

*This document constitutes two base prospectuses for the purposes of Part IV of the Luxembourg Law of 16 July 2019 on Prospectuses for Securities (the "Prospectus Act") (i) the base prospectus of Linde plc, Dublin, Ireland in respect of debt securities and (ii) the base prospectus of Linde Finance B.V., Amsterdam, the Netherlands in respect of debt securities.*



## Linde plc

(incorporated in Ireland as a public limited company)

as Issuer

and, in respect of Notes issued by Linde Finance B.V., as Guarantor

## Linde Finance B.V.

(incorporated in The Netherlands as a private company with limited liability)

as Issuer

# EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme

Under a debt issuance programme (the "**Programme**") established by Linde plc and Linde Finance B.V. (each an "**Issuer**" and together the "**Issuers**"), each of the Issuers 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 100,000.00 per Note (together the "**Notes**"). The payments of all amounts due in respect of Notes issued by Linde Finance B.V. will be unconditionally and irrevocably guaranteed by Linde plc (in such capacity, the "**Guarantor**"). The aggregate principal amount of Notes issued under the Programme outstanding will not at any time exceed EUR 10,000,000,000 (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 (each "**Final Terms**") 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 1129/2017 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 Prospectus.

This Base Prospectus constitutes a prospectus for the purpose of the Prospectus Act. 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 Market and the 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 or 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 8 of this Base Prospectus.

*Arranger*

**Deutsche Bank**

*Dealers*

**BofA Securities**

**Citigroup**

**Commerzbank**

**Credit Suisse**

**Deutsche Bank**

**HSBC**

**J.P. Morgan**

**Mizuho Securities**

**UniCredit Bank**

**Wells Fargo Securities**

## RESPONSIBILITY STATEMENT

Linde plc (together with its consolidated subsidiaries, the "**Group**" or "**Linde**" or, in connection with Notes issued by Linde Finance B.V., the "**Guarantor**") with its registered office in Dublin, Ireland and Linde Finance B.V. ("**Linde Finance**") with its registered office in Amsterdam, The Netherlands (each an "**Issuer**" and together the "**Issuers**") accept 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.

Each Issuer hereby declares that 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 Issuers and any Tranche of Notes is only available on the basis of the combination of the Base Prospectus and the relevant Final Terms.

No person has been authorised 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 authorised by the Issuers 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 Issuers, is responsible for the information contained in this Base Prospectus or any supplement thereof, 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 Issuers 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 Issuers 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 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 Issuers, the Arranger and the Dealer to inform themselves about and to observe any such restriction.

The Notes and the Guarantee 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. 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 authorised 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 Issuers 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 Issuers.

The language of the Base Prospectus except for the form of terms and conditions of the Notes is English. The binding language of the terms and conditions of each Series of Notes will be specified in the respective Final Terms. In respect of the Guarantee,

the German language version is always controlling and legally binding as to form and content, and all rights and obligations of the Holders and the Guarantor thereunder.

The information on any website referred to in this Base Prospectus do 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.

#### **PRIIPS REGULATION / EEA AND UK RETAIL INVESTORS**

If the Final Terms in respect of any Notes include a legend entitled "*Prohibition of Sales to EEA and UK 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**") or in the United Kingdom (the "**UK**"). 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, 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, the "**PRIIPS Regulation**") for offering or selling the Notes or otherwise making them available to retail investors in the EEA or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPS Regulation.

#### **BENCHMARK REGULATION / STATEMENT IN RELATION TO ADMINISTRATOR'S REGISTRATION**

Interest amounts payable under floating rate notes issued under this Programme are calculated by reference to (i) EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate) which is provided by the European Money Markets Institute (EMMI) or (ii) LIBOR (London Interbank Offered Rate) which is provided by the ICE Benchmark Administration Limited (IBA). As at the date of this Base Prospectus, each of EMMI and IBA appears on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (ESMA) pursuant to Article 36 of the Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council of 8 June 2016, as amended ("**Benchmark Regulation**").

#### **STABILISATION**

In connection with the issue of any Tranche of Notes under the Programme, the Dealer or Dealers (if any) named as stabilising manager(s) in the applicable Final Terms (or persons acting on behalf of a stabilising manager) may over-allot Notes or effect transactions with a view to supporting the price of the Notes at a level higher than that which might otherwise prevail. However, stabilisation may not necessarily occur. Any stabilisation 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 stabilisation action or over-allotment must be conducted by the relevant stabilising manager(s) (or person(s) acting on behalf of any stabilising 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 Issuers make to the best of their 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 Linde plc 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 Issuers 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 recognised financial measures under International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union ("**IFRS**") or 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 Issuers do 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 IFRS or U.S. GAAP.

## TABLE OF CONTENTS

	Page
GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME.....	6
RISK FACTORS .....	8
ISSUE PROCEDURES .....	18
TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES.....	19
FORM OF GUARANTEE.....	93
FORM OF FINAL TERMS.....	97
DESCRIPTION OF LINDE PLC AND THE GROUP.....	116
DESCRIPTION OF LINDE FINANCE .....	127
USE OF PROCEEDS .....	130
TAXATION WARNING .....	131
SUBSCRIPTION AND SALE .....	132
GENERAL INFORMATION.....	136
DOCUMENTS INCORPORATED BY REFERENCE.....	138
NAMES AND ADDRESSES .....	141

## GENERAL DESCRIPTION OF THE PROGRAMME

### General

Under the Programme, Linde plc and Linde Finance, 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: BofA Securities Europe SA, Citigroup Global Markets Europe AG, Citigroup Global Markets Limited, Commerzbank Aktiengesellschaft, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, HSBC Bank plc, J.P. Morgan Securities plc, Merrill Lynch International, Mizuho Securities Europe GmbH, UniCredit Bank AG, Wells Fargo Securities International Limited and any additional dealer appointed under the Programme from time to time by the Issuer(s) which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis (together, the "**Dealers**").

Deutsche Bank Aktiengesellschaft acts as arranger in respect of the Programme (the "**Arranger**").

Deutsche Bank Aktiengesellschaft will also act as fiscal agent (the "**Fiscal Agent**") and paying agent (the "**Paying Agent**").

Deutsche Bank Luxembourg S.A. will act as Luxembourg listing agent (the "**Luxembourg Listing Agent**").

The aggregate principal amount of the Notes outstanding at any one time under the Programme will not exceed EUR 10,000,000,000 (or its equivalent in any other currency) (the "**Programme Amount**"). The Issuers 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.

### 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 relevant Issuer, the relevant Dealer(s) and, if relevant for the Fiscal Agent, the Fiscal Agent.

### 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 (the "**Fixed Rate Notes**"), non-interest bearing (the "**non-interest-bearing Notes**"), zero-coupon (the "**Zero-Coupon Notes**") or floating rate (the "**Floating Rate Notes**") notes.

The Notes issued by Linde Finance will have the benefit of a guarantee given by the Guarantor dated May 2020 (the "**Programme Guarantee**"). The Programme Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor. The Programme Guarantee will be governed by German law.

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 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 offer period. 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 relevant 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 relevant Issuer or the relevant currency. Notes will be issued with a 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 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 interest 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 (the "**Exchange 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 Notes will be offered to qualified investors (as defined in the Prospectus Regulation) only.

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 and the United Kingdom. See "*Subscription and Sale*" below.

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 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.

#### **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 or 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 Linde plc, Linde Finance B.V. or the Group. Moreover, if any of these risks occur, the market value of Notes issued under the Programme and the likelihood that the relevant Issuer or the Guarantor, if applicable, will be in a position to fulfil its respective 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 Issuers believe may be material for the purpose of assessing the risks associated with Notes issued under the Programme are also described below.*

*The Issuers believe that the factors described below represent the principal risks inherent in investing in Notes issued under the Programme, but the Issuers 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 Issuers are not presently aware could also affect the business operations of Linde plc, Linde Finance B.V. 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 LINDE PLC AS ISSUER AND GUARANTOR

***Linde may fail to realize the anticipated strategic and financial benefits sought from the business combination.***

Linde may not realize all of the anticipated benefits of the business combination between Praxair, Inc. ("**Praxair**") and Linde AG, which was completed on 31 October 2018. The success of the business combination will depend on, among other things, the Group's ability to combine Praxair's and Linde AG's businesses in a manner that facilitates growth and realizes the anticipated annual synergies and cost reductions without adversely affecting current revenues and investments in future growth. The actual integration will continue to involve complex operational, technological and personnel-related challenges. Difficulties in the integration of the businesses, which may result in significant costs and delays, include:

- managing a significantly larger combined group;
- aligning and executing the strategy of Linde;
- integrating and unifying the offerings and services available to customers and coordinating distribution and marketing efforts in geographically separate organizations;
- coordinating corporate and administrative infrastructures and aligning insurance coverage;
- coordinating accounting, reporting, information technology, communications, administration and other systems;
- addressing possible differences in corporate cultures and management philosophies;
- the company being subject to Irish laws and regulations and legal action in Ireland;
- coordinating the compliance program and uniform financial reporting, information technology and other standards, controls, procedures and policies;
- the implementation, ultimate impact and outcome of post-completion reorganization transactions, which may be delayed;
- unforeseen and unexpected liabilities related to the business combination or the combined businesses;
- managing tax costs or inefficiencies associated with integrating operations;
- identifying and eliminating redundant and underperforming functions and assets; and
- effecting actions that may be required in connection with obtaining regulatory approvals.

These and other factors could result in increased costs and diversion of management's time and energy, as well as decreases in the amount of expected revenue and earnings. The integration process and other disruptions resulting from the business combination may also adversely affect the Group's relationships with employees, suppliers, customers, distributors, licensors



and others with whom Praxair and Linde AG have business or other dealings, and difficulties in integrating the businesses could harm the reputation of Linde.

If the Group is not able to successfully integrate the businesses of Praxair and Linde AG in an efficient, cost-effective and timely manner, the anticipated benefits and cost savings of the business combination may not be realized fully, or at all, or may take longer to realize than expected.

***The recent novel coronavirus (COVID-19) outbreak could materially adversely affect the financial condition and results of operations of Linde***

The novel strain of the coronavirus identified in China in late 2019 has globally spread throughout other areas such as Asia, Europe, the Middle East, and North America and has resulted in authorities implementing numerous measures to try to contain the virus, such as travel bans and restrictions, quarantines, shelter in place orders, and shutdowns. These measures have impacted and may further impact the workforce and operations of Linde and the operations of its customers, vendors and suppliers. There is considerable uncertainty regarding such measures and potential future measures, and restrictions on the access to Linde's manufacturing facilities or on its support operations or workforce, or similar limitations for Linde's vendors and suppliers, and restrictions or disruptions of transportation, such as reduced availability of air transport, port closures, and increased border controls or closures, could limit the Group's capacity to meet customer demand and have a material adverse effect on its financial condition and results of operations. These restrictions and disruptions could affect Linde's performance on its contracts. Resulting cost increases may not be fully recoverable or adequately covered by insurance, which could impact the profitability of the Group.

Furthermore, COVID-19 has impacted and may further impact the broader economies of affected countries, including negatively impacting economic growth, the proper functioning of financial and capital markets, foreign currency exchange rates, and interest rates. Risks related to economic conditions are described in the risk factors titled "*Weakening economic conditions in markets in which Linde does business may adversely impact its financial results and/or cash flows*" and "*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*" below.

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

The Group serves a diverse group of industries across more than 100 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 the Group, resulting in uncollected receivables and/or unanticipated contract terminations or project delays. For example, global political and economic uncertainty could reduce investment activities of the Group's customers, which could adversely affect the Group's business.

In addition, many of Linde's customers are in businesses that are cyclical in nature, such as the chemicals, electronics, metals and energy industries. Downturns in these industries may adversely impact the Group during these cycles. Additionally, such conditions could impact the utilization of the Group'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 the Group'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 the Group'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 carbon dioxide, carbon monoxide, helium, hydrogen, specialty gases and surface technologies, raw materials are largely purchased from outside sources. Where feasible, Linde sources several of these raw materials, including carbon dioxide, hydrogen and calcium carbide, as chemical or industrial by-products. 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 the Group'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, domestic and international tax laws 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, 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. For example, Linde has a meaningful presence in the U.K. and the U.K.'s ongoing exit process from the EU has continued to cause, and may in the future cause, political and economic uncertainty, which could have an adverse impact on the markets which Linde supplies.

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 the Group 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 2019, the Group's net carrying value of goodwill and other indefinite-lived intangible assets (according to U.S. GAAP) was \$27 billion and \$2 billion, respectively, primarily as a result of the business combination and the related acquisition method of accounting applied to Linde AG. In accordance with generally accepted accounting principles, the Group 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.***

The occurrence of catastrophic events or natural disasters such as extreme weather, including hurricanes and floods, health epidemics, health pandemics such as COVID-19 and acts of war or terrorism, could disrupt or delay Linde's ability to produce and distribute its products to customers 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, these situations 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 air separation 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 the Group'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 the Group's ability to generate competitive profit margins and may expose the Group to liabilities related to contract commitments. Operating results are also dependent on the Group'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, over-sight 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 breaches in data security.***

Linde relies on information technology systems and networks 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 center resiliency and recovery process. Despite these steps, however, operational failures and breaches of security from increasingly sophisticated cyber threats could lead to the loss or disclosure of confidential information, result in business interruption or malfunction or regulatory actions and have a material adverse impact on Linde’s operations, reputation and 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.***

In addition to the business combination, 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, 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 the Group’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;
- domestic and international tax laws and currency controls;
- safety;
- securities laws applicable in the United States, the European Union, Germany, Ireland, and other jurisdictions;
- trade and import/export restrictions, as well as economic sanctions laws;
- antitrust matters;

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

Changes in these or other regulatory areas, such as evolving environmental legislation in China, 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. Such changes may also restrict Linde's ability to compete effectively in the marketplace. 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.

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 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.***

Linde plc and its subsidiaries are subject to the tax rules and regulations in the U.S., Germany, Ireland, the U.K. 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, including the U.K.'s ongoing exit process from the EU, tax rates and policies

in any jurisdiction, including the U.S., the U.K. and the EU, are subject to significant change. In particular, since Linde plc is currently treated as U.K. tax resident, any potential changes in the tax rules applying to U.K. tax-resident companies would directly affect Linde plc.

A change in Linde plc's tax residency could have a negative effect on the company's future profitability and may trigger taxes on dividends or exit charges. If Linde plc ceases to be resident in the United Kingdom and becomes resident in another jurisdiction, it may be subject to United Kingdom exit charges, and/or could become liable for additional tax charges in the other jurisdiction. If Linde plc were to be treated as resident in more than one jurisdiction, it could be subject to duplicative taxation. Furthermore, although Linde plc 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 disagree with 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 Linde plc and the Group.

When tax rules change, this may result in a higher tax expense and the need to make higher tax payments. In addition, changes in tax legislation may have a significant impact on Linde plc's and its subsidiaries' tax receivables and tax liabilities as well as on their deferred tax assets and deferred tax liabilities and uncertainty about the tax environment in some regions may restrict their opportunities to enforce their respective rights under the law. The Group 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.

Linde plc and its subsidiaries are subject to periodic audits by the tax 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 Linde plc'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 LINDE FINANCE AS ISSUER**

### **Risks related to the nature of Linde Finance B.V. as a financing subsidiary**

*Linde Finance is dependent on Linde plc and other entities of the Group.*

Linde Finance acts as financing subsidiary of the Group. The principal activity of Linde Finance is the provision of loans to members of the Group financed with funds acquired from the capital market, bank loans and loans from other companies of the Group. Its assets mainly consist of financial investments in Group companies, receivables from loans to Group companies, and other receivables owed by Group companies.

The ongoing business activities of Linde Finance depend on the ability of Linde plc and other companies of the Group to fulfil their payment obligations vis-à-vis Linde Finance or the obligation to assume losses. If individual or all members of the Group were unable to meet their payment obligations to Linde Finance in due time, this could considerably impair the ability of Linde Finance to fulfil its obligations arising from the Notes towards the investors.

## **RISK FACTORS RELATING TO THE NOTES**

### **Risks related to the nature of the Notes**

*Holder are subject to the risk of a partial or total failure of the relevant Issuer or, if applicable, the Guarantor to make interest and/or redemption payments.*

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

In addition, even if the likelihood that the relevant Issuer or, if applicable, the Guarantor, will be in a position to fully perform all obligations under the Notes or the Programme Guarantee 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 industries 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 and, if applicable, the Guarantor's ability to provide asset security for the benefit of other debt and require the relevant Issuer and, if applicable, the Guarantor 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 relevant Issuer or, if applicable, the Guarantor provide 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 relevant Issuer or, if applicable, the Guarantor may not have sufficient assets remaining to make payments on the Notes.

***Early redemption in the case of certain events of default subject to a 10 per cent. quorum.***

The Terms and Conditions provide that, in the 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 per cent. 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.

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.

#### ***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 relevant 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 relevant 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 relevant 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.

#### ***No obligation to pay additional amounts if Dutch interest withholding tax applies to payments made by Linde Finance in respect of Notes it issued***

The Netherlands introduced a withholding tax on interest payments which will enter into effect as of 1 January 2021. This interest withholding tax will apply to interest payments directly or indirectly made by a Dutch entity, like Linde Finance to affiliated entities (i) in low-tax jurisdictions designated as such by the Dutch Ministry of Finance (generally, a jurisdiction (a) with a corporation tax on business profits with a general statutory rate of less than 9%, or (b) a jurisdiction included in the EU list of non-cooperative jurisdictions), or (ii) in certain abusive situations. Generally, an entity is considered to be affiliated (*gelieerd*) to another entity for these purposes if such entity, either individually or jointly if the entity is part of a collaborating group (*samenwerkende groep*), has a decisive influence on the other entity's decisions, in such a way that it, or the collaborating group of which it forms part, is able to determine the activities of such other entity. An entity, or the collaborating group of which it forms part, that holds more than 50% of the voting rights in Linde Finance, or in which Linde Finance holds more than 50% of the voting rights, is in any event considered to be affiliated. An entity is also considered to be affiliated if a third party holds more than 50% of the voting rights both in such entity and Linde Finance.

If as of 1 January 2021 this interest withholding tax applies to payments made by Linde Finance in respect of the Notes it has issued, Linde Finance will make the required withholding of such taxes for the account of the relevant Holders without being obliged to pay any additional amounts to the relevant Holders in respect of the interest withholding tax. Prospective investors in Notes issued by Linde Finance should consult their own tax advisers as to whether this interest withholding tax could be relevant to them.



## **Risks related to the specific Conditions of the Notes**

### ***Risk of early redemption***

At the relevant 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 in Ireland or, in the case of Notes issued by Linde Finance, the Netherlands, 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 relevant Issuer on any specified Call Redemption Date, (iii) at the option of the issuer upon occurrence of a transaction related event, or (iv) for a minimal outstanding principal amount of such Series of Notes. 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 or LIBOR***

The interest rates of Floating Rate Notes are linked to reference rates such as the Euro Interbank Offered Rate (EURIBOR) and the London Interbank Offered Rate (LIBOR) which are deemed to be "benchmarks" (each a "**Benchmark**" and together, the "**Benchmarks**") 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, with further changes anticipated.

International proposals for reform of 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 and amending Directives 2008/48/EC and 2014/17/EU and Regulation (EU) No 596/2014 (the "**Benchmark Regulation**") which is fully applicable since 1 January 2018.

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 Benchmark 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. For example, on 27 July 2017, the UK Financial Conduct Authority announced that it will no longer persuade or compel banks to submit rates for the calculation of the LIBOR Benchmark after 2021 (the "**FCA Announcement**"). The FCA Announcement indicates that the continuation of LIBOR on the current basis cannot and will not be guaranteed after 2021.

Investors should be aware that, if a Benchmark 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 recognised 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 relevant Issuer, if applicable, the Guarantor, 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 10<sup>th</sup> business days 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.

## **ISSUE PROCEDURES**

### **General**

The relevant Issuer and the relevant Dealer(s) will agree on the terms and conditions applicable to each particular Tranche of Notes (the "**Conditions**"). The Conditions will be constituted by the relevant set of Terms and Conditions of the Notes set forth below (the "**Terms and Conditions**") 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 relevant Issuer to choose between the following Options:

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

### **Documentation of the Conditions**

The relevant 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 provisions 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 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 and 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 relevant 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 relevant 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:

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 II umfasst den Satz der Anleihebedingungen, der auf Serien von Schuldverschreibungen mit variabler Verzinsung Anwendung findet.

Der Satz von Anleihebedingungen für jede dieser Optionen enthält bestimmte weitere Optionen, die entsprechend gekennzeichnet sind, indem die jeweilige optionale Bestimmung durch Instruktionen und Erklärungen entweder links von dem Satz der Anleihebedingungen oder in eckigen Klammern innerhalb des Satzes der Anleihebedingungen bezeichnet wird.

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.

Soweit weder die Emittentin noch die Garantin zum Zeitpunkt der Billigung des Prospektes Kenntnis von bestimmten Angaben hatte, die auf eine einzelne Serie von Schuldverschreibungen anwendbar sind, enthält dieser Prospekt Leerstellen in eckigen Klammern, die die maßgeblichen durch die Endgültigen Bedingungen zu vervollständigenden Angaben enthalten.

Im Fall, dass die Endgültigen 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

[Die Bestimmungen der nachstehenden Anleihebedingungen gelten für diese 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.

#### Introduction

The Terms and Conditions of the Notes (the "Terms and Conditions") are set forth below for two options:

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 comprises the set of Terms and Conditions that apply to Series of Notes with floating interest rates.

The set of Terms and Conditions for each of these Options contains certain further options, which are characterised 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 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.

To the extent that upon the approval of the Prospectus neither the Issuer nor the Guarantor had knowledge of certain items which are applicable to an individual Series of Notes, this Prospectus contains placeholders set out in square brackets which include the relevant items that will be completed by the Final Terms.

[The provisions of the following Terms and Conditions apply to the Notes as 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.

In the case 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**

**OPTION I – Terms and Conditions that apply to Fixed Rate Notes, non-interest-bearing Notes and Zero-Coupon 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] [Linde Finance B.V.] ([**"Linde plc"**] [**"Linde Finance B.V."**] oder 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**]<sup>1</sup> (die "**Festgelegte Stückelung**") begeben.

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of [Linde plc] [Linde Finance B.V.] ([**"Linde plc"**] [**"Linde Finance B.V."**] or 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**]<sup>2</sup> (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.

(3) Temporary Global Note – Exchange.

(a) Die Schuldverschreibungen sind anfänglich durch eine vorläufige Globalurkunde (die "**vorläufige Globalurkunde**") [**im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** ohne Zinsscheine] verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "**Dauerglobalurkunde**") [**im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** ohne Zinsscheine] verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden [**im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** und Zinsscheine] werden nicht ausgegeben.

(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 Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") [**in the case of Fixed Rate Notes insert:** without coupons]. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes [**in the case of Fixed Rate Notes insert:** and interest coupons] will not be issued.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die 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

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange 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

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> 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.

Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, 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.

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)).

(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 Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("**CBF**") [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 Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("**CBF**") [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 *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 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.

Bei jeder Rückzahlung 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.

[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 time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption 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.

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

gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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 depository 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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

## § 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(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.

(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 ihrem 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.

"**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

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(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) *Negative Pledge*. So long as any of the Notes remains 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.

"**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 recognised 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

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

*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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

§ 2  
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG,  
GARANTIE UND  
NEGATIVVERPFLICHTUNG DER  
GARANTIN

[(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.

(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 ihrem 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.

**"Kapitalmarktverbindlichkeit"** ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommenener 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 aufgenommenener 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.

(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin*. Die Linde plc ("**Linde plc**" oder die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") vom Mai 2020 für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen: , Zinsen]** und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen.

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.]

§ 2  
STATUS, NEGATIVE PLEDGE,  
GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE  
OF THE GUARANTOR

[(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) *Negative Pledge*. So long as any of the Notes remains 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.

**"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 recognised 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) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor*. Linde plc ("**Linde plc**" or the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") dated May 2020 for the due and punctual payment of principal of **[in the case of Fixed Rate Notes insert: , interest on]** and any other amounts payable in respect of the Notes.

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

Die Garantin hat sich außerdem in einer Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") verpflichtet, 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 ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens insgesamt zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie vorstehend definiert), die von der Garantin 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.

Die Garantie und die Negativverpflichtung stellen einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB (Bürgerliches Gesetzbuch) dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Um etwaige Zweifel bezüglich von *asset-backed financings* der Garantin zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Worte "**Vermögen**" und "**Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder**" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Garantin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den anwendbaren anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Garantin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

Kopien der Garantie und Negativverpflichtung werden bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

**[Im Falle von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag 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

The Guarantor has further undertaken in a negative pledge (the "**Negative Pledge**"), so long as any of the Notes remains 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, that it will neither grant nor 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 (as defined above) issued or guaranteed by the Guarantor or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security.

The Guarantee and Negative Pledge constitute a contract for the benefit of Holders from time to time as third-party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code<sup>3</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor. For the purposes of avoiding any doubt in respect of asset-backed financings originated by the Guarantor, the expressions "assets" and "obligations for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Guarantor which, pursuant to the requirements of law and the applicable generally accepted accounting principles, need not be, and are not, reflected in the Guarantor's balance sheet.

Copies of the Guarantee and Negative Pledge may be obtained free of charge at the specified office of the Paying Agent.]

**[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 aggregate principal amount 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**

<sup>3</sup> In English language translation § 328(1) BGB (*German Civil Code*) reads as follows:

"A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance. "



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 dem Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen vorausgeht, in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen.<sup>4</sup>

(3) *Zinstagequotient.* Sofern Zinsen für einen beliebigen Zeitraum zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

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

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

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 actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law.<sup>5</sup>

(3) *Day Count Fraction.* If interest is required to be calculated for any period of time, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

"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"):

In the case of Actual/Actual (ICMA)

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

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247 BGB (German Civil Code).

	<p>üblicherweise in einem Jahr enden.</p> <p>Dabei gilt Folgendes:</p> <p>"<b>Feststellungstermin</b>" bezeichnet jeden [Feststellungstermin(e) einfügen];</p> <p>"<b>Feststellungsperiode</b>" bezeichnet jeden Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).</p>	<p>Where:</p> <p>"<b>Determination Date</b>" means each [insert Determination Date(s)];</p> <p>"<b>Determination Period</b>" means each period from and including a Determination Date in any year to but excluding the next Determination Date.</p>	
<p>Im Fall von "Actual / Actual (ISDA)"</p>	<p>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).</p>	<p>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).</p>	<p>In the case of "Actual / Actual (ISDA)"</p>
<p>Im Fall von "Actual / 365 (Fixed)"</p>	<p>die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365.</p>	<p>the actual number of days in the Calculation Period divided by 365.</p>	<p>In the case of "Actual / 365 (Fixed)"</p>
<p>Im Fall von "Actual / 365 (Sterling)"</p>	<p>die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 365 oder, im Fall eines Zinszahlungstages, der in ein Schaltjahr fällt, 366.</p>	<p>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.</p>	<p>In the case of "Actual / 365 (Sterling)"</p>
<p>Im Fall von "Actual / 360"</p>	<p>die tatsächliche Anzahl der Tage im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360.</p>	<p>the actual number of days in the Calculation Period divided by 360.</p>	<p>In the case of "Actual / 360"</p>
<p>Im Fall von 30/360, 360/360 oder Bond Basis ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, berechnet gemäß der nachfolgenden Formel:</p> $ZTQ = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ <p>Dabei gilt Folgendes:</p> <p>"<b>ZTQ</b>" ist gleich der Zinstagequotient;</p> <p>"<b>Y<sub>1</sub></b>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;</p> <p>"<b>Y<sub>2</sub></b>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;</p> <p>"<b>M<sub>1</sub></b>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;</p> <p>"<b>M<sub>2</sub></b>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;</p>	<p>[the number of days in the Calculation Period in divided by 360, calculated pursuant to the following formula:</p> $DCF = \frac{[360 \times (Y_2 - Y_1)] + [30 \times (M_2 - M_1)] + (D_2 - D_1)}{360}$ <p>where</p> <p>"<b>DCF</b>" means Day Count Fraction;</p> <p>"<b>Y<sub>1</sub></b>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;</p> <p>"<b>Y<sub>2</sub></b>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;</p> <p>"<b>M<sub>1</sub></b>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;</p> <p>"<b>M<sub>2</sub></b>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;</p>	<p>In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies</p>

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" 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<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> 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;

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" 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<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

[the number of days in the Calculation Period in 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<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" 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<sub>2</sub> 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.<sup>6]</sup>

[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.<sup>7]</sup>

<sup>6</sup> 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.

<sup>7</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 BGB (German Civil Code).

**[Im Falle von unverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:**

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

**§ 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.<sup>8]</sup>

**§ 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 Schuldverschreibungen in der Festgelegten Währung.

(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 and Northern Mariana Islands).

**§ 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.<sup>9]</sup>

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

(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).

<sup>8</sup> 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.

<sup>9</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 BGB (German Civil Code).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar

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

(4) *Discharge.* The Issuer **[in the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

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

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

Bei auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar

[an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]

[on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") 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 der Schuldverschreibungen; 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 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.]

(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 option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice the following applies:** the Trigger Call 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 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

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

Der "Rückzahlungsbetrag" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht [der Festgelegten Stückelung der Schuldverschreibung] [im Fall von Nullkuponschuldverschreibungen, die über par zurück gezahlt werden, gilt Folgendes: [●]].

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

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

(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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[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.

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,

§ 5  
REDEMPTION

(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 [Maturity Date] (the "Maturity Date").

The "Final Redemption Amount" in respect of each Note shall be [its Specified Denomination] [in the case of Zero Coupon Notes which are redeemed above par the following applies: [●]].

[(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.]

[(2) *Purchase.* The Issuer, the Guarantor or any subsidiary of the Guarantor 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) *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.

[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).

A "Gross up Event" will occur if an opinion of a recognised 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

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

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.]

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.]

**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar**

[Eine solche Kündigungserklärung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die Emittentin oder die Garantin erstmals verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge (wie in § 7 definiert) zu zahlen bzw. nicht früher als 90 Tage vor dem Tag, an dem frühestens eine ordnungsgemäße Zahlungsaufforderung unter der Garantie erfolgen könnte.

[No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or the Guarantor would be for the first time obliged to pay any Additional Amounts (as defined in § 7) or (as the case may be) not earlier than 90 days prior to the earliest date of a demand for payment duly made under the Guarantee.

**In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies**

Ein "**Gross-up-Ereignis**" tritt ein, wenn der Emittentin oder der Garantin ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin oder die Garantin 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, oder die Garantin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge auf fällige Beträge aus der Garantie 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 oder die Garantin 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 recognised law firm has been delivered to the Issuer or the Guarantor (and the Issuer or the Guarantor 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 or the Guarantor has or will become obliged to pay Additional Amounts in respect of payments due under the Guarantee, and that obligation cannot be avoided by the Issuer or the Guarantor, respectively, 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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, 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) 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:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] 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 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.]

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, 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) 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, der Garantin und ihren jeweiligen 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:** zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] 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 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, the Guarantor and their respective 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.]

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/-beträgen (Call)

[(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] mit Wirkung zu jedem Wahl-Rückzahlungstag (Call) (wie nachstehend definiert) zu kündigen.

[(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 with effect as of each Call Redemption Date (as specified below). If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amount(s) the



zurückzuzahlen, ist Folgendes anwendbar

Wenn die Emittentin ihr Rückzahlungsrecht gemäß Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem in der Bekanntmachung für die Rückzahlung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call) zu ihrem betreffenden Wahl-Rückzahlungsbetrag (Call) (wie nachstehend definiert) **[im Fall von festverzinslichen Schuldverschreibungen einfügen:** zuzüglich bis zu diesem Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen] zurückzuzahlen.

"Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)"

[Wahl-Rückzahlungstage(e) (Call) einfügen]

"Wahl-Rückzahlungsbetrag/-beträge (Call)"

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

**[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.]

- (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 Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Unterlagen des betreffenden Clearing Systems nach dessen Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.

applicable Call Redemption Amount (as defined below) **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** together with accrued interest to but excluding such Call Redemption Date] on the Call Redemption Date fixed for redemption.

"Call Redemption Date(s)"

[insert Call Redemption Date(s)]

"Call Redemption Amount(s)"

[insert Call Redemption Amount(s)]

**[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) 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 which such Notes are to be redeemed.
- (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.

following applies

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.<sup>10</sup>

- (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 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.

**[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.]

- (b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern;
  - (ii) den für die Rückzahlung festgelegten Tag; und
  - (iii) den Make-whole Betrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.
- (c) Der "Make-whole Betrag" je Schuldverschreibung entspricht dem höheren der folgenden Beträge:
- (i) der Festgelegten Stückelung; oder
  - (ii) dem Abgezinsten Marktwert.

Der Make-Whole Betrag wird von der Berechnungsstelle berechnet.

Der "Abgezinsten Marktwert" ist die Summe aus

- [(a)] dem auf den Rückzahlungstag abgezinsten Wert der Festgelegten Stückelung der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung, der ansonsten am Endfälligkeitstag fällig werden würde; [im Fall von festverzinslichen

[[6)] Early Redemption at the Option of the Issuer at the Make-whole Amount.<sup>11</sup>

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

**[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) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:
- (i) the Series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption;
  - (ii) the date fixed for redemption; and
  - (iii) the Make-whole Amount at which such Notes are to be redeemed.
- (c) "Make-whole Amount" per Note shall be the higher of the following amounts:
- (i) the Specified Denomination; or
  - (ii) the Present Value.

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

The "Present Value" will be the sum of

- [(a)] the Specified Denomination to be redeemed which would otherwise become due on the Maturity Date, discounted to the date fixed for redemption; [in the case of Fixed Rate Notes insert: and

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

<sup>10</sup> Nicht auf Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar

<sup>11</sup> Not applicable to Zero Coupon Notes

**Schuldverschreibungen  
einfügen:** und

- (b) den jeweils auf den Rückzahlungstag abgezinsten Werten der verbleibenden Zinszahlungen, die ansonsten an jedem Zinszahlungstag nach dem Rückzahlungstag bis zum Endfälligkeitstag (einschließlich) fällig werden würden (ausschließlich etwaiger, bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen)].

Die Berechnungsstelle errechnet den Abgezinsten Marktwert gemäß der Marktkonvention auf einer Grundlage, die der Berechnung von Zinsen gemäß § 3 entspricht, wobei sie die Benchmark-Rendite zuzüglich [Prozentsatz einfügen] % zugrunde legt.

Die "**Benchmark-Rendite**" bezeichnet die am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehende Rendite der entsprechenden [einfügen: [Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [andere Referenzanleihe] unter Angabe folgender Einzelheiten: ISIN oder andere Wertpapierkennung, wie gegen 12:00 Uhr mittags [(Frankfurter Zeit)] [andere relevante Zeitzone] an diesem Tag auf der Bloomberg Seite [ISIN] Govt HP (unter Nutzung der Einstellung "Last Yield to Convention" und der Preisquelle ["FRNK"] [andere relevante Preisquelle]) abgelesen, oder wie von einer anderen, durch die Berechnungsstelle festgelegten, Quelle hergeleitet oder veröffentlicht] oder, sollte die Rendite zu diesem Zeitpunkt nicht verfügbar sein, bezeichnet die Benchmark-Rendite eine ersetzende Referenzanleihe, die von der Berechnungsstelle festgesetzt wird, mit einer Laufzeit, die mit der verbleibenden Restlaufzeit der Schuldverschreibung bis zum Endfälligkeitstag vergleichbar ist, und die im Zeitpunkt der Auswahlentscheidung und entsprechend der üblichen Finanzmarktpraxis zur Preisbestimmung bei Neuemissionen von Unternehmensanleihen mit einer bis zum Endfälligkeitstag der Schuldverschreibung vergleichbaren Laufzeit verwendet werden würde.

"**Rückzahlungs-Berechnungstag**" ist der sechste Geschäftstag vor dem Rückzahlungstag.

- (b) the remaining interest payments which would otherwise become due on each Interest Payment Date falling after the date fixed for redemption to and including the Maturity Date (excluding any interest accrued to but excluding the date fixed for redemption), each discounted to the date fixed for redemption].

The Calculation Agent will calculate the Present Value in accordance with market convention on a basis which is consistent with the calculation of interest as set out in § 3, using the Benchmark Yield plus [insert percentage] %.

The "**Benchmark Yield**" means the yield at the Redemption Calculation Date of the corresponding [insert [euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany] [other relevant benchmark] specifying the following details: ISIN or other securities code, as observed at around (12:00) noon [(Frankfurt time)] [other relevant time] on such date on Bloomberg page [ISIN] Govt HP (using the setting "Last Yield to Convention" and using the pricing source ["FRNK"] [other source as relevant]), or as derived or published by such other source as determined by the Calculation Agent], and if such yield is not available at that time, the Benchmark Yield shall be the yield of a substitute benchmark security chosen by the Calculation Agent, having a maturity comparable to the remaining term of the Note to the Maturity Date, and 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 the Maturity Date.

"**Redemption Calculation Date**" means the sixth Business Day prior to the date fixed for redemption.

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig nach Veröffentlichung einer Transaktions-

[[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 Mindestkündigungsfrist] und nicht

[[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

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice at

Mitteilung  
zum  
Ereignis-  
Wahlrückz  
ahlungsbet  
rag  
zurückzuz  
ahlen, ist  
Folgendes  
anwendbar

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.

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

**"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.

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

**"Transaktion"** bezeichnet **[Beschreibung der Transaktion bezüglich derer die Schuldverschreibungen zu Finanzierungszwecken begeben wurden]**.

**[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.]

- (b) Eine solche Kündigung ist unwiderruflich. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
- (i) die zurückzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern; und
  - (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.

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 Trigger Call Redemption Amount **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** together with accrued interest to but excluding the date fixed for redemption].

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

**"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.

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

**"Transaction"** means **[description of transaction in respect of which the Notes are issued for refinancing purposes]**.

**[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) Any such notice shall be irrevocable. Such notice shall specify:
- (i) the Series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption; and
  - (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.

the  
Trigger  
Call  
Redemptio  
n Amount  
the  
following  
applies

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.*

- (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) (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. 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-

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

- (a) The Issuer shall, at the option of the Holder of any Note, redeem such Note on the Put Redemption Date(s) at the Put Redemption Amount(s) set forth below **[in the case of Fixed Rate Notes insert:** together with accrued interest to but excluding the Put Redemption Date].

"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.

[[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].

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

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 oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Linde plc bestimmt;

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Linde plc 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);

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 der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Linde plc seine Zustimmung erteilt hat) (x) mehr als 50 % der Aktien der Linde plc oder (y) eine solche Anzahl von Aktien der Linde plc erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der

- (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 or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by Linde plc;

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 Linde plc 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);

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 management board or supervisory board of Linde plc) (x) more than 50 % of the shares in the capital of Linde plc or (y) such number of shares in the capital of Linde plc carrying more than 50 % of the voting rights exercisable at general meetings of Linde plc.

Linde plc 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[(8)] 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 angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle einreichen (die "**Ausübungserklärung**"), die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle erhältlich ist. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

**[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.]

**[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.

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[(8)].

"**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 is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

**[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.]

**[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) 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:

"RK" entspricht [Referenzkurs ausgedrückt als Prozentsatz];

"ER" entspricht [Emissionsrendite ausgedrückt als Dezimalbetrag], und

"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].

(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:

"RP" means [Reference Price expressed as a percentage];

"AY" means [Amortisation Yield expressed as a decimal]; and

"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 BERECHNUNGSSTELLE]

(1) *Bestellung; bezeichnete Geschäftsstelle.* Die anfänglich bestellte Emissionsstelle[,] [und] die anfänglich bestellte Zahlstelle [und die anfänglich bestellte Berechnungsstelle] und deren jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle lauten wie folgt:

Emissions- und Zahlstelle:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

[Berechnungsstelle:

[Name und bezeichnete Geschäftsstelle]]

Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle

## § 6

### FISCAL AGENT[,] [AND] PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT]

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

[Calculation Agent:

[name and specified office]]

The Fiscal Agent[,] [and] the Paying Agent [and the Calculation Agent] reserve the right at any time

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

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



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 **[falls eine Berechnungsstelle bestellt werden soll, ist Folgendes anwendbar:** 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) *Erfüllungshelfen der Emittentin.* Die Emissionsstelle[,] [und] die Zahlstelle [und die Berechnungsstelle] handeln ausschließlich als Erfüllungshelfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7 STEUERN

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[Kapital [wird] [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 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 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 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

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 **[if any Calculation Agent is to be appointed the following applies:** 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[,] [and] 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 TAXATION

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

[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 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 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 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

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

- (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
- (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.

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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[Kapital [wird] [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 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, die Niederlande, den Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist und den Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist. Sofern die Emittentin oder die Garantin gesetzlich zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, wird die Emittentin oder die Garantin 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

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) 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) 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.

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.]

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

[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 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, the Netherlands, the Issuer's country of domicile for tax purposes and the Guarantor's country of domicile for tax purposes. If the Issuer or the Guarantor, as the case may be, is required by law to make such deduction or withholding, the Issuer or the Guarantor, as the case may be, 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 Withholding Taxes which:

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 oder die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
  - (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu einer Relevanten Jurisdiktion oder einem Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion oder einer Person, die aus steuerlichen Gründen wie ein Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion behandelt wird oder sich dafür entschieden hat, sich wie ein Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion besteuern zu lassen oder der Gläubiger hat eine dauerhafte Niederlassung in 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 einer Relevanten Jurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
  - (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der eine Relevanten 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
  - (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, oder
  - (e) die ab dem 1. Januar 2021 von Zinszahlungen einbehalten oder abgezogen werden, die von der Emittentin oder der Garantin an eine "verbundene Einheit" im Sinne des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) in der jeweils geltenden Fassung, geleistet werden (oder als geleistet gelten).
- (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 or the Guarantor, as the case may be, from payments of principal or interest made by it; or
  - (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with any Relevant Jurisdiction or being a (deemed) resident of any Relevant Jurisdiction or is treated for tax purposes as a resident of any Relevant Jurisdiction or has elected to be taxed as a resident of any Relevant Jurisdiction or the Holder having a (deemed) permanent establishment in 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 any Relevant Jurisdiction; or
  - (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) 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; or
  - (e) as of 1 January 2021, are withheld or deducted in respect of interest payments made (or deemed to be made) by the Issuer or the Guarantor to any "affiliated entity" within the meaning of the Dutch Withholding Tax Act 2021 (*Wet bronbelasting 2021*), as amended from time to time.

Weder die Emittentin noch die Garantin sind 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

In any event, neither the Issuer nor the Guarantor will 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

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.]

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

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

- (a) die Emittentin zahlt Kapital 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 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

## § 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 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 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

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

- (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 Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist.]

**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar**

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

- (a) die Emittentin oder die Garantin zahlt Kapital 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 oder die Garantin unterlässt die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie, auf die in § 2 Bezug genommen wird, und diese Unterlassung kann nicht geheilt werden, oder, falls sie geheilt werden kann, dauert länger als 60 Tage fort, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine

- (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 specified office of 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 his Custodian (as defined in § 14(3)) or in other appropriate manner.]

**In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies**

[(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 or the Guarantor fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 2 which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or

Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder

- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2(1) definiert) der Emittentin oder der Garantin wird vorzeitig zahlbar aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin oder die Garantin 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 oder die Garantin 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
- (d) die Emittentin oder die Garantin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein, oder
- (e) ein Gericht eröffnet ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin, welches nicht binnen 60 Tagen endgültig oder einstweilen eingestellt wird, oder die Emittentin oder die Garantin beantragt oder leitet ein solches Verfahren ein, oder die Emittentin beantragt ein "*surseance van betaling*" (Schuldenmoratorium im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts); oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin 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 oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

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)(g) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen von mindestens einem Zehntel des Gesamtnennbetrags

- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2(1)) of the Issuer or the Guarantor becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or the Guarantor 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 or the Guarantor 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) the Issuer or the Guarantor 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 or the Guarantor which are not permanently or temporarily discontinued within 60 days, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings, or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (debt moratorium within the meaning of the Statute of Bankruptcy of The Netherlands), or
- (f) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

(2) *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)(g) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the

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 Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist.]

## § 10 ERSETZUNG

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(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:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (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;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie der Emittentin aus Mai 2020 hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von der Linde Finance B.V. unter dem Debt Issuance Programme begeben werden, entsprechen (wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden); und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die

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 specified office of 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 his Custodian (as defined in § 14(3)) or in other appropriate manner.]

## § 10 SUBSTITUTION

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

[(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) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (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) 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) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the guarantee of the Issuer dated May 2020 in respect of the Notes issued by Linde Finance B.V. under the Debt Issuance Programme (whereby to this guarantee the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*);
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the

bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden § 10(1)(a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

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

(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:

- (a) in § 7 und § 5(2) 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);
- (b) in § 9(1)(d) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

effect that § 10(1)(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

(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 and § 5(2) 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) to (g) 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.]

**Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar**

[(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 entweder die Garantin oder eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) der Garantin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (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;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben

[(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 either the Guarantor or any Subsidiary (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (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) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or

**In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies**



oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;

- (d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen (wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden); und
- (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.

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

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

(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:

In § 7 und § 5(2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.)

## § 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER[, ÄNDERUNG DER GARANTIE]

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen in seiner jeweils gültigen Fassung (*Schuldverschreibungsgesetz – "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.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden, vorbehaltlich der Erreichung der erforderlichen Beschlussfähigkeit, mit einer

governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;

- (d) the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee (whereby to this guarantee the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*);
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(1)(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

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

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

## § 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE[, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

(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) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75 % of the votes cast, provided that the quorum requirements are met.

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.

(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.

(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.

(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.

(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.

(7) *Gemeinsamer Vertreter.*

[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.]

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) *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) *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) *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) *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) *Holders' Representative.*

[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 authorised to consent to a material change in the substance of the Terms and Conditions or other material matters.]

Falls kein  
Gemeinsamer  
Vertreter  
in den  
Anleihebedin-  
gungen  
bestellt  
wird, ist  
Folgendes  
anwendbar

If no  
Holders'  
Representa-  
tive 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 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 authorised 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.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(9) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der Linde plc Anwendung.]

[(9) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Linde plc.]

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

## § 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

## § 12 FURTHER ISSUES

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

[(1) *Bekanntmachung.* Vorbehaltlich § 11(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). 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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). 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).

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

(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

(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

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

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.]

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.]

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 verbrieften 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

(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

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.

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 beigelegt. 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 beigelegt. 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 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)**

**ANLEIHEBEDINGUNGEN**

**§ 1**

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, EINZELNE DEFINITIONEN**

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "Schuldverschreibungen") der [Linde plc] [Linde Finance B.V.] ("Linde plc") ["Linde Finance B.V."] oder 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]<sup>12</sup> (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") ohne Zinsscheine verbrieft. Die vorläufige Globalurkunde wird gegen Schuldverschreibungen in der Festgelegten Stückelung, die durch eine Dauerglobalurkunde (die "Dauerglobalurkunde") ohne Zinsscheine verbrieft sind, ausgetauscht. Die vorläufige Globalurkunde und die Dauerglobalurkunde tragen jeweils die Unterschriften ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "Austauschtag") gegen die 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 verbrieften Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte

**OPTION II – Terms and Conditions that apply to Floating Rate 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] [Linde Finance B.V.] ("Linde plc") ["Linde Finance B.V."] or 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]<sup>13</sup> (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") without coupons. The Temporary Global Note will be exchangeable for Notes in the Specified Denomination represented by a permanent global note (the "Permanent Global Note") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "Exchange 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 40<sup>th</sup>

<sup>12</sup> 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.

<sup>13</sup> 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.

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 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 Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Bundesrepublik Deutschland ("CBF")] [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.

[Die Schuldverschreibungen werden in Form einer *New Global Note* ("NGN") ausgegeben und von einem *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 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.

Bei jeder Rückzahlung 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.

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)).

(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 Banking AG, Mergenthalerallee 61, 65760 Eschborn, Federal Republic of Germany ("CBF")] [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.

[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 time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time.

On any redemption 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.

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

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

gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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 depository 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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

## § 2 STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG

(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.

(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 ihrem 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.

"**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

## § 2 STATUS, NEGATIVE PLEDGE

(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) *Negative Pledge*. So long as any of the Notes remains 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.

"**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 recognised 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

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies



Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

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.]

§ 2  
STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG,  
GARANTIE UND  
NEGATIVVERPFLICHTUNG DER  
GARANTIN

[(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.

(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 ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögen 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.

"**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.

(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin*. Die Linde plc ("**Linde plc**" oder die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") vom Mai 2020 für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital, Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen.

Die Garantin hat sich außerdem in einer Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Zahlstelle zur Verfügung gestellt

be, and are not, reflected in the Issuer's balance sheet.]

§ 2  
STATUS, NEGATIVE PLEDGE,  
GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE  
OF THE GUARANTOR

[(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) *Negative Pledge*. So long as any of the Notes remains 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.

"**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 recognised 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) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor*. Linde plc ("**Linde plc**" or the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") dated May 2020 for the due and punctual payment of principal of, interest on and any other amounts payable in respect of the Notes.

The Guarantor has further undertaken in a negative pledge (the "**Negative Pledge**"), so long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying Agent, that it will neither grant nor permit to subsist any

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

worden sind, keine Grundpfandrechte oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte an gegenwärtigen oder zukünftigen Teilen ihres Vermögens oder ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens insgesamt zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie vorstehend definiert), die von der Garantin 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.

Die Garantie und die Negativverpflichtung stellen einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB (Bürgerliches Gesetzbuch) dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen. Um etwaige Zweifel bezüglich von *asset-backed financings* der Garantin zu vermeiden, schließen die in diesem § 2 benutzten Worte "Vermögen" und "Verbindlichkeiten zur Zahlung aufgenommener Gelder" nicht solche Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten der Garantin ein, die im Einklang mit den Gesetzen und den anwendbaren anerkannten Regeln der Bilanzierung und Buchführung nicht in der Bilanz der Garantin ausgewiesen werden müssen und darin auch nicht ausgewiesen werden.

Kopien der Garantie und Negativverpflichtung werden bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten.]

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 (as defined above) issued or guaranteed by the Guarantor or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security.

The Guarantee and Negative Pledge constitute a contract for the benefit of Holders from time to time as third-party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code<sup>14</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor. For the purposes of avoiding any doubt in respect of asset-backed financings originated by the Guarantor, the expressions "assets" and "obligations for the payment of borrowed money" as used in this § 2 do not include assets and obligations of the Guarantor which, pursuant to the requirements of law and the applicable generally accepted accounting principles, need not be, and are not, reflected in the Guarantor's balance sheet.

Copies of the Guarantee and Negative Pledge may be obtained free of charge at the specified office of the Paying Agent.]

### § 3 ZINSEN

#### (1) Zinszahlungstage.

(a) Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihre 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.

(b) "Zinszahlungstag" bedeutet [jeder [festgelegte Zinszahlungstag(e)].]

Im Fall von festgelegten Zinszahlungstagen ist Folgendes anwendbar

### § 3 INTEREST

#### (1) Interest Payment Dates.

(a) The Notes shall bear interest on their Specified Denomination from 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) "Interest Payment Date" means [each [Specified Interest Payment Date(s)].]

In the case of Specified Interest Payment Dates the following applies

<sup>14</sup> In English language translation § 328(1) BGB (German Civil Code) reads as follows:  
"A contract may stipulate performance for the benefit of a third party, to the effect that the third party acquires the right directly to demand performance. "

<p>Im Fall von festgelegten Zinsperioden ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[(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.]</p>	<p>[each date which (except as otherwise provided in these 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.]</p>	<p>In the case of Specified Interest Periods the following applies</p>
<p>Im Fall der modifizierten folgender Geschäftstags-Konvention ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[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.]</p>	<p>[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.]</p>	<p>In the case of the Modified Following Business Day Convention the following applies</p>
<p>Im Fall der FRN (Floating Rate Note – variable verzinsliche Schuldverschreibung) - Konvention ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben, es sei denn, jener würde dadurch in den nächsten Kalendermonat fallen; in diesem Fall (i) wird der Zinszahlungstag auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen und (ii) ist jeder nachfolgende Zinszahlungstag der jeweils letzte Geschäftstag des Monats, der [Zahl] Monate nach dem vorangegangenen anwendbaren Zinszahlungstag liegt.]</p>	<p>[postponed to the next day which is a Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event (i) the Interest Payment Date shall be the immediately preceding Business Day and (ii) each subsequent Interest Payment Date shall be the last Business Day in the month which falls [insert number] months after the preceding applicable payment date.]</p>	<p>In the case of the Floating Rate Notes (FRN) Convention the following applies</p>
<p>Im Fall der folgender Geschäftstags-Konvention (adjustiert) ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[auf den nächstfolgenden Geschäftstag verschoben.]</p>	<p>[postponed to the next day which is a Business Day.]</p>	<p>In the case of the Following Business Day Convention adjusted the following applies</p>
<p>Im Fall der vorhergehender Geschäftstags-Konvention (adjustiert) ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[auf den unmittelbar vorangehenden Geschäftstag vorgezogen.]</p>	<p>[brought forward to the immediately preceding Business Day.]</p>	<p>In the case of the Preceding Business Day Convention adjusted the following applies</p>
<p>Bei nicht auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[(außer einem Samstag oder Sonntag) an dem Geschäftsbanken allgemein für Geschäfte in [relevante(s) Finanzzentrum(en)] geöffnet sind und Devisenmärkte Zahlungen in [relevantes Finanzzentrum(en)] abwickeln und an dem das Clearing System offen ist, um Zahlungen abzuwickeln.]</p>	<p>[(other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks are generally open for business in, and foreign exchange markets settle payments in [relevant financial centre(s)] and on which the Clearing System is open to effect payments.]</p>	<p>In the case the Specified Currency is not EUR the following applies</p>
<p>Bei auf EUR lautenden Schuldverschreibungen, ist Folgendes anwendbar</p>	<p>[an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.]</p>	<p>[on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("TARGET") are open to effect payments.]</p>	<p>In the case the Specified Currency is EUR the following applies</p>

(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.

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

Der "**Referenzsatz**" für jede Zinsperiode

- (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, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, dem Referenzbankensatz an diesem Zinsfestsetzungstag.

Falls der Referenzbankensatz nicht gemäß der Definition dieses Begriffs festgestellt werden kann, aber kein Benchmark-Ereignis eingetreten ist, ist der "Referenzsatz" der Ursprüngliche Benchmarksatz auf der Bildschirmseite an dem letzten Tag vor dem Zinsfestsetzungstag, an dem dieser Ursprüngliche Benchmarksatz angezeigt wurde; und

- (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.

[Die "**Marge**" beträgt [•] % *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).

Falls der Referenzsatz der EURIBOR ist, ist Folgendes anwendbar

"**Ursprünglicher Benchmarksatz**" an einem Tag ist die um 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) gefixte und auf der Bildschirmseite angezeigte [1 / 3 / 6 / 12]-Monats Euro Interbank Offered Rate (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Tag.

"**Referenzbankensatz**" bezeichnet den (als Prozentsatz *per annum* ausgedrückten) Satz für Einlagen in Euro für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag (auf Grundlage des Actual/360 Zinstagequotienten), den die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im

(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).

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

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

- (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, but no Benchmark Event has occurred, the Reference Bank Rate on that Interest Determination Date.

If the Reference Bank Rate cannot be determined in accordance with the definition of such term, but no Benchmark Event has occurred, the "Reference Rate" shall be 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) 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)).

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

"**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.

"**Original Benchmark Rate**" on any day means the [1 / 3 / 6 / 12]-months Euro Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) fixed at, and appearing on, the Screen Page as of 11:00 a.m. (Brussels time) on such day.

"**Reference Bank Rate**" means the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which the Reference Banks (as defined below) offer to prime banks in the Euro-Zone interbank market and in a Representative Amount, assuming an Actual/360 day count basis, deposits in Euro at approximately 11:00 a.m. (Brussels time) on the relevant Interest

In the case the Reference Rate is EURIBOR the following applies

Interbankenmarkt der Euro-Zone um ca. 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag quotieren, und der wie folgt bestimmt wird: Die Emittentin wird jede Referenzbank bitten, der Berechnungsstelle ihren Angebotsatz mitzuteilen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotsätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) dieser Angebotsätze, wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotsätze nennt, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste tausendstel Prozent, wobei 0,0005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Emittentin ausgewählte Großbanken im Interbankenmarkt der Euro-Zone um ca. 11:00 Uhr (Brüsseler Ortszeit) der Berechnungsstelle auf Bitte der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag Darlehen in Euro für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten.

Dabei gilt Folgendes:

"**Bildschirmseite**" bezeichnet die Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 oder eine andere Bildschirmseite von Reuters oder von einem anderen Informationsanbieter als Nachfolger, welche die Reuters Bildschirmseite EURIBOR01 ersetzt.

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

"**Referenzbanken**" bezeichnet die Hauptniederlassungen von vier von der Emittentin ausgewählten großen Banken im Interbankenmarkt der Euro-Zone.

"**Repräsentativer Betrag**" bezeichnet einen Betrag, der zu dem betreffenden Zeitpunkt in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"**TARGET-Geschäftstag**" bezeichnet einen Tag, an dem das Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET) betriebsbereit ist.

"**Zinsfestsetzungstag**" bezeichnet den zweiten TARGET Geschäftstag vor Beginn der jeweiligen Zinsperiode.]

Determination Date for the relevant Interest Period determined as follows: The Issuer shall request each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with its offered quotation. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Bank Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one thousandth of a percentage point, with 0.0005 being rounded upwards) of the rates, as communicated at approximately 11:00 a.m. (Brussels time) at the request of the Issuer to the Calculation Agent by major banks in the Euro-Zone interbank market, selected by the Issuer, at which such banks offer, on the relevant Interest Determination Date, loans in Euro for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks.

Where:

"**Screen Page**" means the Reuters screen page EURIBOR01 or such other screen page of Reuters or such other information service which is the successor to the Reuters screen page EURIBOR01.

"**Euro-zone**" means the region comprised of those member states of the European Union that have adopted, or will have adopted from time to time, the single currency in accordance with the Treaty establishing the European Community (signed in Rome on 25 March 1957), as amended by the Treaty on European Union (signed in Maastricht on 7 February 1992) and the Amsterdam Treaty of 2 October 1997, as further amended from time to time.

"**Reference Banks**" means the principal Euro-zone office of four major banks in the Euro-zone interbank market, in each case selected by the Issuer.

"**Representative Amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

"**TARGET Business Day**" means a day on which the Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer system 2 (TARGET) is operating.

"**Interest Determination Date**" means the second TARGET Business Day prior to the commencement of the relevant Interest Period.]

Falls der Referenzsatz der LIBOR ist, ist Folgendes anwendbar

"**Ursprünglicher Benchmarksatz**" an einem Tag ist die um 11:00 Uhr (Londoner Ortszeit) gefixte und auf der Bildschirmseite angezeigte [**Festgelegte Laufzeit einfügen**]-Monats London Interbank Offered Rate in der Festgelegten Währung (ausgedrückt als Prozentsatz *per annum*) an diesem Tag.

"**Referenzbankensatz**" bezeichnet den (als Prozentsatz *per annum* ausgedrückten) Satz für Einlagen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag, den die Referenzbanken (wie nachstehend definiert) gegenüber führenden Banken im Londoner Interbankenmarkt um ca. [11:00 Uhr (Londoner Ortszeit)] [**andere anwendbare Uhrzeit und Finanzzentrum einfügen**] an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag quotieren, und der wie folgt bestimmt wird: Die Emittentin wird die Londoner Hauptniederlassung jeder Referenzbank bitten, der Berechnungsstelle ihren Angebotssatz mitzuteilen. Falls zwei oder mehr Referenzbanken der Berechnungsstelle solche Angebotssätze nennen, ist der Referenzsatz für die betreffende Zinsperiode das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) dieser Angebotssätze, wobei alle Feststellungen durch die Berechnungsstelle erfolgen.

Falls an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag nur eine oder keine der Referenzbanken der Berechnungsstelle die im vorstehenden Absatz beschriebenen Angebotssätze nennt, ist der Referenzbankensatz für die betreffende Zinsperiode der Satz *per annum*, den die Berechnungsstelle als das arithmetische Mittel (falls erforderlich, auf- oder abgerundet auf das nächste hunderttausendstel Prozent, wobei 0,000005 aufgerundet wird) der Sätze ermittelt, die von der Emittentin ausgewählte Großbanken im Londoner Interbankenmarkt um ca. [11:00 Uhr (Londoner Ortszeit)] [**andere anwendbare Uhrzeit und Finanzzentrum einfügen**] der Berechnungsstelle auf Bitte der Emittentin als den jeweiligen Satz nennen, zu dem sie an dem betreffenden Zinsfestsetzungstag Darlehen in der Festgelegten Währung für die betreffende Zinsperiode und über einen Repräsentativen Betrag gegenüber führenden europäischen Banken anbieten.

Dabei gilt Folgendes:

"**Bildschirmseite**" bedeutet Reuters Bildschirmseite [LIBOR01][**andere**] oder jede Nachfolgeseite.

"**Referenzbanken**" bezeichnet vier von der Emittentin ausgewählten großen Banken im Londoner Interbankenmarkt.

"**Repräsentativer Betrag**" bezeichnet einen Betrag, der zu dem betreffenden Zeitpunkt in dem jeweiligen Markt für eine einzelne Transaktion repräsentativ ist.

"[**relevante(s) Finanzzentrum(en) Bankarbeitstag**]" bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken in [**relevante(s) Finanzzentrum(en)**] für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind.

"**Original Benchmark Rate**" on any day means the [**insert designated maturity**]-months London Interbank Offered Rate (expressed as a percentage rate *per annum*) in the Specified Currency fixed at, and appearing on, the Screen Page as of 11:00 a.m. (London time) on such day.

"**Reference Bank Rate**" means the rate (expressed as a percentage rate *per annum*) at which the Reference Banks (as defined below) offer to prime banks in the London interbank market and in a Representative Amount, deposits in the Specified Currency at approximately [11:00 a.m. (London time)] [**insert other applicable time and financial centre**] on the relevant Interest Determination Date for the relevant Interest Period determined as follows: The Issuer shall request the principal London office of each of the Reference Banks (as defined below) to provide the Calculation Agent with a quotation of its rate. If two or more of the Reference Banks provide the Calculation Agent with such offered quotations, the Reference Rate for such Interest Period shall be the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of such offered quotations, all as determined by the Calculation Agent.

If on the relevant Interest Determination Date only one or none of the Reference Banks provides the Calculation Agent with such offered quotations as provided in the preceding paragraph, the Reference Bank Rate for the relevant Interest Period shall be the rate *per annum* which the Calculation Agent determines as being the arithmetic mean (rounded if necessary to the nearest one hundred thousandth of a percentage point, with 0.000005 being rounded upwards) of the rates, as communicated at approximately [11:00 a.m. (London time)] [**insert other applicable time and financial centre**] at the request of the Issuer to the Calculation Agent by major banks in the London interbank market, selected by the Issuer, at which such banks offer, on the relevant Interest Determination Date, loans in the Specified Currency for the relevant Interest Period and in a Representative Amount to leading European banks.

Where:

"**Screen Page**" means Reuters screen page [LIBOR01][**other**] or any successor page.

"**Reference Banks**" means four major banks in the London interbank market, in each case selected by the Issuer.

"**Representative Amount**" means an amount that is representative for a single transaction in the relevant market at the relevant time.

"[**relevant financial centre(s) Banking Day**]" means a day which is a day (other than a Saturday or Sunday) on which commercial banks are open for business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [**relevant financial centre(s)**].

In the case the Reference Rate is LIBOR the following applies

"Zinsfestsetzungstag" bezeichnet den [ersten] [zweiten] Londoner [und [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Bankarbeitstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode.

"Interest Determination Date" means the [first] [second] London [and [relevant financial centre(s)] Banking 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 Benchmarksatz gemäß diesem § 3(3) festgelegt hat,

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

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.

- (iii) *Nachfolge-Benchmarksatz oder Alternativ-Benchmarksatz.* Falls der

(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 10<sup>th</sup> Business Days 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 Benchmark Rate in accordance with this § 3(3),

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

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) *Successor Benchmark Rate or Alternative Benchmark Rate.* If the Independent

Unabhängige Berater nach billigem Ermessen feststellt,

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

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

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

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

- (A) den Referenzsatz einschließlich der "Bildschirmseite" und/oder die Methode zur Bestimmung des Ausweichsatzes (sog. *Fallback*) für den Referenzsatz einschließlich des Referenzbankensatzes; und/oder
  - (B) die Definitionen der Begriffe "Geschäftstag", "Geschäftstageskonvention", "Zinsperiode", "Zinstagequotient", "Zinsfestsetzungstag" und/oder "Zins-zahlungs-tag" (einschließlich der Festlegung ob der Referenzsatz vorwärts- oder rückwärtsgerichtet bestimmt wird); und/oder
  - (C) der Zahltag-Bestimmung gemäß § 4(5).
- (v) *Mitteilungen, etc.* Die Emittentin wird einen Neuen Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen gemäß diesem § 3(3) der Emissionsstelle, der Berechnungsstelle, den Zahlstellen und gemäß § 13 den Gläubigern mitteilen, und

Adviser determines in its reasonable discretion that:

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

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

- (A) the Reference Rate including the "Screen Page" and/or the method for determining the fallback rate in relation to the Reference Rate, including the Reference Bank Rate; and/or
  - (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) the payment business day condition in § 4(5).
- (v) *Notices, etc.* The Issuer will notify any New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any) determined under this § 3(3) to the Fiscal Agent, the Calculation Agent, the Paying Agents and, in accordance with § 13, the Holders as soon as such



zwar sobald eine solche Mitteilung (nach Ansicht der Emittentin) nach deren Feststellung erforderlich ist, spätestens jedoch an dem 10. Geschäftstag vor dem betreffenden Zinsfestsetzungstag. Eine solche Mitteilung ist unwiderruflich und hat den Stichtag zu benennen.

Der Neue Benchmarksatz, die Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen, die jeweils in der Mitteilung 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 geändert.

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

- (A)
- (I) bestätigt, dass ein Benchmark-Ereignis eingetreten ist;
  - (II) den nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(3) festgestellten Neuen Benchmarksatz benennt;
  - (III) die entsprechende Anpassungsspanne und etwaige Benchmark-Änderungen benennt, die jeweils nach Maßgabe der Bestimmungen dieses § 3(3) festgestellt wurden; und
  - (IV) den Stichtag benennt; und
- (B) bestätigt, dass die etwaigen Benchmark-Änderungen notwendig sind, um die ordnungsgemäße Anwendung des Neuen Benchmarksatzes und der entsprechenden Anpassungsspanne zu gewährleisten.

(vi) *Definitions.* 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 (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

notification is (in the Issuer's view) required following the determination thereof, but in any event not later than on the 10<sup>th</sup> Business Days prior to the relevant Interest Determination Date. Such notice shall be irrevocable and shall specify the Effective Date.

The New Benchmark Rate, the Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each as specified in such notice, 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 with effect from 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:

- (A)
- (I) confirming that a Benchmark Event has occurred;
  - (II) specifying the relevant New Benchmark Rate determined in accordance with the provisions of this § 3(3);
  - (III) specifying the applicable Adjustment Spread and the Benchmark Amendments (if any), each determined in accordance with the provisions of this § 3(3); and
  - (IV) specifying the Effective Date; and
- (B) 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.

(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 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

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

**"Alternativ-Benchmarksatz"**

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

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

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

- (1) der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr regelmäßig veröffentlicht wird oder nicht mehr erstellt wird; oder
- (2) eine öffentliche Erklärung des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, wonach dieser die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit eingestellt hat oder einstellen wird (in Fällen in denen kein

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 recognised 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 Independent Adviser in its reasonable discretion.

**"Alternative Benchmark Rate"** means an alternative benchmark or screen rate which is customarily applied in the international debt capital markets for the purpose 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 Amendments"** has the meaning given to it in § 3(3)(iv).

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

- (1) the Original Benchmark Rate ceases to be published on a regular basis or ceases to exist; or
- (2) a public statement by the administrator of the Original Benchmark Rate is made that it has ceased or that it will cease publishing the Original Benchmark Rate permanently or indefinitely (in circumstances where no successor administrator has been appointed that will continue the publication

- |   |   |
|---|---|
| <p>Nachfolgeadministrator ernannt worden ist, der die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes vornehmen wird); oder</p> <p>(3) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, wonach der Ursprüngliche Benchmarksatz dauerhaft oder auf unbestimmte Zeit nicht mehr fortgeführt wird oder nicht mehr fortgeführt werden wird; oder</p> <p>(4) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, aufgrund derer der Ursprüngliche Benchmarksatz allgemein oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen nicht mehr verwendet werden darf; oder</p> <p>(5) die Verwendung des Ursprünglichen Benchmarksatzes zur Berechnung jedweder Zahlungen an Gläubiger für die Zahlstellen, die Berechnungsstelle, die Emittentin oder jeden Dritten rechtswidrig geworden ist; oder</p> <p>(6) eine öffentliche Erklärung der Aufsichtsbehörde des Administrators des Ursprünglichen Benchmarksatzes veröffentlicht wird, mit der bekanntgegeben wird, dass der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr repräsentativ ist; oder</p> <p>(7) sich die Methode für die Feststellung des Ursprünglichen Benchmarksatzes gegenüber der Methode, die der Administrator des Ursprünglichen Benchmarksatzes bei Verzinsungsbeginn anwendete, wesentlich ändert.</p> | <p>of the Original Benchmark Rate); or</p> <p>(3) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate is made that the Original Benchmark Rate has been or will permanently or indefinitely discontinued; or</p> <p>(4) a public statement by the supervisor of the administrator of the Original Benchmark Rate is made as a consequence of which the Original Benchmark Rate will be prohibited from being used either generally, or in respect of the Notes; or</p> <p>(5) it has become unlawful for any Paying Agent, the Calculation Agent, the Issuer or any other party to calculate any payments due to be made to any Noteholder using the Original Benchmark Rate; or</p> <p>(6) a public statement by the supervisor for the administrator of the Original Benchmark Rate is made announcing that the Original Benchmark Rate is no longer representative; or</p> <p>(7) the methodology for the determination of the Original Benchmark Rate is materially altered compared to the methodology as used by the administrator of the Original Benchmark Rate at the Interest Commencement Date.</p> |
|---|---|

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

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

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

- (1) die Zentralbank für die Währung in der die Benchmark oder der Bildschirmsatz dargestellt wird oder eine Zentralbank oder

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

**"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).

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

- (1) the central bank for the currency to which the benchmark or screen rate (as applicable) relates, or any central bank or

- andere Aufsichtsbehörde, die für die Aufsicht des Administrators der Benchmark oder des Bildschirmsatzes zuständig ist; oder
- (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.
- "Unabhängiger Berater"** bezeichnet ein von der Emittentin ernanntes unabhängiges Finanzinstitut mit internationalem Ansehen oder einen anderen unabhängigen Finanzberater mit Erfahrung in internationalen Kapitalmärkten.
- (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:
- (A) den Tag des Eintritts des Benchmark-Ereignisses, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (1), (6) oder (7) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
- (B) den Tag, an dem die Veröffentlichung des Ursprünglichen Benchmarksatzes eingestellt wird bzw. an dem der Ursprüngliche Benchmarksatz eingestellt wird, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund der Absätze (2), (3) oder (4) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist; oder
- (C) den Tag, ab dem der Ursprüngliche Benchmarksatz nicht mehr verwendet werden darf, wenn das Benchmark-Ereignis aufgrund des Absatzes (5) der Definition des Begriffs "Benchmark-Ereignis" eingetreten ist.
- (viii) Wenn ein Benchmark-Ereignis in Bezug auf einen Neuen Benchmarksatz eintritt, gilt dieser § 3(3) entsprechend für die Ersetzung des Neuen Benchmarksatzes
- other supervisory authority which is responsible for supervising the administrator of the benchmark or screen rate (as applicable); or
- (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.
- "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) 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) if the Benchmark Event has occurred as a result of clauses (1), (6) or (7) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of the occurrence of the Benchmark Event; or
- (B) if the Benchmark Event has occurred as a result of clauses (2), (3) or (4) of the definition of the term "Benchmark Event", the date of cessation of publication of the Original Benchmark Rate or of the discontinuation of the Original Benchmark Rate, as the case may be; or
- (C) if the Benchmark Event has occurred as a result of clause (5) of the definition of the term "Benchmark Event", the date from which the prohibition applies.
- (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

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.

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 Höchstzinsatz gilt, ist Folgendes anwendbar

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

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

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

(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.

(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 **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden ist Folgendes anwendbar:** und der Garantin] und den Gläubigern gemäß § 13 baldmöglichst, aber keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET-][Londoner] **[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.

(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 **[im Fall von Schuldverschreibungen,**

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

[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]**.]

[If the Rate of Interest in respect of any Interest Period determined in accordance 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) *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) *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 **[in the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies:** and the Guarantor] and to the Holders in accordance with § 13 as soon as possible after their determination, but in no event later than the fourth [TARGET] [London] **[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) *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, **[in the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies:** the

In the case of a Minimum and/or Maximum Rate of Interest the following applies

die von der Linde Finance B.V. emittiert werden, ist Folgendes anwendbar: die Garantin], die Emissionsstelle, die Zahlstelle und die Gläubiger bindend.

Guarantor,] 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.<sup>15</sup>

(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.<sup>16</sup>

(9) *Zinstagequotient.* Sofern Zinsen für einen beliebigen Zeitraum zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(9) *Day Count Fraction.* If interest is required to be calculated for any period of time, such interest 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
- (ii) wenn der Zinsberechnungszeitraum länger als eine Feststellungsperiode ist, die Summe aus
  - (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
  - (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.

In the case of Actual/Actual (ICMA)

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

<sup>15</sup> 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.

<sup>16</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288 paragraph 1, 247 BGB (German Civil Code).

	Dabei gilt Folgendes:  <b>"Feststellungstermin"</b> bezeichnet jeden [Feststellungstermin(e) einfügen];  <b>"Feststellungsperiode"</b> bezeichnet jeden Zeitraum ab einem Feststellungstermin (einschließlich), der in ein beliebiges Jahr fällt, bis zum nächsten Feststellungstermin (ausschließlich).]	Where:  <b>"Determination Date"</b> means each [insert Determination Date(s)];  <b>"Determination Period"</b> 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:  <b>"ZTQ"</b> ist gleich der Zinstagequotient;  <b>"Y<sub>1</sub>"</b> ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;  <b>"Y<sub>2</sub>"</b> ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;  <b>"M<sub>1</sub>"</b> ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;  <b>"M<sub>2</sub>"</b> ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;  <b>"D<sub>1</sub>"</b> ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D <sub>1</sub> gleich 30 ist; und	[the number of days in the Calculation Period in 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:  <b>"DCF"</b> means Day Count Fraction;  <b>"Y<sub>1</sub>"</b> is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;  <b>"Y<sub>2</sub>"</b> is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;  <b>"M<sub>1</sub>"</b> is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;  <b>"M<sub>2</sub>"</b> is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;  <b>"D<sub>1</sub>"</b> is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D <sub>1</sub> will be 30; and	In the case of 30/360, 360/360 or Bond Basis the following applies

"D<sub>2</sub>" ist der Tag, ausgedrückt als Zahl, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt, es sei denn, diese Zahl wäre 31 und D<sub>1</sub> ist größer als 29, in welchem Fall D<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

"D<sub>2</sub>" 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<sub>1</sub> is greater than 29, in which case D<sub>2</sub> 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;

"Y<sub>1</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"Y<sub>2</sub>" ist das Jahr, ausgedrückt als Zahl, in das der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"M<sub>1</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums fällt;

"M<sub>2</sub>" ist der Kalendermonat, ausgedrückt als Zahl, in den der Tag fällt, der auf den letzten Tag des Zinsberechnungszeitraums unmittelbar folgt;

"D<sub>1</sub>" ist der erste Tag des Zinsberechnungszeitraums, ausgedrückt als Zahl, es sei denn, diese Zahl wäre 31, in welchem Fall D<sub>1</sub> gleich 30 ist; und

"D<sub>2</sub>" 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<sub>2</sub> gleich 30 ist.]

[the number of days in the Calculation Period in 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<sub>1</sub>" is the year, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"Y<sub>2</sub>" is the year, expressed as a number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"M<sub>1</sub>" is the calendar month, expressed as a number, in which the first day of the Calculation Period falls;

"M<sub>2</sub>" is the calendar month, expressed as number, in which the day immediately following the last day of the Calculation Period falls;

"D<sub>1</sub>" is the first calendar day, expressed as a number, of the Calculation Period, unless such number would be 31, in which case D<sub>1</sub> will be 30; and

"D<sub>2</sub>" 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<sub>2</sub> will be 30.]

In the case of 30E/360 or Eurobond Basis the following applies

#### § 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

#### § 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).



ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 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.

(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).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin **[im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar:** bzw. die Garantin] wird durch Leistung der Zahlung an das Clearing System oder dessen Order von ihrer Zahlungspflicht befreit.

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

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

(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.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(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.

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

(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) *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) *Discharge.* The Issuer **[in the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies:** or, as the case may be, the Guarantor] shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

(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 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) *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 REDEMPTION

(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**").

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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(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.]

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(2) *Rückkauf*. Die Emittentin, die Garantin oder eine Tochtergesellschaft der Garantin 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, the Guarantor or any subsidiary of the Guarantor 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.]

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

(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 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) on the date fixed for redemption.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[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).

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

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

A "**Gross up Event**" will occur if an opinion of a recognised 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.]

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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[Eine solche Kündigungserklärung darf nicht früher als 90 Tage vor dem Tag erfolgen, an dem die Emittentin oder die Garantin erstmals verpflichtet wäre, Zusätzliche Beträge (wie in § 7 definiert) zu zahlen bzw. nicht früher als 90 Tage vor dem Tag, an dem frühestens eine ordnungsgemäße Zahlungsaufforderung unter der Garantie erfolgen könnte.

Ein "Gross-up-Ereignis" tritt ein, wenn der Emittentin oder der Garantin ein Gutachten einer anerkannten Anwaltskanzlei vorliegt (und die Emittentin oder die Garantin 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, oder die Garantin verpflichtet ist oder verpflichtet sein wird, Zusätzliche Beträge auf fällige Beträge aus der Garantie 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 oder die Garantin diese Verpflichtung nicht abwenden kann, indem sie Maßnahmen ergreift, die sie nach Treu und Glauben für zumutbar und angemessen hält.]

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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, 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

[No such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or the Guarantor would be for the first time obliged to pay any Additional Amounts (as defined in § 7) or (as the case may be) not earlier than 90 days prior to the earliest date of a demand for payment duly made under the Guarantee.

A "Gross up Event" will occur if an opinion of a recognised law firm has been delivered to the Issuer or the Guarantor (and the Issuer or the Guarantor 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 or the Guarantor has or will become obliged to pay Additional Amounts in respect of payments due under the Guarantee, and that obligation cannot be avoided by the Issuer or the Guarantor, respectively, taking such measures it (acting in good faith) deems reasonable and appropriate.]

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) *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.

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

Satz 1 ausübt, ist die Emittentin verpflichtet, die Schuldverschreibungen an dem für die Rückzahlung festgesetzten Zinszahlungstag zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag [zurückzahlen.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, 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, der Garantin und ihren jeweiligen 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, the Guarantor and their respective 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.]

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

Falls die Emittentin das Wahlrecht hat, die Schuldverschreibungen vorzeitig zu festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungsbeträgen zurückzahlen, ist Folgendes anwendbar

[(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] mit Wirkung zu dem Zinszahlungstag, der auf oder um den [Datum einfügen] fällt, und danach an jedem darauf folgenden Zinszahlungstag (jeder ein "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") 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 Wahl-Rückzahlungstag (Call) zu ihrem betreffenden Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie nachstehend definiert) zuzüglich bis zu diesem Wahl-Rückzahlungstag (Call) (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zurückzuzahlen.

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.

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

[(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 with effect as of the Interest Payment Date falling on or around [insert date] and on each Interest Payment Date thereafter (each a "**Call Redemption Date**"). If the Issuer exercises its call right in accordance with sentence 1, the Issuer shall redeem the Notes at the applicable Early Redemption Amount (as defined below) on the Call Redemption Date fixed for redemption.

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

If the Notes are subject to Early Redemption at the Option of the Issuer at specified Early Redemption Amount the following applies

- |   |   |
|---|---|
| <p>(i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen und deren Wertpapier-Kennnummern;</p> <p>(ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;</p> <p>(iii) den für die Rückzahlung festgelegten Wahl-Rückzahlungstag (Call); und</p> <p>(iv) den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag, zu dem die Schuldverschreibungen zurückgezahlt werden.</p> <p>(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.</p> | <p>(i) the Series and securities identification numbers of the Notes subject to redemption;</p> <p>(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;</p> <p>(iii) the Call Redemption Date fixed for redemption; and</p> <p>(iv) the Early Redemption Amount at which such Notes are to be redeemed.</p> <p>(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.</p> |
|---|---|

[(6)] *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 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 oder eine ihrer jeweiligen Nachfolgegesellschaften oder jede andere Ratingagentur vergleichbaren internationalen Ansehens, wie von Zeit zu Zeit durch die Linde plc bestimmt;

Gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) innerhalb des

[(6)] *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 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 or any of their respective successors or any other rating agency of equivalent international standing specified from time to time by Linde plc;

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control (a) if within the Change of

Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Linde plc 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);

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 der Vorstand oder der Aufsichtsrat der Linde plc seine Zustimmung erteilt hat) (x) mehr als 50 % der Aktien der Linde plc oder (y) eine solche Anzahl von Aktien der Linde plc erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50 % der bei Hauptversammlungen der Linde plc 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[(8)] 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.

Control Period any rating previously assigned to Linde plc 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);

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 management board or supervisory board of Linde plc) (x) more than 50 % of the shares in the capital of Linde plc or (y) such number of shares in the capital of Linde plc carrying more than 50 % of the voting rights exercisable at general meetings of Linde plc.

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[(8)].

"**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**" 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) 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 angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle einreichen (die "**Ausübungserklärung**"), die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der angegebenen Niederlassung der Emissionsstelle erhältlich ist. Ein so ausgeübtes Wahlrecht kann nicht ohne vorherige Zustimmung der Emittentin widerrufen oder zurückgezogen werden.

[(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.

#### § 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:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

Berechnungsstelle:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Deutschland

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

- (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 is given. No option so exercised may be revoked or withdrawn without the prior consent of the Issuer.

[(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 FISCAL AGENT, PAYING AGENT AND CALCULATION AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

Calculation Agent:

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Trust & Agency Services  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

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.

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.

(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

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[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 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

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu 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
- (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

## § 7 TAXATION

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

[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 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) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with 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) 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



Vereinbarung umgesetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

- (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.

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.

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[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 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, die Niederlande, den Staat, in dem die Emittentin steuerlich ansässig ist und den Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist. Sofern die Emittentin oder die Garantin gesetzlich zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, wird die Emittentin oder die Garantin 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

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin oder die Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu einer Relevanten Jurisdiktion oder einem Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion oder einer Person, die aus steuerlichen Gründen wie ein Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion behandelt wird

Directive, Regulation, treaty or understanding; or

- (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.

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.

[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 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, the Netherlands, the Issuer's country of domicile for tax purposes and the Guarantor's country of domicile for tax purposes. If the Issuer or the Guarantor, as the case may be, is required by law to make such deduction or withholding, the Issuer or the Guarantor, as the case may be, 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) 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 or the Guarantor, as the case may be, from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with any Relevant Jurisdiction or being a (deemed) resident of any Relevant Jurisdiction or is treated for tax purposes as a resident of any Relevant Jurisdiction or has elected to be taxed as a resident of any Relevant

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

oder sich dafür entschieden hat, sich wie ein Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion besteuern zu lassen oder der Gläubiger hat eine dauerhafte Niederlassung in 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 einer Relevanten Jurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der eine Relevanten 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
- (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; oder
- (e) die ab dem 1. Januar 2021 von Zinszahlungen einbehalten oder abgezogen werden, die von der Emittentin oder der Garantin an eine "verbundene Einheit" im Sinne des niederländischen Quellensteuergesetzes 2021 (*Wet bronbelasting 2021*) in der jeweils geltenden Fassung, geleistet werden (oder als geleistet gelten).

Weder die Emittentin noch die Garantin sind 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.

#### § 8

#### VORLEGUNGSFRIST

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

Jurisdiction or the Holder having a (deemed) permanent establishment in 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 any Relevant Jurisdiction; or

- (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) 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; or
- (e) as of 1 January 2021, are withheld or deducted in respect of interest payments made (or deemed to be made) by the Issuer or the Guarantor to any "affiliated entity" within the meaning of the Dutch Withholding Tax Act 2021 (*Wet bronbelasting 2021*), as amended from time to time.

In any event, neither the Issuer nor the Guarantor will 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

#### 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**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

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

- (a) die Emittentin zahlt Kapital 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 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
- (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.

**§ 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 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 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 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) 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.

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

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 Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

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

- (a) die Emittentin oder die Garantin zahlt Kapital 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 oder die Garantin unterlässt die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie, auf die in § 2 Bezug genommen wird, 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 oder der Garantin wird vorzeitig zahlbar aufgrund einer Pflichtverletzung aus dem dieser Kapitalmarktverbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin oder die Garantin 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 oder die Garantin bestreitet in

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 specified office of 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 his Custodian (as defined in § 14(3)) or in other appropriate manner.]

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

[(1) *Events of Default*. Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at 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) the Issuer or the Guarantor fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 2 which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 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 or the Guarantor becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or the Guarantor 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 or the Guarantor 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

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

- (d) die Emittentin oder die Garantin gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein, oder
- (e) ein Gericht eröffnet ein Konkurs- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin, welches nicht binnen 60 Tagen endgültig oder einstweilen eingestellt wird, oder die Emittentin oder die Garantin beantragt oder leitet ein solches Verfahren ein, oder die Emittentin beantragt ein "*surseance van betaling*" (Schuldenmoratorium im Sinne des niederländischen Insolvenzrechts); oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin 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 oder die Garantin im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist; oder
- (g) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

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)(g) 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 Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibungen ist.]

granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto, or

- (d) the Issuer or the Guarantor 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 or the Guarantor which are not permanently or temporarily discontinued within 60 days, or the Issuer or the Guarantor applies for or institutes such proceedings, or the Issuer applies for a "*surseance van betaling*" (debt moratorium within the meaning of the Statute of Bankruptcy of The Netherlands), or
- (f) the Issuer or the Guarantor goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

(2) *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)(g) 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 specified office of 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 his Custodian (as defined in § 14(3)) or in other appropriate manner.]

**§ 10  
ERSETZUNG**

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde plc begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(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:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (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;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Emittentin unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie der Emittentin vom Mai 2020 hinsichtlich der Schuldverschreibungen, die von der Linde Finance B.V. unter dem Debt Issuance Programme begeben werden, entsprechen (wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden); und
- (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.

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

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

**§ 10  
SUBSTITUTION**

In the case of Notes issued by Linde plc the following applies

[(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) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (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) 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) the Issuer irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the form of the guarantee of the Issuer dated May 2020 in respect of the Notes issued by Linde Finance B.V. under the Debt Issuance Programme (whereby to this guarantee the provisions set out below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*);
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that § 10(1)(a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

(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:

- (a) in § 7 und § 5(2) 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);
- (b) in § 9(1)(d) bis (g) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Emittentin in ihrer Eigenschaft als Garantin als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin).]

(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 and § 5(2) 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) to (g) 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.]

Im Fall von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(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 entweder die Garantin oder eine Tochtergesellschaft (wie nachstehend definiert) der Garantin an ihrer Stelle als Hauptschuldnerin (die "**Nachfolgeschuldnerin**") für alle Verpflichtungen aus und im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen einzusetzen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (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;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantin

[(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 either the Guarantor or any Subsidiary (as defined below) of the Guarantor as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with the Notes (the "**Substitute Debtor**") provided that:

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (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) 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) the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee (whereby to this guarantee the provisions set out

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

entsprechen (wobei auf diese Garantie die unten in § 11 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden); und

- (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.

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

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

(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:

In § 7 und § 5(2) gilt eine alternative Bezugnahme auf die Niederlande als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat.)

## § 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER[, ÄNDERUNG DER GARANTIE]

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen in seiner jeweils gültigen Fassung (*Schuldverschreibungsgesetz – "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.

(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.

below in § 11 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*);

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

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

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

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

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

## § 11 AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE[, AMENDMENT OF THE GUARANTEE]

(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) *Majority.* 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.

(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.

(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.

(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.

(7) *Gemeinsamer Vertreter.*

Falls kein  
Gemeinsamer  
Vertreter  
in den  
Anleihebedin-  
gungen  
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.]

(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) *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) *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) *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) *Holder's Representative.*

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

If no  
Holder's  
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 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 authorised 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.

Im Falle von Schuldverschreibungen, die von Linde Finance B.V. begeben werden, ist Folgendes anwendbar

[(9) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der Linde plc Anwendung.]

[(9) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Guarantee of Linde plc.]

In the case of Notes issued by Linde Finance B.V. the following applies

## § 12 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN

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

## § 12 FURTHER ISSUES

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

[(1) *Bekanntmachung.* Vorbehaltlich § 11(8) erfolgen alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen durch elektronische Publikation auf Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). 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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). 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).

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

(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

(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

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

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.]

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,

(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.

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.

**§ 15  
SPRACHE**

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 beigelegt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.]

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 beigelegt. Der englische Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die deutsche Sprache ist unverbindlich.]

Falls die Anleihebedingungen ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst sind, ist Folgendes anwendbar

[Diese Anleihebedingungen sind ausschließlich in deutscher Sprache abgefasst.]

**§ 15  
LANGUAGE**

[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

[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

[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

## FORM OF GUARANTEE

### GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG

(die "Garantie")

der

**Linde plc**

(einer nach irischem Recht errichteten Aktiengesellschaft (public limited company))

(die "Garantin")

zugunsten der Gläubiger von Schuldverschreibungen  
(die "Schuldverschreibungen")

emittiert durch

**Linde Finance B.V.**

(eine nach niederländischem Recht  
errichtete Gesellschaft mit beschränkter Haftung (besloten  
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid))

("Linde Finance")

im Rahmen des EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme  
der Linde plc und der Linde Finance B.V. (wie jeweils abgeändert,  
ergänzt oder neu gefasst)  
(das "Programm").

### GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE

(the "Guarantee")

of

**Linde plc**

(incorporated as a public limited company under the laws of  
Ireland)

(the "Guarantor")

for the benefit of the holders of Notes  
(the "Notes")

issued by

**Linde Finance B.V.**

(incorporated as a private company with limited liability (besloten  
vennootschap met beperkte aansprakelijkheid) under the laws of  
The Netherlands)

("Linde Finance")

under the EUR 10,000,000,000 Debt Issuance Programme of Linde  
plc and Linde Finance B.V. (as amended, supplemented or restated  
from time to time)  
(the "Programme").

### VORBEMERKUNG:

- (A) Linde Finance beabsichtigt, von Zeit zu Zeit Schuldverschreibungen im Rahmen des Programms zu emittieren.
- (B) Die Garantin beabsichtigt, die Zahlung von Kapital und Zinsen sowie aller anderen in Bezug auf die im Rahmen des Programms von Linde Finance von Zeit zu Zeit emittierten Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge unbedingt und unwiderruflich zu garantieren.
- (C) Die Garantin beabsichtigt, zugunsten der Gläubiger der im Rahmen des Programms von der Linde Finance von Zeit zu Zeit emittierten Schuldverschreibungen eine Negativverpflichtung einzugehen.

### ES WIRD FOLGENDES VEREINBART:

Die in diesem Vertrag verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den beigefügten Anleihebedingungen zugewiesene Bedeutung.

- (1) (a) Die Garantin übernimmt gegenüber jedem Gläubiger (jeweils ein "Gläubiger") der Schuldverschreibungen (wobei dieser Begriff jede vorläufige oder Dauerglobalurkunde, die Schuldverschreibungen verbrieft, einschließt), welche jetzt oder zu irgendeinem Zeitpunkt nach dem Datum dieser Garantie von Linde Finance im Rahmen des Programms begeben werden, die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung bei Fälligkeit gemäß den Anleihebedingungen (in der durch die anwendbaren Endgültigen Bedingungen vervollständigten Fassung) von Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen sowie von allen sonstigen Beträgen, die gemäß den Anleihebedingungen (in der durch die anwendbaren Endgültigen Bedingungen vervollständigten Fassung) auf Schuldverschreibungen zahlbar sind.
- (b) Diese Garantie begründet eine unbedingte, unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeit der Garantin, die mit allen anderen jeweils bestehenden, nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Garantin gleichrangig ist.

### WHEREAS:

- (A) Linde Finance intends to issue Notes under the Programme from time to time.
- (B) The Guarantor wishes to guarantee unconditionally and irrevocably the payment of principal and interest as well as any other amounts payable in respect of the Notes that may be issued by Linde Finance under the Programme.
- (C) The Guarantor wishes to enter into a negative pledge for the benefit of each holder of Notes that may be issued by Linde Finance under the Programme.

### IT IS AGREED AS FOLLOWS:

Terms used in this Agreement and not otherwise defined herein shall have the meaning attributed to them in the Terms and Conditions of the Notes, a copy of which is attached hereto.

- (1) (a) The Guarantor unconditionally and irrevocably guarantees to the holder (each a "Holder") of the Notes (which expression shall include any Temporary Global Note or Permanent Global Note representing the Notes) issued by Linde Finance now or at any time hereafter under the Programme, the due and punctual payment of the principal of, and interest on, the Notes, and any other amounts which may be expressed to be payable under any Notes appertaining thereto, as and when the same shall become due, in accordance with the Terms and Conditions of the Notes, as completed by the applicable Final Terms.
- (b) This Guarantee constitutes an unconditional, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor outstanding from time to time.

(c) Sämtliche auf die Garantie zu zahlenden Beträge 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 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, die Niederlande, den Staat, in dem Linde Finance steuerlich ansässig ist und den Staat, in dem die Garantin steuerlich ansässig ist. Sofern die Garantin gesetzlich zu einem solchen Abzug oder Einbehalt verpflichtet ist, wird die Garantin 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

- (i) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass Linde Finance oder die Garantin aus jeweils von ihnen zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (ii) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu einer Relevanten Jurisdiktion oder einem Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion oder einer Person, die aus steuerlichen Gründen wie ein Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion behandelt wird oder sich dafür entschieden hat, sich wie ein Einwohner einer Relevanten Jurisdiktion besteuern zu lassen oder der Gläubiger hat eine dauerhafte Niederlassung in 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 einer Relevanten Jurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (iii) aufgrund (A) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (B) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der eine Relevanten Jurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist/sind, oder (C) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (iv) 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 der Anleihebedingungen wirksam wird.

Die Garantin 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

(c) All amounts payable in respect of this Guarantee 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 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, The Netherlands, Linde Finance 's country of domicile for tax purposes and the Guarantor's country of domicile for tax purposes. If the Guarantor is required by law to make such deduction or withholding, Guarantor 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:

- (i) 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 Linde Finance or the Guarantor from payments of principal or interest made by it; or
- (ii) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with any Relevant Jurisdiction or being a (deemed) resident of any Relevant Jurisdiction or is treated for tax purposes as a resident of any Relevant Jurisdiction or has elected to be taxed as a resident of any Relevant Jurisdiction or the Holder having a (deemed) permanent establishment in 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 any Relevant Jurisdiction; or
- (iiic) are deducted or withheld pursuant to (A) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of savings, or (B) 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 (C) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (iv) 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 of the Terms and Conditions of the Issue, whichever occurs later.

In any event, the Guarantor will not have any obligation to pay Additional Amounts deducted or withheld by Linde Finance, 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,

- Bestimmungen erlassenen Durchführungsvorschriften oder gemäß mit dem U.S. Internal Revenue Service geschlossenen Verträgen von Linde Finance, der jeweiligen Zahlstelle oder einem anderen Beteiligten abgezogen oder einbehalten wurden ("FATCA-Steuerabzug") oder Anleger in Bezug auf einen FATCA-Steuerabzug schadlos zu halten.
- (d) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der Linde Finance aus den Schuldverschreibungen (ii) bestehen unabhängig von der Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Schuldverschreibungen und (iii) werden nicht durch Ereignisse, Bedingungen oder Umstände tatsächlicher oder rechtlicher Art berührt, außer durch die vollständige, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung sämtlicher in den Schuldverschreibungen eingegangenen Zahlungsverpflichtungen.
- (e) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie erstrecken sich ohne weiteres auf die Verpflichtungen einer nicht mit der Garantin identischen Nachfolgeschuldnerin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den Anleihebedingungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen entstehen.
- (2) Die Garantin verpflichtet sich gegenüber jedem Gläubiger, 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 ihrem gegenwärtigen oder zukünftigen Vermögens insgesamt zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die der Garantin 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.
- (3) Dieser Vertrag und alle darin enthaltenen Vereinbarungen stellen einen Vertrag zugunsten der Gläubiger als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar. Sie begründen das Recht eines jeden Gläubigers, die Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu fordern und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.
- (4) Deutsche Bank Aktiengesellschaft in ihrer Eigenschaft als Emissionsstelle handelt nicht als Treuhänder oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger.
- (5) Sofern auf Schuldverschreibungen die Bestimmungen über die Änderung der Anleihebedingungen und den gemeinsamen Vertreter Anwendung finden, gelten diese Bestimmungen sinngemäß auch für diese Garantie.
- (6) Dieser Vertrag unterliegt deutschem Recht.
- (7) Dieser Vertrag ist in deutscher Sprache abgefasst. Die englische Übersetzung dient nur Informationszwecken.
- (8) Das Original dieses Vertrages wird der Emissionsstelle ausgehändigt und von dieser verwahrt.
- (9) Erfüllungsort ist Frankfurt am Main.
- (10) Nicht ausschließlicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit diesem Vertrag ist Frankfurt am Main. Jeder Gläubiger kann seine Ansprüche jedoch auch vor jedem anderen zuständigen Gericht geltend machen.
- 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.
- (d) The obligations of the Guarantor under this Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of Linde Finance under the Notes, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the Notes, and (iii) shall not be affected by any event, condition or circumstance of whatever nature, whether factual or legal, save the full, definitive and irrevocable satisfaction of any and all payment obligations expressed to be assumed under the Notes.
- (e) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substitute Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any Note by virtue of a substitution pursuant to the Terms and Conditions of the Notes.
- (2) The Guarantor undertakes towards each Holder, so long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Paying Agent, that it will 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 Guarantor or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security.
- (3) This Agreement and all undertakings contained herein constitute a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328 paragraph 1 BGB (German Civil Code). They give rise to the right of each such Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor, and to enforce such obligations directly against the Guarantor.
- (4) Deutsche Bank Aktiengesellschaft in its capacity as Fiscal Agent does not act in a fiduciary or in any other similar capacity for the Holders.
- (5) If Notes provide that the provisions regarding the Amendment of the Terms and Conditions and the Holders' Representative apply to such Notes, such provisions shall be applicable *mutatis mutandis* also to this Guarantee.
- (6) This Agreement shall be governed by, and construed in accordance with, German law.
- (7) This Agreement is written in the German language. The English translation is for information purposes only.
- (8) The original version of this Agreement shall be delivered to, and kept by, the Fiscal Agent.
- (9) Place of performance shall be Frankfurt am Main.
- (10) Non-exclusive place of jurisdiction for all legal proceedings arising out of or in connection with this Agreement shall be Frankfurt am Main. Each Holder may, however, also pursue his claims before any other court of competent jurisdiction.

(11) Jeder Gläubiger kann in jedem Rechtsstreit gegen die Garantin und in jedem Rechtsstreit, in dem er und die Garantin Partei sind, seine Rechte aus diesem Vertrag auf der Grundlage einer von einer vertretungsberechtigten Person der Emissionsstelle beglaubigten Kopie dieses Vertrages ohne Vorlage des Originals im eigenen Namen wahrnehmen und durchsetzen.

Dublin, im Mai 2020

**Linde plc**

\_\_\_\_\_  
Gez.:

Wir nehmen die Bedingungen der vorstehenden Garantie ohne Obligo, Gewährleistung oder Haftung an.

Frankfurt am Main, im Mai 2020

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

\_\_\_\_\_  
Gez.:

(11) On the basis of a copy of this Agreement certified as being a true copy by a duly authorized officer of the Fiscal Agent, each Holder may protect and enforce in his own name his rights arising under this Agreement in any legal proceedings against the Guarantor or to which such Holder and the Guarantor are parties, without the need for production of this Agreement in such proceedings.

Dublin, in May 2020

**Linde plc**

\_\_\_\_\_  
By:

We hereby accept the above declaration without recourse, warranty or liability on us.

Frankfurt am Main, in May 2020

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**

\_\_\_\_\_  
By:



## 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.bourse.lu).

**[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.]<sup>17</sup>**

**[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.]<sup>18</sup>**

**[MIFID II PRODUCT GOVERNANCE / RETAIL INVESTORS, PROFESSIONAL INVESTORS AND ECPS 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, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "MiFID II"); EITHER<sup>19</sup> [and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate[, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services]] OR<sup>20</sup> [(ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate - investment advice[,/ and] portfolio management[,/ and][ non-advised sales ][and pure execution services][, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]. [Consider any negative target market]. 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[, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable]<sup>21</sup>.]<sup>22</sup>**

**[MIFID II PRODUKTÜBERWACHUNGSPFLICHTEN / ZIELMARKT KLEINANLEGER, 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 geeignete Gegenparteien, professionelle Kunden und Kleinanleger, jeweils im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (in der jeweils gültigen Fassung, "MiFID II"),**

<sup>17</sup> Include legend if MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Professional Investors and Eligible Counterparties only".

<sup>18</sup> Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Ausschließlich Professionelle Investoren und Geeignete Gegenparteien".

<sup>19</sup> Include for Notes that are not ESMA complex pursuant to the Guidelines on complex debt instruments and structured deposits (ESMA/2015/1787) (the "ESMA Guidelines").

<sup>20</sup> Include for Notes that are ESMA complex pursuant to the ESMA Guidelines. This list may need to be amended, for example, if advised sales are deemed necessary. If there are advised sales, a determination of suitability and appropriateness will be necessary. In addition, if the Notes constitute "complex" products, pure execution services to retail clients are not permitted without the need to make the determination of appropriateness required under Article 25(3) of MiFID II.

<sup>21</sup> If there are advised sales, a determination of suitability will be necessary.

<sup>22</sup> Include legend if MiFID II target market assessment in respect of the Notes is "Retail Investor Target Market".

umfasst; ENTWEDER<sup>23</sup> [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen angemessen sind], einschließlich Anlageberatung, Portfolio-Management, Verkäufe ohne Beratung und reine Ausführungsdienstleistungen]] ODER<sup>24</sup> [und (ii) alle Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an professionelle Investoren und geeignete Gegenparteien angemessen sind die folgenden Kanäle für den Vertrieb der Schuldverschreibungen an Kleinanleger angemessen sind - Anlageberatung[,/ und] Portfolio-Management[,/ und]] Verkäufe ohne Beratung ][und reine Ausführungsdienstleistungen]], nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]] [Bitte jegliche negativen Zielmärkte berücksichtigen]. 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[ nach Maßgabe der Pflichten des Vertriebsunternehmens unter MiFID II im Hinblick auf Geeignetheit bzw. Angemessenheit]<sup>25</sup>, zu bestimmen.<sup>26</sup>

**[PROHIBITION OF SALES TO EEA AND UK 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") or in the United Kingdom ("UK"). 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 ("IDD"), 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 or in the UK has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any retail investor in the EEA or in the UK may be unlawful under the PRIIPs Regulation.]<sup>27</sup>**

**[VERBOT DES VERKAUFS AN KLEINANLEGER IM EUROPÄISCHEN WIRTSCHAFTSRAUM UND IM VEREINIGTEN KÖNIGREICH – Die Schuldverschreibungen sind nicht zum Angebot, zum Verkauf oder zur sonstigen Zurverfügungstellung an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum ("EWR") oder im Vereinigten Königreich bestimmt und sollten Kleinanlegern im EWR und im Vereinigten Königreich nicht angeboten, nicht an diese verkauft 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 ("IDD"), 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 oder im Vereinigten Königreich erstellt; daher kann das Angebot oder der Verkauf oder die sonstige Zurverfügungstellung der Schuldverschreibungen an Kleinanleger im EWR oder im Vereinigten Königreich nach der PRIIPs-Verordnung rechtswidrig sein.]<sup>28</sup>**

<sup>23</sup> Einfügen für Schuldverschreibungen, die nicht nach den Leitlinien zu komplexen Schuldtiteln und strukturierten Einlagen (ESMA/2015/1787) (die "ESMA Leitlinien") ESMA komplex sind.

<sup>24</sup> Einfügen im Fall von Schuldverschreibungen, die nach den ESMA Leitlinien ESMA komplex sind. Diese Liste muss gegebenenfalls angepasst werden, z.B. wenn Anlageberatung für erforderlich gehalten wird. Im Fall der Anlageberatung ist die Bestimmung der Geeignetheit und Angemessenheit notwendig. Wenn die Schuldverschreibungen "komplexe" Produkte sind, ist außerdem die bloße Ausführung von Kundenaufträgen von Privatanlegern ohne Bestimmung der Angemessenheit nach Article 25(3) MiFID II nicht zulässig.

<sup>25</sup> Im Fall von Beratungsverkäufen ist eine Angemessenheitsprüfung erforderlich.

<sup>26</sup> Legende einsetzen, wenn MiFID II Zielmarktbestimmung im Hinblick auf die Schuldverschreibungen ergeben hat "Zielmarkt Kleinanleger".

<sup>27</sup> Include legend unless the Final Terms specify "Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and the United Kingdom" as "Not Applicable".

<sup>28</sup> Legende einzufügen, sofern nicht die Endgültigen Bedingungen "Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum und im Vereinigten Königreich" für "Nicht anwendbar" erklären.

Dated [●]  
Datum [●]

**Final Terms**  
**Endgültige Bedingungen**

[LINDE PLC] [LINDE FINANCE B.V.]  
Legal Entity Identifier (LEI): [8945002PAZHZLBGKGF02] [5H8RMHHYTWIP1RKLCE38]

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	[●]
<i>Serie</i>		<i>Tranche</i>	

under the  
*unter dem*

**Euro [●]**  
**DEBT ISSUANCE PROGRAMME**

**of**  
**der**

**Linde plc and Linde Finance B.V.**  
**Linde plc und der Linde Finance B.V.**

[guaranteed by Linde plc  
*garantiert durch die Linde plc]*

Issue Date:	[●]	Issue Price:	[●] per cent.
<i>Begebungstag:</i>	<i>[●]</i>	<i>Emissionspreis:</i>	<i>[●] %</i>

### **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 [●] [(, as supplemented by the supplement(s) to the base prospectus dated 11 May 2020,)] (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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). Full information on the Issuer, the Guarantor and the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus.

### **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 des der Zulassung zum Handel der Schuldverschreibungen am Euro MTF Market der Luxemburger Börse abgefasst und sind nur mit dem Basisprospekt vom 11. Mai 2020 [(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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) eingesehen werden. Vollständige Informationen in Bezug auf die Emittentin, die Garantin und die Schuldverschreibungen sind nur in der Gesamtheit dieser Endgültigen Bedingungen und dem Basisprospekt enthalten.*

## PART I – CONTRACTUAL TERMS

- [A. **[In the case 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 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.

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. 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**").]

## 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 verzinsliche 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.*

*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. 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.]*

Issuer: [Linde plc] [Linde Finance B.V.]

Emittentin: [Linde plc] [Linde Finance B.V.]

**§ 1 CURRENCY, SPECIFIED DENOMINATION, FORM**

**§ 1 WÄHRUNG, FESTGELEGTE STÜCKELUNG, FORM**

Specified Currency: [●]

*Festgelegte Währung:* [●]

Aggregate Principal Amount: [●]<sup>29</sup>

*Gesamtnennbetrag:* [●]<sup>30</sup>

Aggregate Principal Amount in words: [●]

*Gesamtnennbetrag in Worten:* [●]

Specified Denomination: [●]<sup>31</sup>

*Festgelegte Stückelung:* [●]<sup>32</sup>

Clearing System(s)

*Clearingsystem(e)*

Clearstream, Frankfurt

Clearstream, Luxembourg / Euroclear

Global Note

*Globalurkunde*

New Global Note

*New Global Note*

Classical Global Note or deposited with Clearstream Frankfurt

*Classical Global Note oder Verwahrung durch Clearstream Frankfurt*

**§ 3 INTEREST**

**§ 3 ZINSEN**

**Option I**

**Fixed Rate Notes**

*Festverzinsliche Schuldverschreibungen*

Rate of Interest: [●] per cent. *per annum*

*Zinssatz:* [●] % *per annum*

Interest Commencement Date: [●]

*Verzinsungsbeginn:* [●]

Interest Payment Date(s): [●]

*Zinszahlungstag(e):* [●]

<sup>29</sup> Insert currency and amount of the Tranche.

<sup>30</sup> *Währung und Betrag der Tranche einfügen.*

<sup>31</sup> 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.

<sup>32</sup> *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.*

- 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: [[specify number][weeks / months]]
- Festgelegte Zinsperioden:* [[Zahl einfügen][Wochen / Monate]]



## Business Day Convention

### *Geschäftstagekonvention*

- Modified Following Business Day Convention
- FRN Convention [insert number] months  
*FRN Convention [Zahl einfügen] Monate*
- Following Business Day Convention (adjusted)
- Preceding Business Day Convention (adjusted)

## Business Day

### *Geschäftstag*

- Relevant financial centre(s): [●]<sup>33</sup>  
*Relevante(s) Finanzzentrum / -zentren: [●]<sup>34</sup>*
- TARGET

## Rate of Interest

### *Zinssatz*

## Reference Rate

### *Referenzsatz*

- Margin: [●] per cent.  
*Marge: [●] %*
- plus  
*zuzüglich*
- minus  
*abzüglich*
- EURIBOR
- Period: [1 / 3 / 6 / 12]-months-EURIBOR  
*Zeitraum: [1 / 3 / 6 / 12]-Monats-EURIBOR*
- LIBOR<sup>35</sup>
- Period: [insert designated maturity]-months-LIBOR  
*Zeitraum: [Festgelegte Laufzeit einfügen]-Monats-LIBOR*
- Reference Bank Rate
- Referenzbankensatz*
- Rate for deposits: [11:00 a.m. (London time)] [insert other applicable time and financial centre]  
*Zinssatz für Einlagen: [11:00 Uhr (Londoner Ortszeit)] [andere anwendbare Uhrzeit und Finanzzentrum einfügen]*
- Rate for loans: [11:00 a.m. (London time)] [insert other applicable time and financial centre]

<sup>33</sup> Only to be completed for an issue if the Specified Currency is not Euro.

<sup>34</sup> Nur zu vervollständigen für Emissionen von Schuldverschreibungen, bei welchen die Festgelegte Währung nicht Euro ist.

<sup>35</sup> In light of the LIBOR discontinuation the relevant Issuer must carefully consider whether to issue Notes referencing to LIBOR with maturities beyond 2021.

*Im Hinblick auf die Einstellung des LIBOR muss die jeweilige Emittentin sorgfältig erwägen, ob sie Schuldverschreibungen, die sich auf den LIBOR beziehen, mit Laufzeiten über 2021 hinaus, begeben sollte.*

Zinssatz für Darlehen:	[11:00 Uhr (Londoner Ortszeit)] [andere anwendbare Uhrzeit und Finanzzentrum einfügen]
Screen Page:	[LIBOR01][specify other]
Bildschirmseite:	[LIBOR01][andere einfügen]
[relevant financial centre(s)] Banking Day:	a day which is a day on which commercial banks are open for general business (including dealings in foreign exchange and foreign currency) in [insert relevant financial centre(s)]
[relevante(s) Finanzzentrum(en)] Bankarbeitstag:	einen Tag, an dem Geschäftsbanken in [relevante(s) Finanzzentrum(en) einfügen] generell für Geschäfte (einschließlich Devisen- und Sortengeschäfte) geöffnet sind
Interest Determination Date:	The [first][second] London [and [relevant financial centre(s)] Banking Day [prior to the commencement] of the relevant Interest Period
Zinsfestsetzungstag:	Der [ersten][zweiten] Londoner [und [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag [vor Beginn] der jeweiligen Zinsperiode
<input type="checkbox"/> Interpolation:	[first][last] Interest Period
Interpolation:	[erste][letzte] Zinsperiode
Minimum and Maximum Rate of Interest	[Yes][No]
Mindest- und Höchstzinssatz	[Ja][Nein]
<input type="checkbox"/> Minimum Rate of Interest:	[●] per cent. per annum
<input type="checkbox"/> Mindestzinssatz:	[●] % per annum
<input type="checkbox"/> Maximum Rate of Interest:	[●] per cent. per annum
<input type="checkbox"/> Höchstzinssatz:	[●] % per annum
Notification of Rate of Interest and Interest Amount:	No event later than the fourth [TARGET][London] [relevant financial centre(s)] Business Day
Mitteilung von Zinssatz und Zinsbetrag:	Keinesfalls später als am vierten auf die Berechnung jeweils folgenden [TARGET-][Londoner] [relevante(s) Finanzzentrum(en)] Geschäftstag
Day Count Fraction	
Zinstagequotient:	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual – ICMA	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual (ICMA)	
<input type="checkbox"/> Actual/Actual – ISDA	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Fixed)	
<input type="checkbox"/> Actual/365 (Sterling)	
<input type="checkbox"/> Actual/360	
<input type="checkbox"/> 30/360 / 360/360 / Bond Basis	
<input type="checkbox"/> 30E/360 / Eurobond Basis	

**§ 4 PAYMENTS**

**§ 4 ZAHLUNGEN**

Payment Business Day

Zahltag

- Relevant financial centre(s): [●]<sup>36</sup>  
*Relevante(s) Finanzzentrum /-zentren:* [●]<sup>37</sup>
- TARGET
- Business Day<sup>38 39</sup>

**§ 5 REDEMPTION**

**§ 5 RÜCKZAHLUNG**

- Maturity Date: [●]
- Endfälligkeitstag:* [●]
- Final Redemption Amount: [Specified Denomination] [●]<sup>40</sup>
- Rückzahlungsbetrag:* [Festgelegte Stückelung] [●]<sup>41</sup>
- Early redemption at the Option of the Issuer at specified Call Redemption Amount(s)<sup>42</sup>: [Yes][No]
- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu festgelegtem/n Wahlrückzahlungsbetrag/beträgen (Call)<sup>43</sup>:* [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*
- Call Redemption Date(s): [●]
- Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call):* [●]
- Call Redemption Amount(s): [●]
- Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call):* [●]
- Early redemption at the Option of the Issuer at the Make-whole Amount.<sup>44</sup> [Yes][No]
- Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum Make-whole Betrag.<sup>45</sup>* [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

<sup>36</sup> Only to be completed for an issue of Fixed Rate Notes and only if the Specified Currency is not Euro.

<sup>37</sup> Nur zu vervollständigen für Emissionen von festverzinslichen Schuldverschreibungen bei welchen die Festgelegte Währung nicht Euro ist.

<sup>38</sup> Only in the case of Floating Rate Notes.

<sup>39</sup> Nur im Falle von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen.

<sup>40</sup> Only in the case of Zero Coupon Notes which are redeemed above par.

<sup>41</sup> Nur im Fall von Nullkupon-Schuldverschreibungen, die über par zurück gezahlt werden.

<sup>42</sup> Only applicable for an issue of Notes under Option I.

<sup>43</sup> Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.

<sup>44</sup> Only applicable for an issue of Notes under Option I.

<sup>45</sup> Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.

<i>Mitteilung:</i>	<i>Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [fünf] [andere Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] Tagen</i>
Present Value:	Benchmark Yield plus [●] %
<i>Abgezinster Marktwert:</i>	<i>Benchmark Rendite zuzüglich [●] %</i>
Benchmark Yield:	[Euro denominated benchmark debt security of the Federal Republic of Germany] [other relevant benchmark] specifying the following details: ISIN or other securities code, as observed at around (12:00) noon [(Frankfurt time)] [other relevant time] on such date on Bloomberg page [ISIN] Govt HP (using the setting "Last Yield to Convention" and using the pricing source ["FRNK"] [other source as relevant]), or as derived or published by such other source as determined by the Calculation Agent]
<i>Benchmark Rendite:</i>	<i>[Euro-Referenz-Anleihe der Bundesrepublik Deutschland] [andere Referenzanleihe] unter Angabe folgender Einzelheiten: ISIN oder andere Wertpapierkennung, wie gegen 12:00 Uhr mittags [(Frankfurter Zeit)] [andere relevante Zeitzone] an diesem Tag auf der Bloomberg Seite [ISIN] Govt HP (unter Nutzung der Einstellung "Last Yield to Convention" und der Preisquelle ["FRNK"] [andere relevante Preisquelle]) abgelesen, oder wie von einer anderen, durch die Berechnungsstelle festgelegten, Quelle hergeleitet oder veröffentlicht]</i>
Early Redemption at the Option of the Issuer upon publication of a Transaction Trigger Notice: <sup>46</sup>	[Yes][No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin nach Veröffentlichung einer Transaktions-Mitteilung:<sup>47</sup></i>	<i>[Ja][Nein]</i>
Notice:	Not less than [five] [other Minimum Notice to Holders] and not more than [Maximum Notice to Holders] days' prior notice to the Holders
<i>Mitteilung:</i>	<i>Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [fünf] [andere Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] Tagen</i>
Trigger Call Redemption Amount:	[●]
<i>Ereignis-Wahl-Rückzahlungsbetrag:</i>	<i>[●]</i>
Transaction Notice Period:	the period from [●] to [●]
<i>Transaktionskündigungsfrist:</i>	<i>Zeitraum ab dem [●] bis [●]</i>
Transaction:	[Insert description of transaction]
<i>Transaktion:</i>	<i>[Beschreibung der Transaktion einfügen]</i>

<sup>46</sup> Only applicable for an issue of Notes under Option I.

<sup>47</sup> Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.

Early Redemption at the Option of the Holder: <sup>48</sup>	[Yes][No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl des Gläubigers:</i> <sup>49</sup>	<i>[Ja][Nein]</i>
Put Redemption Date(s):	[•]
<i>Wahl-Rückzahlungstag(e) (Put):</i>	<i>[•]</i>
Put Redemption Amount(s):	[•]
<i>Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Put):</i>	<i>[•]</i>
Early Redemption Amount <sup>50</sup>	
<i>Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag</i> <sup>51</sup>	
Reference Price ("RP"):	[•]
<i>Referenzkurs ("RK"):</i>	<i>[•]</i>
Amortization Yield ("AY"):	[•]
<i>Emissionsrendite ("ER"):</i>	<i>[•]</i>
Issue Date of the first Tranche of the Notes:	[•]
<i>Tag der Begebung der ersten Tranche der Schuldverschreibungen:</i>	<i>[•]</i>
Other day count fraction "y":	[No] [specify]
<i>Anderer Zinstagekoeffizient "y":</i>	<i>[Nein] [einfügen]</i>
Early redemption at the Option of the Issuer at specified Early Redemption Amount(s): <sup>52</sup>	[Yes][No]
<i>Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zum festgelegten Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag:</i> <sup>53</sup>	<i>[Ja][Nein]</i>
Notice:	Not less than [five] [other Minimum Notice to Holders] and not more than [Maximum Notice to Holders] days' prior notice to the Holders
<i>Mitteilung:</i>	<i>Mitteilung an die Gläubiger unter Einhaltung einer Frist von nicht weniger als [fünf] [andere Mindestkündigungsfrist] und nicht mehr als [Höchstkündigungsfrist] Tagen</i>
Call Redemption Dates:	Interest Payment Date falling on or around [insert date] and on each Interest Payment Date thereafter
<i>Wahl-Rückzahlungstage (Call):</i>	<i>Zinszahlungstag, der auf oder um den [Datum einfügen] fällt, und danach an jedem darauffolgenden Zinszahlungstag</i>
<b>§ 6 FISCAL AGENT[,][AND] PAYING AGENT [AND CALCULATION AGENT]</b> <sup>54</sup>	
<b>§ 6 DIE EMISSIONSSTELLE[,][UND] DIE ZAHLSTELLE [UND DIE BERECHNUNGSSTELLE]</b> <sup>55</sup>	
<input type="checkbox"/> Calculation Agent:	[insert name and specified office]
<i>Berechnungsstelle:</i>	<i>[Angabe von Name und bezeichnete Geschäftsstelle]</i>

<sup>48</sup> Only applicable for an issue of Notes under Option I.

<sup>49</sup> Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.

<sup>50</sup> Only applicable for an issue of Zero Coupon Notes.

<sup>51</sup> Nur für Emissionen von Nullkupon-Schuldverschreibungen anwendbar.

<sup>52</sup> Only applicable for an issue of Notes under Option II.

<sup>53</sup> Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option II anwendbar.

<sup>54</sup> Only applicable for an issue of Notes under Option I.

<sup>55</sup> Nur für Emissionen von Schuldverschreibungen unter Option I anwendbar.

**§ 15 LANGUAGE<sup>56</sup>**

**§ 15 SPRACHE<sup>57</sup>**

- German and English, German binding  
*Deutsch und Englisch, Deutsch bindend*
- German and English, English binding  
*Deutsch und Englisch, Englisch bindend*
- English only  
*Nur Englisch*

---

<sup>56</sup> To be determined in consultation with the Issuer.

<sup>57</sup> *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:<sup>58</sup> [give details]  
*Anderer Markt*<sup>59</sup>: [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<sup>60</sup>  
Die Schuldverschreibungen wurden wie folgt geratet<sup>61</sup>
- |  |     |
|--|-----|
| <input type="checkbox"/> S&P:                    | [•] |
| <input type="checkbox"/> Moody's:                | [•] |
| <input type="checkbox"/> Scope:                  | [•] |
| <input type="checkbox"/> [Other] <sup>62</sup> : | [•] |
- The Notes have not been rated.  
*Die Schuldverschreibungen wurden nicht geratet.*

**Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer**

***Interessen von natürlichen oder juristischen Personen, die bei der Emission/dem Angebot 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]

<sup>58</sup> The Notes may not be listed on any EU-regulated market.

<sup>59</sup> Die Schuldverschreibungen können nicht an einem EU-regulierten Markt gelistet werden.

<sup>60</sup> Include brief explanation of the meaning of the rating if this has previously been published by the rating provider.

<sup>61</sup> Kurze Erläuterung der Bedeutung des Ratings aufnehmen, sofern zuvor von der Ratingagentur veröffentlicht.

<sup>62</sup> Indicate whether the rating agency is established in the European Community or in the United Kingdom and is registered under the CRA Regulation.  
*Angabe, ob die Ratingagentur ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft oder in dem Vereinigten Königreich hat und gemäß der CRA-Verordnung registriert ist.*

## Reasons for the offer and Net Proceeds

### Gründe für das Angebot und Nettoerlöse

Use of proceeds / reasons for the offer: <sup>63</sup>	[specify details]
<i>Verwendung der Emissionserlöse / Gründe für das Angebot:</i> <sup>64</sup>	<i>[Einzelheiten einfügen]</i>
Estimated net proceeds:	[•]
<i>Geschätzter Nettobetrag des Emissionserlöses:</i>	<i>[•]</i>

## Yield

### Rendite

Yield: <sup>65</sup>	[•]
<i>Rendite:</i> <sup>66</sup>	<i>[•]</i>

## Specific Selling Restrictions and Stabilisation

### Spezifische Verkaufsbeschränkungen und Stabilisierung

Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and the United Kingdom: <sup>67</sup>	[Applicable][Not applicable]
<i>Verkaufsverbot an Kleinanleger im Europäischen Wirtschaftsraum und im Vereinigten Königreich:</i> <sup>68</sup>	<i>[Anwendbar][Nicht anwendbar]</i>
Stabilisation Manager(s):	[None][give name]
<i>Stabilisation Manager(s):</i>	<i>[Keiner][Angabe des Namens]</i>

## Security Codes and Eurosystem eligibility

### Wertpapierkennung and EZB-Fähigkeit

ISIN:	[•]
Common Code:	[•]
WKN:	[•]
[CFI:]	[•]
[FISN:]	[•]
[Any other security number:]	[•]
<i>[Sonstige Wertpapierkennung:]</i>	<i>[•]</i>
Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	[Yes] [No] [Not applicable in the case of a Classical Global Note]
<i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden:</i>	<i>[Ja] [Nein] [Nicht anwendbar im Fall einer Classical Global Note]</i>

[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

<sup>63</sup> 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.

<sup>64</sup> *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.*

<sup>65</sup> Not required in the case of Floating Rate Notes.

<sup>66</sup> *Nicht erforderlich im Fall von variabel verzinsten Schuldverschreibungen.*

<sup>67</sup> If the Notes clearly do not constitute "packaged" products, "Not Applicable" should be specified. If the Notes may constitute "packaged" products and no KID will be prepared, "Applicable" should be specified.

<sup>68</sup> *Sind die Schuldverschreibungen eindeutig keine "verpackten" Produkte, so sollte "Nicht anwendbar" ausgewählt werden. Wenn die Schuldverschreibungen "verpackte" Produkte darstellen und kein KID vorbereitet wird, ist "Anwendbar" auszuwählen.*



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.]<sup>69</sup>

*[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 Währungs politik 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.]<sup>70</sup>*

[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 recognised 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 Eurosystem eligibility criteria have been met.]<sup>71</sup>

*[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 Währungs politik 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.]<sup>72</sup>*

---

<sup>69</sup> Include explanation in the case of an NGN deposited with one of the ICSDs.

<sup>70</sup> Erläuterung einfügen im Fall einer durch einen der ICSDs verwahrten NGN.

<sup>71</sup> Include explanation in the case of an NGN not deposited with one of the ICSDs.

<sup>72</sup> Erläuterung einfügen im Fall einer nicht durch einen der ICSDs verwahrten NGN.

[Note that the designation "Yes" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main and that this does not necessarily mean that the Notes will be recognised 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.]<sup>73</sup>

*[Es wird darauf hingewiesen, dass "Ja" hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung von Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main 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 werden. Eine solche Anerkennung hängt davon ab, ob die Zulässigkeitskriterien des Eurosystems erfüllt sind.]<sup>74</sup>*

### **[Listing application**

These Final Terms comprise the final terms required to list the issue of Notes described herein pursuant to the Euro [●] Debt Issuance Programme of Linde plc and Linde Finance B.V. 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 Euro [●] Debt Issuance Programme der Linde plc und Linde Finance B.V. am Euro MTF Markt der Luxemburger Wertpapierbörse zu notieren.]*

### **Authorisation**

The issue of this Series of Notes was authorised by a resolution of [●] of [●] passed on [●].

### ***Genehmigung***

*Die Emission dieser Serie von Schuldverschreibungen wurde durch einen Beschluss des [●] der [●] vom [●] genehmigt.*

### **[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 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 [●].]*

---

<sup>73</sup> Include explanation in the case of Notes deposited with CBF.

<sup>74</sup> Erläuterung einfügen im Fall einer Verwahrung der Schuldverschreibungen durch CBF.

Signed on behalf of

**[Linde plc] [Linde Finance B.V.]**

By: \_\_\_\_\_  
Duly authorised

## DESCRIPTION OF LINDE PLC AND THE GROUP

### General Information on Linde plc

#### *Incorporation, Corporate Seat, Duration*

Linde plc is a public limited company formed under the laws of Ireland with registration number 602527 and operating under Irish law. Its registered office is 10 Earlsfort Terrace, Dublin 2, D02 T380, Republic of Ireland and the address of its principal executive office is The Priestly Centre, 10 Priestly Road, Surrey Research Park, Guildford, Surrey GU2 7XY, United Kingdom (telephone number: +44 1483 242200). The Legal Entity Identifier (LEI) of Linde plc is 8945002PAZHZLBGKGF02.

The website of Linde plc is [www.linde.com](http://www.linde.com). The information on the website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

Linde plc is established for an unlimited period of time.

Linde plc was formed in 2017 in accordance with the requirements of the business combination agreement, dated 1 June 2017, as amended, between Linde plc, Praxair, Inc. ("**Praxair**") and Linde Aktiengesellschaft ("**Linde AG**"). Linde AG was subsequently transformed into limited liability company (*Gesellschaft mit beschränkter Haftung*) under German law (new legal name: "**Linde GmbH**"). Effective 31 October 2018, the business combination was completed, and Linde plc is comprised of the businesses of Praxair and Linde AG (Linde plc, together with its consolidated subsidiaries, hereinafter referred to as the "**Group**" or "**Linde**").

#### *Financial Year*

The financial year of Linde plc is the calendar year.

#### *Auditors*

Linde plc appointed PricewaterhouseCoopers Chartered Accountants & Statutory Audit Firm, an independent firm of Chartered Accountants, 1 Spencer Dock, North Wall Quay, Dublin ("**PwC Ireland**") as the auditor as of and for the fiscal years 2019 and 2018. PwC Ireland audited the consolidated financial statements of Linde plc prepared in accordance with IFRS for the financial years ended 31 December 2019 and 2018, in each case issuing an unqualified auditor's report. PwC Ireland are members of the Institute of Chartered Accountants in the Republic of Ireland and are qualified to act in the Republic of Ireland.

The financial statements of Linde plc according to U.S. GAAP as of 31 December 2019 and 2018, incorporated by reference in this Base Prospectus, have been audited by PricewaterhouseCoopers LLP, an independent registered public accounting firm, as stated in their report incorporated by reference herein.

#### *Organizational Structure*

Linde plc is the holding company of the Group. The Group consisted of 593 consolidated subsidiaries as of 31 December 2019.

Linde is a global enterprise: The Group has majority or wholly owned subsidiaries that operate in approximately 45 European, Middle Eastern and African countries (including Germany, France, Sweden, the Republic of South Africa, and the United Kingdom); approximately 20 Asian and South Pacific countries (including China, Taiwan, India, South Korea and Australia); and approximately 20 Americas countries (including the United States, Canada, Mexico and Brazil).

#### *Major Shareholders*

The shares in Linde plc (ISIN: IE00BZ12WP82) are listed on the Frankfurt Stock Exchange and the New York Stock Exchange and are included in the DAX30 and S&P 500 major stock market indices.

As of 31 March 2020, the share capital of Linde plc 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 Linde plc, it had the following major shareholders as of 10 May 2020:

<b>Shareholder</b>	<b>Share of voting rights (in %)</b>
BlackRock, Inc. ....	6,49
The Capital Group Companies, Inc. ....	5,11
State Street Cooperation .....	3,98
T Row Price.....	3,19

### **Ratings**

Linde plc received a long-term issuer rating by S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") of A<sup>75</sup>.

Linde plc received a long-term issuer rating by Moody's Investors Service, Inc. ("**Moody's**") of A2<sup>76</sup>.

S&P and Moody's are established in the European Union and the United Kingdom, respectively, and are 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**")<sup>77</sup>.

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.

### **Merger of Praxair, Inc. and Linde AG**

On 31 October 2018 Praxair and Linde AG combined their respective businesses through an all-stock transaction and became subsidiaries of Linde plc (collectively referred to as the "**business combination**" or "**merger**"). Prior to the business combination, Linde plc did not conduct any business activities other than those required for its formation and matters contemplated by the business combination agreement.

In connection with the business combination, Linde plc, Praxair and Linde AG, entered into various agreements with regulatory authorities to satisfy antitrust requirements to secure approval to consummate the business combination. These agreements required the sale of the majority of Praxair's European businesses (completed on 3 December 2018), a significant portion of Linde AG's Americas business (completed on 1 March 2019), select assets of Linde AG's South Korean industrial gases business (completed 30 April 2019), select assets of Praxair's Indian industrial gases business (completed 12 July 2019), select assets of Linde AG's Indian industrial gases business (completed 16 December 2019) as well as certain divestitures of other Praxair and Linde AG businesses in Asia that are currently expected to be sold in 2020 (collectively, the "**merger-related divestitures**").

Additionally, to obtain merger approval in the United States, Linde plc, Praxair and Linde AG entered into an agreement with the U.S. Federal Trade Commission (the "**FTC**") dated 1 October 2018 (the "**hold separate order**" or "**HSO**"). Under the HSO, Linde plc, Praxair and Linde AG agreed to continue to operate Linde AG and Praxair as independent, ongoing, economically viable, competitive businesses held separate, distinct and apart from each other's operations, and not coordinate any aspect of their operations until certain divestitures in the United States were completed.

The FTC hold separate order restrictions were lifted effective 1 March 2019, concurrent with the sale of the required merger-related divestitures in the United States.

### **Business**

#### **Overview**

Following the merger, Linde considers itself to be the leading industrial gas company worldwide based on market share. Linde's primary products in its industrial gases business are atmospheric gases (oxygen, nitrogen, argon, rare gases) and process gases (carbon dioxide, helium, hydrogen, electronic gases, specialty gases, acetylene). Linde also designs, engineers, and builds equipment that produces industrial gases primarily for internal use; and offers its customers a wide range of gas

<sup>75</sup> 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

<sup>76</sup> 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 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.

<sup>77</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) 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.

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, petroleum refining, manufacturing, food, beverage carbonation, fibre-optics, steel making, aerospace, chemicals, electronics and water treatment.

The following table provides for the split of sales by end market in the financial year 2019:

<b>End market</b>	<b>Share of Sales <sup>(1)</sup></b>
Healthcare .....	18 %
Electronics.....	9%
Food & Beverages .....	10%
Chemicals & Refining .....	19%
Metals.....	13%
Manufacturing .....	22%
Other.....	9%

(1) Total sales exclude Linde Engineering

In the financial year 2019, more than 65% of sales was made on a fixed fees basis or to end markets the Group considers to be resilient.

Linde generates most of its revenues and earnings in the following geographies:

<b>North and South America ("Americas")</b>	<b>Europe, Middle East and Africa ("EMEA")</b>	<b>Asia and Pacific ("APAC")</b>
United States	Germany	China & Taiwan
Brazil	United Kingdom	Australia
Mexico	Eastern Europe	South Korea
Canada		India

Linde manufactures and distributes its industrial gas products through networks of production plants, pipeline complexes, distribution centres and delivery vehicles. Major pipeline complexes are primarily located in the United States.

#### ***Industrial Gases Products and Manufacturing Processes***

Atmospheric gases are the highest volume products produced by Linde. Using air as its raw material, Linde produces oxygen, nitrogen and argon through several air separation processes of which cryogenic air separation is the most prevalent. Rare gases, such as krypton, neon and xenon, are also produced through cryogenic air separation.

Linde considers itself a leader in developing a wide range of proprietary and patented applications and supply systems technology. This also includes the development and commercialisation of non-cryogenic air separation technologies for the production of industrial gases such as proprietary vacuum pressure swing adsorption ("VPSA") and membrane separation to produce gaseous oxygen and nitrogen, respectively.

Process gases, including carbon dioxide, hydrogen, carbon monoxide, helium, specialty gases and acetylene are produced by methods other than air separation. Most carbon dioxide is purchased from by-product sources, including chemical plants, refineries and industrial processes or is recovered from carbon dioxide wells. Carbon dioxide is processed in Linde's plants to produce commercial and food-grade carbon dioxide. Hydrogen and carbon monoxide can be produced by either steam methane reforming or auto-thermal reforming of natural gas or other feed streams such as naphtha. Hydrogen is also produced by purifying by-product sources obtained from the chemical and petrochemical industries. 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. Advanced air separation processes allow on-site delivery to customers with smaller volume requirements. Customers using these systems usually enter into requirement contracts with terms typically ranging from ten to twenty years.

### *Merchant*

The merchant business is generally associated with distributable liquid oxygen, nitrogen, argon, carbon dioxide, hydrogen and helium. The deliveries generally are made from Linde's plants by tanker trucks to storage containers at the customer's site which are 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, carbon dioxide, hydrogen, helium, 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 olefin, natural gas, air separation, hydrogen and synthesis gas plants. The company utilises its own process engineering know-how in the planning, project development and construction of turnkey industrial plants and associated services. Linde plants are used in a wide variety of fields: in the petrochemical and chemical industries, in refineries and fertiliser plants, to recover air gases, to produce hydrogen and synthesis gases, to treat natural gas and to produce noble gases. The Engineering business either supplies plant components and services directly to the customer or to the industrial gas business of Linde which operates the plants on behalf of the customer under a long-term gases supply contract.

### *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, specialty gases and surface technologies, raw materials are largely purchased from outside sources.

### *Research and Development*

Linde's research and development is directed toward the development of gas processing, separation and liquefaction technologies, improving the 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 and the frequent introduction of new industrial gas applications. Research and development activities are primarily conducted at Pullach, Germany, Tonawanda, New York, Burr Ridge, Illinois and Shanghai, China.

### *Patents and Trademarks*

Linde owns or licenses more than 6,5000 patents worldwide 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 2019, Linde had 79,008 employees worldwide. Linde has collective bargaining agreements with unions at numerous locations throughout the world, which expire at various dates.

## **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 Prospectus are outlined below.

Other than described below, neither Linde plc 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 Linde plc or the Group.

### ***Brazil***

During May 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 the 2009 third quarter, 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 carry-forwards 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.

At 31 March 2020 the most significant non-income and income tax claims in Brazil, after enrollment in the Refis Program, relate to state VAT tax matters and a federal income tax matter where the taxing authorities are challenging the tax rate that should be applied to income generated by a subsidiary company. The total estimated exposure relating to such claims, including interest and penalties, as appropriate, is approximately \$200 million. Linde has not recorded any liabilities related to such claims based on management judgments, after considering judgments and opinions of outside counsel. Because litigation in Brazil historically takes many years to resolve, it is very difficult to estimate the timing of resolution of these matters; however, it is possible that certain of these matters may be resolved within the near term. Linde is vigorously defending against the proceedings.

On 1 September 2010, the Brazilian Administrative Council for Economic Defense ("**CADE**") announced alleged anticompetitive activity on the part of five industrial gas companies in Brazil and imposed fines. Originally, CADE imposed a civil fine of R\$2.2 billion Brazilian reais (\$422 million) on White Martins, a Brazil-based subsidiary of Praxair. The fine was reduced to R\$1.7 billion Brazilian reais (\$326 million) due to a calculation error made by CADE. The fine against White Martins was overturned by the Ninth Federal Court of Brasilia. CADE appealed this decision, and the Federal Court of Appeals rejected CADE's appeal and confirmed the decision of the Ninth Federal Court of Brasilia. CADE may appeal to the Superior Court of Justice.

Similarly, on 1 September 2010, CADE imposed a civil fine of R\$237 million Brazilian reais (\$46 million) on Linde Gases Ltda., a former Brazil-based subsidiary of Linde GmbH, which was divested to MG Industries GmbH on 1 March 2019 and with respect to which Linde provided a contractual indemnity. The fine was reduced to R\$188 million Brazilian reais (\$36 million) due to a calculation error made by CADE. The fine against Linde Gases Ltda. was overturned by the Seventh Federal Court in Brasilia. CADE appealed this decision, and the Federal Court of Appeals rejected CADE's appeal and confirmed the decision of the Seventh Federal Court of Brasilia. CADE filed an appeal with the Superior Court of Justice, and a final decision is pending.

Linde believes it has strong defences and is confident that it will prevail on appeal and have the fines overturned. Linde strongly believes that the allegations of anticompetitive activity against its current and former Brazilian subsidiaries are not supported by valid and sufficient evidence. Linde believes that this decision will not stand up to judicial review and deems the possibility of cash outflows to be extremely unlikely. As a result, no reserves have been recorded as management does not believe that a loss from this case is probable.

### ***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 share-holders for EUR 89.46 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. Linde believes the consideration paid was fair and that the claims lack merit, and no reserve has been established. Linde cannot estimate the timing of resolution.

## **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.

#### *Revolving Credit Agreement*

On 26 March 2019, Linde plc and certain of its subsidiaries entered into an unsecured revolving credit agreement (the "**Credit Agreement**") with a syndicate of banking institutions, which became effective on 29 March 2019. The Credit Agreement provides for total commitments of \$5.0 billion, which may be increased up to \$6.5 billion, subject to receipt of additional commitments and satisfaction of customary conditions. There are no financial maintenance covenants contained within the Credit Agreement. The revolving credit facility expires on 26 March 2024 with the option to request two one-year extensions of the expiration date. No borrowings were outstanding under the Credit Agreement as of 31 March 2020.

#### *Linde Commercial Paper Programme*

In September 2019, Linde GmbH (named Linde AG at the time) and Linde Finance established a \$5 billion commercial paper programme. 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.

#### *Praxair Commercial Paper Programme*

Praxair, an indirect subsidiary of Linde plc, has established a \$5 billion commercial paper programme under U.S. law. Under the programme, Praxair can issue unsecured bonds with maturities no longer than 365 days. All such commercial paper issued by Praxair are guaranteed by Linde plc.

#### *Intra-Group arrangements between Linde plc, Praxair and Linde GmbH*

On 3 September 2019, Linde plc on the one hand and its consolidated subsidiaries 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 well as the Credit Agreement. As of 31 March 2020, the total aggregate principal amount of the outstanding notes of Praxair was approximately \$5.8 billion and the total aggregate principal amount of outstanding notes of Linde Finance was equivalent of EUR5.1 billion.

On the date of this Prospectus, Praxair and Linde GmbH have entered into the following arrangements relating to Linde plc's obligations under Notes issued by Linde plc and Linde plc's obligations under the Programme Guarantee:

- (i) Praxair has agreed to Linde plc to fully and unconditionally guarantee Linde plc's obligations under Notes issued by Linde plc under this Programme and Linde plc's obligations under the Programme Guarantee for Notes issued by Linde Finance B.V.; and
- (ii) Linde GmbH has agreed to Linde plc to fully and unconditionally guarantee Linde plc's obligations under Notes issued by Linde plc under this Programme and Linde plc's obligations under the Programme Guarantee issued by Linde Finance B.V.

These arrangements have been made for the benefit of Linde plc. Holders of Notes issued by Linde plc or Linde Finance B.V., as the case may be, under this Programme will not have any enforcement rights against any of Praxair or Linde GmbH, respectively, under any of these arrangements.

## Description of the Governing Bodies of Linde plc

### Overview

The board of directors of Linde plc (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 New York Stock Exchange and the Frankfurt Stock Exchange. The Board of Directors has responsibility for the management, direction and performance of Linde plc and the Group.

The Board of Directors has elected 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, The Priestly Centre, 10 Priestly Road, Surrey Research Park, Guildford, Surrey GU2 7XY, United Kingdom.

### Board of Directors

The table below lists the members of the Board of Directors as of the date of this Prospectus:

<b>Name</b>	<b>Position</b>	<b>Member since</b>	<b>Principal Outside Board Memberships</b>
Prof. Dr. Wolfgang Reitzle	Chairman of the Board of Directors	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Chairman of the supervisory board of Continental AG</li> <li>Member of the supervisory board of Axel Springer SE</li> <li>Member of the administrative board of Ivoclar Vivadent AG</li> </ul>
Stephen Angel	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Member of the board of directors of PPG Industries</li> </ul>
Prof. DDr. Ann-Kristin Achleitner	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Member of the supervisory board of Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG</li> </ul>
Prof. Dr. Clemens A.H. Börsig	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Member of the supervisory board of Daimler AG</li> <li>Member of the board of directors of Emerson Electric Company</li> </ul>
Dr. Nance K. Dicciani	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Member of the board of directors of AgroFresh Solutions, Inc</li> <li>Member of the board of directors of Halliburton Company</li> <li>Member of the board of directors of LyondellBasell Industries</li> </ul>
Dr. Thomas Enders	Director	October 2018	None
Franz Fehrenbach	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Chairman of the supervisory board of Robert Bosch GmbH</li> <li>Deputy Chairman of the supervisory board of STIHL AG</li> <li>Member of the supervisory board of BASF SE</li> </ul>
Edward G. Galante	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Lead independent director of Celanese Corporation</li> <li>Director of Clean Harbors, Inc.</li> <li>Director of Marathon Petroleum Corporation</li> </ul>

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Member since</u>	<u>Principal Outside Board Memberships</u>
Larry D. McVay	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Director of Callon Petroleum Company</li> </ul>
Dr. Victoria E. Ossadnik	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Chief executive officer of E.ON Energie Deutschland GmbH and E.ON Energie Deutschland Holding GmbH</li> <li>• Member of the supervisory board of Commerzbank AG</li> <li>• Member of the supervisory board of innogy SE</li> </ul>
Prof. Dr. Martin H. Richenhagen	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Director of PPG Industries</li> </ul>
Robert L. Wood	Director	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Director of MRC Global Inc.</li> <li>• Director of Univar Inc.</li> </ul>

Linde plc 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 Linde plc 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: Prof. Dr. Clemens A.H. Börsig)
- Compensation Committee (chairman: Edward G. Galante)
- Executive Committee (chairman: Prof. Dr. Wolfgang Reitzle)
- Nomination and Governance Committee (chairman: Robert L. Wood)

#### ***Executive Officers***

The following Executive Officers have been elected by the Board of Directors and serve at the pleasure of the Board of Directors.

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Appointed</u>	<u>Principal Outside Board Memberships</u>
Stephen Angel	Chief Executive Officer	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Member of the board of directors of PPG Industries</li> </ul>
Kelcey Hoyt	Chief Accounting Officer	October 2018	None
Matt White	Executive Vice President and CFO	October 2018	None
Sanjiv Lamba	Executive Vice President APAC	October 2018	None
Eduardo Menezes	Executive Vice President EMEA	October 2018	None
Andreas Opfermann	Executive Vice President Americas	November 2019	None

<u>Name</u>	<u>Position</u>	<u>Appointed</u>	<u>Principal Outside Board Memberships</u>
Anne Roby	Executive Vice President	October 2018	<ul style="list-style-type: none"> <li>Board of Directors of Nuvance Health Network</li> <li>Board of Directors of Danbury / New Milford Hospitals</li> </ul>

Linde plc 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 Linde plc and their own interests or other obligations.

### **Selected Financial Information**

Due to the history of Linde plc and its formation following the business combination of Praxair and Linde AG, the annual consolidated financial statements of Linde are prepared and published in two separate versions: (i) in accordance with the U.S. GAAP and (ii) in accordance with IFRS. Both versions of the annual financial statements are audited separately (see "*General Information on Linde plc – Auditors*" above).

Quarterly interim consolidated financial statements (such as the interim financial statements as of and for the 3-month period ended 31 March 2020, incorporated by reference into this Base Prospectus) are only prepared in accordance with U.S. GAAP.

There are certain material distinctions in the methods, rules and principles of the two accounting standards, for Linde plc the primary differences relate to the consolidation of entities, pensions, leasing and presentation differences. For this reason, financial statements prepared according to IFRS are not fully comparable to its counterpart prepared according to U.S. GAAP and vice-versa.

The following selected financial information are therefore presented separately according to both accounting standards.

### ***Selected Financial Information according to IFRS***

Unless otherwise specified, the following table provides for key figures with regard to Linde's results of operation and financial position which are extracted or derived from the audited consolidated financial statements of Linde plc for the financial year 2019 and 2018 prepared according to IFRS, all of which are incorporated by reference in this Base Prospectus and should be read together with them.

	<b>Financial year ended 31 December</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>(amounts in US\$ million)</i>	<i>(audited)</i>	
Revenue	28,758	14,973
Profit for the year	2,287	4,803
Cash flow from operating activities	6,560	3,683

	<b>As of 31 December</b>	
	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<i>(amounts in US\$ million)</i>	<i>(audited)</i>	
Total assets	87,465	94,583
Total equity	52,141	57,789

### ***Selected Financial Information according to U.S. GAAP***

Unless otherwise specified, the following table provides for selected key figures with regard to Linde's results of operation and financial position which are extracted or derived from the audited consolidated financial statements of Linde plc for the financial year 2019 prepared according to U.S. GAAP and the unaudited condensed consolidated interim financial statements of Linde plc for the quarter ended 31 March 2020, all of which are incorporated by reference in this Base Prospectus and should be read together with them.

	Quarter ended 31 March		Financial year ended 31 December	
	2020	2019	2019	2018
<i>(amounts in US\$ million)</i>	<i>(unaudited)</i>		<i>(audited)</i>	
Sales	6,739	6,944	28,228	14,836
Net income – Linde plc	573	517	2,285	4,381
Net cash provided by operating activities	1,347	1,068	6,119	3,654

	As of 31 March		As of 31 December	
	2020		2019	2018
<i>(amounts in US\$ million)</i>	<i>(unaudited)</i>		<i>(audited)</i>	
Total assets	84,369		86,612	93,386
Total equity	47,151		51,522	57,080

### **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 4.

#### *Base Capex*

"**Base Capex**" refers to the capital expenditures ("**Capex**") to maintain or replace existing assets. "**Project Capex**" refers to capital expenditures for projects greater than \$5 million with a customer supply contract.

	Quarter ended 31 March	
	2020	2019
<i>(amounts in US\$ million)</i>	<i>(unaudited)</i>	
Capex	803	843
Less: Project Capex	(385)	(329)
<b>Base Capex</b>	<b>418</b>	<b>514</b>

#### *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.

	Quarter ended 31 March	
	2020	2019
<i>(amounts in US\$ million)</i>	<i>(unaudited)</i>	
Cash flow from operations	1,347	1,068
Less: Base Capex	(418)	(514)
<b>Available Operating Cash Flow</b>	<b>929</b>	<b>554</b>

## **Recent Events**

Except for the COVID-19 crisis, as described under "*Outlook*" below, there are no recent events particular to Linde plc which are to a material extent relevant to an evaluation of the solvency of Linde plc or the Group.

## **Outlook**

Linde's business is to build, own, and operate industrial gas plants in order to supply atmospheric and process gases to customers. As such, Linde believes that its sale of gas project backlog is one indicator of future sales growth.

The Group's sale of gas backlog represents estimated capital expenditures over \$5 million for customer projects, secured by long-term contracts that lead to incremental sales and earnings growth. Linde believes that its sale of gas and sale of equipment backlog of approximately \$9.4 billion as of the date of this Base Prospectus provides a strong growth foundation for the next several years. Of this backlog, approximately \$4 billion is for sale of gas projects where APAC and Americas represent 63% percent and 30% percent of the backlog, respectively, and the remaining backlog in EMEA. These plants will primarily supply customers in the electronics, chemicals and energy end-market.

The recent novel coronavirus (COVID-19) outbreak could materially adversely affect Linde's results of operations.

Linde has been actively monitoring the COVID-19 situation and its impact globally. The spread of COVID-19 has caused Linde to modify its business practices (including employee travel, employee work locations, modification of critical supply chains and cancellation of physical participation in meetings and events), and the Group may take further actions as may be required by government authorities or that Linde determines are in the best interests of its employees, customers, suppliers and other stakeholders. The ultimate magnitude of COVID-19, including the extent of its impact on the Group's operational results, which could be material, will be determined by the length of time that such circumstances continue, measures taken to prevent its spread, its effect on the supply chain and the demand for Linde's products and services, as well as the effect of governmental and public actions taken in response.

## **Trend Information and Significant Changes**

Except for the potential impact of the COVID-19 crisis, as described under "*Outlook*" above, there has been no material adverse change in the prospects of Linde plc since 31 December 2019.

There has been no significant change in the financial performance of Linde since 31 March 2020.

There has been no significant change in the financial position of Linde since 31 March 2020.

## DESCRIPTION OF LINDE FINANCE

### General Information on Linde Finance B.V.

#### *Incorporation, Corporate Seat, Duration*

Linde Finance B.V. ("**Linde Finance**") was incorporated on 12 May 1999, as a private company with limited liability (*besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid*) under the laws of The Netherlands and is operating under the laws of The Netherlands. It is registered in the commercial register of the Chamber of Commerce of Amsterdam (Kamer van Koophandel Amsterdam) under number 34115238. Its registered seat is at Amsterdam, The Netherlands and its head office is at Buitenveldertselaan 106, 1081 AB Amsterdam, the Netherlands (telephone number: +31 20 3013 800). The Legal Entity Identifier (LEI) of Linde Finance is 5H8RMHHYTWIP1RKLCE38.

The website of Linde Finance is [www.linde-finance.com](http://www.linde-finance.com). The information on the website does not form part of this Prospectus unless that information is incorporated by reference into this Prospectus.

Linde Finance is established for an unlimited period of time.

#### *Financial Year*

The financial year of Linde Finance is the calendar year.

#### *Auditors*

Linde Finance appointed KPMG Accountants N.V., Laan van Langerhuize 1-11, 1186 DS Amstelveen, The Netherlands ("**KPMG**") as the auditor as of and for the fiscal years 2019 and 2018. KPMG audited the financial statements of Linde Finance for the fiscal years ended 31 December 2019 and 2018, in each case issuing an unqualified auditor's report. KPMG is a member of the Nederlandse Beroepsorganisatie van Accountants (NBA).

#### *Organizational Structure, Share Capital and Shareholder*

Linde Finance is a wholly-owned indirect subsidiary of Linde plc and has no subsidiaries.

As of 31 December 2019, the authorized capital of Linde Finance amounted to EUR 15,000,000 and was divided into fifteen thousand ordinary shares, each having a nominal value of EUR 1,000.

As at 30 April 2020, the issued and paid up capital of Linde Finance amounted to EUR 5,000,000.

#### *Ratings*

Linde Finance received a long-term issuer rating by Moody's of A2.<sup>78</sup>

Linde Finance received a long-term issuer rating by S&P of A.<sup>79</sup>

S&P and Moody's are established in the European Union and the United Kingdom, respectively, and are registered under the CRA Regulation.<sup>80</sup>

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**

Linde Finance engages in several activities in the field of finance. Linde Finance serves solely as a vehicle for the financing activities of Linde, including the issuance of bonds as well as performing certain administrative functions.

<sup>78</sup> 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.

<sup>79</sup> 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 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.

<sup>80</sup> The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk>) 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.

The business of Linde Finance is directly related to the extent the Group utilises Linde Finance for future funding needs. The extent future funding needs arise depends on the development of the operating business and investment projects of Linde plc and its subsidiaries.

Linde Finance complies with Section 3:2 of the Dutch Financial Market Supervision Act (*Wet op het financieel toezicht*, "FSA") and therefore is not required to obtain a license for its financing activities pursuant to the FSA.

### **Governmental, Legal, Tax and Arbitration Proceedings**

Linde Finance is not currently involved, and has 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 Linde Finance.

### **Material Agreements**

#### *Notes issuances*

Before the business combination of Praxair and Linde GmbH (named Linde AG at the time) was completed in 2018, Linde Finance issued several series of senior notes denominated in EUR, U.S. Dollar and Pound Sterling. As of 31 March 2020, the aggregate outstanding amount of such notes was EUR 4.53 billion, USD 200 million and GBP 300 million, respectively. The notes have maturities from 2020 to 2028. All such notes issued by Linde Finance are unconditionally guaranteed by Linde GmbH and Linde plc.

#### *Commercial Paper Programme*

In September 2019, Linde GmbH (named Linde AG at the time) and Linde Finance established a \$5 billion commercial paper programme. 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.

### **Description of the Governing Bodies of Linde Finance**

As of the date of this Prospectus, the sole Managing Director of Linde Finance is Micha Glaser.

The table below lists the members of the supervisory board of Linde Finance (the "**Supervisory Board**") as of the date of this Prospectus:

<b>Name</b>	<b>Position</b>	<b>Primary Occupation</b>	<b>Principal Outside Board Memberships</b>
Daniel Geiger	Member	Head of Legal Services Treasury	• None.
Gerald Hobbs	Member	Executive Director Global Cash Management	• None
Erin Catapano	Member	Executive Director Corporate Accounting	• None

The Managing Director and the members of the Supervisory Board may be reached at the business address of Linde Finance, Buitenveldertselaan 106, 1081 AB Amsterdam, the Netherlands.

Linde Finance has not been notified and has otherwise not been informed by the Managing Director or by any of the members of the Supervisory Board named above about any potential conflicts of interest between the obligations of the persons towards Linde Finance and their own interests or other obligations.

Linde Finance is a privately held company and is therefore not subject to public corporate governance standards.



## Selected Financial Information

Unless otherwise specified, the following table provides for key figures with regard to Linde Finance's results of operation and financial position which are extracted or derived from the audited stand-alone financial statements of Linde Finance for the financial year 2019 and 2018, which are incorporated by reference in this Base Prospectus and should be read together with them.

### Balance sheet

	Financial year ended 31 December	
	2019	2018
<i>(amounts in EUR thousands)</i>	<i>(audited)</i>	
Interest income	280,539	232,333
Net interest result	19,125	14,441
Net profit after taxation	13,893	9,443

  

	As of 31 December	
	2019	2018
<i>(amounts in EUR thousands)</i>	<i>(audited)</i>	
Assets	8,840,628	9,908,849
Share capital	5,000	5,000

### Recent Events

There are no recent events particular to Linde Finance which are to a material extent relevant to an evaluation of the solvency of Linde Finance.

### Trend Information and Significant Changes

There has been no material adverse change in the prospects of Linde Finance since 31 December 2019.

There has been no significant change in the financial performance of Linde Finance since 31 December 2019.

There has been no significant change in the financial position of Linde Finance since 31 December 2019.

## **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 Issuers' 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 advisors 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 relevant Issuer, which appointment may be for a specific issue or on an ongoing basis.

The Issuers, the Guarantor and the Dealers have entered into a dealer agreement dated 11 May 2020 (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 relevant 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 relevant 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 relevant 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 that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes the 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 Issuers nor any other Dealer shall have any responsibility therefore.

#### United States of America (the "United States")

- a) Each Dealer has acknowledged that the Notes and the Programme Guarantee 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.
- b) Each Dealer has represented and agreed 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 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.
- c) Each Dealer has agreed that, at or prior to confirmation of any sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling concession, fee or other remuneration that purchases Notes from it during the distribution compliance period a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the U.S. Securities Act of 1933 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 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 relevant Issuer.

- d) 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 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 from such Dealer Notes 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 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 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 and UK Retail Investors***

Unless the Final Terms in respect of any Notes specify the "*Prohibition of Sales to Retail Investors in the European Economic Area and the United Kingdom*" 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 the Base Prospectus as completed by the Final Terms in relation thereto to any retail investor in the European Economic Area and the United Kingdom. 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, where that customer would not qualify as a professional client as defined in point (10) of Article 4(1) of MiFID II.

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

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 any 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 or the Guarantor; 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 such Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom.

### ***The Netherlands***

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it has complied and will comply with the requirement under the Dutch Savings Certificates Act (*Wet inzake spaarbewijzen*) that bearer Zero Coupon Notes and other Notes which qualify as savings certificates as defined in the Dutch Savings Certificates Act may only be transferred and accepted, directly or indirectly, within, from or into the Netherlands through the mediation of either the relevant Issuer or a Member of Euronext Amsterdam N.V. with due observance of the Dutch Savings Certificates Act and its implementing regulations (including registration requirements). No such mediation is required, however, in respect of (i) the initial issue of such Notes to the first holders thereof, (ii) the transfer and acceptance by individuals who do not act in the conduct of a profession or business, and (iii) the issue and trading of such Notes, if they are physically issued outside the Netherlands and are not distributed in the Netherlands in the course of primary trading or immediately thereafter.

### ***Switzerland***

Each Dealer has acknowledged, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to acknowledge, that with regard to Switzerland this Base Prospectus is not intended to constitute an offer or solicitation to purchase or invest in the Notes described therein. The Notes may not be publicly offered directly or indirectly, in, into or from Switzerland within the meaning of the Swiss Financial Services Act ("**FinSA**") and will not be admitted to trading on any exchange or other trading venue in Switzerland. Neither this Base Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes constitutes a prospectus as such term is understood pursuant to the FinSA and neither this Base Prospectus nor any other offering or marketing material relating to the Notes may be publicly distributed or otherwise made publicly available in Switzerland.

### ***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 and will not be registered as a prospectus with the Monetary Authority of Singapore and the Notes will be offered pursuant to exemptions under the Securities and Futures Act, Chapter 289 of Singapore (the "**SFA**"). Accordingly, the Base Prospectus and any other document or material in connection with the offer or sale, or invitation for subscription or purchase, of the Notes may not be circulated or distributed, nor may the Notes be offered or sold, or be made the subject of an invitation for subscription or purchase, whether directly or indirectly, to persons in Singapore other than (1) to an institutional investor under Section 274 of the SFA; (2) to a relevant person pursuant to Section 275(1) of the SFA, or any person pursuant to Section 275(1A) of the SFA, and in accordance with the conditions specified in Section 275 of the SFA or (3) otherwise pursuant to, and in accordance with the conditions of, any other applicable provision of the SFA.

Where the Notes are subscribed or purchased under Section 275 of the SFA by a relevant person which is (a) a corporation (which is not an accredited investor) (as defined in Section 4A of the SFA) the sole business of which is to hold investments and the entire share capital of which is owned by one or more individuals, each of whom is an accredited investor; or (b) a trust (where the trustee is not an accredited investor) whose sole purpose is to hold investments and each beneficiary is an accredited investor, securities or securities-based derivatives contracts (each as defined in Section 2(1) of the SFA) of that corporation or the beneficiaries' rights and interest in that trust shall not be transferable for 6 months after that corporation or that trust has acquired the securities under Section 275 of the SFA except:

- a) to an institutional investor or to a relevant person defined in Section 275(2) of the SFA, or to any person arising from an offer referred to in Section 275(1A) or Section 276(4)(i)(B) of the SFA;
- b) where no consideration is or will be given for the transfer;

c) where the transfer is by operation of law; or

d) as specified in Section 276(7) of the SFA,

as specified in Regulation 37A of the Securities and Futures (Offers of Investments) (Securities and Securities-based Derivatives Contracts) Regulations 2018.

## GENERAL INFORMATION

### Supplements to this Base Prospectus

Each Issuer has undertaken, unless the Issuers do not intend to issue Notes under the Programme for the time being, that if at any time during the duration of the Programme, if there is a significant new factor, material mistake or 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 relevant 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 affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform services for the Group and its affiliates in the ordinary course of business. 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 Issuers or the Issuers' affiliates. Certain of the Dealers or their respective affiliates that have a lending relationship with the Issuers routinely hedge their credit exposure to the Issuers 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.

### Authorization

The establishment of the Programme was authorised by a resolution of the Board of Directors of Linde plc dated 24 February 2020, by the sole Managing Director of Linde Finance on 8 May 2020, by a resolution of the supervisory board of Linde Finance dated 8 May 2020 and by a resolution of the sole shareholder of Linde Finance dated 8 May 2020.

The dates of the respective resolutions by the governing bodies of the relevant Issuer regarding the issuance of a Series of Notes are set out in each 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 Banking AG, Frankfurt am Main, 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 Linde plc is 8945002PAZHZLBGKGF02 and the Legal Entity Identifier (LEI) of Linde Finance is 5H8RMHHYTWIP1RKLCE38.

### **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 plc;
- (ii) the articles of incorporation of Linde Finance B.V.; and
- (iii) the documents incorporated by reference into this Base Prospectus (accessed by using the hyperlinks set out in the section "*Documents Incorporated by Reference*" below).

Copies of the Programme Guarantee may be obtained free of charge at the specified office of the Fiscal Agent.

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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of the Group ([www.linde.com](http://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 relevant Issuer's website.

### **Third Party Information**

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) each Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as each 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 Issuers nor any Dealer have independently verified any such information and neither the Issuers 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:

### Linde plc

#### *IFRS*

- (i) Linde plc 2018 Director's Report and Financial Statements ("**Linde plc IFRS Financial Statements 2018**")
- (ii) Linde plc 2019 Director's Report and Financial Statements ("**Linde plc IFRS Financial Statements 2019**")

#### *U.S. GAAP*

- (iii) Linde plc 2019 Form 10-K ("**Linde plc 2019 Form 10-K**")
- (iv) Linde plc Form 10-Q for the quarterly period ended 31 March 2020 ("**Linde plc Q1 2020 Form 10-Q**")

### Linde Finance B.V.

- (v) Linde Finance B.V. Financial Statements 2018 ("**Linde Finance Financial Statements 2018**")
- (vi) Linde Finance B.V. Financial Statements 2019 ("**Linde Finance Financial Statements 2019**")

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.

#### (i) **Extracted from: Linde plc IFRS Financial Statements 2018**

Independent auditors' report to the members of Linde plc.....	pages 36 – 42
Consolidated Statement of Profit and Loss .....	page 44
Consolidated Statement of Comprehensive Income.....	page 45
Consolidated Statement of Financial Position.....	pages 46 - 47
Statement of Changes in Consolidated Equity .....	page 48
Consolidated Statement of Cash Flow .....	pages 49 - 50
Notes to Consolidated Financial Statements .....	pages 51 - 131

#### (ii) **Extracted from: Linde plc IFRS Financial Statements 2019**

Independent auditors' report to the members of Linde plc.....	pages 37 - 42
Consolidated Statement of Profit and Loss .....	page 44
Consolidated Statement of Comprehensive Income.....	page 45
Consolidated Statement of Financial Position.....	pages 46 – 47
Statement of Changes in Consolidated Equity .....	page 48
Consolidated Statement of Cash Flow .....	pages 49 - 50
Notes to Consolidated Financial Statements .....	pages 51 - 132

(iii)	<b>Extracted from: Linde plc 2019 Form 10-K</b>	
	Non-GAAP Financial Measures.....	pages 56 - 61
	Management’s Report on Internal Control over Financial Reporting .....	page 64
	Report of Independent Registered Public Accounting Firm.....	page 65 - 67
	Consolidated Statements of Income .....	page 68
	Consolidated Statements of Comprehensive Income .....	page 69
	Consolidated Balance Sheets .....	page 70
	Consolidated Statements of Cash Flows .....	pages 71 – 72
	Consolidated Statements of Equity .....	pages 73 - 74
	Notes to Consolidated Financial Statements .....	pages 75 - 132
(iv)	<b>Extracted from: Linde plc Q1 2020 Form 10-Q</b>	
	Consolidated Statements of Income – Quarters ended March 31, 2020 and 2019 .....	page 4
	Consolidated Statements of Comprehensive Income – Quarters ended March 31, 2020 and 2019 .....	page 5
	Condensed Consolidated Balance Sheets – March 31, 2020 and December 31, 2019 .....	page 6
	Condensed Consolidated Statements of Cash Flows – Three Month Ended March 31, 2020 and 2019 .....	page 7
	Notes to Condensed Consolidated Financial Statements.....	pages 8 - 23
	Non-GAAP Measures and Reconciliations.....	Pages 35 - 38
(v)	<b>Extracted from: Linde Finance Financial Statements 2018</b>	
	Balance Sheet Assets .....	page 6
	Balance Sheet Equity and Liabilities.....	page 7
	Profit and Loss Account.....	page 8
	Cash Flow Statement .....	page 9
	General Accounting Principles .....	pages 10 - 11
	Notes to Annual Financial Statements as per 31 December 2018.....	pages 12 - 19
	Independent auditor’s report .....	pages 20 - 27
(vi)	<b>Extracted from: Linde Finance Financial Statements 2019</b>	
	Balance Sheet Assets .....	page 6
	Balance Sheet Equity and Liabilities.....	page 7
	Profit and Loss Account.....	page 8
	Cash Flow Statement .....	page 9
	General Accounting Principles .....	pages 10 - 11
	Notes to Annual Financial Statements as per 31 December 2019.....	pages 12 - 19
	Independent auditor’s report .....	pages 20 - 27

All of these pages shall be deemed to be incorporated by reference into, and to form part of, this 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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)).

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>) and can be accessed by using the following hyperlinks:

**(i) Linde plc IFRS Financial Statements 2018**

<https://investors.linde.com/-/media/linde/investors/documents/full-year-financial-reports/2018-ifrs.pdf>

**(ii) Linde plc IFRS Financial Statements 2019**

<https://investors.linde.com/-/media/linde/investors/documents/full-year-financial-reports/2019-ifrs.pdf>

**(iii) Linde plc 2019 Form 10-K**

<https://lindeplc.gcs-web.com/node/8381/html>

**(iv) Linde plc Q1 2020 Form 10-Q**

<https://lindeplc.gcs-web.com/static-files/30ee4591-8a68-48b1-9ee3-32cb9a59df55>

**(v) Linde Finance Financial Statements 2018**

[http://www.linde-finance.com/en/images/Linde\\_Finance\\_BV\\_2018\\_financial%20statement\\_tcm964-529228.pdf](http://www.linde-finance.com/en/images/Linde_Finance_BV_2018_financial%20statement_tcm964-529228.pdf)

**(vi) Linde Finance Financial Statements 2019**

[http://www.linde-finance.com/en/images/Linde\\_Finance\\_BV\\_FY\\_2019\\_tcm964-588721.pdf](http://www.linde-finance.com/en/images/Linde_Finance_BV_FY_2019_tcm964-588721.pdf)

## NAMES AND ADDRESSES

### ISSUERS

**Linde plc**  
Ten Earlsfort Terrace  
Dublin 2, D02 T380  
Republic of Ireland

**Linde Finance B.V.**  
Buitenveldertselaan 106  
1081 AB Amsterdam  
The Netherlands

### GUARANTOR

**Linde plc**  
Ten Earlsfort Terrace  
Dublin 2, D02 T380  
Republic of Ireland

### FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Taunusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Germany

### LUXEMBOURG LISTING AGENT

**Deutsche Bank Luxembourg S.A.**  
2 Boulevard Konrad Adenauer  
1115 Luxembourg  
The Grand Duchy of Luxembourg

### ARRANGER

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

### DEALERS

**BofA Securities Europe SA**  
51 rue La Boétie  
75008 Paris  
France

**Citigroup Global Markets Europe AG**  
Reuterweg 16  
60323 Frankfurt Am Main  
Germany

**Citigroup Global Markets Limited**  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
United Kingdom

**Commerzbank Aktiengesellschaft**  
Kaiserstr. 16 (Kaiserplatz)  
60311 Frankfurt am Main  
Germany

**Credit Suisse Securities (Europe) Limited**  
One Cabot Square  
London E14 4QJ  
United Kingdom

**Deutsche Bank Aktiengesellschaft**  
Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Germany

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

**J.P. Morgan Securities plc**  
25 Bank Street  
Canary Wharf  
London E14 5JP  
United Kingdom

**Merrill Lynch International**

2 King Edward Street  
London EC1A 1HQ  
United Kingdom

**UniCredit Bank AG**

Arabellastrasse 12  
81925 Munich  
Federal Republic of Germany

**Mizuho Securities Europe GmbH**

Address: Taunustor 1  
60310 Frankfurt am Main  
Germany

**Wells Fargo Securities International Limited**

33 King William Street  
London EC4R 9AT  
United Kingdom

**AUDITORS**

*To Linde plc*

**PricewaterhouseCoopers LLP**

300 Atlantic St  
Stamford, CT 06901  
United States

**PricewaterhouseCoopers, Ireland**

1 Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Ireland

*To Linde Finance B.V.*

**KPMG Accountants N.V.**

Laan van Langerhuize 1-11  
1186 DS Amstelveen  
The Netherlands

**LEGAL ADVISORS**

*To the Issuers and the Guarantor*

*as to German Law*

**Linklaters LLP**

Taunusanlage 8  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

*as to Dutch Law*

**Linklaters LLP**

World Trade Centre Amsterdam  
Zuidplein 180  
1077XV Amsterdam  
The Netherlands

*To the Dealers as to German law*

**Hengeler Mueller**

**Partnerschaft von Rechtsanwälten mbB**

Bockenheimer Landstraße 24  
60323 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany