsperiode (Call), die unmittelbar nach dem Rückzahlungstag; oder (ii) wenn es keine Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) nach dem Rückzahlungstag gibt, zum Endfälligkeitstag**]** der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.	**Redemption Periods are specified and the following shall be applicable, insert:** (i) the first day of the Call Redemption Period next commencing after the redemption date; or (ii) if there is no Call Redemption Period commencing after the redemption date, the Maturity Date**]**.
	"**Rückzahlungsbetrag-Berechnungstag**" ist der sechste Geschäftstag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen gemäß diesem § 5(**[**6**]**) zurückgezahlt werden.	"**Redemption Amount Calculation Date**" means the sixth Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed in accordance with this § 5(**[**6**]**).
Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung zum Ereignis-Wahlrückzahlungsbetrag zurückzu-	**[[**(7)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung.* (a) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) jederzeit innerhalb der Transaktionskündigungsfrist durch eine Transaktions-Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[**fünf**] [andere**	**[[**(7)**]** *Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice*. (a) The Issuer may, on giving not less than **[**five**] [other Minimum Notice to Holders]** and not more than **[Maximum Notice to Holders]** days' prior Transaction Trigger Notice to the Holders in accordance with § 13 at any time during the Transaction Notice Period redeem all but not some only of the outstanding Notes with effect as of the date of redemption	**If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at the Trigger Call Redemption Amount the following applies**

zahlen, ist Folgendes anwendbar

Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]** Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu kündigen. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: zuzüglich bis zu dem für die Rückzahlung festgelegten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzahlen.

fixed in the notice. If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the Trigger Call Redemption Amount **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with accrued interest to but excluding the date fixed for redemption**]**.

"**Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet **[Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag]**.

"**Trigger Call Redemption Amount**" means **[Trigger Call Redemption Amount]**.

"**Transaktions-Mitteilung**" bezeichnet eine Mitteilung innerhalb der Transaktionskündigungsfrist, dass die Transaktion vor ihrem Abschluss beendet wurde oder dass die Transaktion aus irgendeinem Grund nicht durchgeführt wird oder dass die Emittentin öffentlich erklärt hat, dass sie nicht länger beabsichtigt, die Transaktion zu verfolgen. Die Emittentin kann auf ihr Recht zur vorzeitigen Kündigung der Schuldverschreibungen nach Eintritt eines der oben bezeichneten Ereignisse durch Bekanntmachung gemäß § 13 verzichten.

"**Transaction Trigger Notice**" means a notice within the Transaction Notice Period that the Transaction has been terminated prior to completion or that the Transaction will not be settled for any reason whatsoever or that the Issuer has publicly stated that it no longer intends to pursue the Transaction. At any time, the Issuer may waive its right to call the Notes for redemption following the occurrence of one of the events detailed above, by giving notice in accordance with § 13.

"**Transaktionskündigungsfrist**" bezeichnet den Zeitraum ab dem **[Begebungstag]** bis zum **[Datum Ende des Zeitraums]** (einschließlich).

"**Transaction Notice Period**" means the period from **[issue date]** to including **[end of period date]**.

"**Transaktion**" bezeichnet **[Beschreibung der Transaktion**

"**Transaction**" means **[description of transaction in**

	bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden].	**respect of which the Notes are issued for refinancing purposes]**.
	[Falls der Gläubiger ein Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu kündigen, ist Folgendes anwendbar: Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5**[**(8)**] [**oder (9)**]]** verlangt hat.**]**	**[If Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Holder the following applies:** The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5**[**(8)**] [**or (9)**]].]**
(b)	Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:	(b) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:
	(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern; und	(i) the series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption; and
	(ii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Transaktions-Mitteilung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.	(ii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which the Transaction Trigger Notice is given by the Issuer to the Holders.

Falls der Gläubiger das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Put) zu kündigen, ist Folgendes anwendbar

	[[(8)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers*.	**[[**(8)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder*.
(a)	Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts durch den Gläubiger der Schuldverschreibung **[**am**] [**an den**]** Wahl-Rückzahlungstag(en) (Put) **[**zum**] [**zu den**]** Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträgen (Put), wie nachstehend angegeben **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: zuzüglich bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Put)	(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with accrued interest to but excluding the Put Redemption Date**]**.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of a Holder at specified Put Redemption Amount(s) the following applies

(ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

"**Wahl- Rückzahlungstag(e) (Put)**"

[Wahl-Rückzahlungstag/e) (Put) einfügen]

"**Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put)**"

[Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Put) einfügen]

Dem Gläubiger steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung die Emittentin zuvor in Ausübung ihres Wahlrechts nach diesem § 5 verlangt hat.

(b) Um dieses Recht auszuüben, hat der Gläubiger nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tage vor dem Put-Rückzahlungstag, an dem die betreffenden Schuldverschreibungen gemäß der Ausübungserklärung (wie nachstehend definiert) zurückgezahlt werden sollen, bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle während der normalen Geschäftszeiten eine ordnungsgemäß ausgefüllte Erklärung zur vorzeitigen Rückzahlung ("**Ausübungserklärung**"), wie sie von der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist, zu hinterlegen. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Recht ausgeübt wird, und (ii) die Wertpapierkennungen dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Recht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order.

"**Put Redemption Date(s)**"

[insert Put Redemption Date(s)]

"**Put Redemption Amount(s)**"

[insert Put Redemption Amount(s)]

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

(b) In order to exercise the option, the Holder must, not less than 30 nor more than 60 days before the Put Redemption Date on which such redemption is required to be made as specified in the Put Notice (as defined below), submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed early redemption notice ("**Put Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent. The Put Notice must specify (i) the principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order. No option so exercised may be revoked or withdrawn.

Die Ausübung des Rechts kann nicht widerrufen werden.

[(9)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers bei Kontrollwechselereignis*.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts des Gläubigers bei Eintritt eines Kontrollwechselereignisses zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Kontrollwechsel-Rückzahlungstag **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: zuzüglich bis zum Kontrollwechsel-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen**]** zurückzuzahlen.

(b) Ein "**Kontrollwechselereignis**" tritt ein, wenn (i) ein Kontrollwechsel eintritt und (ii) es bis zu dem Ablauf des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings kommt und (iii) die Ratingagentur, die für die Absenkung des Ratings verantwortlich ist, öffentlich bekannt gibt oder der Emittentin schriftlich bestätigt, dass die Absenkung des Ratings, insgesamt oder teilweise, im Zusammenhang mit dem Kontrollwechsel steht.

Für Zwecke dieses Kontrollwechselereignisses:

Bedeutet "**Ratingagentur**" jede Ratingagentur von Moody's oder S&P (wie jeweils nachstehend definiert) oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen

[(9)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder in the case of a Change of Control Event*.

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note if a Change of Control Event occurs at their Early Redemption Amount on the Change of Control Redemption Date **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with interest accrued to but excluding the Change of Control Redemption Date**]**.

(b) A "**Change of Control Event**" occurs if (i) a Change of Control occurs and (ii) until the end of the Change of Control Period a Rating Downgrade occurs and (iii) the Rating Agency responsible for the Rating Downgrade announces publicly or confirms in writing to the Issuer that such Rating Downgrade resulted, in whole or in part, in connection with the Change of Control.

For the purposes of such option:

"**Rating Agency**" means the rating agencies of Moody's or S&P (each as defined below) or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred in

Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder die Schuldverschreibungen vergebenes Rating einer Ratingagentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (Baa3 von Moody's oder S&P oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (Ba1 von Moody's oder S&P oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Ratingagentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (von Ba1 nach Ba2 von Moody's oder S&P oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Ratingagentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage, ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);

respect of a Change of Control (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or the Notes by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (Baa3 by Moody's or S&P, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (Ba1 by Moody's or S&P, or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (from Ba1 to Ba2 by Moody's or S&P or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder ein oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeinem Zeitpunkt mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob das Board of Directors der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (x) mehr als 50 % der Aktien der Emittentin oder (y) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time that any person or persons acting in concert or any third person or persons acting on behalf of such person(s) acquire(s) directly or indirectly (whether or not approved by the Board of Directors of the Issuer) (x) more than 50% of the shares in the capital of the Issuer or (y) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50% of the voting rights exercisable at general meetings of the Issuer.

Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen.

Unverzüglich nachdem die Emittentin Kenntnis von einem Kontrollwechselereignis erlangt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 13 Mitteilung machen (eine "**Kontrollwechselmitteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechselereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5**[**(9)**]** genannten Wahlrechts angegeben sind.

"**Kontrollwechselzeitraum**" bezeichnet den Zeitraum, der 90 Tage nach dem Kontrollwechsel endet.

"**Kontrollwechsel-Rückzahlungstag**" bezeichnet den siebten Tag nach dem letzten Tag des Rückzahlungszeitraums.

"**Moody's**" bezeichnet Moody's Investors Service, Inc. oder eine ihrer Nachfolgegesellschaften.

"**S&P**" bezeichnet S&P Global Ratings Europe Limited oder eine ihrer Nachfolgegesellschaften.

(c) Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Kontrollwechselmitteilung veröffentlicht ist, eine ordnungsgemäß ausgefüllte und unterzeichnete Ausübungserklärung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle einreichen (die "**Ausübungserklärung**"), die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Recht ausgeübt wird und

If the Issuer becomes aware that a Change of Control Event has occurred, the Issuer shall, without undue delay, give notice (a "**Change of Control Notice**") to the Holders in accordance with § 13 specifying the nature of the Change of Control Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5**[**(9)**]**.

"**Change of Control Period**" means the period ending 90 days after the Change of Control.

"**Change of Control Redemption Date**" means the seventh day after the last day of the Put Period.

"**Moody's**" means Moody's Investors Service, Inc. or any of its successors.

"**S&P**" means S&P Global Ratings Europe Limited or any of its successors.

(c) In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice ("**Exercise Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Change of Control Notice has been published. The Exercise Notice shall specify: (i) the principal amount of the Notes in respect of which the right is exercised; and (ii) the securities codes of such Notes (if assigned). The redemption of the Notes in respect of which the right has been exercised shall be made only against delivery of the Notes to the Issuer or to its order. No option so exercised may be

(ii) die Wertpapierkennungen dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Recht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

[Im Falle von festverzinslichen und unverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:

[(10)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*.

Für die Zwecke des § 5(3), (4) **[**, (5)**] [**und (9)**]** und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibung.**]**

[In the case of Fixed Rate Notes and non-interest bearing Notes insert:

[(10)**]** *Early Redemption Amount*.

For purposes of § 5(3), (4) **[**, (5)**] [**and (9)**]** and § 9, the "**Early Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its Specified Denomination.**]**

[Im Falle von Nullkupon-Schuldverschreibungen einfügen:

[(10)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*.

(a) Für die Zwecke des § 5(3), (4) **[**, (5)**] [**und (9)**]** und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung dem Amortisationsbetrag.

(b) Der "**Amortisationsbetrag**" einer Schuldverschreibung entspricht dem Produkt aus

(i) der Festgelegten Stückelung, und

(ii) dem Ergebnis der folgenden Formel:

$$RK \times (1 + ER)^y$$

Dabei gilt Folgendes:

[In the case of Zero Coupon Notes insert:

[(10)**]** *Early Redemption Amount*.

(a) For purposes of § 5(3), (4) **[**, (5)**] [**and (9)**]** and § 9, the "**Early Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its Amortized Face Amount.

(b) The "**Amortized Face Amount**" of a Note shall be an amount equal to the product of

(i) the Specified Denomination, and

(ii) the result of the following formula:

$$RP \times (1 + AY)^y$$

Where:

"**RK**"	entspricht **[Referenzkurs ausgedrückt als Prozentsatz]**;	"**RP**"	means **[Reference Price expressed as a percentage]**;
"**ER**"	entspricht **[Emissionsrendite ausgedrückt als Dezimalbetrag]**, und	"**AY**"	means **[Amortisation Yield expressed as a decimal]**; and
"**y**"	entspricht **[**einer Bruchzahl, deren Zähler der tatsächlichen Anzahl von Tagen ab dem **[Tag der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen]** (einschließlich) bis zu dem für die Rückzahlung vorgesehenen Tag (ausschließlich) oder (gegebenenfalls) dem Tag, an dem die betreffende Schuldverschreibung fällig und rückzahlbar wird, (ausschließlich), entspricht und deren Nenner 366 ist für die Tage des Zeitraums, die in ein Schaltjahr fallen und 365 ist für die Tage des Zeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen**] [anderer Zinstagekoeffizient]**.	"**y**"	is **[**a fraction the numerator of which is equal to the number of actual days from and including **[Issue Date of the first Tranche of the Notes]** to but excluding the date fixed for redemption or (as the case may be) the date upon which such Note becomes due and repayable and the denominator of which is 366 for the days of the period falling in a leap year and 365 for the days of the period falling in a non-leap year**] [other day count fraction]**.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE[,] [UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE MAKE-WHOLE BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle und die anfänglich bestellte Zahlstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstellen lauten wie folgt:

Emissions- und Zahlstelle:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London, E14 5LB
Vereinigtes Königreich

§ 6
FISCAL AGENT[,][AND] PAYING AGENT [AND MAKE-WHOLE CALCULATION AGENT]

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial Fiscal Agent and the initial Paying Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Paying Agent:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London, E14 5LB
United Kingdom

Falls die Schuldverschreibungen vorzeitig zum Make-whole Betrag zurückgezahlt werden können, ist Folgendes anwendbar

Die "**Make-Whole Berechnungsstelle**" soll eine unabhängige international anerkannte Bank oder ein unabhängiger Finanzberater mit einschlägiger Expertise sein, von der Emittentin ausgewählt und als Berechnungsstelle für diese Zwecke bestellt.

The "**Make-Whole Calculation Agent**" shall be an independent bank of international standing or an independent financial adviser with relevant expertise, selected by the Issuer and appointed as calculation agent for such purposes.

If the Notes are subject to Early Redemption at the Make-whole Amount the following applies

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

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

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Zahlstelle **[**oder der Make-Whole Berechnungsstelle**]** zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder andere Zahlstelle **[**oder eine andere Make-Whole Berechnungsstelle**]** zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent **[**or the Make-whole Calculation Agent**]** and to appoint another Fiscal Agent or another Paying Agent **[**or another Make-whole Calculation Agent**]**. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin*. Die Emissionsstelle**[**,**]** **[**und**]** die Zahlstelle **[**und die Make-Whole Berechnungsstelle**]** handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent**[**,**]** **[**and**]** the Paying Agent **[**and the Make-whole Calculation Agent**]** act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
STEUERN

§ 7
TAXATION

Kapital wird **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: und Zinsen werden**]** ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger

Principal **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: and interest**]** shall be payable without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any

Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in einer Relevanten Jurisdiktion (wie nachstehend definiert), oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort jeweils 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. "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet jeweils die Republik Irland und den Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist. Sofern die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an Kapital **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: und Zinsen**]** zahlen, die erforderlich sind, damit der dem Gläubiger nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: und Zinsen**]** entspricht, die ihm zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Quellensteuern, die

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: oder Zinsen**]** einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu einer Relevanten Jurisdiktion oder einem anderen Staat der Europäischen Union zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus

nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of any Relevant Jurisdiction (as defined below) or by or on behalf of any political subdivision or authority in any of them having power to tax (hereinafter together called "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. "**Relevant Jurisdiction**" means each of the Republic of Ireland and the Issuer's country of domicile for tax purposes. If the Issuer is required by law to make such deduction or withholding, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: and interest**]** as may be necessary in order that the net amounts received by the Holder after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: and interest**]** which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any Withholding Taxes which:

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: or interest**]** made by it; or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with any Relevant Jurisdiction or any other member state of the European Union and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of

Quellen in der Relevanten Jurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in the Relevant Jurisdiction; or

(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 eine Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which any Relevant Jurisdiction or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(d) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

(d) are payable by reason of a change in a law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem U.S. Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("**FATCA-Steuerabzug**") oder Anleger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.

In any event, the Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts deducted or withheld by the Issuer, the relevant Paying Agent or any other party in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**") or indemnify any investor in relation to any FATCA Withholding.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 8
PRESENTATION PERIOD

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

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe*. Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**:, zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen**]** zu verlangen, falls einer der folgenden Kündigungsgründe ("**Kündigungsgründe**") vorliegt:

(a) die Emittentin zahlt Kapital **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen**: oder Zinsen**]** nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag; oder

(b) die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen und diese Unterlassung kann nicht geheilt werden, oder, falls sie geheilt werden kann, dauert länger als 60 Tage fort, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2(1) definiert) der Emittentin wird vorzeitig zahlbar aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin kommt einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als USD 500.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at their Early Redemption Amount **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: together with accrued interest to the date of repayment**]**, if any of the following events (each, an "**Event of Default**") occurs:

(a) the Issuer fails to pay principal **[in the case of Fixed Rate Notes insert**: or interest**]** within 30 days from the relevant due date, or

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(1)) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of USD 500,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a

Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nach, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or

(d) die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder

(d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

(e) ein Gericht eröffnet ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin, welches nicht binnen 60 Tagen endgültig oder einstweilen eingestellt wird, oder die Emittentin beantragt oder leitet ein solches Verfahren ein; oder

(e) a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer which are not permanently or temporarily discontinued within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or

(f) die Emittentin tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

(f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with this issue.

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) *Quorum*. In den Fällen des § 9(1)(b) oder § 9(1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9(1)(a) oder § 9(1)(d) bis § 9(1)(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt,

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9(1)(b) or § 9(1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) or § 9(1)(d) through

erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen von mindestens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

§ 9(1)(f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 9(1) ist in Textform in englischer oder deutscher Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären zusammen mit dem Nachweis durch ein Zertifikat der Depotbank (wie in § 14(3) definiert) oder in anderer geeigneter Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

(3) *Form of Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1), shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*) in the English or German language to be delivered to the Fiscal Agent together with proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a certificate of the Custodian (as defined in § 14(3)) or in other appropriate manner.

§ 10
ERSETZUNG

§ 10
SUBSTITUTION

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the

Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde; und

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden § 10(1)(a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognized standing to the effect that § 10(1)(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

Im Sinne dieses § 10 der Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90 % des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

For the purposes of this § 10 "**Subsidiary**" shall mean any corporation in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds not less than 90% of the capital of any class or of the voting rights.

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

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

(a) in § 7 und § 5(3) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Irland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(a) in § 7 and § 5(3) an alternative reference to the Republic of Ireland shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

(b) in § 9(1)(d) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

(b) in § 9(1)(d) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in addition to the reference to the Substitute Debtor.

§ 11
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

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

(1) *Änderung der Anleihebedingungen*. Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen in seiner jeweils gültigen Fassung (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in § 11(2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the Act on Debt Securities of 2009, as amended from time to time (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in § 11(2) or resolve any other matters provided for by the SchVG. Majority resolutions shall be binding on all Holders.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden, vorbehaltlich der Erreichung

(2) *Majority requirements*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than

der erforderlichen Beschlussfähigkeit, mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 9 des SchVG betreffen, bedürfen, vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

75% of the votes cast, provided that the quorum requirements are met. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 9 of the SchVG require a simple majority of the votes cast, provided that the quorum requirements are met.

(3) *Beschlussfassung*. Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(3) *Resolution of Holders*. Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Gläubigerversammlung*. Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(4) *Meeting*. Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' prior registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(5) *Abstimmung ohne Versammlung*. Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums

(5) *Vote without a meeting*. Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(6) *Zweite Versammlung*. Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 11(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Regelungen des § 11(4) entsprechend.

(6) *Second meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 11(4) or the vote without a meeting pursuant to § 11(5), in the case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in the case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' prior registration. The provisions set out in § 11(4) shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Gemeinsamer Vertreter*.

(7) *Holders' Representative*.

Falls kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird, ist Folgendes anwendbar

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Mehrheit gemäß § 11(2) Satz 1, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Anleihebedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen zuzustimmen.**]**

[The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holders' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder. The appointment of a Holders' Representative may only be passed by a majority pursuant to § 11(2) sentence 1 if such Holders' Representative is to be authorized to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.**]**

If no Holders' Representative is designated in the Terms and Conditions, the following applies

Im Fall der Bestellung des Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar

[Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]** (der "**Gemeinsame Vertreter**"). Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

[The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[Holders' Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**

If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies

Der Gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluss eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders'

Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn, der Mehrheitsbeschluss sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der Gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des Gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(8) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 11 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

(8) *Publication.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 12
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 12
FURTHER ISSUES

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Emissionspreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

§ 13
MITTEILUNGEN

§ 13
NOTICES

Im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel am Euro MTF Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung.* Vorbehaltlich § 11(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

[(1) *Publication.* Subject to § 11(8) all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).

In the case of Notes which are admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange die Schuldverschreibungen zum Handel am Euro MTF Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet § 13(1) Anwendung. Im Fall von Mitteilungen bezüglich des Zinssatzes, oder falls die Vorschriften der Luxemburger Börse es zulassen, ist die

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may, in lieu of publication set forth in § 13(1)

Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach vorstehendem § 13(1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System*. Vorbehaltlich § 11(8) wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(1) *Notification to Clearing System*. Subject to § 11(8) the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. 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.**]**

In the case of Notes which are unlisted the following applies

[(2)**][**(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14(3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

[(2)**][**(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*) to be delivered together with an evidence of the Holder´s entitlement in accordance with § 14(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 14
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

§ 14
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

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

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande, in dem der Rechtsstreit durchgeführt wird, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.

(3) *Enforcement.* Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized 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 or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.

§ 15
SPRACHE

§ 15
LANGUAGE

Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer

[Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend

[These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and

If the Terms and Conditions are to be in the German language

Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar	und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**	binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**	**with an English language translation the following applies**
Falls die Anleihe-bedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar	**[**Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	**[**These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**	**If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation insert**
Falls die Anleihe-bedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar	**[**Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**	**[**These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**	**If the Terms and Conditions are to be in the English language only the following applies**

OPTION II – Anleihebedingungen für Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung (Floating Rate Notes)

OPTION II – Terms and Conditions that apply to Floating Rate Notes

ANLEIHEBEDINGUNGEN

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES

§ 1
WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN

§ 1
CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Währung; Stückelung*. Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der Linde plc (die "**Emittentin**") wird in **[festgelegte Währung]** (die "**Festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag **[falls die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar:** (vorbehaltlich § 1(4))**]** von **[**bis zu**] [Gesamtnennbetrag]** (in Worten: **[Gesamtnennbetrag in Worten]**) in einer Stückelung von **[festgelegte Stückelung]** [11] (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(1) *Currency; Denomination*. This series of notes (the "**Notes**") of Linde plc (the "**Issuer**") is being issued in **[Specified Currency]** (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount **[if the global note is a NGN insert:** (subject to § 1(4))**]** of **[**up to**] [aggregate principal amount]** (in words: **[aggregate principal amount in words]**) in denominations of **[Specified Denomination]** [12] (the "**Specified Denomination**").

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

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch*.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**Vorläufige Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft. Die Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch Anteile an der Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**" und zusammen mit der Vorläufigen Globalurkunde, die "**Globalurkunde**") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die Vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die eigenhändigen oder

(3) *Temporary Global Note – Exchange*.

(a) The Notes are initially represented by a temporary global note (the "**Temporary Global Note**") without coupons. The interests in the Temporary Global Note will be exchangeable for the interests in Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**" and together with the Temporary Global Note, the "**Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note each bear the handwritten or facsimile signatures of duly authorized representatives of the Issuer**[,] [**and**]** are provided with a handwritten or facsimile control

[11] *Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt in EUR 100.000 oder, soweit in einer anderen Währung als Euro begeben, den Betrag in dieser Währung, der zum Zeitpunkt der Ausgabe der Schuldverschreibungen mindestens EUR 100.000 entspricht.*

[12] The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency at least equivalent to EUR 100,000 at the time of the issue of Notes.

faksimilierten Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin**[,] [**und**]** ist von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer eigenhändigen oder faksimilierten Kontrollunterschrift versehen **[im Fall von Schuldverschreibungen, die in Form einer New Global Note ausgegeben werden, einfügen:** und trägt die eigenhändige oder faksimilierte Unterschrift von oder im Namen des gemeinsamen Wertpapierverwahrers (*common safekeeper*)**]**. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

signature by or on behalf of the Fiscal Agent **[in the case of Notes intended to be issued in the New Global Note form insert:** and each bear the handwritten or facsimile signature by or on behalf of the common safekeeper**]**. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) Die Anteile an der Vorläufigen Globalurkunde werden frühestens an einem Tag gegen die Anteile an der Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine Vorläufige Globalurkunde verbriefte Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der Vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, die Vorläufige Globalurkunde gemäß diesem § 1(3)(b) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für

(b) The interests in the Temporary Global Note shall be exchangeable for the interests in the Permanent Global Note from a date 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this § 1(3)(b). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 4(3)).

die Vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 4(3) definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System*. Jede Globalurkunde wird solange von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet **[bei mehr als einem Clearing System ist Folgendes anwendbar:** jeweils**]** Folgendes: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CEU**")**]** **[**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**") (CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**")**]** **[anderes internationales Clearing-System, Adresse einfügen]** sowie jeder Funktionsnachfolger.

(4) *Clearing System*. Each Global Note will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means **[if more than one Clearing System the following applies:** each of**]** the following: **[**Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CEU**")**]** **[**Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**"), Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**")**]** **[insert other international clearing-system, address]** and any successor in such capacity.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine NGN ist, ist Folgendes anwendbar

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

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

In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is an NGN the following applies

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

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

Bei jeder Rückzahlung oder einer Zinszahlung auf die durch die

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and

	Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. beim Kauf und der Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen weist die Emittentin die ICSDs an, dass die Einzelheiten der Rückzahlung, Zahlung oder des Kaufs und der Entwertung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass nach dieser Eintragung vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.	cancellation of, any of the Notes represented by the Global Note the Issuer instructs the ICSDs 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 aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the Global Note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.
	Bei Austausch nur eines Teils von Schuldverschreibungen, die durch eine Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.**]**	On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.**]**
Im Fall von Schuldverschreibungen, die im Namen der ICSDs verwahrt werden, und die Globalurkunde eine CGN ist, ist Folgendes anwendbar	**[**Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *Classical Global Note* ("**CGN**") ausgegeben und von einer gemeinsamen Verwahrstelle im Namen beider ICSDs verwahrt.**]**	**[**The Notes are issued in classical global note ("**CGN**") form and are kept in custody by a common depositary on behalf of both ICSDs.**]** **In the case of Notes kept in custody on behalf of the ICSDs and the Global Note is a CGN the following applies**
	(5) *Gläubiger von Schuldverschreibungen.* "**Gläubiger**" bedeutet jeder Inhaber eines Miteigentumsanteils oder anderen Rechts an den Schuldverschreibungen.	(5) *Holder of Notes.* "**Holder**" means any holder of a proportionate co-ownership or other beneficial interest or right in the Notes.
	§ 2 **STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG**	**§ 2** **STATUS, NEGATIVE PLEDGE**
	(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach	(1) *Status.* The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by law.

geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung*. Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens insgesamt zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen.

(2) *Negative Pledge*. So long as any of the Notes remain outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any mortgage, land charge or any other security right in rem (*dingliches Sicherungsrecht*) over any or all of its present or future assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldverschreibungen, die eine ursprüngliche Laufzeit von mehr als einem Jahr haben und die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist. Um etwaige Zweifel bezüglich von *asset-backed financings* der Emittentin zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Worte "*Vermögen*" und "*Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder*" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Emittentin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den anwendbaren anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Emittentin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

"**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, notes with an initial term longer than one year, which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognized securities market. For the purposes of avoiding any doubt in respect of asset-backed financings originated by the Issuer, the expressions "*assets*" and "*obligations for the payment of borrowed money*" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Issuer which, pursuant to the requirements of law and the applicable generally accepted accounting principles, need not be, and are not, reflected in the Issuer's balance sheet.

§ 3
ZINSEN

(1) *Zinszahlungstage*.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre

§ 3
INTEREST

(1) *Interest Payment Dates*.

(a) The Notes shall bear interest on their Specified Denomination from

	Festgelegte Stückelung ab dem **[Verzinsungsbeginn]** (der "**Verzinsungsbeginn**") (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) und danach von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächstfolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich) verzinst. Zinsen auf die Schuldverschreibungen sind nachträglich an jedem Zinszahlungstag zahlbar.		and including **[Interest Commencement Date]** (the "**Interest Commencement Date**") to but excluding the first Interest Payment Date and thereafter from and including each Interest Payment Date to but excluding the next following Interest Payment Date. Interest on the Notes shall be payable in arrear on each Interest Payment Date.	
	(b) "**Zinszahlungstag**" bedeutet	(b)	"**Interest Payment Date**" means	
Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist Folgendes anwendbar	**[**jeder **[festgelegte Zinszahlungstag(e)]**.**]**		**[**each **[Specified Interest Payment Date(s)]**.**]**	**In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies**
Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist Folgendes anwendbar	**[**(soweit diese Bedingungen keine abweichenden Bestimmungen vorsehen) jeweils der Tag, der **[Zahl] [**Wochen**] [**Monate**]** nach dem vorausgehenden Zinszahlungstag, oder im Fall des ersten Zinszahlungstages, nach dem Verzinsungsbeginn liegt.**]**		**[**each date which (except as otherwise provided in these Terms and Conditions) falls **[number] [**weeks**] [**months**]** after the preceding Interest Payment Date or, in the case of the first Interest Payment Date, after the Interest Commencement Date.**]**	**In the case of Specified Interest Periods the following applies**
	(c) "**Geschäftstagekonvention**" hat die folgende Bedeutung: Fällt ein Zinszahlungstag auf einen Tag, der kein Geschäftstag ist, so wird der Zinszahlungstag	(c)	"**Business Day Convention**" has the following meaning: If any Interest Payment Date would otherwise fall on a day which is not a Business Day, it shall be:	
Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstag-Konvention ist Folgendes anwendbar	**[**auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen.**]**		**[**postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event the Interest Payment Date shall be brought forward to the immediately preceding Business Day.**]**	**In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies**
Im Fall der folgender Geschäftstag-Konvention (adjustiert) ist	**[**auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.**]**		**[**postponed to the next day which is a Business Day.**]**	**In the case of the Following Business Day Convention adjusted the**

Folgendes anwendbar	**following applies**

(2) *Zinssatz*. Der "**Zinssatz**" für jede Zinsperiode (wie nachstehend definiert) ist der Referenzsatz (wie nachstehend definiert) **[[**zuzüglich**] [**abzüglich**]** der Marge (wie nachstehend definiert)**]**, wobei alle Festlegungen durch die Berechnungsstelle (wie in § 6 definiert) erfolgen.

(2) *Rate of Interest*. The rate of interest (the "**Rate of Interest**") for each Interest Period (as defined below) will be the Reference Rate (as defined below) **[[**plus**] [**minus**]** the Margin (as defined below)**]**, all as determined by the Calculation Agent (as defined in § 6).

Die Berechnungsstelle bestimmt an jedem Zinsfestsetzungstag den betreffenden Referenzsatz nach Maßgabe dieses § 3(2).

The Calculation Agent will determine the relevant Reference Rate in accordance with this § 3(2) on each Interest Determination Date.

Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode

The "**Reference Rate**" for each Interest Period will be,

(a) entspricht, solange kein Benchmark-Ereignis (wie in § 3(3) definiert) eingetreten ist,

(A) dem Ursprünglichen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag; oder

(B) falls der Ursprüngliche Benchmarksatz zu dem betreffenden Zeitpunkt an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag nicht auf der Bildschirmseite angezeigt wird, entspricht der Referenzsatz dem Ursprünglichen Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde; und

(a) as long as no Benchmark Event (as defined in § 3(3)) has occurred,

(A) the Original Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date; or

(B) if the Original Benchmark Rate does not appear on the Screen Page as at such time on the relevant Interest Determination Date, the Reference Rate shall be equal to the Original Benchmark Rate on the Screen Page on the last day preceding the Interest Determination Date on which such Original Benchmark Rate was displayed; and

(b) wird, wenn ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, für jede Zinsperiode, die an oder nach dem Stichtag (wie in § 3(3)(vii) definiert) beginnt, gemäß § 3(3) bestimmt.

(b) if a Benchmark Event has occurred, determined in accordance with § 3(3) for each Interest Period commencing on or after the Effective Date (as defined in § 3(3)(vii)).

[Die "**Marge**" beträgt **[•]** % *per annum*.**]**

["**Margin**" means **[•]**% *per annum*.**]**

	"**Zinsperiode**" bezeichnet jeweils den Zeitraum von dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) bzw. von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum jeweils darauffolgenden Zinszahlungstag (ausschließlich).	"**Interest Period**" means each period from and including the Interest Commencement Date to but excluding the first Interest Payment Date and from and including each Interest Payment Date to but excluding the following Interest Payment Date.
	"**Ursprünglicher Benchmarksatz**" an einem beliebigen Tag entspricht dem "**[relevanten Ursprünglichen Benchmarksatz einfügen]**" (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*), der am Zinsfestsetzungstag um 11:00 Uhr ([Brüsseler][Stockholmer] Ortszeit) auf der Bildschirmseite angezeigt wird.	"**Original Benchmark Rate**" on any day means the "**[insert relevant Original Benchmark Rate]**" (expressed as a percentage rate *per annum*) appearing on the Screen Page as of 11:00 a.m. ([Brussels][Stockholm] time) on the Interest Determination Date.
	Dabei gilt Folgendes:	Where:
	"**Bildschirmseite**" bezeichnet die **[relevanten Informationsanbieter einfügen]** Bildschirmseite **[Bildschirmseite einfügen]** oder die jeweilige Nachfolgeseite, die vom selben System angezeigt wird oder aber von einem anderen System, das zum Vertreiber von Information zum Zwecke der Anzeige von Sätzen oder Preisen ernannt wurde, die mit dem betreffenden Angebotssatz vergleichbar sind.	"**Screen Page**" means the **[insert relevant information provider]** screen page **[insert relevant Screen Page]** or the relevant successor page on that service or on any other service as may be nominated as the information vendor for the purposes of displaying rates or prices comparable to the relevant offered quotation.
Im Fall von STIBOR einzufügen.	"**Stockholm-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in Stockholm, Königreich Schweden, für den allgemeinen Geschäftsverkehr geöffnet sind.	"**Stockholm Business Day**" means a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for general business in Stockholm, Kingdom of Sweden. **Insert in case of STIBOR.**
Im Fall von EURIBOR einzufügen.	"**T2-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem T2 betriebsbereit ist. "**T2**" bezeichnet das vom Eurosystem betriebene Echtzeit-Bruttoabwicklungssystem oder ein Nachfolgesystem.	"**T2 Business Day**" means a day on which T2 is operating. "**T2**" means the real time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system. **Insert in case of EURIBOR.**
	"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den zweiten [T2][Stockholm]-Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.**]**	"**Interest Determination Date**" means the second [T2][Stockholm] Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.**]**

Falls ein kurzer oder langer [erster / letzter] Kupon vorliegt und Interpolation anzuwenden ist, gilt Folgendes

[Für die **[**erste**][**letzte**]** Zinsperiode legt die Berechnungsstelle den Referenzsatz am Zinsfestsetzungstag in kaufmännisch vernünftiger Weise durch lineare Interpolation zwischen zwei Referenzsätzen fest, von denen (i) der eine Referenzsatz für einen Zeitraum zu bestimmen ist, für den es einen dem Referenzsatz vergleichbaren Referenzsatz gibt und der der Länge der anwendbaren Zinsperiode am nächsten kommt, aber kürzer als diese ist und (ii) der andere Referenzsatz für einen Zeitraum zu bestimmen ist, für den es einen dem Referenzsatz vergleichbaren Referenzsatz gibt und der der Länge der anwendbaren Zinsperiode am nächsten kommt, aber länger als diese ist.**]**

[In respect of the **[**first**][**last**]** Interest Period, the Reference Rate shall be determined by the Calculation Agent on the Interest Determination Date in a commercially reasonable manner using the straight-line interpolation by reference to two reference rates, (i) one of which shall be determined for a term for which a reference rate similar to the Reference Rate is available and which is next closest to but shorter than the applicable Interest Period and (ii) the other of which shall be determined for a term for which a reference rate similar to the Reference Rate is available and which is next closest to but longer than the applicable Interest Period.**]**

If a short/long [first / last] coupon is applicable and Interpolation is applicable, the following applies

(3) *Benchmark-Ereignis*.

Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf den Ursprünglichen Benchmarksatz eintritt, gilt für die Bestimmung des betreffenden Referenzsatzes und die Verzinsung der Schuldverschreibungen gemäß § 3(2) Folgendes:

(i) *Unabhängiger Berater*. Die Emittentin wird sich bemühen, sobald dies (nach Ansicht der Emittentin) nach Eintritt des Benchmark-Ereignisses und vor dem nächsten Zinsfestsetzungstag erforderlich ist, einen Unabhängigen Berater zu benennen, der einen Neuen Benchmarksatz (wie in § 3(3)(vi) definiert), die Anpassungsspanne (wie in § 3(3)(vi) definiert) und etwaige Benchmark-Änderungen (gemäß § 3(3)(iv)) festlegt.

(ii) *Ausweichsatz (Fallback)*. Wenn vor dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestsetzungstag

(A) die Emittentin keinen Unabhängigen Berater ernannt hat; oder

(B) der ernannte Unabhängige Berater keinen Neuen

(3) *Benchmark Event*.

If a Benchmark Event occurs in relation to the Original Benchmark Rate, the relevant Reference Rate and the interest on the Notes in accordance with § 3(2) will be determined as follows:

(i) *Independent Adviser*. The Issuer shall, as soon as this is (in the Issuer's view) required following the occurrence of the Benchmark Event and prior to the next Interest Determination Date, endeavour to appoint an Independent Adviser, who will determine a New Benchmark Rate (as defined in § 3(3)(vi)), the Adjustment Spread (as defined in § 3(3)(vi)) and any Benchmark Amendments (in accordance with § 3(3)(iv)).

(ii) *Fallback rate*. If, prior to the 10th Business Day prior to the relevant Interest Determination Date,

(A) the Issuer has not appointed an Independent Adviser; or

(B) the Independent Adviser appointed by it has not determined a New

Benchmarksatz gemäß diesem § 3(3) festgelegt hat,

Benchmark Rate in accordance with this § 3(3),

dann entspricht der Referenzsatz für die nächste Zinsperiode dem an dem letzten zurückliegenden Zinsfestsetzungstag festgestellten Ursprünglichen Benchmarksatz.

the Reference Rate applicable to the next Interest Period shall be the Original Benchmark Rate determined on the last preceding Interest Determination Date.

Falls der gemäß diesem § 3(3)(ii) bestimmte Ausweichsatz (*Fallback*) zur Anwendung kommt, wird § 3(3) erneut angewendet, um den Referenzsatz für die nächste nachfolgende (und, sofern notwendig, weitere nachfolgende) Zinsperiode(n) zu bestimmen.

If the fallback rate determined in accordance with this § 3(3)(ii) is to be applied, § 3(3) will be operated again to determine the Reference Rate applicable to the next subsequent (and, if required, further subsequent) Interest Period(s).

(iii) *Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz*. Falls der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,

(iii) *Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate*. If the Independent Adviser determines in its reasonable discretion that:

(A) dass es einen Nachfolge-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Nachfolge-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz; oder

(A) there is a Successor Benchmark Rate, then such Successor Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate; or

(B) dass es keinen Nachfolge-Benchmarksatz aber einen Alternativ-Benchmarksatz gibt, dann ist dieser Alternativ-Benchmarksatz der Neue Benchmarksatz.

(B) there is no Successor Benchmark Rate but that there is an Alternative Benchmark Rate, then such Alternative Benchmark Rate shall subsequently be the New Benchmark Rate.

In jedem dieser Fälle entspricht der "**Referenzsatz**" für die unmittelbar nachfolgende Zinsperiode und alle folgenden Zinsperioden dann (x) dem Neuen Benchmarksatz an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag zuzüglich (y) der Anpassungsspanne.

In each such case the "**Reference Rate**" for the immediately following Interest Period and all following Interest Periods will then be (x) the New Benchmark Rate on the relevant Interest Determination Date plus (y) the Adjustment Spread.

(iv) *Benchmark-Änderungen*. Wenn ein Neuer Benchmarksatz und die entsprechende Anpassungsspanne gemäß diesem § 3(3) festgelegt werden, und wenn der Unabhängige Berater

(iv) *Benchmark Amendments*. If any relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread are determined in accordance with this § 3(3), and if the Independent Adviser determines that

feststellt, dass Änderungen hinsichtlich dieser Anleihebedingungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten (diese Änderungen, die "**Benchmark-Änderungen**"), dann wird der Unabhängige Berater die Benchmark-Änderungen feststellen, und die Emittentin wird diese durch eine Mitteilung gemäß § 3(3)(v) bekanntmachen.

amendments to these Terms and Conditions are necessary to ensure the proper operation of such New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread (such amendments, the "**Benchmark Amendments**"), then the Independent Adviser will determine the Benchmark Amendments and the Issuer will give notice thereof in accordance with § 3(3)(v).

Diese Benchmark-Änderungen können insbesondere folgende Regelungen in diesen Anleihebedingungen erfassen:

The Benchmark Amendments may include, without limitation, the following conditions of these Terms and Conditions:

(A) den Referenzsatz einschließlich der "Bildschirmseite" und/oder die Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *Fallback*) für den Referenzsatz; und/oder

(A) the Reference Rate including the "Screen Page" and/or the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate; and/or

(B) die Definitionen der Begriffe "Geschäftstag", "Geschäftstagekonvention", "Zinsperiode", "Zinstagequotient", "Zinsfestsetzungstag" und/oder "Zinszahlungstag" (einschließlich der Festlegung ob der Referenzsatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird); und/oder

(B) the definitions of the terms "Business Day", "Business Day Convention", "Interest Period", "Day Count Fraction", "Interest Determination Date" and/or "Interest Payment Date" (including the determination whether the Reference Rate will be determined on a forward looking or a backward looking basis); and/or

(C) der Geschäftstag-Bestimmung gemäß § 4(5).

(C) the business day condition in § 4(5).

(v) *Mitteilungen, etc.*

(v) *Notices, etc.*

(A) Die Emittentin wird einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen bzw. den

(A) The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) or the

Ausweichsatz gemäß diesem § 3(3) der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle und den Zahlstellen mitteilen, und zwar sobald eine solche Mitteilung (nach Ansicht der Emittentin) nach deren Feststellung erforderlich ist, spätestens jedoch am 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestsetzungstag. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

Am Tag dieser Mitteilung hat die Emittentin der Emissionsstelle und der Berechnungsstelle eine durch zwei Unterschriftsberechtigte der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung zu übergeben, die

(I)

(1) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;

(2) den nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(3) festgestellten Neuen Benchmarksatz benennt;

(3) die entsprechende Anpassungs-spanne und etwaige Benchmark-Änderungen bzw. Ausweichsatz benennt, die jeweils nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(3) festgestellt wurden; und

fallback rate, as the case may be, determined under this § 3(3) to the Fiscal Agent, the Calculation Agent and the Paying Agents as soon as such notification is (in the Issuer's view) required following the determination thereof, but in any event not later than on the 10th Business Day prior to the relevant Interest Determination Date. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

On the date of such notice, the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent and to the Calculation Agent a certificate signed by two authorized signatories of the Issuer:

(I)

(1) confirming that a Benchmark Event has occurred;

(2) specifying the relevant New Benchmark Rate determined in accordance with the provisions of this § 3(3);

(3) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) or the fallback rate, as the case may be, each determined in accordance with the provisions of this § 3(3); and

(4) den Stichtag benennt; und

(II) bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten.

(4) specifying the Effective Date; and

(II) confirming that the Benchmark Amendments, if any, are necessary to ensure the proper operation of such relevant New Benchmark Rate and the applicable Adjustment Spread.

(B) Die Emittentin wird einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen bzw. den Ausweichsatz gemäß diesem § 3(3)(v) den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst nachdem die Mitteilung gemäß dem vorstehenden Absatz (A) gemacht wurde, mitteilen. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

(B) The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) or the fallback rate, as the case may be, determined under this § 3(3)(v) to the Holders in accordance with § 13 as soon as practicable after the notice in accordance with clause (A) above has been made. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

(C) Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen bzw. der Ausweichsatz, die jeweils in der Mitteilung gemäß dem vorstehenden Absatz (B) benannt werden, sind für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Berechnungsstelle, die Zahlstellen und die Gläubiger bindend. Die Anleihebedingungen gelten ab dem Stichtag als durch den Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und die etwaigen Benchmark-Änderungen bzw. den Ausweichsatz geändert.

(C) The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) or the fallback rate, as the case may be, each as specified in the notice in accordance with clause (B) above, will be binding on the Issuer, the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and the Holders. The Terms and Conditions shall be deemed to have been amended by the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) or the fallback rate, as the case may be, with effect from the Effective Date.

(vi) *Definitionen*. Zur Verwendung in diesem § 3(3):

Die "**Anpassungsspanne**", die positiv, negativ oder gleich Null sein kann, wird in Basispunkten ausgedrückt und bezeichnet entweder (a) die Spanne oder

(vi) *Definitions*. As used in this § 3(3):

The "**Adjustment Spread**", which may be positive, negative or zero, will be expressed in basis points and means either (a) the spread, or (b) the result of the operation of

(b) das Ergebnis der Anwendung der Formel oder Methode zur Berechnung der Spanne, die

(1) im Fall eines Nachfolge-Benchmarksatzes formell im Zusammenhang mit der Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes durch den Nachfolge-Benchmarksatz von dem Nominierungsgremium empfohlen wird; oder

(2) (sofern keine Empfehlung abgegeben wurde oder im Fall eines Alternativ-Benchmarksatzes) üblicherweise an den internationalen Anleihekapitalmärkten auf den Neuen Benchmarksatz angewendet wird, um einen industrieweit akzeptierten Ersatz-Benchmarksatz für den Ursprünglichen Benchmarksatz zu erzeugen, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden; oder

(3) (sofern der Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt, dass keine solche Spanne üblicherweise angewendet wird) als industrieweit Standard für Over-the-Counter Derivatetransaktionen, die sich auf den Ursprünglichen Benchmarksatz beziehen, anerkannt und bestätigt ist, wenn der Ursprüngliche Benchmarksatz durch den Neuen Benchmarksatz ersetzt worden ist, wobei

the formula or methodology for calculating the spread, which

(1) in the case of a Successor Benchmark Rate, is formally recommended in relation to the replacement of the Original Benchmark Rate with the Successor Benchmark Rate by any Relevant Nominating Body; or

(2) (if no such recommendation has been made, or in the case of an Alternative Benchmark Rate) is customarily applied to the New Benchmark Rate in the international debt capital markets to produce an industry-accepted replacement benchmark rate for the Original Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion; or

(3) (if the Independent Adviser in its reasonable discretion determines that no such spread is customarily applied) is recognized or acknowledged as being the industry standard for over-the-counter derivative transactions which reference the Original Benchmark Rate, where the Original Benchmark Rate has been replaced by the New Benchmark Rate, provided that all determinations will be made by the

sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

Independent Adviser in its reasonable discretion.

"**Alternativ-Benchmarksatz**" bezeichnet eine alternative Benchmark oder einen alternativen Bildschirmsatz, die bzw. der üblicherweise an den internationalen Fremdkapitalmärkten zur Bestimmung von variablen Zinssätzen in der Festgelegten Währung angewendet wird, wobei sämtliche Feststellungen durch den Unabhängigen Berater nach billigem Ermessen vorgenommen werden.

"**Alternative Benchmark Rate**" means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets for the purposes of determining floating rates of interest in the Specified Currency, provided that all determinations will be made by the Independent Adviser in its reasonable discretion.

"**Benchmark-Änderungen**" hat die in § 3(3)(iv) festgelegte Bedeutung.

"**Benchmark Amendments**" has the meaning given to it in § 3(3)(iv).

Ein "**Benchmark-Ereignis**" tritt ein, wenn:

A "**Benchmark Event**" occurs if:

(1) eine öffentliche Erklärung oder eine Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen der für den Administrator des Ursprünglichen Benchmarksatzes zuständigen Aufsichtsbehörde vorgenommen wird, aus der hervorgeht, dass dieser Administrator die Bereitstellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder der Veröffentlichung einen Nachfolgeadministrator, der den Ursprünglichen

(1) a public statement or publication of information by or on behalf of the regulatory supervisor of the Original Benchmark Rate administrator stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless, at the time of the statement or publication, there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder

(2) eine öffentliche Erklärung oder eine Veröffentlichung von Informationen durch oder im Namen des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes vorgenommen wird, die besagt, dass der Administrator die Bereitstellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird, es sei denn, es gibt zum Zeitpunkt der Erklärung oder der Veröffentlichung einen Nachfolgeadministrator, der den Ursprünglichen Benchmarksatz weiterhin bereitstellt; oder

(2) a public statement or publication of information by or on behalf of the Original Benchmark Rate administrator is made, stating that said administrator has ceased or will cease to provide the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely, unless, at the time of the statement or publication, there is a successor administrator that will continue to provide the Original Benchmark Rate; or

(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, wonach der Ursprüngliche Benchmarksatz ihrer Ansicht nach nicht mehr repräsentativ für den zugrunde liegenden Markt, den er zu messen vorgibt, ist oder sein wird, und keine von der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes geforderten Maßnahmen zur Behebung einer solchen Situation ergriffen worden sind oder zu erwarten sind; oder

(3) a public statement by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator is made that, in its view, the Original Benchmark Rate is no longer representative, or will no longer be representative, of the underlying market it purports to measure and no action to remediate such a situation is taken or expected to be taken as required by the supervisor of the Original Benchmark Rate administrator; or

(4) die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes aus irgendeinem Grund nach einem Gesetz oder einer Verordnung, die in Bezug auf die Zahlstellen, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder jeden Dritten anwendbar sind, rechtswidrig geworden ist; oder

(4) it has become, for any reason, unlawful under any law or regulation applicable to any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to use the Original Benchmark Rate; or

(5) der Ursprüngliche Benchmarksatz ohne vorherige offizielle Ankündigung durch die zuständige Behörde oder den Administrator dauerhaft nicht mehr veröffentlicht wird; oder

(5) the Original Benchmark Rate is permanently no longer published without a previous official announcement by the competent authority or the administrator; or

(6) eine wesentliche Änderung der Methodologie des Ursprünglichen Benchmarksatzes vorgenommen wird.

(6) a material change is made to the Original Benchmark Rate methodology.

"**Nachfolge-Benchmarksatz**" bezeichnet einen Nachfolger oder Ersatz des Ursprünglichen Benchmarksatzes, der formell durch das Nominierungsgremium empfohlen wurde.

"**Successor Benchmark Rate**" means a successor to or replacement of the Original Benchmark Rate which is formally recommended by any Relevant Nominating Body.

"**Neuer Benchmarksatz**" bezeichnet den jeweils gemäß diesem § 3(3) bestimmten Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz.

"**New Benchmark Rate**" means the Successor Benchmark Rate or, as the case may be, the Alternative Benchmark Rate determined in accordance with this § 3(3).

"**Nominierungsgremium**" bezeichnet in Bezug auf die Ersetzung des Ursprünglichen Benchmarksatzes:

"**Relevant Nominating Body**" means, in respect of the replacement of the Original Benchmark Rate:

(1) die Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der

(1) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, or any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the

Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist; oder

benchmark or screen rate (as applicable); or

(2) jede Arbeitsgruppe oder jeden Ausschuss gefördert durch, geführt oder mitgeführt von oder gebildet von (a) der Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird, (b) einer Zentralbank oder anderen Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist, (c) einer Gruppe der zuvor genannten Zentralbanken oder anderer Aufsichtsbehörden oder (d) dem Finanzstabilitätsrat (*Financial Stability Board*) oder Teilen davon.

(2) any working group or committee sponsored by, chaired or co-chaired by or constituted at the request of (a) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, (b) any central bank or other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable), (c) a group of the aforementioned central banks or other supervisory authorities or (d) the Financial Stability Board or any part thereof.

"**Unabhängiger Berater**" bezeichnet ein von der Emittentin ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.

"**Independent Adviser**" means an independent financial institution of international repute or other independent financial adviser experienced in the international capital markets, in each case appointed by the Issuer.

(vii) Der Stichtag für die Anwendung des Neuen Benchmarksatzes, der Anpassungsspanne und der etwaigen Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(3) (der "**Stichtag**") ist der Zinsfestsetzungstag, der auf den frühesten der folgenden Tage fällt oder diesem nachfolgt:

(vii) The effective date for the application of the New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this § 3(3) (the "**Effective Date**") will be the Interest Determination Date falling on or after the earliest of the following dates:

(A) den Tag, an dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingestellt wird bzw. an dem der Ursprüngliche Benchmarksatz eingestellt

(A) if the Benchmark Event has occurred as a result of clauses (1), (2) or (3) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of cessation of publication of the Original

	wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (1), (2) oder (3) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder		Benchmark Rate or of the discontinuation of the Original Benchmark Rate, as the case may be; or
	(B) den Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (5) oder (6) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder		(B) if the Benchmark Event has occurred as a result of clauses (5) or (6) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or
	(C) den Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (4) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist.		(C) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (4) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.
(viii)	Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3(3) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes durch einen neuen Nachfolge-Benchmarksatz bzw. Alternativ-Benchmarksatz. In diesem Fall gilt jede Bezugnahme in diesem § 3(3) auf den Begriff Ursprünglicher Benchmarksatz als Bezugnahme auf den zuletzt verwendeten Neuen Benchmarksatz.	(viii)	If a Benchmark Event occurs in relation to any New Benchmark Rate, § 3(3) shall apply mutatis mutandis to the replacement of such New Benchmark Rate by any new Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate, as the case may be. In this case, any reference in this § 3(3) to the term Original Benchmark Rate shall be deemed to be a reference to the New Benchmark Rate that last applied.

Falls ein Mindest- und/oder Höchstzins-satz gilt, ist Folgendes anwendbar	**[**(4) **[***Mindest-***] [***und***] [***Höchst-***]** *Zinssatz*.	**[**(4) **[***Minimum***] [***and***] [***Maximum***]** *Rate of Interest*.	**In the case of a Minimum and/or Maximum Rate of Interest the following applies**
	[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode ermittelte Zinssatz niedriger ist als **[Mindestzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Mindestzinssatz]**.**]**	**[**If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance with the above provisions is less than **[Minimum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Minimum Rate of Interest]**.**]**	
	[Wenn der gemäß den obigen Bestimmungen für eine Zinsperiode	**[**If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance	

ermittelte Zinssatz höher ist als **[Höchstzinssatz]**, so ist der Zinssatz für diese Zinsperiode **[Höchstzinssatz]**.**]]**

with the above provisions is greater than **[Maximum Rate of Interest]**, the Rate of Interest for such Interest Period shall be **[Maximum Rate of Interest]**.**]]**

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

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

(6) *Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag*. Die Berechnungsstelle wird veranlassen, dass der Zinssatz, der Zinsbetrag für die jeweilige Zinsperiode, die jeweilige Zinsperiode und der betreffende Zinszahlungstag der Emittentin und den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden **[**T2-**] [relevante(s) Finanzzentrum(en)]** Geschäftstag (wie in § 3(2) definiert) sowie jeder Börse, an der die betreffenden Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind und deren Regeln eine Mitteilung an die Börse verlangen, baldmöglichst, aber keinesfalls später als zu Beginn der jeweiligen Zinsperiode mitgeteilt werden. Im Fall einer Verlängerung oder Verkürzung der Zinsperiode können der mitgeteilte Zinsbetrag und Zinszahlungstag ohne Vorankündigung nachträglich angepasst (oder andere geeignete Anpassungsregelungen getroffen) werden. Jede solche Anpassung wird umgehend allen Börsen, an denen die Schuldverschreibungen zu diesem Zeitpunkt notiert sind, sowie den Gläubigern gemäß § 13 mitgeteilt.

(6) *Notification of Rate of Interest and Interest Amount*. The Calculation Agent will cause the Rate of Interest, each Interest Amount for each Interest Period, each Interest Period and the applicable Interest Payment Date to be notified to the Issuer and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth **[**T2**] [relevant financial centre(s)]** Business Day (as defined in § 3(2)) thereafter and, if required by the rules of any stock exchange on which the Notes are from time to time listed, to such stock exchange as soon as possible after their determination, but in no event later than the first day of the relevant Interest Period. Each Interest Amount and Interest Payment Date so notified may subsequently be amended (or appropriate alternative arrangements made by way of adjustment) without notice in the event of an extension or shortening of the Interest Period. Any such amendment will be promptly notified to any stock exchange on which the Notes are then listed and to the Holders in accordance with § 13.

(7) *Verbindlichkeit der Festsetzungen*. Alle Bescheinigungen, Mitteilungen, Gutachten, Festsetzungen, Berechnungen, Quotierungen und Entscheidungen, die von der Berechnungsstelle für die Zwecke dieses § 3 gemacht, abgegeben, getroffen oder eingeholt werden, sind (sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt) für die Emittentin, die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

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

(8) *Auflaufende Zinsen*. Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Ablauf des Tages, der dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorausgeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.[13]

(8) *Accrual of Interest*. The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from the due date until the expiry of the day preceding the day of the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.[14]

(9) *Zinstagequotient*. Sofern Zinsen für einen beliebigen Zeitraum (ausgenommen ist ein etwaiger Zeitraum, für den ein Bruchteilzinsbetrag festgelegt ist) zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(9) *Day Count Fraction*. Interest for any period of time (other than any period of time for which a broken interest amount has been fixed) shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

"**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time (the "**Calculation Period**"):

Im Fall von Actual/Actual (ICMA)	**[**(i) wenn der Zinsberechnungszeitraum der Feststellungsperiode entspricht, in die er fällt, oder kürzer als diese ist, die Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum dividiert durch das Produkt aus (A) der Anzahl von Tagen in der betreffenden Feststellungsperiode	**[**(i) if the Calculation Period is equal to or shorter than the Determination Period during which it falls, the number of days in the Calculation Period divided by the product of (A) the number of days in such Determination Period and (B) the	**In the case of Actual/Actual (ICMA)**

[13] *Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit bekanntgemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.*

[14] The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 BGB (German Civil Code).

und (B) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

number of Determination Periods normally ending in any year; and

(ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus

(ii) if the Calculation Period is longer than one Determination Period, the sum of:

(A) der Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die Feststellungsperiode fallen, in der der Zinsberechnungszeitraum beginnt, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden; und

(A) the number of days in such Calculation Period falling in the Determination Period in which the Calculation Period begins divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year; and

(B) die Anzahl der Tage in dem betreffenden Zinsberechnungszeitraum, die in die nachfolgende Feststellungsperiode fallen, dividiert durch das Produkt aus (1) der Anzahl der Tage in der betreffenden Feststellungsperiode und (2) der Anzahl der Feststellungsperioden, die üblicherweise in einem Jahr enden.

(B) the number of days in such Calculation Period falling in the next Determination Period divided by the product of (1) the number of days in such Determination Period and (2) the number of Determination Periods normally ending in any year

Dabei gilt Folgendes:

Where:

"**Feststellungstermin**" bezeichnet jeden **[***Feststellungstermin(e) einfügen***]**;

"**Determination Date**" means each **[***insert Determination Date(s)***]**;

"**Feststellungsperiode**" bezeichnet jeden Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum

"**Determination Period**" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.**]**

	nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).**]**		
Im Fall von "Actual / Actual (ISDA)"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 (oder, falls ein Teil dieses Zinsberechnungszeitraumes in ein Schaltjahr fällt, die Summe aus (A) der tatsächlichen Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die in das Schaltjahr fallen, dividiert durch 366 und (B) die tatsächliche Anzahl der Tage in dem Teil des Zinsberechnungszeitraums, die nicht in ein Schaltjahr fallen, dividiert durch 365).**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 (or, if any portion of that Calculation Period falls in a leap year, the sum of (A) the actual number of days in that portion of the Calculation Period falling in a leap year divided by 366 and (B) the actual number of days in that portion of the Calculation Period not falling in a leap year divided by 365).**]**	**In the case of "Actual / Actual (ISDA)"**
Im Fall von "Actual / 365 (Fixed)"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.**]**	**In the case of "Actual / 365 (Fixed)"**
Im Fall von "Actual / 365 (Sterling)"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, im Fall eines Zinszahlungstages, der in ein Schaltjahr fällt, 366.**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 365 or, in the case of an Interest Payment Date falling in a leap year, 366.**]**	**In the case of "Actual / 365 (Sterling)"**
Im Fall von "Actual / 360"	**[**die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.**]**	**[**the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.**]**	**In the case of "Actual / 360"**
Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist Folgendes anwendbar	**[**die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel: $ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Dabei gilt Folgendes: "**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient; "$\mathbf{Y_1}$" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	**[**the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula: $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ Where: "**DCF**" means Day Count Fraction; "$\mathbf{Y_1}$" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;	**In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies**

"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;
"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;
"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;	"**M_2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;
"**D_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und	"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and
"**D_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D_1 ist größer als 29, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]**	"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31 and D_1 is greater than 29, in which case D_2 will be 30.**]**

Im Fall von 30E/360 oder Eurobond Basis ist Folgendes anwendbar	**[**die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:	**[**the number of days in the Calculation Period divided by 360, calculated pursuant to the following formula:	**In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies**
	$$ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$	$$DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$$	
	Dabei gilt Folgendes:	Where:	
	"**ZTQ**" ist gleich der Zinstagequotient;	"**DCF**" means Day Count Fraction;	
	"**Y_1**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**Y_1**" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;	
	"**Y_2**" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;	"**Y_2**" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;	
	"**M_1**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;	"**M_1**" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;	
	"**M_2**" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den	"**M_2**" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately	

letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"**D_1**" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_1 gleich 30 ist; und

"**D_2**" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D_2 gleich 30 ist.**]**

following the last day of the Calculation Period falls;

"**D_1**" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_1 will be 30; and

"**D_2**" is the calendar day, expressed as a number, immediately following the last day of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D_2 will be 30.**]**

§ 4
ZAHLUNGEN

(1)(a) *Zahlungen auf Kapital*. Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden § 4(2) an das Clearing System oder (falls anwendbar) dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen*. Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder (falls anwendbar) dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die Vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von § 4(2) an das Clearing System oder (falls anwendbar) dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

(2) *Zahlungsweise*. Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die

§ 4
PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal*. Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to § 4(2) below, to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System outside the United States.

(b) *Payment of Interest*. Payment of interest on Notes shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to § 4(2), to the Clearing System or (if applicable) to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1(3)(b).

(2) *Manner of Payment*. Subject to applicable fiscal and other laws and regulations, payments of amounts due in

Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.

(3) *Vereinigte Staaten*. Für die Zwecke des § 1(3) und des § 4(1) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(3) *United States*. For purposes of § 1(3) and § 4(1), "**United States**" means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).

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

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

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Geschäftstag**" einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem

For these purposes, "**Business Day**" means any day (other than a Saturday or a Sunday) on which

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar

[(i) Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in **[relevante(s) Finanzzentrum(en)]** abwickeln, und (ii) das Clearingsystem offen ist, um Zahlungen abzuwickeln**.]**

[(i) commercial banks and foreign exchange markets settle payments in **[relevant financial centre(s)]**, and (ii) the Clearing System is open to effect payments.**]**

In the case of Notes not denominated in EUR the following applies

Bei auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar

[(i) das Clearing System, und (ii) das von dem Eurosystem betriebene Real-time Gross Settlement-System (T2) oder dessen Nachfolgesystem geöffnet sind, um Zahlungen abzuwickeln.**]**

[(i) the Clearing System, and (ii) the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem (T2) or any successor system are open to effect payments.**]**

In the case of Notes denominated in EUR the following applies

(6) *Bezugnahmen*. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag, den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in

(6) *References*. References in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount, the Early Redemption Amount and any premium and any other amounts which may be payable under or in respect of the

Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren Zusätzlichen Beträge ein.

Notes. References in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 7.

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

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

§ 5
RÜCKZAHLUNG

§ 5
REDEMPTION

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit*. Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen an dem Zinszahlungstag, der auf oder um den **[Datum einfügen]** fällt (der "**Endfälligkeitstag**"), zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt.

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on the Interest Payment Date falling on or around **[insert date]** (the "**Maturity Date**").

Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibung.

The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its Specified Denomination.

(2) *Rückkauf*. Die Emittentin oder eine Tochtergesellschaft können jederzeit Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis kaufen. Derartig erworbene Schuldverschreibungen können entwertet, gehalten oder wieder veräußert werden.

(2) *Purchase*. The Issuer or any subsidiary may at any time purchase Notes in the open market or otherwise and at any price. Such acquired Notes may be cancelled, held or resold.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen*. Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen mit Wirkung zu dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgesetzten Tag zu

(3) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § 13, redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect as of the date of redemption fixed in the notice if a Gross up Event (as defined below) occurs. If the Issuer exercises its call right in

kündigen, wenn ein Gross-up-Ereignis (wie nachstehend definiert) eintritt. Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Mitteilung für die Rückzahlung festgelegten Tag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at their Early Redemption Amount (as defined below) together with interest accrued to (but excluding) the date fixed for redemption.

Eine solche Kündigungserklärung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die Emittentin erstmals verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge (wie in § 7 definiert) zu zahlen.

No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be for the first time obliged to pay any Additional Amounts (as defined in § 7).

Ein "**Gross-up-Ereignis**" tritt ein, wenn der Emittentin ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin der Emissionsstelle eine Kopie davon übermittelt), aus dem hervorgeht, dass die Emittentin aufgrund einer Änderung oder Klarstellung von Gesetzen, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften, oder aufgrund einer Änderung oder Klarstellung der Auslegung oder Anwendung, oder aufgrund einer erstmaligen Auslegung oder Anwendung dieser Gesetze, Verordnungen oder sonstigen Vorschriften durch eine gesetzgebende Körperschaft, ein Gericht oder eine Behörde (einschließlich des Erlasses von Gesetzen sowie der Bekanntmachung von Entscheidungen eines Gerichts oder einer Behörde) verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge gemäß § 7 auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, wenn die Änderung oder Klarstellung an oder nach dem Tag der Begebung der letzten Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen in Kraft tritt (einschließlich des Falles, dass die betreffende Änderung oder Klarstellung rückwirkend Anwendung findet), und die Emittentin diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für zumutbar und angemessen hält.

A "**Gross up Event**" will occur if an opinion of a recognized law firm has been delivered to the Issuer (and the Issuer has provided the Fiscal Agent with a copy thereof) stating that, as a result of any change in, or amendment or clarification to, the laws, regulations or other rules, or as a result of any change in, or amendment or clarification to, the interpretation or application, or as a result of any interpretation or application made for the first time, of any such laws, regulations or other rules by any legislative body, court or authority (including the enactment of any legislation and the publication of any decision of any court or authority), which change, amendment or clarification becomes effective on or after the date of issue of the last tranche of this series of Notes (including any such change, amendment or clarification which has a retroactive effect), the Issuer has or will become obliged to pay Additional Amounts pursuant to § 7 on the Notes, and that obligation cannot be avoided by the Issuer taking such measures it (acting in good faith) deems reasonable and appropriate.

Eine solche Kündigung ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Tag nennen und eine zusammenfassende

Any such notice shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary

Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar

(4) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin bei geringem ausstehendem Gesamtnennbetrag*. Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt, jedoch nicht nur teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 60 Kalendertagen mit Wirkung zu jedem Zinszahlungstag zu kündigen, wenn zu irgendeinem Zeitpunkt der Gesamtnennbetrag der ausstehenden und nicht von der Emittentin und ihren Tochtergesellschaften gehaltenen Schuldverschreibungen auf 25 % oder weniger des Gesamtnennbetrags der Schuldverschreibungen dieser Serie, die ursprünglich ausgegeben wurden (einschließlich Schuldverschreibungen, die gemäß § 12(1) zusätzlich begeben worden sind), fällt. Wenn die Emittentin ihr Kündigungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgesetzten Zinszahlungstag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückzahlen.

(4) *Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount.* The Issuer may, on giving not less than 30 and not more than 60 days' prior notice to the Holders in accordance with § 13, redeem all, but not some only, of the outstanding Notes with effect on each Interest Payment Date if at any time the aggregate principal amount of the Notes outstanding and held by persons other than the Issuer and its subsidiaries is equal to or less than 25% of the aggregate principal amount of the Notes of this series originally issued (including any Notes additionally issued in accordance with § 12(1)). In the case such notice is given, the Issuer will redeem the Notes at their Early Redemption Amount on the Interest Payment Date fixed for redemption.

If the Notes are subject to Early Redemption for Reason of Minimal Outstanding Aggregate Principal Amount

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen während einer Wahl-Rückzahlungsperiode (Call) vorzeitig zurückzuzahlen, gilt Folgendes:

[(5) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin*.

(a) Die Emittentin ist berechtigt, die ausstehenden Schuldverschreibungen (insgesamt oder teilweise) durch Mitteilung an die Gläubiger gemäß § 13 unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[**fünf**] [andere Mindestkündigungsfrist] [**und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist]] [**Tagen**][**Geschäftstage**]** die Schuldverschreibungen an dem festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call) zu ihrem **[im Fall von mehreren Wahl-Rückzahlungsbeträgen (Call) einfügen:** jeweiligen**]** Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), nebst

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

(a) The Issuer may, on giving not less than **[**five**] [other Minimum Notice to Holders] [**and not more than **[Maximum Notice to Holders]] [**days'**][**Business Days'**]** prior notice to the Holders in accordance with § 13 redeem all or some only of the outstanding Notes at their **[in the case of several Call Redemption Amounts insert:** relevant**]** Call Redemption Amount together with accrued interest, if any, to (but excluding) the relevant redemption date.

If the Notes are subject to early redemption at the option of the Issuer on Call Redemption Period(s) the following applies

etwaigen bis zum Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzuzahlen.

"**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**" bezeichnet einen Geschäftstag innerhalb **[**der**][**einer**]** Wahl-Rückzahlungsperiode (Call)

"**Call Redemption Date**" means any Business Day within the Call Redemption Period(s).

Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call)	Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)	Call Redemption Period(s)	Call Redemption Amount(s)
[*Wahl-Rückzahlungsperiode*]	**[*Wahl-Rückzahlungs-betrag/beträge*]**	**[*Call Redemption Period(s)*]**	**[*Call Redemption Amount(s)*]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**
[●]	**[●]**	**[●]**	**[●]**

Der Emittentin steht dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, deren Rückzahlung bereits der Gläubiger in Ausübung seines Wahlrechts nach § 5(6) verlangt hat.

The Issuer may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the Holder thereof of its option to require the redemption of such Note under § 5(6).

(b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:

(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern;

(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;

(iii) den für die Rückzahlung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call); und

(iv) den betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call), zu dem die

(b) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:

(i) the series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption;

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

(iii) the Call Redemption Date fixed for redemption; and

(iv) the applicable Call Redemption Amount at

Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.

which such Notes are to be redeemed.

(c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Unterlagen des betreffenden Clearing Systems nach dessen Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.

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

[(6)**]** *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers bei Kontrollwechselereignis*.

[(6)**]** *Early Redemption at the Option of a Holder in the case of a Change of Control Event*.

(a) Die Emittentin hat eine Schuldverschreibung nach Ausübung des entsprechenden Wahlrechts des Gläubigers bei Eintritt eines Kontrollwechselereignisses zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag am Kontrollwechsel-Rückzahlungstag zuzüglich bis zum Kontrollwechsel-Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

(a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note if a Change of Control Event occurs at their Early Redemption Amount on the Change of Control Redemption Date together with interest accrued to but excluding the Change of Control Redemption Date.

(b) Ein "**Kontrollwechselereignis**" tritt ein, wenn (i) ein Kontrollwechsel eintritt und (ii) es bis zu dem Ablauf des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings kommt und (iii) die Ratingagentur, die für die Absenkung des Ratings verantwortlich ist, öffentlich bekannt gibt oder der Emittentin schriftlich bestätigt, dass die Absenkung des Ratings, insgesamt oder teilweise, im Zusammenhang mit dem Kontrollwechsel steht.

(b) A "**Change of Control Event**" occurs if (i) a Change of Control occurs and (ii) until the end of the Change of Control Period a Rating Downgrade occurs and (iii) the Rating Agency responsible for the Rating Downgrade announces publicly or confirms in writing to the Issuer that such Rating Downgrade resulted, in whole or in part, in connection with the Change of Control.

Für Zwecke dieses Kontrollwechselereignisses:

For the purposes of such option:

Bedeutet "**Ratingagentur**" jede Ratingagentur von Moody's oder S&P (wie jeweils nachstehend definiert) oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Emittentin bestimmt;

"**Rating Agency**" means the rating agencies of Moody's or S&P (each as defined below) or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by the Issuer;

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Emittentin oder die Schuldverschreibungen vergebenes Rating einer Ratingagentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (Baa3 von Moody's oder S&P oder jeweils gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (Ba1 von Moody's oder S&P oder jeweils gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Ratingagentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (von Ba1 nach Ba2 von Moody's oder S&P oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen oder die Emittentin vergeben ist und keine Ratingagentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die Emittentin ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage, ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Issuer or the Notes by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (Baa3 by Moody's or S&P, or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (Ba1 by Moody's or S&P, or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (from Ba1 to Ba2 by Moody's or S&P or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes or the Issuer and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless the Issuer is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);

Gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen, die abgestimmt handeln, oder ein

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time that any person or persons acting in concert or any third

oder mehrere Dritte, die im Auftrag einer solchen Person oder Personen handeln, zu irgendeinem Zeitpunkt mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob das Board of Directors der Emittentin seine Zustimmung erteilt hat) (x) mehr als 50 % der Aktien der Emittentin oder (y) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen.

person or persons acting on behalf of such person(s) acquire(s) directly or indirectly (whether or not approved by the Board of Directors of the Issuer) (x) more than 50% of the shares in the capital of the Issuer or (y) such number of shares in the capital of the Issuer carrying more than 50% of the voting rights exercisable at general meetings of the Issuer.

Unverzüglich nachdem die Emittentin Kenntnis von einem Kontrollwechselereignis erlangt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 13 Mitteilung machen (eine "**Kontrollwechselmitteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechselereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5**[**(6)**]** genannten Wahlrechts angegeben sind.

If the Issuer becomes aware that a Change of Control Event has occurred, the Issuer shall, without undue delay, give notice (a "**Change of Control Notice**") to the Holders in accordance with § 13 specifying the nature of the Change of Control Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5**[**(6)**]**.

"**Kontrollwechselzeitraum**" bezeichnet den Zeitraum, der 90 Tage nach dem Kontrollwechsel endet.

"**Change of Control Period**" means the period ending 90 days after the Change of Control.

"**Kontrollwechsel-Rückzahlungstag**" bezeichnet den siebten Tag nach dem letzten Tag des Rückzahlungszeitraums.

"**Change of Control Redemption Date**" means the seventh day after the last day of the Put Period.

"**Moody's**" bezeichnet Moody's Investors Service, Inc. oder eine ihrer Nachfolgegesellschaften.

"**Moody's**" means Moody's Investors Service, Inc. or any of its successors.

"**S&P**" bezeichnet S&P Global Ratings Europe Limited oder eine ihrer Nachfolgegesellschaften.

"**S&P**" means S&P Global Ratings Europe Limited or any of its successors.

(c) Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger während der normalen Geschäftsstunden innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Kontrollwechselmitteilung veröffentlicht ist, eine ordnungsgemäß ausgefüllte und

(c) In order to exercise such option, the Holder must submit during normal business hours at the specified office of the Fiscal Agent a duly completed option exercise notice ("**Exercise Notice**") in the form available from the specified office of the Fiscal Agent within the period (the "**Put Period**") of

unterzeichnete Ausübungserklärung bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle einreichen (die "**Ausübungserklärung**"), die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle erhältlich ist. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Recht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennungen dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Recht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder an deren Order. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

45 days after a Change of Control Notice has been published. The Exercise Notice shall specify: (i) the principal amount of the Notes in respect of which the right is exercised; and (ii) the securities codes of such Notes (if assigned). The redemption of the Notes in respect of which the right has been exercised shall be made only against delivery of the Notes to the Issuer or to its order. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

[(7)**]** *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag*.

Für die Zwecke des § 5(3), (4) **[**, (5)**]** und § 9 entspricht der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibung.

[(7)**]** *Early Redemption Amount*.

For purposes of § 5(3), (4) **[**, (5)**]** and § 9, the "**Early Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its Specified Denomination.

§ 6
DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle*. Die anfänglich bestellte Emissionsstelle, die anfänglich bestellte Zahlstelle und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissions- und Zahlstelle:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London, E14 5LB
Vereinigtes Königreich

§ 6
FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

(1) *Appointment; Specified Offices*. The initial Fiscal Agent, the initial Paying Agent and the initial Calculation Agent and their respective initial specified offices are:

Fiscal Agent and Paying Agent:

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London, E14 5LB
United Kingdom

Berechnungsstelle:

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London, E14 5LB
Vereinigtes Königreich] [●]

Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung*. Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder der Zahlstelle oder der Berechnungsstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder andere Zahlstelle oder eine andere Berechnungsstelle zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt (i) eine Emissionsstelle und (ii) eine Berechnungsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin*. Die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Berechnungsstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

Calculation Agent:

[Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London, E14 5LB
United Kingdom] [●]

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

(2) *Variation or Termination of Appointment*. The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent or the Calculation Agent and to appoint another Fiscal Agent or another Paying Agent or another Calculation Agent. The Issuer shall at all times maintain (i) a Fiscal Agent and (ii) a Calculation Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agents of the Issuer*. The Fiscal Agent, the Paying Agent and the Calculation Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

§ 7
STEUERN

Kapital und Zinsen werden ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in einer Relevanten Jurisdiktion (wie nachstehend definiert) oder für deren Rechnung oder von oder für

§ 7
TAXATION

Principal and interest 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 any Relevant Jurisdiction (as defined below) or

Rechnung einer dort jeweils 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. "**Relevante Jurisdiktion**" bezeichnet jeweils die Republik Irland und den Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist. Sofern die Emittentin gesetzlich zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge (die "**Zusätzlichen Beträge**") an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der dem Gläubiger nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihm zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche Zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

by or on behalf of any political subdivision or authority in any of them having power to tax (hereinafter together called "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. "**Relevant Jurisdiction**" means each of the Republic of Ireland and the Issuer's country of domicile for tax purposes. If the Issuer is required by law to make such deduction or withholding, the Issuer shall pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holder after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such Additional Amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which:

(a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu einer Relevanten Jurisdiktion oder einem anderen Staat der Europäischen Union zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Relevanten Jurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with any Relevant Jurisdiction or any other member state of the European Union 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 Relevant Jurisdiction; or

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (ii) any

zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der eine Relevante Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

international treaty or understanding relating to such taxation and to which any Relevant Jurisdiction or the European Union is a party/are parties, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or

(d) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

(d) are payable by reason of a change in a law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

Die Emittentin ist nicht verpflichtet, Zusätzliche Beträge in Bezug auf einen Einbehalt oder Abzug von Beträgen zu zahlen, die gemäß Sections 1471 bis 1474 des U.S. Internal Revenue Code (in der jeweils geltenden Fassung oder gemäß Nachfolgebestimmungen), gemäß zwischenstaatlicher Abkommen, gemäß den in einer anderen Rechtsordnung in Zusammenhang mit diesen Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem U.S. Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von der Emittentin, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("**FATCA-Steuerabzug**") oder Anleger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.

In any event, the Issuer will not have any obligation to pay Additional Amounts deducted or withheld by the Issuer, the relevant Paying Agent or any other party in relation to any withholding or deduction of any amounts required by the rules of U.S. Internal Revenue Code Sections 1471 through 1474 (or any amended or successor provisions), pursuant to any inter-governmental agreement, or implementing legislation adopted by another jurisdiction in connection with these provisions, or pursuant to any agreement with the U.S. Internal Revenue Service ("**FATCA Withholding**") or indemnify any investor in relation to any FATCA Withholding.

§ 8
VORLEGUNGSFRIST

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

§ 8
PRESENTATION PERIOD

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

§ 9
KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Jeder Gläubiger ist berechtigt, seine Schuldverschreibungen zu kündigen und deren sofortige Tilgung

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at

zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, zuzüglich bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen zu verlangen, falls einer der folgenden Kündigungsgründe ("**Kündigungsgründe**") vorliegt:

their Early Redemption Amount together with accrued interest to the date of repayment, if any of the following events (each, an "**Event of Default**") occurs:

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

(a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or

(b) die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen und diese Unterlassung kann nicht geheilt werden, oder, falls sie geheilt werden kann, dauert länger als 60 Tage fort, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

(b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

(c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2(1) definiert) der Emittentin wird vorzeitig zahlbar aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin kommt einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als USD 500.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nach, es sei denn, die Emittentin bestreitet in gutem Glauben, dass diese Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. diese Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den

(c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(1)) of the Issuer becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer fails to fulfil any payment obligation in excess of USD 500,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or

daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

(d) die Emittentin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein; oder

(e) ein Gericht eröffnet ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin, welches nicht binnen 60 Tagen endgültig oder einstweilen eingestellt wird, oder die Emittentin beantragt oder leitet ein solches Verfahren ein; oder

(f) die Emittentin tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist.

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

(2) *Quorum*. In den Fällen des § 9(1)(b) oder § 9(1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9(1)(a) oder § 9(1)(d) bis § 9(1)(f) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen von mindestens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung*. Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß § 9(1) ist in Textform in englischer oder deutscher Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären zusammen mit dem Nachweis durch ein Zertifikat der Depotbank (wie in § 14(3) definiert) oder in anderer geeigneter Weise, dass der

(d) the Issuer announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or

(e) a court opens bankruptcy or other insolvency proceedings against the Issuer which are not permanently or temporarily discontinued within 60 days, or the Issuer applies for or institutes such proceedings, or

(f) the Issuer goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer in connection with this issue.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9(1)(b) or § 9(1)(c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9(1)(a) or § 9(1)(d) through § 9(1)(f) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Form of Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with § 9(1), shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*) in the English or German language to be delivered to the Fiscal Agent together with proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means

Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist.

of a certificate of the Custodian (as defined in § 14(3)) or in other appropriate manner.

§ 10
ERSETZUNG

§ 10
SUBSTITUTION

(1) *Ersetzung*. Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, sofern sie sich nicht mit einer Zahlung von Kapital oder Zinsen auf die Schuldverschreibungen in Verzug befindet, ohne Zustimmung der Gläubiger eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) der Emittentin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

(1) *Substitution*. The Issuer may, without the consent of the Holders, if no payment of principal of or interest on any of the Notes is in default, at any time substitute for the Issuer any Subsidiary (as defined below) of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

(a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;

(a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;

(b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der Festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

(b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorizations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;

(c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

(c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

(d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den

(d) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in

Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die sicherstellen, dass jeder Gläubiger wirtschaftlich mindestens so gestellt wird, wie er ohne die Ersetzung stehen würde; und

favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms which ensure that each Holder will be put in an economic position that is at least as favourable as that which would have existed if the substitution had not taken place; and

(e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden § 10(1)(a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

(e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognized standing to the effect that § 10(1)(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

Im Sinne dieses § 10 der Bedingungen bedeutet "**Tochtergesellschaft**" eine Kapitalgesellschaft, an der die Emittentin direkt oder indirekt insgesamt nicht weniger als 90 % des Kapitals jeder Klasse oder der Stimmrechte hält.

For the purposes of this § 10 "**Subsidiary**" shall mean any corporation in which the Issuer directly or indirectly in the aggregate holds not less than 90% of the capital of any class or of the voting rights.

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen*. Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung Folgendes:

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

(a) in § 7 und § 5(3) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Republik Irland als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat);

(a) in § 7 and § 5(3) an alternative reference to the Republic of Ireland shall be deemed to have been included in addition to the reference according to the preceding sentence to the country of domicile or residence for taxation purposes of the Substitute Debtor; and

(b) in § 9(1)(d) bis (f) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen

(b) in § 9(1)(d) to (f) an alternative reference to the Issuer in its capacity as guarantor shall be deemed to have been included in

(zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).

addition to the reference to the Substitute Debtor.

§ 11
ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

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

(1) *Änderung der Anleihebedingungen*. Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen in seiner jeweils gültigen Fassung (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") durch einen Beschluss mit der in § 11(2) bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren oder sonstige Maßnahmen gemäß dem SchVG beschließen. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich.

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the Act on Debt Securities of 2009, as amended from time to time (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen* – "**SchVG**") the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in § 11(2) or resolve any other matters provided for by the SchVG. Majority resolutions shall be binding on all Holders.

(2) *Mehrheitserfordernisse*. Die Gläubiger entscheiden, vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 Absatz 3, Nr. 1 bis Nr. 9 des SchVG betreffen, bedürfen, vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

(2) *Majority requirements*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast, provided that the quorum requirements are met. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 paragraph 3, Nos. 1 to 9 of the SchVG require a simple majority of the votes cast, provided that the quorum requirements are met.

(3) *Beschlussfassung*. Beschlüsse der Gläubiger werden nach Wahl der Emittentin im Wege der Abstimmung ohne Versammlung nach § 18 SchVG oder einer Gläubigerversammlung nach § 9 SchVG gefasst.

(3) *Resolution of Holders*. Resolutions of Holders shall be passed at the election of the Issuer by vote taken without a meeting in accordance with § 18 SchVG or in a Holder's meeting in accordance with § 9 SchVG.

(4) *Gläubigerversammlung*. Die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung der Stimmrechte ist von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung

(4) *Meeting*. Attendance at the meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' prior registration. The registration must be received at the address stated in the convening notice no later than the third day preceding the meeting. As part of the registration, Holders must demonstrate their eligibility

zugehen. Mit der Anmeldung müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Absendung der Anmeldung (einschließlich) bis zum angegebenen Ende der Gläubigerversammlung (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such registration has been sent until and including the stated end of the meeting.

(5) *Abstimmung ohne Versammlung*. Zusammen mit der Stimmabgabe müssen die Gläubiger ihre Berechtigung zur Teilnahme an der Abstimmung durch einen in Textform erstellten besonderen Nachweis der Depotbank gemäß § 14(3)(i)(a) und (b) und durch Vorlage eines Sperrvermerks der Depotbank, aus dem hervorgeht, dass die betreffenden Schuldverschreibungen ab dem Tag der Stimmabgabe (einschließlich) bis zum letzten Tag des Abstimmungszeitraums (einschließlich) nicht übertragbar sind, nachweisen.

(5) *Vote without a meeting*. Together with casting their votes Holders must demonstrate their eligibility to participate in the vote by means of a special confirmation of the Custodian in accordance with § 14(3)(i)(a) and (b) in text form and by submission of a blocking instruction by the Custodian stating that the relevant Notes are not transferable from and including the day such votes have been cast until and including the day the voting period ends.

(6) *Zweite Versammlung*. Wird für die Gläubigerversammlung gemäß § 11(4) oder die Abstimmung ohne Versammlung gemäß § 11(5) die mangelnde Beschlussfähigkeit festgestellt, kann – im Fall der Gläubigerversammlung – der Vorsitzende eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 2 SchVG und – im Fall der Abstimmung ohne Versammlung – der Abstimmungsleiter eine zweite Versammlung im Sinne von § 15 Absatz 3 Satz 3 SchVG einberufen. Die Teilnahme an der zweiten Versammlung und die Ausübung der Stimmrechte sind von einer vorherigen Anmeldung der Gläubiger abhängig. Für die Anmeldung der Gläubiger zu einer zweiten Versammlung gelten die Regelungen des § 11(4) entsprechend.

(6) *Second meeting*. If it is ascertained that no quorum exists for the meeting pursuant to § 11(4) or the vote without a meeting pursuant to § 11(5), in the case of a meeting the chairman (*Vorsitzender*) may convene a second meeting in accordance with § 15 paragraph 3 sentence 2 of the SchVG or in the case of a vote without a meeting the scrutineer (*Abstimmungsleiter*) may convene a second meeting within the meaning of § 15 paragraph 3 sentence 3 of the SchVG. Attendance at the second meeting and exercise of voting rights is subject to the Holders' prior registration. The provisions set out in § 11(4) shall apply *mutatis mutandis* to the Holders' registration for a second meeting.

(7) *Gemeinsamer Vertreter*.

(7) *Holders' Representative*.

Falls kein Gemeinsamer Vertreter in den Anleihebedingungen bestellt wird,

[Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluss zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter (der "**Gemeinsame Vertreter**") für alle Gläubiger bestellen. Die Bestellung eines

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

If no Holders' Representative is designated in the Terms and

ist Folgendes anwendbar

Gemeinsamen Vertreters bedarf einer Mehrheit gemäß § 11(2) Satz 1, wenn er ermächtigt werden soll, Änderungen des wesentlichen Inhalts der Anleihebedingungen oder sonstigen wesentlichen Maßnahmen zuzustimmen.**]**

Representative may only be passed by a majority pursuant to § 11(2) sentence 1 if such Holders' Representative is to be authorized to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.**]**

Conditions, the following applies

Im Fall der Bestellung des Gemeinsamen Vertreters in den Anleihebedingungen, ist Folgendes anwendbar

[Gemeinsamer Vertreter ist **[Gemeinsamer Vertreter]** (der "**Gemeinsame Vertreter**"). Die Haftung des Gemeinsamen Vertreters ist auf das Zehnfache seiner jährlichen Vergütung beschränkt, es sei denn, dem Gemeinsamen Vertreter fällt Vorsatz oder grobe Fahrlässigkeit zur Last.**]**

[The common representative (the "**Holders' Representative**") shall be **[Holders' Representative]**. The liability of the Holders' Representative shall be limited to ten times the amount of its annual remuneration, unless the Holders' Representative has acted wilfully or with gross negligence.**]**

If the Holders' Representative is appointed in the Terms and Conditions, the following applies

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

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

(8) *Veröffentlichung.* Alle Bekanntmachungen diesen § 11 betreffend erfolgen ausschließlich gemäß den Bestimmungen des SchVG.

(8) *Publication.* Any notices concerning this § 11 shall be made exclusively pursuant to the provisions of the SchVG.

§ 12
BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

§ 12
FURTHER ISSUES

Die Emittentin ist berechtigt, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Tags der Begebung, des Verzinsungsbeginns und/oder des Emissionspreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen

The Issuer may from time to time, without the consent of the Holders, issue further Notes having the same conditions as the Notes in all respects (or in all respects except for the issue date, Interest Commencement Date and/or issue price) so as to form a single series with the Notes.

Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

§ 13
MITTEILUNGEN

§ 13
NOTICES

Im Fall von Schuldverschreibungen, die zum Handel am Euro MTF Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, ist Folgendes anwendbar

[(1) *Bekanntmachung*. Vorbehaltlich § 11(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com). Jede Mitteilung gilt mit dem Tag der Veröffentlichung (oder bei mehreren Veröffentlichungen mit dem Tag der ersten solchen Veröffentlichung) als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System*. Solange die Schuldverschreibungen zum Handel am Euro MTF Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet § 13(1) Anwendung. Im Fall von Mitteilungen bezüglich des Zinssatzes, oder falls die Vorschriften der Luxemburger Börse es zulassen, ist die Emittentin berechtigt, eine Veröffentlichung nach vorstehendem § 13(1) durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger zu ersetzen. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(1) *Publication*. Subject to § 11(8) all notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the date of such publication (or, if published more than once, on the first day of such publication).

(2) *Notification to Clearing System*. So long as any Notes are admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange, § 13(1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may, in lieu of publication set forth in § 13(1) above, deliver the relevant notice to the Clearing System, for communication by the Clearing System to the Holders. Any such notice shall be deemed to have been given to the Holders on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.**]**

In the case of Notes which are admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange the following applies

Im Fall von Schuldverschreibungen, die nicht an einer Börse notiert sind, ist Folgendes anwendbar

[(1) *Mitteilungen an das Clearing System*. Vorbehaltlich § 11(8) wird die Emittentin alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger übermitteln. Jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.**]**

[(2)**][**(3)**]** *Form der Mitteilung*. Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 14(3) an die Emissionsstelle geleitet werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und

[(1) *Notification to Clearing System*. Subject to § 11(8) the Issuer shall deliver all notices concerning the Notes to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders. 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.**]**

[(2)**][**(3)**]** *Form of Notice*. Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*) to be delivered together with an evidence of the Holder´s entitlement in accordance with § 14(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the

In the case of Notes which are unlisted the following applies

dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 14
ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

§ 14
APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION AND ENFORCEMENT

(1) *Anwendbares Recht*. Form und Inhalt der Schuldverschreibungen sowie die Rechte und Pflichten der Gläubiger und der Emittentin bestimmen sich in jeder Hinsicht nach deutschem Recht.

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

(2) *Gerichtsstand*. Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main. Dies gilt nur vorbehaltlich eines zwingenden Gerichtsstandes für besondere Rechtsstreitigkeiten im Zusammenhang mit dem SchVG.

(2) *Submission to Jurisdiction*. The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes. This is subject to any exclusive court of venue for specific legal proceedings in connection with the SchVG.

(3) *Gerichtliche Geltendmachung*. Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank (wie nachstehend definiert) bei, bei der er für die Schuldverschreibungen ein Wertpapierdepot unterhält, welche (a) den vollständigen Namen und die vollständige Adresse des Gläubigers enthält, (b) den Gesamtnennbetrag der Schuldverschreibungen bezeichnet, die unter dem Datum der Bestätigung auf dem Wertpapierdepot verbucht sind und (c) bestätigt, dass die Depotbank gegenüber dem Clearing System eine schriftliche Erklärung abgegeben hat, die die vorstehend unter (a) und (b) bezeichneten Informationen enthält; und (ii) er legt eine Kopie der die betreffenden Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde vor, deren Übereinstimmung mit dem Original eine vertretungsberechtigte Person des Clearing Systems oder des Verwahrers des

(3) *Enforcement*. Any Holder of Notes may in any Proceedings against the Issuer, or to which such Holder and the Issuer are parties, protect and enforce in his own name his rights arising under such Notes on the basis of (i) a statement issued by the Custodian (as defined below) with whom such Holder maintains a securities account in respect of the Notes (a) stating the full name and address of the Holder, (b) specifying the aggregate principal amount of Notes credited to such securities account on the date of such statement and (c) confirming that the Custodian has given written notice to the Clearing System containing the information pursuant to (a) and (b) and (ii) a copy of the Note in global form certified as being a true copy by a duly authorized 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 or (iii) any other means of proof permitted in legal proceedings in the country of enforcement. For purposes of the foregoing, "**Custodian**" means any bank or other financial institution of recognized standing authorized to engage in

	Clearing Systems bestätigt hat, ohne dass eine Vorlage der Originalbelege oder der die Schuldverschreibungen verbriefenden Globalurkunde in einem solchen Verfahren erforderlich wäre oder (iii) auf jede andere Weise, die im Lande, in dem der Rechtsstreit durchgeführt wird, prozessual zulässig ist. Für die Zwecke des Vorstehenden bezeichnet "**Depotbank**" jede Bank oder ein sonstiges anerkanntes Finanzinstitut, das berechtigt ist, das Wertpapierverwahrungsgeschäft zu betreiben und bei der/dem der Gläubiger ein Wertpapierdepot für die Schuldverschreibungen unterhält, einschließlich des Clearing Systems.	securities custody business with which the Holder maintains a securities account in respect of the Notes and includes the Clearing System.	
	§ 15 **SPRACHE**	**§ 15** **LANGUAGE**	
Falls die Anleihebedingungen in deutscher Sprache mit einer Übersetzung in die englische Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar	**[**Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.**]**	**[**These Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.**]**	**If the Terms and Conditions are to be in the German language with an English language translation the following applies**
Falls die Anleihebedingungen in englischer Sprache mit einer Übersetzung in die deutsche Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar	**[**Diese Anleihebedingungen sind in englischer Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die deutsche Sprache ist beigefügt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.**]**	**[**These Terms and Conditions are written in the English language and provided with a German language translation. The English text shall be controlling and binding. The German language translation is provided for convenience only.**]**	**If the Terms and Conditions are to be in the English language with a German language translation insert**
Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist	**[**Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.**]**	**[**These Terms and Conditions are written in the English language only.**]**	**If the Terms and Conditions are to be in the English language only the**

Folgendes anwendbar	**following applies**

FORM OF FINAL TERMS

In the case of Notes admitted to trading on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

MiFID II PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties and professional clients only, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.

MiFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"), umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches MiFID II unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.

[UK MiFIR PRODUCT GOVERNANCE / PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS ONLY TARGET MARKET – Solely for the purposes of [the/each] manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is only eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook ("COBS"), and professional clients, as defined in Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR"); and (ii) all channels for distribution of the Notes to eligible counterparties and professional clients are appropriate. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "Distributor") should take into consideration the manufacturer['s/s'] target market assessment; however, a Distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the "UK MiFIR Product Governance Rules") is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of

the Notes (by either adopting or refining the manufacturer['s/s'] target market assessment) and determining appropriate distribution channels.][15]

[UK MiFIR PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT PROFESSIONELLE INVESTOREN UND GEEIGNETE GEGENPARTEIEN – Die Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen hat – ausschließlich für den Zweck des Produktgenehmigungsverfahrens [des/jedes] Konzepteurs – zu dem Ergebnis geführt, dass: (i) der Zielmarkt für die Schuldverschreibungen ausschließlich geeignete Gegenparteien im Sinne des FCA-Handbuchs Conduct of Business Sourcebook ("COBS") und professionelle Kunden im Sinne der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, wie sie aufgrund des European Union (Withdrawal) Act 2018 ("UK MiFIR") Teil des nationalen Rechts ist, umfasst und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an geeignete Gegenparteien und professionelle Kunden angemessen sind. Jede Person, die in der Folge die Schuldverschreibungen anbietet, verkauft oder empfiehlt (ein "Vertriebsunternehmen") soll die Beurteilung des Zielmarkts [des/der] Konzepteur[s/e] berücksichtigen; ein Vertriebsunternehmen, welches dem FCA-Handbuch Product Intervention and Product Governance Sourcebook (die "UK MiFIR Product Governance Rules") unterliegt, ist indes dafür verantwortlich, seine eigene Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen durchzuführen (entweder durch die Übernahme oder durch die Präzisierung der Zielmarktbestimmung [des/der] Konzepteur[s/e]) und angemessene Vertriebskanäle zu bestimmen.][16]

[PROHIBITION OF SALES TO EEA RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold or otherwise made available to and should not be offered, sold or otherwise made available to any retail investor in the European Economic Area ("EEA"). For these purposes, a retail investor means a person who is one (or more) of: (i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II") or (ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU (as amended, the "Insurance Distribution Directive"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II. Consequently, no key information document required by Regulation (EU) No 1286/2014 (as amended or superseded, the "PRIIPs Regulation") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA may be unlawful under the PRIIPs Regulation.][17]

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR nicht angeboten, nicht an diese verkauft

---

[15] Include legend in case UK MiFIR target market assessment in respect of the Notes is "*Professional Investors and Eligible Counterparties only*". The legend may not be necessary if the dealers in relation to the Notes are also not subject to UK MiFIR and therefore there are no UK MiFIR manufacturers. Depending on the location of the manufacturers, there may be situations where either the MiFID II product governance legend or the UK MiFIR product governance legend or both are included.

[16] *Legende einsetzen, wenn UK MiFIR Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien". Die Legende ist möglicherweise nicht erforderlich, wenn die Platzeure in Bezug auf die Schuldverschreibungen ebenfalls nicht der UK MiFIR unterliegen und es daher keine UK MiFIR-Konzepteure gibt. Je nach Standort der Konzepteure, kann es Situationen geben, in denen entweder die MiFID II Product Governance Legende oder die UK MiFIR Product Governance Legende oder beide enthalten sind.*

[17] Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to EEA Retail Investors" as "Not Applicable".

und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder mehrere) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) sie ist ein Kleinanleger im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 11 der Richtlinie 2014/65/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, "MiFID II") oder (ii) sie ist ein Kunde im Sinne der Richtlinie 2016/97/EU (in ihrer jeweils gültigen Fassung, die "Versicherungsvertriebsrichtlinie"), soweit dieser Kunde nicht als professioneller Kunde im Sinne von Artikel 4 Abs. 1 Nr. 10 MiFID II gilt. Entsprechend wurde kein nach der Verordnung (EU) Nr. 1286/2014 (in ihrer jeweils gültigen oder ersetzten Fassung, die "PRIIPs-Verordnung") erforderliches Basisinformationsblatt für das Angebot oder den Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.][18]

[PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS – The Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to and should not be offered, sold, distributed or otherwise made available to any retail investor in the United Kingdom ("UK"). For these purposes, a retail investor means a person who is either one (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); or (ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Consequently, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook ("DISC") for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to retail investors in the UK has been prepared and therefore offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the UK may be unlawful under DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024.][19]

[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IN GB – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf, zum Vertrieb oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Vereinigten Königreich ("GB") bestimmt und sollten Kleinanlegern in GB nicht angeboten, nicht an diese verkauft, nicht an diese vertrieben und diesen auch nicht in sonstiger Weise zur Verfügung gestellt werden. Für die Zwecke dieser Bestimmung bezeichnet der Begriff Kleinanleger eine Person, die eines (oder beide) der folgenden Kriterien erfüllt: (i) kein professioneller Kunde im Sinne von Artikel 2(1) Nr. 8 der Verordnung (EU) Nr. 600/2014, welche durch den European (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA") Teil des nationalen Rechts ist; oder (ii) kein qualifizierter Anleger im Sinne von Absatz 15 des ersten Anhangs der Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024. Entsprechend wurde kein nach dem FCA Product Disclosure Sourcebook ("DISC") erforderliches Offenlegungsdokument für das Angebot, den Verkauf oder den Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanlager in GB erstellt; daher kann das Angebot, der Verkauf, der Vertrieb oder die sonstige Zurverfügungstellung der

---

[18] *Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen das "Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum" für "Nicht anwendbar" erklären.*

[19] Include legend unless the Final Terms specify "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*". The assumption is that if there are potentially sales in the European Economic Area it is likely that there will also potentially be sales in the United Kingdom and *vice versa* such that the United Kingdom Prohibition and European Economic Area Prohibition would both be included unless specified as "Not Applicable".

Schuldverschreibungen an Kleinanleger in GB nach der DISC und den Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations 2024 rechtswidrig sein.][20]

[In connection with Section 309B of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore (the "SFA") and the Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 of Singapore (the "CMP Regulations 2018"), the Issuer has determined, and hereby notifies all relevant persons (as defined in Section 309A(1) of the SFA), that the Notes are prescribed capital markets products (as defined in the CMP Regulations 2018) and are Excluded Investment Products (as defined in MAS Notice SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products and MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendation on Investment Products).]

[In Verbindung mit Section 309B des Securities and Futures Act 2001 von Singapur (der "SFA") und den Securities and Futures (Capital Markets Products) Regulations 2018 von Singapur (die "CMP Regulations 2018"), hat die Emittentin festgestellt und benachrichtigt hiermit alle relevanten Personen (wie in Section 309A(1) des SFA definiert), dass es sich bei den Schuldverschreibungen um prescribed capital markets products (wie in den CMP Regulations 2018 definiert) und um Excluded Investment Products (wie in der MAS-Mitteilung SFA 04-N12: Notice on the Sale of Investment Products und der MAS Notice FAA-N16: Notice on Recommendation on Investment Products definiert) handelt.]

[20] *Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen das "Verbot des Verkaufs an Kleinanleger in GB" für "Nicht anwendbar" erklären. Es wird davon ausgegangen, dass, wenn es potenziell Verkäufe im Europäischen Wirtschaftsraum gibt, es potenziell auch Verkäufe im Vereinigten Königreich gibt und umgekehrt, sodass sowohl das Verkaufsverbot im Vereinigten Königreich als auch das Verkaufsverbot im Europäischen Wirtschaftsraum einzufügen wären, sofern sie nicht für "Nicht anwendbar" erklärt wurden.*

Dated **[●]**
*Datum **[●]***

Final Terms
Endgültige Bedingungen

LINDE PLC
Legal Entity Identifier (LEI): 5299003QR1WT0EF88V51

Issue of
Emission von

[Aggregate Principal Amount of Tranche**]**
[*Gesamtnennbetrag der Tranche***]**

[Title of Notes]
[*Bezeichnung der Schuldverschreibungen*]

[to be consolidated and form a single Series with the **[insert original tranche(s)]** issued on **[date(s)]**

*die mit der **[ursprüngliche Tranche(n) einfügen]**, begeben am **[Datum/Daten]** konsolidiert werden und eine einheitliche Serie bilden**]***

issued as
begeben als

Series		Tranche	
Serie	**[●]**	*Tranche*	**[●]**

under the
unter dem

EUR 25,000,000,000
DEBT ISSUANCE PROGRAMME

of
der

Linde plc
Linde plc

Issue Date:	**[●]**	Issue Price:	**[●]***%*
Begebungstag:	***[●]***	*Emissionspreis:*	***[●]** %*

Important Notice

This document constitutes the final terms relating to the issue of Notes described herein (the "**Final Terms**"). These Final Terms have been prepared for the purposes of the listing of the Notes on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange and must be read in conjunction with the base prospectus dated [4] May 2026 **[**(, as supplemented by the supplement(s) to the base prospectus dated **[●])]** (the "**Base Prospectus**") which constitute(s) a base prospectus for the purposes of the Luxembourg Law of 16 July 2019 on Prospectuses for Securities. The Base Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Full information on the Issuer and the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus.

[This document must be read in conjunction with the Base Prospectus, save in respect of the Terms and Conditions which are extracted from the terms and conditions contained in the base prospectus of the Issuer dated **[**3 August 2021**][**4 May 2023**][**8 May 2024**][**8 May 2025**]**, which have been incorporated by reference into the Base Prospectus.**]**[21]

Wichtiger Hinweis

*Dieses Dokument stellt die endgültigen Bedingungen für die Emission der hierin beschriebenen Schuldverschreibungen dar (die "**Endgültigen Bedingungen**"). Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke der Zulassung zum Handel der Schuldverschreibungen am Euro MTF Market der Luxemburger Börse abgefasst und sind nur mit dem Basisprospekt vom* [4.] Mai 2026 ***[****(ergänzt durch **[**den**][**die**] [**Nachtrag**][**Nachträge**]* *zum Basisprospekt vom [●])**]** *(der "**Basisprospekt**"), der einen Basisprospekt im Sinne des Luxemburger Gesetzes vom 16. Juli 2019 bezüglich Wertpapierprospekte darstellt, gemeinsam zu lesen. Der Basisprospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) eingesehen werden. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Gesamtheit dieser Endgültigen Bedingungen und dem Basisprospekt enthalten.*

[*Dieses Dokument ist in Verbindung mit dem Basisprospekt zu lesen, mit Ausnahme der Anleihebedingungen, die den in dem Basisprospekt der Emittentin vom **[**3. August 2021**][**4. Mai 2023**][**8. Mai 2024**][**8. Mai 2025**]** enthaltenen Anleihebedingungen entnommen wurden, und die per Verweis in den Basisprospekt einbezogen sind.**]**[22]

[21] Insert in the case of an increase of an existing Series of Notes.

[22] *Im Falle einer Aufstockung einer begebenen Serie von Schuldverschreibungen einfügen.*

PART I – CONTRACTUAL TERMS

[A. **[In the case where the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by replicating the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, and completing the relevant placeholders, insert:]**

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

[In the case of Fixed Rate Notes, non-interest bearing Notes or Zero Coupon Notes replicate here the relevant provisions of Option I including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders.**]**

[In the case of Floating Rate Notes replicate here the relevant provisions of Option II including relevant further options contained therein, and complete relevant placeholders.**]]**

[B. **[In the case where the options applicable to the relevant Series of Notes are to be determined by referring to the relevant provisions set forth in the Base Prospectus as Option I or Option II including certain further options contained therein, respectively, insert:]**

This Part I of the Final Terms is to be read in conjunction with the set of Terms and Conditions that apply to **[**Fixed Rate Notes**] [**non-interest bearing Notes**] [**Zero Coupon Notes**] [**Floating Rate Notes**]** set forth in the Base Prospectus as **[**Option I**] [**Option II**]** (the "**Terms and Conditions**"). Capitalised terms shall have the meanings specified in the Terms and Conditions.

All references in this Part I of the Final Terms to numbered paragraphs and subparagraphs are to paragraphs and subparagraphs of the Terms and Conditions.

The blanks in the provisions of the Terms and Conditions, which are applicable to the Notes shall be deemed to be completed by the information contained in the Final Terms as if such information were inserted in the blanks of such provisions. All provisions in the Terms and Conditions corresponding to items in these Final Terms which are either not selected or completed or which are deleted shall be deemed to be deleted from the Terms and Conditions applicable to the Notes (the Terms and Conditions together with Part I of these Final Terms constitute the "**Conditions**").**]**

[Include whichever of the following apply or specify as "Not applicable" (N/A). Note that the numbering should remain as set out below, even if "Not applicable" is indicated for individual paragraphs or sub-paragraphs. Footnotes denote directions for completing the Final Terms.]

TEIL I – VERTRAGLICHE REGELUNGEN

*[*A. ***[Falls die für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Wiederholung der betreffenden im Basisprospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt und die betreffenden Leerstellen vervollständigt werden, einfügen:]***

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

[**Im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen, unverzinslichen Schuldverschreibungen oder Nullkupon-Schuldverschreibungen hier die betreffenden Angaben der Option I (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen.**]

[**Im Fall von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen (Floating Rate Notes) hier die betreffenden Angaben der Option II (einschließlich der betreffenden weiteren Optionen) wiederholen und betreffende Leerstellen vervollständigen.**]]

[**B.* ***[Falls die für die betreffende Serie von Schuldverschreibungen geltenden Optionen durch Verweisung auf die betreffenden im Basisprospekt als Option I oder Option II aufgeführten Angaben (einschließlich der jeweils enthaltenen bestimmten weiteren Optionen) bestimmt werden, einfügen:]

*Dieser Teil I der Endgültigen Bedingungen ist in Verbindung mit dem Satz der Anleihebedingungen, der auf **[**festverzinsliche Schuldverschreibungen**] [**unverzinsliche Schuldverschreibungen**] [**Nullkupon-Schuldverschreibungen**] [**variabel verzinsliche Schuldverschreibungen (Floating Rate Notes)**]** Anwendung findet, zu lesen, der als **[**Option I**] [**Option II**]** im Basisprospekt enthalten ist (die "**Anleihebedingungen**"). Begriffe, die in den Anleihebedingungen definiert sind, haben dieselbe Bedeutung, wenn sie in diesen Endgültigen Bedingungen verwendet werden.*

Bezugnahmen in diesem Teil I der Endgültigen Bedingungen auf Paragraphen und Absätze beziehen sich auf die Paragraphen und Absätze der Anleihebedingungen.

*Die Leerstellen in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen der Anleihebedingungen gelten als durch die in den Endgültigen Bedingungen enthaltenen Angaben ausgefüllt, als ob die Leerstellen in den betreffenden Bestimmungen durch diese Angaben ausgefüllt wären. Sämtliche Bestimmungen der Anleihebedingungen, die sich auf Variablen dieser Endgültigen Bedingungen beziehen, die weder angekreuzt noch ausgefüllt oder die gestrichen werden, gelten als in den auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Anleihebedingungen (die Anleihebedingungen zusammen mit diesem Teil I der Endgültigen Bedingungen sind die "**Bedingungen**") gestrichen.**]***

[Anwendbare Bestimmung einfügen oder als "Nicht anwendbar" (N/A) kennzeichnen. Es ist zu beachten, dass die Reihenfolge der Nummerierung unverändert bleibt, auch wenn einzelne Abschnitte oder Unterabschnitte als "nicht anwendbar" gekennzeichnet sind. Fußnoten kennzeichnen Erläuterungen für die Bearbeitung der Endgültigen Bedingungen.]

§ 1 CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM

§ 1 WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM

Specified Currency:	**[●]**
Festgelegte Währung:	***[●]***
Aggregate Principal Amount:	**[●]**[23]
Gesamtnennbetrag:	***[●]***[24]
Aggregate Principal Amount in words:	**[●]**
Gesamtnennbetrag in Worten:	***[●]***
Specified Denomination:	**[●]**[25]
Festgelegte Stückelung:	***[●]***[26]

Clearing System(s)

Clearingsystem(e)

☐ Clearstream Europe AG

☐ Clearstream, Luxembourg / Euroclear

Global Note

Globalurkunde

☐ New Global Note

New Global Note

☐ Classical Global Note or deposited with Clearstream Europe AG

Classical Global Note oder Verwahrung durch Clearstream Europe AG

---

[23] Insert currency and amount of the Tranche.

[24] *Währung und Betrag der Tranche einfügen.*

[25] The minimum denomination of the Notes will be, if in euro, EUR 100,000, and, if in any currency other than euro, an amount in such other currency at least equivalent to EUR 100,000 at the time of the issue of Notes.

[26] *Die Mindeststückelung der Schuldverschreibungen beträgt in EUR 100.000 oder, soweit in einer anderen Währung als Euro begeben, den Betrag in dieser Währung, der zum Zeitpunkt der Ausgabe der Schuldverschreibungen mindestens EUR 100.000 entspricht.*

§ 3 INTEREST

§ 3 ZINSEN

☐ **Option I**

☐ **Fixed Rate Notes**

Festverzinsliche Schuldverschreibungen

Rate of Interest:	**[●]***% per annum*
Zinssatz:	***[●]*** *% per annum*
Interest Commencement Date:	**[●]**
Verzinsungsbeginn:	***[●]***
Interest Payment Date(s):	**[●]**
Zinszahlungstag(e):	***[●]***
First Interest Payment Date:	**[●]**
Erster Zinszahlungstag:	***[●]***
☐ Initial Broken Amount per Specified Denomination:	**[●]**
Anfänglicher Bruchteilszinsbetrag je Festgelegter Stückelung:	***[●]***
☐ Interest Payment Date preceding the Maturity Date:	**[●]**
Letzter dem Endfälligkeitstag vorausgehender Zinszahlungstag:	***[●]***
☐ Final Broken Amount for the Specified Denomination:	**[●]**
Abschließender Bruchteilszinsbetrag je Festgelegte Stückelung:	***[●]***

Day Count Fraction

Zinstagequotient

☐ Actual/Actual (ICMA)

Determination Date(s): **[●]**

Feststellungstermin(e): ***[●]***

☐ Actual/Actual (ISDA)

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/365 (Sterling)

☐ Actual/360

☐ 30/360 / 360/360 / Bond Basis

☐ 30E/360 / Eurobond Basis

☐ **Zero Coupon Notes**

Nullkupon-Schuldverschreibungen

☐ **Non-interest bearing Notes**

Unverzinsliche Schuldverschreibungen

☐ **Option II**

Floating Rate Notes

Variabel verzinsliche Schuldverschreibungen

Interest Payment Dates

Zinszahlungstage

Interest Commencement Date: **[●]**

Verzinsungsbeginn: ***[●]***

☐ Specified Interest Payment Dates: **[●]**

Festgelegte Zinszahlungstage: ***[●]***

☐ Specified Interest Periods: **[[**insert number**] [**weeks**] [**months**]]**

Festgelegte Zinsperioden: ***[[****Zahl einfügen****] [****Wochen****] [****Monate****]]***

Business Day Convention

Geschäftstagekonvention

☐ Modified Following Business Day Convention

Modifizierter Folgender Geschäftstag-Konvention

☐ Following Business Day Convention (adjusted)

Folgende Geschäftstag-Konvention (adjustiert)

Business Day

Geschäftstag

☐ Modified Following Business Day Convention

Modifizierter Folgender Geschäftstag-Konvention

☐ Following Business Day Convention (adjusted)

Folgende Geschäftstag-Konvention (adjustiert)

☐ Relevant financial centre(s): **[●]**[27]

Relevante(s) Finanzzentrum / -zentren: ***[●]***[28]

☐ T2

Rate of Interest

Zinssatz

Reference Rate

Referenzsatz

☐ Margin: **[●]**%

Marge: ***[●]*** *%*

☐ plus

zuzüglich

☐ minus

abzüglich

☐ EURIBOR

Relevant Screen Page: **[●]**

Maßgebliche Bildschirmseite: ***[●]***

Period: **[**1 / 3 / 6 / 12**]**-months-EURIBOR

Zeitraum: ***[****1 / 3 / 6 / 12****]****-Monats-EURIBOR*

---

[27] Only to be completed for an issue if the Specified Currency is not Euro.

[28] *Nur zu vervollständigen für Emissionen von Schuldverschreibungen, bei welchen die Festgelegte Währung nicht Euro ist.*

☐ STIBOR

Relevant Screen Page:	**[●]**
Maßgebliche Bildschirmseite:	***[●]***
☐ Interpolation:	**[**first**][**last**]** Interest Period
Interpolation:	***[****erste****][****letzte****]*** *Zinsperiode*
Minimum and Maximum Rate of Interest	**[**Yes**][**No**]**
Mindest- und Höchstzinssatz	***[****Ja****][****Nein****]***
☐ Minimum Rate of Interest:	**[●]**% per annum
☐ *Mindestzinssatz:*	***[●]*** *% per annum*
☐ Maximum Rate of Interest:	**[●]**% per annum
☐ *Höchstzinssatz:*	***[●]*** *% per annum*
Notification of Rate of Interest and Interest Amount:	In no event later than the fourth **[**T2**][**London**]** **[**relevant financial centre(s)**]** Business Day
Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag:	*Keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden* ***[****T2-****][****Londoner****]*** ***[****relevante(s) Finanzzentrum(en)****]*** *Geschäftstag*

Day Count Fraction

Zinstagequotient:

☐ Actual/Actual (ICMA)

☐ Actual/Actual – ISDA

☐ Actual/365 (Fixed)

☐ Actual/365 (Sterling)

☐ Actual/360

☐ 30/360 / 360/360 / Bond Basis

☐ 30E/360 / Eurobond Basis

§ 4 PAYMENTS

§ 4 ZAHLUNGEN

Business Day[29]:

[29] Only applicable for an issue of Notes under Option I.

Geschäftstag[30]

☐ Relevant financial centre(s): **[●]**[31]

Relevante(s) Finanzzentrum /-zentren: ***[●]***[32]

☐ T2

§ 5 REDEMPTION

§ 5 RÜCKZAHLUNG

Maturity Date:	**[●]**
Endfälligkeitstag:	***[●]***
Final Redemption Amount:	**[**Specified Denomination**] [●]**[33]
Rückzahlungsbetrag:	***[Festgelegte Stückelung] [●]***[34]
Early redemption at the Option of the Issuer	**[**Yes**][**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin:	***[Ja][Nein]***
Notice:	Not less than **[**five**] [**other Minimum Notice to Holders**]** and not more than **[**Maximum Notice to Holders**] [**days'**] [**Business Days'**]** prior notice to the Holders
Mitteilung:	*Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[fünf] [andere Mindestkündigungsfrist]** und nicht mehr als **[Höchstkündigungsfrist] [Tagen] [Geschäftstagen]***
Call Redemption Date(s):[35]	**[●]**
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call):[36]	***[●]***
Call Redemption Amount(s):	**[●]**
Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call):	***[●]***

30 *Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.*

31 Only to be completed for an issue of Fixed Rate Notes and only if the Specified Currency is not Euro.

32 *Nur zu vervollständigen für Emissionen von festverzinslichen Schuldverschreibungen, bei welchen die Festgelegte Währung nicht Euro ist.*

33 Only in the case of Zero Coupon Notes which are redeemed above par.

34 *Nur im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, die über par zurückgezahlt werden.*

35 Only applicable for an issue of Notes under Option I.

36 *Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.*

Call Redemption Period(s):	**[●]**
Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call):	***[●]***
Call Redemption Amount(s):	**[●]**
Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call):	***[●]***
Early redemption at the Option of the Issuer at the Make-whole Amount:[37]	**[**Yes**][**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Make-whole Betrag:[38]	***[****Ja****][****Nein****]***
Notice:	Not less than **[**five**]** **[**other Minimum Notice to Holders**]** and not more than **[**Maximum Notice to Holders**]** days' prior notice to the Holders
Mitteilung:	*Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[****fünf****]** **[****andere Mindestkündigungsfrist****]** und nicht mehr als **[****Höchstkündigungsfrist****]** Tagen*
Present Value:	Benchmark Yield plus **[●]**%
Abgezinster Marktwert:	*Benchmark Rendite zuzüglich **[●]** %*
☐ Maturity Date *Endfälligkeitstag*	
☐ Call Redemption Date(s):[39] *Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call):*[40]	
☐ Call Redemption Period(s):[41] *Wahl-Rückzahlungsperiode(n) (Call):*[42]	
Benchmark Yield	(i) **[**Bundesbank reference price (Bundesbank-Referenzpreis)**][***insert other relevant reference price***]** (ii) **[**noon Frankfurt time**][***other relevant time***]**

[37] Only applicable for an issue of Notes under Option I.
[38] *Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.*
[39] Only applicable in case Call Redemption Date(s) are specified.
[40] *Nur im Fall der Festlegung mehrerer Wahl-Rückzahlungstag(e) anwendbar.*
[41] Only applicable in case Call Redemption Period(s) are specified.
[42] *Nur im Fall der Festlegung mehrerer Wahl-Rückzahlungsperiode(n) anwendbar.*

Benchmark-Rendite	(i) **[**Bundesbank-Referenzpreis**][***anderen relevanter Referenzpreis einfügen***]** (ii) **[**12.00 Uhr (Frankfurter Zeit)**][***andere Uhrzeit***]**
Screen Page:	**[**QR (using the pricing source "**FRNK**")**][***other relevant screen page***]**
Bildschirmseite	**[**QR (unter Verwendung der Preisquelle "**FRNK**")**][***andere Bildschirmseite***]**
Benchmark Security:	**[**euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany**] [***other relevant benchmark***]** due **[***specify maturity date***] [***ISIN or other securities code***]**
Referenzanleihe:	**[**Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland**] [***andere relevante Referenzanleihe***]** fällig **[***Fälligkeitsdatum angeben***] [***ISIN oder andere Wertpapierkennung***]**
Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice:[43]	**[**Yes**][**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung:[44]	***[****Ja****][****Nein****]***
Notice:	Not less than **[**five**] [**other Minimum Notice to Holders**]** and not more than **[**Maximum Notice to Holders**]** days' prior notice to the Holders
Mitteilung:	*Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[****fünf****] [****andere Mindestkündigungsfrist****]** und nicht mehr als **[****Höchstkündigungsfrist****]** Tagen*
Trigger Call Redemption Amount:	**[●]**
Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag:	***[●]***
Transaction Notice Period:	the period from **[●]** to **[●]**
Transaktionskündigungsfrist:	*Zeitraum ab dem **[●]** bis **[●]***

[43] Only applicable for an issue of Notes under Option I.

[44] *Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.*

Transaction:	**[**Insert description of transaction**]**
Transaktion:	***[****Beschreibung der Transaktion einfügen****]***
Early Redemption at the Option of the Holder:[45]	**[**Yes**] [**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers:[46]	***[****Ja****] [****Nein****]***
Put Redemption Date(s):	**[●]**
Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put):	***[●]***
Put Redemption Amount(s):	**[●]**
Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put):	***[●]***
Early Redemption Amount[47]	
Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag[48]	
Reference Price ("RP"):	**[●]**
Referenzkurs ("RK"):	***[●]***
Amortization Yield ("AY"):	**[●]**
Emissionsrendite ("ER"):	***[●]***
Issue Date of the first Tranche of the Notes:	**[●]**
Tag der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen:	***[●]***
Other day count fraction "y":	**[**No**] [**specify**]**
Anderer Zinstagekoeffizient "y":	***[****Nein****] [****einfügen****]***
Early redemption at the Option of the Issuer at specified Early Redemption Amount(s):[49]	**[**Yes**] [**No**]**
Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag:[50]	***[****Ja****] [****Nein****]***
Notice:	Not less than **[**five**] [**other Minimum Notice to Holders**]** and not more than **[**Maximum Notice to Holders**] [**days'**]**

[45] Only applicable for an issue of Notes under Option I.
[46] *Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.*
[47] Only applicable for an issue of Zero Coupon Notes.
[48] *Nur für Emissionen von Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.*
[49] Only applicable for an issue of Notes under Option II.
[50] *Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option II anwendbar.*

	[Business Days'**]** prior notice to the Holders
Mitteilung:	*Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als **[**fünf**]** **[**andere Mindestkündigungsfrist**]** und nicht mehr als **[**Höchstkündigungsfrist**]** **[**Tagen**]** **[**Geschäftstagen**]***
Call Redemption Dates:	Interest Payment Date falling on or around **[**insert date**]** and on each Interest Payment Date thereafter
Wahl-Rückzahlungstage (Call):	*Zinszahlungstag, der auf oder um den **[**Datum einfügen**]** fällt, und danach an jedem darauffolgenden Zinszahlungstag*

§ 6 FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT[51]

§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE, DIE ZAHLSTELLE UND DIE BERECHNUNGSSTELLE][52]

☐	Calculation Agent:	**[**Citibank, N.A., London Branch**]** **[**insert name and specified office**]**
	Berechnungsstelle:	**[***Citibank, N.A., London Branch***]** ***[****Name und bezeichnete Geschäftsstelle einfügen****]***

§ 11 AMENDMENTS OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

§ 11 ÄNDERUNGEN DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

☐	Holders' Representative	[insert Holders' Representative]
	Gemeinsamer Vertreter	*[Gemeinsamer Vertreter einfügen]*

§ 13 Notices

§ 13 Mitteilungen

☐	Notes admitted to trading on Euro MTF of the Luxembourg Stock Exchange	
	Schuldverschreibungen zum Handel am Euro MTF der Luxemburger Börse zugelassen	

[51] Only applicable for an issue of Notes under Option II.

[52] *Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option II anwendbar.*

§ 15 LANGUAGE[53]

§ 15 SPRACHE[54]

☐ German and English, German binding

Deutsch und Englisch, Deutsch bindend

☐ German and English, English binding

Deutsch und Englisch, Englisch bindend

☐ English only

Nur Englisch

[53] To be determined in consultation with the Issuer.

[54] *In Abstimmung mit der Emittentin festzulegen.*

PART II – OTHER INFORMATION
TEIL II – ANDERE INFORMATIONEN

Listing and admission to trading

Börsennotierung und Zulassung zum Handel

☐ Euro MTF Market of the Luxembourg Stock Exchange

Euro MTF Markt der Luxemburger Börse

☐ Other market(s):[55] **[**give details**]**

Andere Märkte[56]: ***[****Angabe von Einzelheiten****]***

Date of admission: **[**insert date**]**

Datum der Zulassung: ***[****Angabe des Datums****]***

Estimate of the total expenses related to admission to trading: **[**give details**]**

Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel: ***[****Angabe von Einzelheiten****]***

☐ Not admitted to trading

Nicht zum Handel zugelassen

Rating of the Notes

Rating der Schuldverschreibungen

☐ The Notes to be issued have been rated as follows[57]

Die Schuldverschreibungen wurden wie folgt geratet[58]

☐ S&P: **[●]**

☐ Moody's: **[●]**

☐ **[**Other**]**[59]: **[●]**

---

[55] The Notes may not be listed on any EU-regulated market.

[56] *Die Schuldverschreibungen können nicht an einem EU-regulierten Markt gelistet werden.*

[57] Include brief explanation of the meaning of the rating if this has previously been published by the rating provider.

[58] *Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings aufnehmen, sofern zuvor von der Ratingagentur veröffentlicht.*

[59] Indicate whether the rating agency is established in the European Union and is registered under the CRA Regulation.
Angabe, ob die Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Union hat und gemäß der CRA-Verordnung registriert ist.

☐ The Notes have not been rated.

Die Schuldverschreibungen wurden nicht geratet.

Interests of natural and legal persons involved in the issue

Interessen von natürlichen oder juristischen Personen, die bei der Emission beteiligt sind

☐ **[**So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.**]**

[*Soweit es der Emittentin bekannt ist, hat keine Person, die bei dem Angebot der Schuldverschreibungen beteiligt ist, Interessen, die für das Angebot von wesentlicher Bedeutung sind.****]***

☐ Other interest (specify): **[**specify details**]**

Andere Interessen (angeben): ***[****Einzelheiten einfügen****]***

Use of Proceeds and Yield

Verwendung der Emissionserlöse und Rendite

Use of proceeds:[60] **[**specify details**]**

Verwendung der Emissionserlöse:[61] ***[****Einzelheiten einfügen****]***

Estimated net proceeds: **[●]**

Geschätzter Nettobetrag des Emissionserlöses: ***[●]***

Yield:[62] **[●]**

Rendite:[63] ***[●]***

Specific Selling Restrictions and Stabilisation

Spezifische Verkaufsbeschränkungen und Stabilisierung

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:[64] **[**Applicable**][**Not applicable**]**

---

60 See paragraph "Use of Proceeds" in the Base Prospectus. If reasons for the offer are different from general corporate purposes of Linde include those reasons here.

61 *Siehe Abschnitt "Use of Proceeds" im Basisprospekt. Sofern die Gründe für das Angebot nicht in allgemeinen Unternehmenszwecken von Linde bestehen, sind die Gründe hier anzugeben.*

62 Not required in the case of Floating Rate Notes.

63 *Nicht erforderlich im Fall von variabel verzinsten Schuldverschreibungen.*

64 If the Notes clearly do not constitute "packaged" products or the Notes do constitute "packaged" products and a key information document ("**KID**") will be prepared in the European Economic Area, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified.

Verbot des Verkaufs an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum:[65]	***[**Anwendbar**][**Nicht anwendbar**]***
Prohibition of Sales to UK Retail Investors:[66]	**[**Applicable**][**Not applicable**]**
Verbot des Verkaufs an Kleinanleger in GB:[67]	***[**Anwendbar**][**Nicht anwendbar**]***
Stabilisation Manager(s):	**[**None**][**give name**]**
Stabilisation Manager(s):	***[**Keiner**][**Angabe des Namens**]***

Security Codes and Eurosystem eligibility

Wertpapierkennung und EZB-Fähigkeit

ISIN:	**[●]**
Common Code:	**[●]**
WKN:	**[●]**
[CFI:**]**	**[●]**
[FISN:**]**	**[●]**
[Any other security number:**]**	**[●]**
[**Sonstige Wertpapierkennung:**]	***[●]***
New Global Note	**[**Yes**] [**No**]**
New Global Note	***[**Ja**] [**Nein**]***
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	**[**Yes**] [**No**] [**Not applicable in the case of a Classical Global Note**]**
Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:	***[**Ja**] [**Nein**] [**Nicht anwendbar im Fall einer Classical Global Note**]***

[65] *Sind die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte oder die Schuldverschreibungen sind "verpackte" Produkte und es wird ein Basisinformationsblatt ("**KID**") im Europäischen Wirtschaftsraum erstellt, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.*

[66] If the Notes clearly do not constitute "consumer composite investments" or the Notes do constitute "consumer composite investments" and a disclosure document (being a product summary or until the end of the transition period, expiring on 7 June 2027, either a product summary or a UK PRIIPs Regulation Key Information Document) will be prepared in the United Kingdom, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "consumer composite investments" and no disclosure document will be prepared, "Applicable" should be specified.

[67] *Sind die Schuldverschreibungen eindeutig keine "consumer composite investments" oder die Schuldverschreibungen sind "consumer composite investements" und es wird ein Offenlegungsdokument (entweder in Form einer Produktzusammenfassung, oder bis zum Ende der Übergangsfrist am 7. Juni 2027, entweder in Form einer Produktzusammenfassung oder eines Basisinformationsblatts nach der PRIIPs Verordnung) im Vereinigten Königreich erstellt, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "consumer composite investments" Produkte darstellen und kein Offenlegungsdokument vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.*

[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 does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday 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.**]**[68]

[*Es wird darauf hingewiesen, dass "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Wertpapiere nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden und es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystems entweder nach Begebung oder zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.****]***[69]

[Whilst the designation is specified as "No" at the date of these Final Terms, 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). Note that this does not necessarily mean that the Notes will then be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by the Eurosystem at any time during their life. Such recognition will depend upon the ECB being satisfied that

[68] Include explanation in the case of an NGN deposited with one of the ICSDs.

[69] *Erläuterung einfügen im Fall einer durch einen der ICSDs verwahrten NGN.*

Eurosystem eligibility criteria have been met.**]**[70]

[*Während die Bestimmung am Tag dieser Endgültigen Bedingungen mit "Nein" festgelegt wurde, können sich die Eurosystemfähigkeitskriterien für die Zukunft derart ändern, dass die Schuldverschreibungen fähig sein werden diese einzuhalten. Die Schuldverschreibungen können dann bei einer der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer hinterlegt (und auf den Namen eines Nominees von einem der ICSDs als gemeinsamer Verwahrer eingetragen) werden. Es ist zu beachten, dass die Schuldverschreibungen selbst dann nicht notwendigerweise als geeignete Sicherheit im Sinne der Währungspolitik des Eurosystems und der taggleichen Überziehungen (intraday credit operations) des Eurosystems zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Existenz anerkannt werden. Eine solche Anerkennung wird vom Urteil der EZB abhängen, dass die Eurosystemfähigkeitskriterien erfüllt werden.****]***[71]

[Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Europe AG and that this does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.**]**[72]

[*Es wird darauf hingewiesen, dass "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Europe AG verwahrt werden und dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit nicht notwendigerweise als EZB-fähige Sicherheiten anerkannt*

[70] Include explanation in the case of an NGN not deposited with one of the ICSDs.
[71] *Erläuterung einfügen im Fall einer nicht durch einen der ICSDs verwahrten NGN.*
[72] Include explanation in the case of Notes deposited with Clearstream Europe AG.

*werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.**]***[73]

[Listing application

These Final Terms comprise the final terms required to list the issue of Notes described herein pursuant to the EUR 25,000,000,000 Debt Issuance Programme of Linde plc on the Euro MTF market of the Luxembourg Stock Exchange.**]**

[Antrag auf Börsennotierung

*Diese Endgültigen Bedingungen enthalten die Details, die erforderlich sind, um die hierin beschriebenen Schuldverschreibungen des EUR 25.000.000.000 Debt Issuance Programme der Linde plc am Euro MTF Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zu notieren.**]***

Authorisation

The issue of this Series of Notes was authorized by a resolution of **[●]** of **[●]** passed on **[●]**.

Genehmigung

*Die Emission dieser Serie von Schuldverschreibungen wurde durch einen Beschluss des **[●]** der **[●]** vom **[●]** genehmigt.*

[Benchmark Register

Interest amounts payable on the Notes may be calculated by reference to [EURIBOR which as at the date of these Final Terms is provided by [the European Money Markets Institute] [•]] [STIBOR which as at the date of these Final Terms is provided by [the Swedish Financial Benchmark Facility] [•]] who [does not appear] [appears] on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to article 36 of Regulation (EU) 2016/1011.

Benchmarkregister

*Zinsbeträge, die auf die Schuldverschreibungen zu zahlen sind, können unter Bezug auf [EURIBOR] [STIBOR] berechnet werden. Zum Datum dieser Endgültigen Bedingungen, wird [EURIBOR von dem [European Money Markets Institute] [•]] [STIBOR von [der Swedish Financial Benchmark Facility] [•]], [der][die], [das] [nicht] in das nach Artikel 36 der Verordnung (EU) 2016/1011 von der Europäischen Wertpapier und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) erstellte und geführte Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen ist, bereitgestellt].**]***

[Third Party Information

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any

[73] *Erläuterung einfügen im Fall einer Verwahrung der Schuldverschreibungen durch Clearstream Europe AG.*

such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof. The following sources were used **[●].]**

[Informationen von Seiten Dritter

*Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit. Folgende Quellen wurden verwendet **[●].]***

Signed on behalf of

Linde plc

By: _____
Duly authorized

DESCRIPTION OF THE ISSUER AND THE GROUP

General Information on the Issuer

Incorporation, Corporate Seat, Duration and History

The Issuer is a public limited company formed under the laws of Ireland with registration number 606357 and operating under Irish law. Its registered office is 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, D02 T380, Republic of Ireland.

The addresses of its principal executive offices are Forge, 43 Church Street West, Woking, Surrey GU21 6HT, United Kingdom (telephone number: +44 7917 503 951) and 10 Riverview Drive, Danbury, Connecticut 06810, United States (telephone number: +1 (203) 837-2000).

The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 5299003QR1WT0EF88V51.

The website of the Issuer is www.linde.com. The information on the website does not form part of this Base Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Base Prospectus.

The Issuer is established for an unlimited period of time.

The predecessor company of the Issuer (also named Linde plc, in the following referred to as the "**Legacy Holding Company**") was formed in 2017 in accordance with the requirements of the business combination agreement, dated 1 June 2017, as amended, between the Legacy Holding Company, Praxair, Inc. ("**Praxair**") and Linde Aktiengesellschaft ("**Linde AG**"). Effective 31 October 2018, the business combination was completed, and the Legacy Holding Company was comprised of the businesses of Praxair and Linde AG. Following completion of the business combination, Praxair was renamed Linde Inc. and Linde AG was transformed into limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) under German law (new legal name: "**Linde GmbH**").

On 18 January 2023, the shareholders of the Legacy Holding Company approved the Legacy Holding Company's proposal for an intercompany reorganization that resulted in the delisting of the Legacy Holding Company's ordinary shares from the Frankfurt Stock Exchange, on 1 March 2023, after the completion of legal and regulatory approvals. In connection with the closing of the intercompany reorganization on 1 March 2023, the Issuer assumed by operation of law all obligations of the Legacy Holding Company and shareholders automatically received one share of the new holding company, listed on the New York Stock Exchange in exchange for each share in the Legacy Holding Company that was previously owned (the "**Reorganization**"). The Issuer as the new holding company is also named "Linde plc" and trades under the existing ticker LIN. On 6 November 2023, the Issuer transferred the listing of its ordinary shares from the New York Stock Exchange to the Nasdaq Stock Market.

The Issuer (being the new holding company as universal legal successor of the Legacy Holding Company) together with its consolidated subsidiaries, is referred to as the "**Group**" or "**Linde**" herein.

All references to "the Issuer" or "Linde plc" in this Base Prospectus in relation to events or circumstances prior to 1 March 2023 (being the effective date of the Reorganization) are references to the Legacy Holding Company as legal predecessor of the Issuer.

Financial Year

The financial year of the Issuer is the calendar year.

Independent Registered Public Accounting Firm

The financial statements of the Issuer incorporated in this Base Prospectus by reference to the annual report on Form 10-K as of and for the year ended 31 December 2025, and the effectiveness of internal control over financial reporting as of 31 December 2025 have been audited by PricewaterhouseCoopers LLP ("**PwC**"), an independent registered public accounting firm, as stated in their report incorporated herein. The address of PwC is 263 Tresser Blvd, Suite 800, Stamford, Connecticut 06901, United States.

Organizational Structure

The Issuer is the holding company of the Group. The Group consisted of approximately 600 consolidated subsidiaries as of 31 March 2026.

Linde is a global enterprise with approximately 64% of its 2025 sales outside of the United States. The company also has majority or wholly owned subsidiaries that operate in approximately 50 European, Middle Eastern and African countries (including Germany, the United Kingdom (UK), France, Sweden, and the Republic of South Africa); approximately 15 Asian and South Pacific countries (including China, Australia, India and South Korea); and approximately 20 countries in North and South America (including U.S., Canada, Mexico and Brazil).

Major Shareholders

The shares in the Issuer (ISIN: IE000S9YS762) are listed on the stock exchange Nasdaq and are included in the S&P 500 major stock market index.

As of 31 March 2026, the authorized share capital of the Issuer amounted to EUR 1,825,000 and was divided into 1,750,000,000 ordinary shares of EUR 0.001 each, 25,000 A ordinary shares of EUR 1.00 each, 25,000 deferred shares of EUR 1.00 each and 25,000,000 preferred shares of EUR 0.001 each.

To the knowledge of the Issuer, as of 31 March 2026 there are no shareholders holding 10% or more of the share capital in the Issuer.

Ratings

The Issuer received a long-term issuer rating by S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") of A with a stable outlook.[74]

The Issuer received a long-term issuer rating by Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") of A2 with a stable outlook.[75]

---

[74] Moody's considers obligations rated A as upper-medium grade and subject to low credit risk. Moody's appends numerical modifiers 1, 2, and 3 to each generic rating classification from Aa through Caa. The modifier 1 indicates that the obligation ranks in the higher end of its generic rating category; the modifier 2 indicates a mid-range ranking; and the modifier 3 indicates a ranking in the lower end of that generic rating category.

[75] An "A" rating assigned by S&P means pursuant to the rating agency that the issuer has a strong capacity to meet its financial commitments but is somewhat susceptible to adverse economic conditions and changes in

S&P is established in the European Union, respectively, and is registered under Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**").[76] Moody's is not established in the European Union and is not registered under the CRA Regulation but its rating was endorsed under the endorsement regime of the CRA Regulation.

A credit rating is not a recommendation to buy, sell or hold securities and may be subject to revision, suspension or withdrawal at any time by the relevant rating agency.

Business

Overview

Linde considers itself to be the largest industrial gas company worldwide and is a major technological innovator in the industrial gases industry. Its primary products in its industrial gases business are atmospheric gases (oxygen, nitrogen, argon, and rare gases) and process gases (hydrogen, helium, carbon dioxide, carbon monoxide, electronic gases, specialty gases, and acetylene, etc.). Linde also designs and builds equipment that produces industrial gases and offers customers a wide range of gas production and processing services such as olefin plants, natural gas plants, air separation plants, hydrogen and synthesis gas plants and other types of plants.

Linde serves a diverse group of industries including healthcare, chemicals and energy, manufacturing, metals and mining, food and beverage, and electronics.

The following table provides for the split of sales by end market in the financial year 2025:

End market	Share of Sales (1)
Healthcare	17%
Food & Beverages	9%
Electronics	9%
Manufacturing	21%
Chemicals & Energy	21%
Metals & Mining	13%
Other	10%

(1) Total sales exclude Linde Engineering

Linde generates most of its revenues and earnings in the following geographies:

North and South America ("Americas")	Europe, Middle East and Africa ("EMEA")	Asia and Pacific ("APAC")
United States	Germany	China
Brazil	United Kingdom	Australia
Mexico	Eastern Europe	South Korea
Canada		India

circumstances. The ratings from "AA" to "CCC" may be modified by the addition of a plus (+) or minus (-) sign to show relative standing within the major rating categories.

[76] The European Securities and Markets Authority publishes on its website (https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

Linde manufactures and distributes its industrial gas products through networks of production plants, pipeline complexes, distribution centers and delivery vehicles. Major pipeline complexes are primarily located in the United States and China.

Industrial Gases Products and Manufacturing Processes

Atmospheric gases are the highest volume products produced by Linde. Using ambient air as feedstock, Linde produces oxygen, nitrogen and argon through several air separation processes of which cryogenic air separation is the most prevalent. Linde is the market leader in the field of non-cryogenic air separation technologies for the production of industrial gases. As part of this process Linde also produces rare gases, such as krypton, neon, and xenon. As a pioneer and leader in industrial gases, Linde is continuously developing a wide range of proprietary and patented applications and technologies to produce, store, distribute and increase usage of its gases. These technologies open important new markets and provide customers with opportunities to reduce costs, by increasing their operational efficiencies, including vacuum pressure swing adsorption ("**VPSA**") and membrane separation technology to produce gaseous oxygen and nitrogen on-site.

Process gases, including hydrogen, helium, carbon dioxide, carbon monoxide, specialty gases and acetylene are produced by other production methods.

Hydrogen is produced from several different feedstocks using a range of technologies. Today, carbon intensity is used to designate and differentiate between the production processes and the respective feedstocks used to produce the molecule. The majority of conventional hydrogen currently produced by Linde is derived from natural gas or methane, using steam methane reformation ("**SMR**") or auto-thermal reforming ("**ATR**") technology. Linde has a range of technologies to produce low-carbon hydrogen from fossil feedstocks, or renewable hydrogen from renewable energy (non-fossil feedstock). Both products are considered sources of clean energy. Low-carbon (blue) hydrogen is produced primarily from methane, by capturing carbon emissions from a hydrogen production plant and sequestering them subsurface for the long term. Renewable (green) hydrogen is produced by electrolysis using renewable energy and water as feedstock. Other sources of low-carbon hydrogen are existing chemical and petrochemical processes, out of which Linde recovers hydrogen for subsequent treatment and cleaning to achieve ultra-high purity levels.

Carbon monoxide can be produced by either SMR or ATR of natural gas or other feedstock such as naphtha, a by-product in the petrochemical industry. Most carbon dioxide comes as an industrial by-product, that is sourced from chemical plants, refineries and other processes or is recovered from natural carbon dioxide sources. Raw carbon dioxide is processed and purified in Linde's plants to produce commercial and food-grade carbon dioxide. Helium is sourced from certain helium-rich natural gas streams in the United States, with additional supplies being acquired from outside the United States. Acetylene is primarily sourced as a chemical by-product, but may also be produced from calcium carbide and water.

Industrial Gases Distribution

There are three basic distribution methods for industrial gases: (i) on-site or tonnage; (ii) merchant or bulk liquid; and (iii) packaged or cylinder gases. These distribution methods are often integrated, with products from all three supply modes coming from the same plant. The method of supply is generally determined by the lowest cost means of meeting the

customer's needs, depending upon factors such as volume requirements, purity, pattern of usage, and the form in which the product is used (as a gas or as a cryogenic liquid).

On-site

Customers that require the largest volumes of product (typically oxygen, nitrogen and hydrogen) and that have a relatively constant demand pattern are supplied by cryogenic and process gas on-site plants. Linde constructs plants on or adjacent to these customers' sites and supplies the product directly to customers by pipeline. On-site product supply contracts generally are total requirement contracts with terms typically ranging from 10-20 years and containing minimum purchase requirements and price escalation provisions. Many of the cryogenic on-site plants also produce liquid products for the merchant market. Therefore, plants are typically not dedicated to a single customer. Air separation technologies also allow on-site delivery to customers with smaller volume requirements.

Merchant

The merchant business is generally associated with distributable liquid oxygen, nitrogen, argon, hydrogen, helium and carbon dioxide. The deliveries generally are made from Linde's plants by tanker trucks to storage containers at the customer's site which are usually owned and maintained by Linde and leased to the customer. Due to distribution cost, merchant oxygen and nitrogen generally have a relatively small distribution radius from the plants at which they are produced. Merchant argon, hydrogen and helium can be shipped much longer distances. The customer agreements used in the merchant business are usually three to seven-year requirement contracts.

Packaged Gases

Customers requiring small volumes are supplied products in metal containers called cylinders, under medium to high pressure. Packaged gases include atmospheric gases, hydrogen, helium, carbon dioxide, acetylene and related products. Linde also produces and distributes in cylinders a wide range of specialty gases and mixtures. Cylinders may be delivered to the customer's site or picked up by the customer at a packaging facility or retail store. Packaged gases are generally sold under one to three-year supply contracts and through purchase orders.

Engineering

Linde's Engineering business has a global presence, with its focus on market segments such as air separation, hydrogen, synthesis, olefin and natural gas plants. The company utilizes its process engineering expertise in the planning, design and construction of efficient plants for the production and processing of gases. Engineering uses sustainable technologies to help customers avoid, capture and utilize carbon dioxide emissions. Its technology portfolio covers the entire value chain for production, liquefaction, storage, distribution and application of hydrogen which supports the transition to clean energy. Its digital services and solutions increase plant efficiency and performance.

Linde's plants are used in a wide variety of fields: in the petrochemical and chemical industries, in refineries and fertilizer plants, to recover air gases, to produce synthesis gases, to treat natural gas and to produce noble gases. The Engineering business either supplies plant components directly to the customer or to the industrial gas business of Linde which operates the plants under long-term gases supply contracts.

Procurement

Energy is the single largest cost item in the production and distribution of industrial gases. Most of Linde's energy requirements are in the form of electricity, natural gas and diesel fuel for distribution.

For carbon dioxide, carbon monoxide, helium, hydrogen and specialty gases, raw materials are largely purchased from outside sources.

Research and Development

Linde's research and development is directed toward development of gas processing, separation and liquefaction technologies, and clean energy technologies; improving distribution of industrial gases and the development of new markets and applications for these gases. This results in the development of new advanced air separation, hydrogen, synthesis gas, natural gas, adsorption and chemical process technologies; novel clean energy and carbon management solutions; as well as the frequent introduction of new industrial gas applications.

Research and development is primarily conducted at Pullach, Germany, Tonawanda, New York, Burr Ridge, Illinois and Shanghai, China.

Patents and Trademarks

Linde owns or licenses a large number of patents that relate to a wide variety of products and processes. Linde's patents expire at various times over the next 20 years. While these patents and licenses are considered important to its individual businesses, Linde does not consider its business as a whole to be materially dependent upon any one particular patent, or patent license, or family of patents. Linde also owns a large number of trademarks, of which the "Linde" trademark is the most significant.

Employees

As of 31 March 2026, Linde had 65,034 employees worldwide. Linde has collective bargaining agreements with unions at numerous locations throughout the world, which expire at various dates.

Linde has aligned diversity and inclusion with its business strategies and implemented diversity action planning into business process and performance management.

Governmental, Legal, Tax and Arbitration Proceedings

In the context of Linde's business activities, its group companies are regularly party to governmental, legal, tax and arbitration proceedings.

Legal proceedings considered by Linde to be material as of the date of this Base Prospectus are outlined below.

Other than described below, neither the Issuer nor its subsidiaries are currently involved, and have not been involved in the past 12 months, in governmental, legal or arbitration proceedings (including pending or threatened proceedings) that could or recently had a significant impact on the financial position or profitability of the Issuer or the Group.

Brazil

During 2009, the Brazilian government published Law 11941/2009 instituting a new voluntary amnesty program ("**Refis Program**") which allowed Brazilian companies to settle certain federal tax disputes at reduced amounts. During 2009, Linde decided that it was economically beneficial to settle many of its outstanding federal tax disputes and such disputes were enrolled in the Refis Program, subject to final calculation and review by the Brazilian federal government. Linde recorded estimated liabilities based on the terms of the Refis Program. Since 2009, Linde has been unable to reach final agreement on the calculations and initiated litigation against the government in an attempt to resolve certain items. Open issues relate to the following matters: (i) application of cash deposits and net operating loss carryforwards to satisfy obligations and (ii) the amount of tax reductions available under the Refis Program. It is difficult to estimate the timing of resolution of legal matters in Brazil.

Linde AG Squeeze-Out

On and after 23 April 2019 former shareholders of Linde AG filed appraisal proceedings at the District Court (*Landgericht*) Munich I (Germany), seeking an increase of the cash consideration paid in connection with the previously completed cash merger squeeze-out of all of Linde AG's minority shareholders for EUR 189.46 per share. Any such increase would apply to all 14,763,113 Linde AG shares that were outstanding on 8 April 2019, when the cash merger squeeze-out was completed. The period for plaintiffs to file claims expired on 9 July 2019. In November 2023, the court issued a decision rejecting the plaintiffs' claims in their entirety and determining that the cash merger squeeze-out consideration was appropriate. The plaintiffs have appealed this decision. Linde believes the consideration paid was fair and that the claims are not supported by sufficient evidence, and no reserve has been established. Linde cannot estimate the timing of resolution.

Russia

On May 27, 2022, performance of all Linde Engineering agreements in Russia were lawfully suspended in compliance with applicable sanctions. In December 2022, at RusChemAlliance's ("**RCA**") request a Russian St. Petersburg court ("**St. Petersburg Court**") issued an injunction preventing sale of Linde Russia subsidiaries and assets. Since then, in accordance with the dispute resolution provisions of the related engineering agreements Linde secured judgments reenforcing jurisdiction of the agreements with RCA outside of Russia and ordering the St. Petersburg proceedings stayed and injunctions lifted. However, RCA has continued to pursue its claims in Russia and during 2024 two Linde Russian joint ventures were sold locally pursuant to a St. Petersburg court order and the proceeds provided to RCA. Linde does not expect a material adverse impact on earnings given the combined USD 1.9 billion liabilities recorded as of 31 March 2026 and the immaterial investment value of its remaining deconsolidated Russia subsidiaries. Please see further detail on the Russian legal cases below.

RCA LNG and GPP

In December 2022, the St. Petersburg Court issued an injunction preventing (i) the sale of any shares in Linde's subsidiaries and joint ventures in Russia, and (ii) the disposal of any of the assets in those entities exceeding 5% of the relevant company's overall asset value. RCA is owned 50% by PJSC Gazprom. The injunction was requested by RCA to secure payment of a possible award under an arbitration proceeding RCA intended to file against Linde

Engineering for alleged breach of contract under the agreement to build a gas processing plant in Russia entered into in July 2021. In 2023, RCA filed a claim in St. Petersburg against Linde GmbH for recovery of advance payments under the agreement ("**GPP Claim**"), and subsequently (i) added Linde and other Linde subsidiaries as defendants, and (ii) is seeking payment of alleged damages from Linde and guarantor banks. In 2024, RCA filed a similar claim for repayment and damages against Linde for alleged breach of contract under the agreement to build a liquefied natural gas plant in Russia entered into in September 2021 ("**LNG Claim**", and together with the GPP Claim, the "**Russian Claims**").

Dispute resolution provisions

In accordance with the dispute resolution provisions of the agreements, in 2023, Linde filed a notice of arbitration with the Hong Kong International Arbitration Centre ("**HKIAC**") against RCA to claim that (i) RCA has no entitlement to payment, (ii) RCA's Russian Claims are in breach of the arbitration agreement which requires HKIAC arbitration, and (iii) RCA must compensate Linde for the losses and damages caused by the injunction. During 2024, Linde secured awards on exclusive jurisdiction with HKIAC.

In January 2024, the Hong Kong court issued a final judgment in Linde's favor (i) granting a permanent anti-suit injunction against RCA to seek a stay of the GPP claim and not start an LNG claim, (ii) granting a permanent, global anti-enforcement injunction against RCA for the GPP claim, and (iii) ordering that the injunction issued by the St. Petersburg Court be lifted.

Despite the judgments of the Hong Kong court and similar orders issued by the HKIAC arbitration tribunals, RCA is continuing to pursue its claims in Russia and neither the St. Petersburg injunction affecting Linde's shares and assets has been lifted, nor the proceeding in St. Petersburg been stayed. The HKIAC arbitration proceedings are ongoing.

Local seizures

During 2024, the St. Petersburg Court decided the GPP Claim in favor of RCA (the "**GPP Decision**") and later that year, decided the LNG Claim in favor of RCA (the "**LNG Decision**"). Linde unsuccessfully appealed the GPP Decision in 2024. During the fourth quarter of 2024, RCA executed enforcement actions related to the GPP Decision within Russia for Linde's shares in two Linde Russian joint ventures and locally RCA received payment from the purchase of these shares by Linde's joint venture partners. RCA previously initiated the enforcement process for the GPP Decision within Russia for the remainder of Linde's local assets, and these proceedings are currently ongoing.

Separately, certain guarantor banks of the RCA GPP and LNG projects, following their own asset seizures in Russia, have asserted claims for reimbursement against Linde GmbH in Germany totalling approximately €0.8 billion. These guarantee proceedings are exceptional in nature and arise from highly specific, sanctions-driven situations.

Linde intends to claim all damages related to or arising from RCA's enforcement of the GPP and LNG Decisions in the HKIAC arbitration proceedings. Linde subsidiaries affected by the GPP Decision have also filed claims for damages against RCA and/or its controlling shareholder in the Southern District of New York, the Netherlands and Germany. A subsidiary of Linde has obtained a judgment for damages in Germany against Gazprom PJSC in an amount of €204 million related to the seizure of the shares of a Russian joint venture.

As of 31 March 2026, Linde has a contingent liability of USD 1.1 billion, which represents advance payments previously recorded in contract liabilities related to terminated engineering projects with RCA. As a result of the contract terminations, Linde no longer has future performance obligations for these projects.

It is difficult to estimate the timing of resolution of these matters. Linde intends to vigorously defend its interests in the Russian Claims, Hong Kong arbitration proceedings, German guarantee proceedings and other jurisdictions.

Amur GPP

In July 2015, Gazprom Pererabotka Blagoveshchensk LLC ("**Gazprom**"), a 100% subsidiary of PJSC Gazprom, entered into an engineering, procurement and construction contract with OJSC NIPIgazpererabotka ("**Nipigas**") for the construction of a gas processing plant and other components located in the Amur Region, Russia ("**Amur GPP**"). Subsequently, in December 2015, Nipigas and Linde Engineering, executed a subcontract for engineering, procurement, and site services for licensed production units for the Amur GPP project. Additionally, Linde also entered into (i) a license agreement with Gazprom in 2017 for the operation of the plants, and (ii) a direct owner agreement with Gazprom and Nipigas ("**DOA**") which included limitation of liability provisions. Performance of the Amur GPP agreements were lawfully suspended in compliance with applicable sanctions on 27 May 2022.

On 8 October 2021 and 5 January 2022, fires occurred at the Amur GPP facility. Following the initial fire in 2021, Linde undertook a comprehensive review of the incident, including a detailed local inspection conducted by Linde employees. The Linde report concluded that the fire was attributable to the quality of construction and assembly work, responsibilities falling under the scope of Nipigas. On 29 October 2024, Gazprom submitted a claim to the Arbitration State Court in the Amur Region, Russia ("**Amur Court**") against Linde Engineering and project-unrelated Linde entities claiming damages and lost profits arising from the fire incidents.

During 2025, Linde Engineering formally initiated arbitration proceedings against Gazprom before the Arbitration Institute of the Stockholm Chamber of Commerce (SCC) in Stockholm, Sweden, as provided for in the DOA.

As of 31 March 2026, Linde has a contingent liability of USD 0.8 billion for this and other Amur GPP contract matters. It is difficult to estimate the timing of resolution of this matter. Linde intends to vigorously defend its interests in this case.

Material Agreements

Financing

Linde's financing strategy is to secure long-term committed funding by issuing public notes and debentures and commercial paper backed by a long-term bank credit agreement. Linde's international operations are funded through a combination of local borrowing and intercompany funding. As deemed necessary, Linde manages its exposure to interest-rate changes through the use of financial derivatives.

Notes issued under this Programme

In May 2020, Linde Finance B.V. ("**Linde Finance**"), a finance subsidiary of the Issuer, issued two series of Notes under this Programme in a total aggregate amount of EUR 1.5 billion.

These notes have maturities in 2027 and 2032 and are unconditionally guaranteed by the Issuer.

In September 2021, Linde issued EUR 700 million of 0.000% notes due 2026, EUR 500 million of 0.375% notes due 2033, and EUR 700 million of 1.000% notes due 2051.

In March 2022, Linde issued EUR 500 million of 1.000% notes due 2027, EUR 750 million of 1.375% notes due 2031, and EUR 800 million of 1.625% notes due 2035.

In June 2023, EUR 750 million of 3.375% notes due 2029 and EUR 650 million of 3.625% notes due 2034.

In February 2024, Linde issued EUR 700 million of 3.000% notes due 2028, EUR 850 million of 3.200% notes due 2031, and EUR 700 million of 3.400% notes due 2036.

In June 2024, Linde issued EUR 750 million of 3.375% notes due in 2030, EUR 750 million of 3.500% notes due in 2034 and EUR 700 million of 3.750% notes due in 2044.

In February 2025, Linde issued EUR 850 million of 2.625% notes due in 2029, EUR 750 million of 3.00% notes due in 2033 and EUR 650 million of 3.25% notes due in 2037.

In June 2025, Linde issued CHF 225 million of 0.615% notes due in 2029 and CHF 275 million of 1.0629% notes due in 2033.

In November 2025, Linde issued EUR 600 million of floating rate notes due in 2027, EUR 650 million of 3.125% notes due in 2032 and EUR 500 million of 3.750% notes due in 2038.

Notes issued under U.S. Debt Issuance Programme

In August 2020, Linde Inc. (formerly: Praxair) issued two series of notes under a debt issuance programme established in the United States in accordance with the requirements of the U.S. Securities and Exchange Commission, in a total aggregate amount of USD 1.0 billion. These notes have maturities in 2030 and 2050 and are unconditionally guaranteed by Linde plc.

Revolving Credit Agreements

On 7 December 2022, the Issuer and certain of its subsidiaries entered into an amended and restated unsecured revolving credit agreement (the "**Five Year Credit Agreement**") with a syndicate of banking institutions. The Five Year Credit Agreement provides for total commitments of USD 5.0 billion, which may be increased up to USD 6.5 billion, subject to receipt of additional commitments and satisfaction of customary conditions. There are no financial maintenance covenants contained within the Five Year Credit Agreement. The revolving credit facility expires on 7 December 2027 with the option to request two one-year extensions of the expiration date.

In addition, on 3 December 2025, the Issuer and certain of its subsidiaries entered into an unsecured 364-day revolving credit agreement (the "**364-Day Credit Agreement**" and, together with the Five Year Credit Agreement, the "**Credit Agreements**") with a syndicate of banking institutions. The 364-Day Credit Agreement provides for total commitments of USD 1.5 billion. There are no financial maintenance covenants contained within the 364-Day Credit Agreement. The revolving credit facility expires on 2 December 2026 with the option to elect to have the entire principal balance outstanding under the 364-Day Credit Agreement

converted into nonrevolving term loans, which will be due and payable one year after the commitment termination date.

As of 31 March 2026, no borrowings were outstanding under the Credit Agreements.

Linde Commercial Paper Programme

In September 2019, Linde GmbH (named Linde AG at the time) and Linde Finance established a USD 5 billion commercial paper programme. The 2019 programme was replaced by a new USD 6.5 billion programme in April 2025. Under the programme, both companies can issue unsecured bearer bonds in various currencies with maturities no longer than 365 days, up to the programme amount. All such commercial paper issued by Linde Finance and Linde GmbH are guaranteed by Linde plc.

U.S. Commercial Paper Programme

Linde Inc. (formerly: Praxair), an indirect subsidiary of the Issuer, has established a USD 6.5 billion commercial paper programme under U.S. law. Under the programme, Linde Inc. can issue unsecured bonds with maturities no longer than 365 days, up to the programme amount. All such commercial paper issued by Linde Inc. are guaranteed by Linde plc.

Intra-Group arrangements between the Issuer, Linde Inc. (formerly: Praxair) and Linde GmbH

On 3 September 2019, the Issuer on the one hand and its consolidated subsidiaries Linde Inc. (formerly: Praxair) and Linde GmbH (named Linde AG at the time) on the other hand entered into a series of parent and subsidiary guarantees related to outstanding notes that had been issued by Praxair and Linde AG before the business combination of Praxair and Linde AG was completed in 2018. As of 31 March 2026, the total aggregate principal amount of the outstanding notes of Linde Inc. (formerly: Praxair) issued prior to the business combination was equivalent of approximately USD 0.7 billion and the total aggregate principal amount of outstanding notes of Linde Finance issued prior to the business combination was equivalent of approximately EUR 1.1 billion.

Until 2 August 2022, Linde Finance was also a potential issuer under this Programme. All Notes issued by Linde Finance under this Programme until 2 August 2022 (please see "*Notes issued under this Programme*" above) are guaranteed by Linde plc under an unconditional and irrevocable guarantee (the "**Programme Guarantee**").

On 11 May 2020, Linde Inc. (formerly: Praxair) and Linde GmbH entered into the following arrangements relating to the Issuer's obligations under Notes issued by it and Linde plc's obligations under the Programme Guarantee:

(i) Linde Inc. (formerly: Praxair) has agreed to the Issuer to fully and unconditionally guarantee the Issuer's obligations under Notes issued by it under this Programme and Linde plc's obligations under the Programme Guarantee for Notes issued by Linde Finance; and

(ii) Linde GmbH has agreed to the Issuer to fully and unconditionally guarantee the Issuer's obligations under Notes issued by it under this Programme and Linde plc's obligations under the Programme Guarantee issued by Linde Finance.

These arrangements have been made for the benefit of the Issuer. Holders of Notes issued by the Issuer or Linde Finance, as the case may be, under this Programme will not have any enforcement rights against any of Linde Inc. (formerly: Praxair) or Linde GmbH, respectively, under any of these arrangements.

Share Buyback Programme

On 23 October 2023, the board of directors of the Issuer authorized a share repurchase programme of USD 15.0 billion of the Issuer's ordinary shares. Under this programme, the Issuer may acquire shares in the period from 23 October 2023 and will terminate on the earlier of the date as the maximum authority under the programme is reached or the board terminates the programme.

Description of the Governing Bodies of the Issuer

Overview

The board of directors of the Issuer (the "**Board of Directors**") is responsible for overseeing the affairs of the Group in accordance with applicable laws, rules and regulations, including the listing standards of the Nasdaq Stock Exchange. The Board of Directors has responsibility for the direction and performance of the Issuer and the Group.

The Board of Directors has appointed a number of executive officers (the "**Executive Officers**").

All members of the Board of Directors and the Executive Officers may be reached at the business address of Linde plc, Forge, 43 Church Street West, Woking, Surrey GU21 6HT, United Kingdom.

Board of Directors

The table below lists the members of the Board of Directors as of the date of this Base Prospectus:

Name	Position	Member since	Principal Outside Board Memberships
Sanjiv Lamba	Chairman of the Board of Directors	March 2022	• Member of the board of directors of the Amphenol Corporation • Member of the CEO Board of the Hydrogen Council • Member of the Business Council

Name	Position	Member since	Principal Outside Board Memberships
Prof. DDr. Ann-Kristin Achleitner	Director	October 2018	• Member of the board of directors of Lazard Ltd. • Member of the advisory board of Luxembourg Investment 261 S.à.r.L. (Techem GmbH) • Member of the supervisory board of planqc GmbH
Dr. Thomas Enders	Director	October 2018	• Member of the board of directors of the General Electric Company (dba. GE Aerospace) • Chairman of the board of directors of Lilium N.V. • Member of the supervisory board of Deutsche Lufthansa AG
Hugh Grant	Director	January 2023	• Director of Freeport-McMoRan, Inc. • Member of the board of Invaio Sciences, Inc. • Member of the board of CIBO Technologies, Inc.
Josef Kaeser	Director	October 2021	• Chairman of the supervisory board of Daimler Truck Holding AG • Chairman of the supervisory board of Siemens Energy AG

Name	Position	Member since	Principal Outside Board Memberships
Dr. Victoria E. Ossadnik	Director	October 2018	• Member of the board of management of E.ON SE and chief operating officer – digital • Member of the supervisory board of Münchener Rückversicherungs Gesellschaft AG (Munich Re)
Paula Rosput Reynolds	Director	February 2024	• President and chief executive officer of PreferWest LLC • Chairwoman of the board of directors of National Grid plc • Member of the board of directors of GE Vernova Inc.
Alberto Weisser	Director	October 2021	• Member of the supervisory board of Bayer AG • Member of the board of directors of PepsiCo
Robert L. Wood	Director	October 2018	• Chairman of the board of directors of MRC Global Inc.

The Issuer has not been notified and has otherwise not been informed by any of the members of the Board of Directors named above about any potential conflicts of interest between the obligations of the persons towards the Issuer and their own interests or other obligations.

Committees of the Board of Directors

The Board of Directors has established the following committees:

- Audit Committee (chairman: Alberto Weisser)
- Executive Committee (chairman: Sanjiv Lamba)
- Nomination and Governance Committee (chairman: Josef Kaeser)
- Human Capital Committee (chairman: Prof. DDr. Ann-Kristin Achleitner)

- Sustainability Committee (chairman: Dr. Thomas Enders)

Executive Officers

The following Executive Officers have been elected by the Board of Directors and serve at the pleasure of the Board of Directors:

Name	Position	Appointed	Principal Outside Board Memberships
Sanjiv Lamba	Chief Executive Officer	March 2022	• Member of the board of directors of the Amphenol Corporation • Member of the CEO Board of the Hydrogen Council • Member of the Business Council
Matthew J. White	Executive Vice President and Chief Financial Officer	October 2018	• Member of the supervisory board of Stoke Space
Sean Durbin	Executive Vice President and Chief Operating Officer	September 2025	None
Guillermo Bichara	Executive Vice President and Chief Legal Officer	March 2022	None
Desiree Bacher	Senior Vice President and Chief Human Resources Officer	September 2025	None
Ben Glazer	Senior Vice President, Americas	October 2025	None
Kelcey Hoyt	Senior Vice President, Financial Planning & Analysis and Sustainability, and Chief	April 2024 (SVP) and October 2018 (CAO)	None

Name	Position	Appointed	Principal Outside Board Memberships
	Accounting Officer		
Stefano Innocenzi	Senior Vice President, Linde Engineering	May 2025	None
Binod Patwari	Senior Vice President, APAC	November 2024	None
Oliver Pfann	Senior Vice President, EMEA	September 2023	None
Todd Skare	Senior Vice President, Global Functions & Growth	September 2025	None

The Issuer has not been notified and has otherwise not been informed by any of the Executive Officers named above about any potential conflicts of interest between the obligations of the persons towards the Issuer and their own interests or other obligations.

Financial Information

Financial Information Incorporated by Reference

The consolidated financial statements of Linde are prepared and published in accordance with U.S. GAAP.

The following consolidated financial statements are incorporated by reference into this Base Prospectus:

- The audited consolidated annual financial statements of Linde as of and for the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024, as included in the annual report 2025 on Form 10-K.
- The unaudited consolidated interim financial statements of Linde plc as of and for the 3-month periods ended 31 March 2026 and 31 March 2025, as included in the quarterly report for Q1 2026 on Form 10-Q.

Please refer to the section "*Documents Incorporated by Reference*" below.

Selected Financial Information

The following table provides for selected key figures with regard to Linde's results of operations and financial position.

The label "audited" is used in the following tables to indicate financial information that has been extracted or derived from the audited consolidated financial statements of the Issuer as of and for the year ended 31 December 2025, which are incorporated by reference in this Base Prospectus.

The label "unaudited" is used in the following tables to indicate financial information that has not been extracted or derived from the audited consolidated financial statements of the Issuer as of and for the year ended 31 December 2025 but was extracted or derived from the unaudited condensed consolidated interim financial statements of the Issuer as of and for the 3-month period ended 31 March 2026, which are incorporated by reference in this Base Prospectus, or the internal reporting systems of the Issuer.

	Three-months ended 31 March		**Financial year ended 31 December**	
	2026	**2025**	**2025**	**2024**
(amounts in USD million)	*(unaudited)*		*(audited)*	
Sales	8,781	8,112	33,986	33,005
Net income – Linde plc	1,857	1,673	6,898	6,565
Net cash provided by operating activities	2,240	2,161	10,350	9,423

	As of 31 March	**As of 31 December**	
	2026	**2025**	**2024**
(amounts in USD million)	*(unaudited)*	*(audited)*	
Total assets	86,315	86,817	80,147
Total equity	40,079	39,728	39,475

Non-GAAP Financial Measures

The following Non-GAAP Financial Measures are intended to supplement investors' understanding of the Group's financial information by providing measures which investors, financial analysts and management use to help evaluate the company's operating performance and liquidity. Please refer also to the information regarding Non-GAAP Financial Measures in the "*Notice*" section on page iii.

Base Capex

"**Base Capex**" refers to the capital expenditures ("**Capex**") to maintain or replace existing assets. "**Backlog Capex**" refers to capital expenditures for projects greater than USD 5 million with a customer supply contract.

	Three-months ended 31 March	
	2026	**2025**
(amounts in USD million)	*(unaudited)*	
Capex (as reported under U.S. GAAP)	1,342	1,270
Less: Backlog Capex	706	634
Base Capex	636	636

Available Operating Cash Flow

Available Operating Cash Flow ("**AOCF**") is a measure used by investors, financial analysts and management to evaluate the ability of a company to pursue opportunities that enhance shareholder value. AOCF measures operating cash flows available after Base Capex. AOCF equals cash flow from operations less Base Capex.

	Three-months ended 31 March	
	2026	**2025**
(amounts in USD million)	*(unaudited)*	
Cash flow from operations (as reported under U.S. GAAP)	2,240	2,161
Less: Base Capex	636	636
Available Operating Cash Flow	1,604	1,525

Recent Developments

There are no recent developments particular to the Issuer which are to a material extent relevant to an evaluation of the solvency of the Issuer or the Group.

Trend Information and Significant Changes

There has been no material adverse change in the prospects of the Issuer since 31 December 2025.

There has been no significant change in the financial performance of Linde since 31 March 2026.

There has been no significant change in the financial position of Linde since 31 March 2026.

USE OF PROCEEDS

The net proceeds from each issue of Notes will be used for general corporate purposes of the Group unless stated otherwise in the applicable Final Terms.

TAXATION WARNING

The tax legislation of the state of residence of a prospective purchaser of Notes and the Issuer's country of incorporation may have an impact on the income received from the Notes.

Prospective purchasers of Notes are advised to consult their own tax advisers as to the tax consequences of the purchase, ownership and disposition of the Notes.

SUBSCRIPTION AND SALE

Underwriting

The Notes may be issued on a continuous basis to one or more of the Dealers and any additional Dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis. Notes may be distributed on a syndicated or non-syndicated basis.

The Issuer and the Dealers have entered into a dealer agreement dated 4 May 2026 (the "**Dealer Agreement**") which sets out, *inter alia*, the arrangements under which Notes, issued under the Programme, may from time to time be agreed to be purchased by any one or more Dealers from the Issuer. Any such agreement will, *inter alia*, contain provisions dealing with the form and terms and conditions of the relevant Notes, the price at which such Notes will be purchased by the Dealer(s) and the commissions or any other agreed deductibles payable or allowable by the Issuer in respect of such purchase.

Further, the Dealer Agreement provides for the resignation or termination of appointment of existing Dealers and for the appointment of additional or other Dealers either generally in respect of the Programme or in relation to a particular Tranche of Notes. A subscription agreement prepared in relation to a particular Tranche of Notes will typically be dated on or about the date of the relevant Final Terms applicable to such Tranche of Notes.

Method for determining the issue price and the process for its disclosure

The price and amount of Notes to be issued under the Programme will be determined by the Issuer and the relevant Dealer(s) at the time of issue in accordance with prevailing market conditions.

Selling Restrictions

General

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will observe all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the Base Prospectus and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

United States of America (the "United States")

Each Dealer has acknowledged and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge that the Notes have not been and will not be registered under the Securities Act, and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Regulation S under the Securities Act or pursuant to an exemption from, or in a transaction not subject to, the registration requirements of the Securities Act.

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that it has not offered and sold any Notes, and will not

offer and sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of a U.S. person, except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Accordingly, each Dealer further has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that neither it, its affiliates nor any persons acting on its or their behalf have engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to any Note, and it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirements of Regulation S.

Each Dealer has agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to agree that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 as amended (the "**Securities Act**") and no Dealer (or persons covered by Rule 903 (c)(2)(iv)) may offer or sell any Notes constituting part of its allotment within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons except in accordance with Rule 903 or Rule 904 of Regulation S under the Securities Act. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S."

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

Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not entered and will not enter into any contractual arrangement with respect to the distribution or delivery of Notes, except with its affiliates or with the prior written consent of the Issuer.

Notes will be issued in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(D) (the "**D Rules**"), or in accordance with the provisions of United States Treasury Regulations Section 1.163-5(c)(2)(i)(C) (the "**C Rules**") (or, any successor rules in substantially the same form as the C Rules or D Rules, as applicable, for purposes of Section 4701 of the U.S. Internal Revenue Code).

In respect of Notes issued in accordance with the D Rules, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that:

(i) except to the extent permitted under the D Rules, (x) it has not offered or sold, and during the restricted period will not offer or sell, Notes to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, and (y) such Dealer has not delivered and will not deliver within the United States or its possessions definitive Notes that are sold during the restricted period;

(ii) it has and throughout the restricted period will have in effect procedures reasonably designed to ensure that its employees or agents who are directly engaged in selling Notes are aware that such Notes may not be offered or sold during the restricted period to a person who is within the United States or its possessions or to a United States person, except as permitted by the D Rules;

(iii) if such Dealer is a United States person, it has represented that it is acquiring the Notes for purposes of resale in connection with their original issuance and if such Dealer retains Notes for its own account, it will only do so in accordance with the requirements of the D Rules;

(iv) with respect to each affiliate that acquires Notes from such Dealer for the purposes of offering or selling such Notes during the restricted period, such Dealer either (x) repeats and confirms the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii) on such affiliate's behalf or (y) agrees that it will obtain from such affiliate for the benefit of the Issuer the agreements contained in sub-clauses (i), (ii) and (iii).

Terms used in the above paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the D Rules.

In addition, in respect of Notes issued in accordance with the C Rules, Notes must be issued and delivered outside the United States and its possessions in connection with their original issuance. Each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree that it has not offered, sold or delivered and will not offer, sell or deliver, directly or indirectly, Notes within the United States or its possessions in connection with their original issuance. Further, each Dealer has represented and agreed and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree in connection with the original issuance of Notes, that it has not communicated, and will not communicate, directly or indirectly, with a prospective purchaser if such purchaser is within the United States or its possessions and will not otherwise involve its U.S. office in the offer or sale of Notes. Terms used in this paragraph have the meanings given to them by the U.S. Internal Revenue Code of 1986, as amended, and regulations thereunder, including the C Rules.

Notes issued pursuant to the D Rules (other than Temporary Global Notes) will bear the following legend: "Any United States person who holds this obligation will be subject to limitations under the United States income tax laws, including the limitations provided in Sections 165(j) and 1287(a) of the Internal Revenue Code".

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to EEA Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold or otherwise made available and will not offer, sell or otherwise make available any Notes which are the subject of the offering contemplated by this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area. For the purposes of this provision, the expression "retail investor" means a person who is one (or more) of the following:

(i) a retail client as defined in point (11) of Article 4(1) of Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); or

(ii) a customer within the meaning of Directive 2016/97/EU as amended (the "**Insurance Distribution Directive**"), where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II.

United Kingdom

Prohibition of Sales to UK Retail Investors

Unless the Final Terms in respect of any Notes specifies "*Prohibition of Sales to UK Retail Investors*" as "*Not Applicable*", each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered, sold, distributed or otherwise made available and will not offer, sell, distribute or otherwise make available any Notes which are the subject of this Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the United Kingdom. For the purposes of this provision, the expression retail investor means a person who is either one (or both) of the following:

(i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018; or

(ii) not a qualified investor as defined in paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.

Other regulatory restrictions

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

(i) it has only communicated or caused to be communicated and will only communicate or cause to be communicated an invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000, as amended "**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

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

Switzerland

(i) Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that, subject to paragraph (ii) below:

(a) Notes may not be publicly offered directly or indirectly, in, into or from Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act of 15 June 2018, as amended (the "**FinSA**") and will not be admitted to trading on any exchange or other trading venue in Switzerland;

(b) Neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any other offering or marketing material relating to the Notes (x) constitutes a prospectus as such term is understood pursuant to the FinSA or (y) has been or will be filed with or approved by a Swiss review body pursuant to Article 52 of the FinSA; and

(c) neither this Base Prospectus nor any Final Terms nor any other offering or marketing material relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

(ii) Notwithstanding paragraph (i) above, in respect of any Tranche of Notes to be issued, the Issuer and the relevant Dealers may agree that (x) such Notes may be publicly offered in Switzerland within the meaning of the FinSA and/or (y) an application will be made by (or on behalf of) the Issuer to admit such Notes to trading on a trading venue (exchange or multilateral trading facility) in Switzerland, provided that:

(a) the Issuer is able to rely, and is relying, on an exemption from the requirement to prepare and publish a prospectus under the FinSA in connection with such public offer and/or application for admission to trading;

(b) in the case of any such public offer, the relevant Dealers have agreed to comply with any restrictions applicable to the offer and sale of such Notes that must be complied with in order for the Issuer to rely on such exemption; and

(c) the applicable Final Terms will specify that such Notes may be publicly offered in Switzerland within the meaning of the FinSA and/or the trading venue in Switzerland to which an application will be made by (or on behalf of) the Issuer to admit such Notes to trading thereon.

Singapore

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that the Base Prospectus has not been registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore. Accordingly, each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has not offered or sold any Notes or caused the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase and will not offer or sell any Notes or cause the Notes to be made the subject of an invitation for subscription or purchase, and has not circulated or distributed, nor will it circulate or distribute, the Base Prospectus or any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes, whether directly or indirectly, to any person in Singapore other than (i) to an institutional investor (as defined in Section 4A of the Securities and Futures Act 2001 of Singapore, as modified or amended from time to time (the "**SFA**")) pursuant to Section 274 of the SFA; or (ii) to an accredited investor (as defined in Section 4A of the SFA) pursuant to and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA.

Canada

The Notes may be sold only to purchasers purchasing, or deemed to be purchasing, as principal that are accredited investors, as defined in National Instrument 45-106 Prospectus Exemptions or subsection 73.3(1) of the Securities Act (Ontario), and are permitted clients, as defined in National Instrument 31-103 Registration Requirements, Exemptions and Ongoing Registrant Obligations. Any resale of the Notes must be made in accordance with an exemption from, or in a transaction not subject to, the prospectus requirements of applicable securities laws.

GENERAL INFORMATION

Supplements to this Base Prospectus

The Issuer has undertaken, unless it is not intended to issue Notes under the Programme for the time being, that if at any time during the duration of the Programme, there is a significant new factor, material mistake or material inaccuracy relating to information contained in this Base Prospectus which is capable of affecting the assessment of any investment in the Notes and whose inclusion in or removal from this Base Prospectus is necessary for the purpose of allowing an investor to make an informed assessment of the assets and liabilities, financial position, profits and losses and prospects of the Issuer and the rights attaching to the Notes, to prepare or procure the preparation of a supplement to this Base Prospectus or, as the case may be, publish a replacement Base Prospectus for use in connection with any subsequent offering of Notes.

If the Terms and Conditions (as set out in the Base Prospectus) are modified or amended in a manner which would make the Base Prospectus, supplemented, inaccurate or misleading, a new prospectus will be prepared to the extent required by law.

Interests of the Dealers

Certain of the Dealers and their respective affiliates may be customers of, borrowers from or creditors of the Group and its affiliates. In addition, certain Dealers and their respective affiliates have engaged, and may in the future engage, in lending, advisory, corporate finance services, investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform the services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business and/or for companies involved directly or indirectly in the sector in which the Issuer and/or its affiliates operate. Certain of the Dealers may also have positions, deals or make markets in the Notes issued under the Programme, related derivatives and reference obligations, including (but not limited to) entering into hedging strategies on behalf of the Issuer and its affiliates, investor clients, or as principal in order to manage their exposure, their general market risk, or other trading activities. The Dealers have received, or may in the future receive, customary fees, commissions, reimbursement of expenses and indemnification for these transactions.

Furthermore, in the ordinary course of their business activities, the Dealers and their respective affiliates may make or hold a broad array of investments and actively trade debt and equity securities (or related derivative securities) and financial instruments (including bank loans) for their own account and for the accounts of their customers. Such investments and securities activities may involve securities and/or instruments of the Issuer or the Issuer's affiliates. The Dealers and/or their affiliates may receive allocations of the Notes (subject to customary closing conditions), which could affect future trading of the Notes. Certain of the Dealers or their respective affiliates that have a lending relationship with the Issuer routinely hedge their credit exposure to the Issuer consistent with their customary risk management policies. Typically, such Dealers and their respective affiliates would hedge such exposure by entering into transactions, which consist of either the purchase of credit default swaps or the creation of short positions in securities, including potentially the Notes issued under the Programme. Any such short positions could adversely affect future trading prices of Notes issued under the Programme. The Dealers and their respective affiliates may also make investment recommendations and/or publish or express independent research views in respect of such securities or financial instruments and may hold, or recommend to clients that they acquire, long and/or short positions in such securities and instruments.

Interests of persons involved in a specific issue of Notes under the Programme will be set out in the relevant Final Terms.

Authorisation

The establishment of the Programme and updates prior to 2023 were authorized by a resolution of the Board of Directors of the Legacy Holding Company dated 24 February 2020.

Following the Reorganization, the 2023 update was authorized by a resolution of the Board of Directors of the Issuer dated 24 April 2023.

An increase of the Programme Amount and subsequent updates of the Programme were authorized by a resolution of the Board of Directors of the Issuer dated 29 April 2024.

The further increase of the Programme Amount and subsequent updates of the Programme were authorized by a resolution of the Board of Directors of the Issuer dated 24 February 2026.

The dates of the respective resolutions by the governing bodies of the Issuer regarding the issuance of a Series of Notes are set out in the relevant Final Terms.

Clearing Systems

The Notes have been accepted for clearance through the Euroclear Bank SA/NV, 1 Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**") and Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy L-1855, Luxembourg ("**Clearstream**, **Luxembourg**") and Clearstream Europe AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Germany ("**Clearstream**, **Frankfurt**"). The Common Code, the International Securities Identification Number (ISIN) and (where applicable) the identification number for any other relevant clearing system for each Series of Notes will be set out in the relevant Final Terms.

Notes potentially eligible as collateral for the Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations may be (i) deposited with either Clearstream, Frankfurt or (ii) issued in a form compliant with the new global note structure for international bearer debt securities and will be kept in safe custody with a common safekeeper ("**CSK**") to Euroclear and Clearstream, Luxembourg, the International Central Securities Depositories (the "**ICSDs**").

If Notes will be issued in the new global note structure this will be set out in the relevant Final Terms.

Legal Entity Identifier

The Legal Entity Identifier (LEI) of the Issuer is 5299003QR1WT0EF88V51.

Documents Available

For so long as any Notes may be issued under this Programme or any Notes issued under this Programme are outstanding, electronic versions of the following documents are available free of charge on the website of the Group:

(i) the articles of incorporation of Linde; and

(ii) the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (accessed by using the hyperlinks set out in the section "*Documents Incorporated by Reference*" below).

This Base Prospectus, any document incorporated by reference and any supplement to this Base Prospectus will be published on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Group (www.linde.com).

In addition, electronic versions of the contracts relating to a joint representative of the Holders of a Series of Notes pursuant to § 11 of the Terms and Conditions, where applicable, will be made available free of charge on the Issuer's website.

Third Party Information

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) neither the Issuer nor any Dealer has independently verified any such information and neither the Issuer nor any Dealer accepts any responsibility for the accuracy thereof.

DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE

The pages specified below of the following documents which have previously been published or are published simultaneously with this Base Prospectus are incorporated by reference into this Base Prospectus:

(i) Issuer Form 10-K for the financial year 2025 ("**FY2025 Form 10-K**")

(ii) Issuer Form 10-Q for the quarter ended 31 March 2026 ("**Q1 2026 Form 10-Q**")

(iii) Base Prospectus of the Legacy Holding Company and Linde Finance dated 3 August 2021 ("**Base Prospectus 2021**")

(iv) Base Prospectus of the Issuer dated 4 May 2023 ("**Base Prospectus 2023**")

(v) Base Prospectus of the Issuer dated 8 May 2024 ("**Base Prospectus 2024**")

(vi) Base Prospectus of the Issuer dated 8 May 2025 ("**Base Prospectus 2025**")

Incorporated pages:

(i) **Extracted from: FY2025 Form 10-K**

Non-GAAP Financial Measures	pages 35 - 38
Management's Report on Internal Control over Financial Reporting	page 40
Report of Independent Registered Public Accounting Firm	pages 43 - 44
Consolidated Statements of Income	page 45
Consolidated Statements of Comprehensive Income	page 46
Consolidated Balance Sheets	page 47
Consolidated Statements of Cash Flows	page 48
Consolidated Statements of Equity	page 49
Notes to Consolidated Financial Statements	pages 50 - 89

(ii) **Extracted from: Q1 2026 Form 10-Q**

Consolidated Statements of Income – Quarters ended March 31, 2026 and 2025	page 4
Consolidated Statements of Comprehensive Income – Quarters ended March 31, 2026 and 2025	page 5
Condensed Consolidated Balance Sheets – March 31, 2026 and December 31, 2025	page 6
Condensed Consolidated Statements of Cash Flows – Three-months ended March 31, 2026 and 2025	page 7
Notes to Condensed Consolidated Financial Statements	pages 8 - 23
Non-GAAP Measures and Reconciliations	pages 36 - 40

(iii) **Extracted from: Base Prospectus 2021**

Terms and Conditions of the Notes	Pages 20 - 92

(iv) **Extracted from: Base Prospectus 2023**

Terms and Conditions of the Notes	Pages 20 - 77

(v) **Extracted from: Base Prospectus 2024**

Terms and Conditions of the Notes ..... Pages 20 - 78

(vi) **Extracted from: Base Prospectus 2025**

Terms and Conditions of the Notes ..... Pages 19 - 78

All of these pages shall be deemed to be incorporated by reference into, and to form part of, this Base Prospectus.

Any information not incorporated by reference into this Base Prospectus according to the following tables but contained in one of the documents mentioned above is either not relevant for the investor or covered in another part of the Base Prospectus.

Copies of documents from which pages are incorporated by reference in this Base Prospectus may be obtained (without charge) from the registered office of the Issuer and the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com).

Electronic versions of the documents from which pages are incorporated by reference are also available on the website of the Group (https://www.linde.com) or the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and can be accessed by using the following hyperlinks:

(i) **FY2025 Form 10-K**

https://assets.linde.com/-/media/global/corporate/corporate/documents/investors/full-year-financial-reports/2025-annual-report-to-shareholders.pdf

(ii) **Q1 2026 Form 10-Q**

https://ir-api.eqs.com/storage/ir/5b9092/sec-filings/8f7606de-3ff3-4e9c-9f3b-039ffb855b5d/Quarterly-Report.pdf

(iii) **Base Prospectus 2021**

https://dl.luxse.com/dl?v=VtS3OeIHNCM2jUv+jez1rlVppJVRLvTv9+zmxs7BjyudQ/NL78VbPHuY5X/fOTwcUZo12YjEw31kLtSYu0zK53bJ7gun/QApjPn2wo00IDbgLPsPKthI5YTFvIHLqr+X4i7sS2PhuEF5+gcEQ8zYp878fwgGUP/cM21R87fS8cFfC4PCc7YKV9EVNxESAy4c

(iv) **Base Prospectus 2023**

https://dl.luxse.com/dl?v=5ZXugzaMwHs1dqgf+0mA/hwUxTKeEHIi3w7BunTuAWkmtmzRN9xIUY468NlM0vHVYhIDH1a6kK+iwLmFi+r4mI6aeNZGSvQOHvXZVifnjJT1S99bo7/PeC/HxgYrtWTC1udk+ojATFiz7oE3OlGm8SW4XlfBdISYsBTOQetpJyeQrhercQLv6n4DcpbpLctC

(v) **Base Prospectus 2024**

https://dl.luxse.com/dl?v=nGs/JUgBEtZ+PvNJRMDdXbW+FzKW/oIh5uhLFqyKZnrpxTOmKmNtl/mmDf1KCjQVmfgmqB6clMEsevSWFlNtrJICk9PKGnxLqGpcyY3v2HaJcz4AI4FwQtPQv/J9japhVSMi3wl9dotqeA19zqImDytWpKUR1YqgADD/MFeXvm45sA+jh6qJRjaHngx+4+kq

(vi) **Base Prospectus 2025**

https://dl.luxse.com/dlp/1044df5d05fa794d3e862f8db8d9f33481

NAMES AND ADDRESSES

ISSUER

Linde plc
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2, D02 T380
Republic of Ireland

FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

Citibank, N.A., London Branch
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London, E14 5LB
United Kingdom

ARRANGER

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

DEALERS

Bank of China (Europe) S.A.
55, Boulevard Royal
2449 Luxembourg
Luxembourg

BofA Securities Europe SA
51 rue La Boétie
75008 Paris
France

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre
Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
United Kingdom

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

J.P. Morgan SE
Taunustor 1 (TaunusTurm)
60310 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Mizuho Bank Europe N.V.
Atrium Amsterdam,
3rd Floor
Strawinskylaan 3053
1077 ZX Amsterdam
The Netherlands

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris
France

The Toronto-Dominion Bank
60 Threadneedle Street
London EC2R 8AP
United Kingdom

TD Global Finance unlimited company
5th Floor, One Molesworth Street
Dublin 2, D02 RF29
Republic of Ireland

UBS AG London Branch
5 Broadgate
London EC2M 2QS
United Kingdom

UniCredit Bank GmbH
Arabellastrasse 12
81925 Munich
Federal Republic of Germany

INDEPENDENT REGISTERED PUBLIC ACCOUNTING FIRM

PricewaterhouseCoopers LLP
263 Tresser Blvd, Suite 800
Stamford, Connecticut 06901
United States

LEGAL ADVISERS

To the Issuer as to German law

Clifford Chance Partnerschaft mbB
Junghofstraße 14
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

To the Dealers as to German law

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