

Common Code 052075980
ISIN Nr. XS0520759803

WKN A1AYNB

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.

HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A.
Luxemburg, Luxemburg

Dauer-Globalurkunde

unter der unbedingten und unwiderruflichen Garantie der
HEIDELBERGCEMENT AG und HANSON LIMITED bis zum Wegfall dieser
Garantie

über
€ 650.000.000

SCHULDVERSCHREIBUNGEN FÄLLIG

2015

Diese Dauer-Globalurkunde verbrieft eine ordnungsgemäß genehmigte Emission von € 650.000.000 Schuldverschreibungen, fällig 2015, (die "**Schuldverschreibungen**") der HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.* (die "**Emittentin**"). Bezugnahmen in dieser Urkunde auf die "**Bedingungen**" verstehen sich auf die Bedingungen, die dieser Urkunde beigefügt sind. Die Bedingungen sind Teil dieser Dauer-Globalurkunde. Die in den Bedingungen definierten Begriffe haben, soweit hierin verwendet, in dieser Urkunde die gleiche Bedeutung.

Die Emittentin verpflichtet sich, dem Inhaber dieser Urkunde die auf die durch diese Dauer-Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge gemäß den Bedingungen zu zahlen.

Da diese Dauer-Globalurkunde eine NGN ist, wird insbesondere auf § 1 der Bedingungen hingewiesen.

Diese Dauer-Globalurkunde unterliegt deutschem Recht.

Diese Dauer-Globalurkunde ist nur gültig, wenn sie die Kontrollunterschrift der Emissionsstelle oder ihres Beauftragten trägt.

* HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A., eine nach luxemburgischen Recht gegründete Aktiengesellschaft (*société anonyme*), mit eingetragenem Sitz in 13, rue Edward Steichen, 2540 Luxemburg, Luxemburg und eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 40.692.

Zu ihrer Gültigkeit bedarf diese Dauer-Globalurkunde der Bestätigung der Wirksamkeit durch den von den ICSDs bestellten common safekeeper.

Luxemburg, im Oktober 2012

HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A.*

Unterschriftsberechtigter

Unterschriftsberechtigter

Kontrollunterschrift (ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff) von

Unterschriftsberechtigter

Bestätigung der Wirksamkeit
(ohne Obligo, Gewährleistung oder Rückgriff) durch

.....
als common safekeeper:

Unterschriftsberechtigter

**TERMS AND CONDITIONS
ANLEIHEBEDINGUNGEN**

**Terms and Conditions of the Notes - German
Language Version (Deutsche Fassung der
Anleihebedingungen)**

**Terms and Conditions of the Notes - English
Language Version**

§ 1

**WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND
EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN**

(1) *Währung und Nennbetrag.* Diese Serie von Schuldverschreibungen der HeidelbergCement Finance B.V. wird in Euro ("€") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1 Absatz 6) €650.000.000 begeben und ist eingeteilt in 650.000 Schuldverschreibungen im Nennbetrag von €1.000 (die "**festgelegte Stückelung**"). Die HeidelbergCement Finance B.V. wurde am 31. Oktober 2012 durch die HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. (die "**Emittentin**") ersetzt.

(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 den festgelegten Stückelungen, 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 an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde ausgetauscht, der nicht mehr als 180 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Der Austauschtag für einen solchen Austausch soll nicht weniger als 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegen. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen

§ 1

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE,
CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency and Denomination.* This Series of Notes of HeidelbergCement Finance B.V. is issued in euro ("€") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1(6)) €650,000,000 and is divided into 650,000 Notes in the principal amount of €1,000 (the "**Specified Denomination**"). HeidelbergCement Finance B.V. was substituted by HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. (the "**Issuer**") on October 31, 2012.

(2) *Form.* The Notes are 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 Specified Denominations represented by a permanent global note (the "**Permanent Global Note**") without coupons. The Temporary Global Note and the Permanent Global Note shall each be signed by authorized signatories of the Issuer and shall each be authenticated by the Fiscal Agent with a control signature. Definitive Notes and coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchanged for the Permanent Global Note on a date (the "**Exchange Date**") not later than 180 days after the date of issue of the Temporary Global Note. The Exchange Date for such exchange will not be earlier than 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions). Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of

erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet folgendes: Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**"), CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**", sowie jeder Funktionsnachfolger.

Die Schuldverschreibungen werden in Form einer new global note ("**NGN**") ausgegeben und von einem common safekeeper im Namen beider ICSDs verwahrt.

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

(6) *Anwendbare Bedingungen.* Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des geänderten und neu gefassten Agency Agreement vom 14. April 2010 zwischen HeidelbergCement AG, HeidelbergCement Finance B.V., Deutsche Bank Aktiengesellschaft sowie den weiteren darin genannten Zahlstellen (einsehbar unter www.bourse.lu), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wahrende Verfahren betreffen, sind in vollem Umfang auf diese Anleihebedingungen anwendbar.

(7) *Register der ICSDs.* Der Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen entspricht dem jeweils in den Registern beider ICSDs eingetragenen Gesamtbetrag. Die Register der ICSDs (unter denen man die Register versteht, die jeder ICSD für seine Kunden über den Betrag ihres Anteils an den Schuldverschreibungen führt) sind maßgeblicher Nachweis über den Nennbetrag der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen, und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bescheinigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Schuldverschreibungen ist ein maßgeblicher Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD zu diesem Zeitpunkt.

Bei Rückzahlung oder Zahlung einer Rate oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher,

each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6).

(4) *Clearing System.* Each global Note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System. "**Clearing System**" means the following: Clearstream Banking société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV ("**Euroclear**") (CBL and Euroclear each an "**ICSD**", and together the "**ICSDs**"), 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.

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

(6) *Applicable Conditions.* The provisions set out in Schedule 5 of the amended and restated agency agreement dated April 14, 2010 between HeidelbergCement AG, HeidelbergCement Finance B.V., Deutsche Bank Aktiengesellschaft and the other paying agents named therein (on display under www.bourse.lu) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully applicable to the Terms and Conditions.

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

On any redemption or payment of an instalment or interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation

dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Nennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen bzw. der Gesamtbetrag der so gezahlten Raten abgezogen wird.

Bei Austausch eines Anteils von ausschließlich durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Register der ICSDs aufgenommen werden.

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG, GARANTIE UND BESCHRÄNKUNG DER VERSCHULDUNG

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und, vorbehaltlich der Garantien nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und (mit Ausnahme bestimmter kraft Gesetzes vorrangiger Verbindlichkeiten) mit allen anderen jeweils ausstehenden, nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin (nachrangige Verbindlichkeiten ausgenommen) gleichrangig 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 Hauptzahlstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte, Pfandrechte, Belastungen oder sonstigen Sicherungsrechte (jedes solches Sicherungsrecht ein "**Sicherungsrecht**") in Bezug auf ihren gesamten Geschäftsbetrieb, ihr gesamtes Vermögen oder ihre gesamten Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie unten definiert) oder zur Sicherung einer von der Emittentin gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeit einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dasselbe Sicherungsrecht zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch ein anderes Sicherungsrecht zu bestellen, das von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht

für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in

(as the case may be) in respect of the global note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled or by the aggregate amount of such instalment so paid.

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.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE, GUARANTEE AND LIMITATION OF INDEBTEDNESS

(1) *Status*. The Notes are direct, unconditional, unsubordinated and unsecured (subject to the Guarantees) obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and (save for certain debts required to be preferred by law) equally with all other unsecured obligations (other than subordinated obligations, if any) of the Issuer, from time to time outstanding.

(2) *Negative Pledge*. The Issuer undertakes so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist, any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest (each such right a "**Security Interest**") over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person, without at the same time providing all amounts payable under the Notes either the same Security Interest or providing all amounts payable under the Notes such other Security Interest as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to

any Security Interest existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Issuer, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not

Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird;

(3) (a) *Hanson-Garantie*. Die Schuldverschreibungen sind unbeding und unwiderruflich garantiert von Hanson Limited (die "**Garantin**"), die unbeding und unwiderruflich die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen sowie sonstiger auf die Schuldverschreibungen zu zahlender Beträge unter einer bestehenden Garantie vom 19. Oktober 2007 bis zum Auslaufen der Garantie, voraussichtlich 2016, garantiert (die "**Hanson-Garantie**") hat. Die Hanson-Garantie endet in jedem Fall – ohne dass es einer weiteren Mitteilung bedarf – am Tag der vollständigen Zahlung sämtlicher Verbindlichkeiten (i) der Hanson Limited unter den USD 750.000.000 7,875% Schuldverschreibungen fällig 2010, (ISIN: US411352AA50), (ii) der Hanson Australia Funding Limited unter den USD 750.000.000 5,25% Schuldverschreibungen fällig 2013 (ISIN: US411336AA85) und (iii) der Hanson Limited unter den USD 750.000.000 6,125% Schuldverschreibungen fällig 2016 (ISIN: 411349AA15).

(b) *HC-Garantie*. HeidelbergCement AG (die "**Garantin**" und zusammen mit Hanson Limited, die "**Garantinnen**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**HC-Garantie**" und zusammen mit der Hanson-Garantie, die "**Garantien**") für die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Darüber hinaus hat sich HeidelbergCement AG in dieser HC-Garantie verpflichtet (die "**Verpflichtungserklärung**"), solange Schuldverschreibungen ausstehen jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, kein Sicherungsrecht in Bezug auf ihren gesamten Geschäftsbetrieb, ihr gesamtes Vermögen oder ihre gesamten Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie unten definiert) oder zur Sicherung einer von HeidelbergCement AG oder von eines ihrer Tochterunternehmen gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeit einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, und ihre Tochterunternehmen zu veranlassen, keine solchen Sicherungsrechte zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dasselbe Sicherungsrecht zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch ein anderes Sicherungsrecht zu bestellen, das von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht

increased subsequently to the acquisition of the relevant assets;

(3) (a) *Hanson Guarantee*. The Notes have the benefit of an unconditional and irrevocable guarantee of Hanson Limited (the "**Guarantor**") which has unconditionally and irrevocably guaranteed the due payment of principal of, and interest on, and any other amount payable under the Notes (the "**Hanson Guarantee**") pursuant to an existing guarantee dated October 19, 2007 until expiry of the Guarantee which is anticipated to occur in 2016. The Hanson Guarantee will automatically expire, without any further notice upon the date of payment in full of all obligations of (i) Hanson Limited under the US\$ 750,000,000 7.875% notes due 2010 (ISIN: US411352AA50), (ii) of Hanson Australia Funding Limited under the US\$ 750,000,000 5.25% notes due 2013 (ISIN: US411336AA85) and (iii) of Hanson Limited under the US\$ 750,000,000 6.125% notes due 2016 (ISIN: 411349AA15).

(b) *HC Guarantee*. HeidelbergCement AG (the "**Guarantor**" and together with Hanson Limited, the "**Guarantors**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**HC Guarantee**" and together with the Hanson Guarantee, the "**Guarantees**") for the punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Note. In this HC Guarantee, HeidelbergCement AG has further undertaken (the "**Undertaking**"), 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 Fiscal Agent, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its subsidiaries will create or permit to subsist, any Security Interest over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) or to secure any guarantee or indemnity given by HeidelbergCement AG or any of its subsidiaries in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person, without at the same time providing all amounts payable under the Notes either the same Security Interest or providing all amounts payable under the Notes such other Security Interest as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to

- (i) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch HeidelbergCement AG bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird;
- (ii) für Sicherungsrechte, die einem Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG an Forderungen bestellt werden, die ihm aufgrund der Weiterleitung von aus dem Verkauf von Kapitalmarktverbindlichkeiten in der Form von Wandelschuldverschreibungen erzielten Erlösen gegen HeidelbergCement AG zustehen, sofern solche Sicherheiten der Besicherung von Verpflichtungen aus den jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeiten des betreffenden Tochterunternehmens dienen.
- (i) any Security Interest existing on assets at the time of the acquisition thereof by HeidelbergCement AG, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant assets;
- (ii) any Security Interest which is provided by any subsidiary of HeidelbergCement AG with respect to any receivables of such subsidiary against HeidelbergCement AG which receivables exist as a result of the transfer of the proceeds from the sale by the subsidiary of any Capital Market Indebtedness in the form of convertible bonds, provided that any such security serves to secure obligations under such Capital Market Indebtedness of the relevant subsidiary.

Die HC-Garantie einschließlich der Verpflichtungserklärung stellt einen Vertrag zu Gunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der HC-Garantie unmittelbar von HeidelbergCement AG zu verlangen und die HC-Garantie unmittelbar gegen HeidelbergCement AG durchzusetzen. Kopien der HC-Garantie sind kostenlos bei der Hauptgeschäftsstelle der HeidelbergCement AG, Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg und bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Zahlstelle, die in § 7 genannt ist, erhältlich.

(4) *Zusätzliche Garantien.* HeidelbergCement AG verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für den Fall, dass ein Relevantes Tochterunternehmen (mit Ausnahme einer Finanzierungsgesellschaft) eine Kapitalmarktverbindlichkeit eingeht oder eine Garantie für Kapitalmarktverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG oder eines Relevanten Tochterunternehmens gewährt, oder solche anderweitig garantiert sicherzustellen, dass dieses Relevante Tochterunternehmen den Gläubigern eine entsprechende und gleichrangige unmittelbare und unbedingte Garantie für alle unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge gewährt (eine "**Zusätzliche Garantie**"). Dies gilt nicht für den Fall der Eingehung von Kapitalmarktverbindlichkeiten durch Relevante Tochterunternehmen, (i) bei denen es sich um Gemeinschaftsunternehmen handelt, deren Sitz und wesentliche Geschäftstätigkeit außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union liegt, und (ii)

The HC Guarantee including the Undertaking constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328 of the German Civil Code, giving rise to the right of each Holder to require performance of the HC Guarantee directly from HeidelbergCement AG and to enforce the HC Guarantee directly against HeidelbergCement AG. Copies of the HC Guarantee may be obtained free of charge at the principal office of HeidelbergCement AG, Berliner Strasse 6, 69120 Heidelberg, Germany and at the specified office of the Paying Agent set forth in § 7.

(4) *Additional Guarantees.* HeidelbergCement AG undertakes, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, to procure that in the event that any Relevant Subsidiary (other than a Finance Subsidiary) incurs Capital Market Indebtedness or issues any guarantees with respect to, or otherwise guarantees, any Capital Market Indebtedness of HeidelbergCement AG or any Relevant Subsidiary, such Relevant Subsidiary shall simultaneously provide a direct and unconditional guarantee equally and rateably in favor of the Holders (an "**Additional Guarantee**") for all amounts payable under the Notes. This shall not be applicable with respect to the incurrence of Capital Markets Indebtedness by Relevant Subsidiaries (i) which are joint venture entities having their seat and primary operations outside the United States of America or any member state of the European Union and (ii) who do not collectively have Capital Market Indebtedness outstanding in excess of an aggregate nominal amount of € 500,000,000. The terms of each Additional Guarantee shall be documented in accordance with market standards provided that the

bei denen gemeinsam keine Kapitalmarktverbindlichkeiten im Gesamtnennbetrag von mehr als € 500.000.000 ausstehen. Jede Zusätzliche Garantie soll nach ihren Bedingungen marktüblichen Standards entsprechen, wobei die Zusätzliche Garantie vorsehen kann, dass sie wegfällt, wenn und sobald die von dem Relevanten Tochterunternehmen garantierte Kapitalmarktverbindlichkeit oder von ihr übernommene Kapitalmarktverbindlichkeit vollständig erfüllt ist. HeidelbergCement AG wird die Gläubiger über eine solche Zusätzliche Garantie entsprechend § 14 informieren. Sie wird die Zusätzliche Garantie auf ihrer Internetseite veröffentlichen und der Emissionsstelle in beglaubigter Abschrift zur Verfügung stellen.

(5) (a) *Beschränkung der Verschuldung.* Ausgenommen von Erlaubten Verbindlichkeiten wird HeidelbergCement AG nach dem Begebungstag keine zusätzlichen Finanzverbindlichkeiten eingehen und veranlassen, dass ihre Relevanten Tochterunternehmen keine zusätzlichen Finanzverbindlichkeiten eingehen, wenn der Konsolidierte Deckungsgrad bei Eingehung der zusätzlichen Finanzverbindlichkeit nicht mindestens 2,0 zu 1,0 betragen würde.

(b) *Berichtspflicht.* HeidelbergCement AG wird jeweils in (i) ihrem mit dem jährlichen Konzernabschluss veröffentlichten Konzernlagebericht, (ii) ihrem Halbjahresbericht und (iii) ihren Quartalsberichten für das erste und dritte Quartal eines Geschäftsjahres Angaben zum Konsolidierten EBITDA und zum Konsolidierten Zinsergebnis jeweils zum letzten Tag des Berichtszeitraums machen, die eine Berechnung des Konsolidierten Deckungsgrads zu den jeweiligen Stichtagen ermöglichen.

(6) *Definitionen.* Für Zwecke dieser Anleihebedingungen bedeutet "**Kapitalmarktverbindlichkeit**" jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die entweder durch (i) einen deutschem Recht unterliegenden Schuldschein oder durch (ii) Schuldverschreibungen, Anleihen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert sind.

"**Relevantes Tochterunternehmen**" ist jedes voll konsolidierte Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG, jedoch – für die Zwecke dieses § 2 allein – ausgenommen solche Tochterunternehmen, deren Eigenkapital/Wertpapiere jedweder Art (außer oder zusätzlich zu Wandelschuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere mit Beteiligungscharakter) an einer geregelten Börse gelistet sind oder gehandelt werden.

terms of the Additional Guarantee may provide that such guarantee will cease to exist if and when the Capital Market Indebtedness guaranteed or the Capital Market Indebtedness incurred by such Relevant Subsidiary is fully discharged. HeidelbergCement AG shall inform the Holders of such Additional Guarantee in accordance with § 14 and will publish such Additional Guarantee on its internet website. A certified copy of the Additional Guarantee will be made available to the Fiscal Agent.

(5) (a) *Limitation of Indebtedness.* Except for Permitted Financial Indebtedness, HeidelbergCement AG will not, and will procure that non of its Relevant Subsidiaries will, after the Issue Date, incur any additional Financial Indebtedness if on the date of the incurrence of such additional Financial Indebtedness the Consolidated Coverage Ratio is not at least 2.0 to 1.0.

(b) *Reporting.* HeidelbergCement AG will report in each of (i) its group report published with the annual financial statements, (ii) its half year report and (iii) its quarterly reports for the first and third quarter of each fiscal year the amount of the Consolidated EBITDA and the Consolidated Interest Expenses as of the last day of the reporting period in a manner which allows the calculation of the Consolidated Coverage Ratio for the relevant dates.

(6) *Definitions.* For the purposes of these Terms and Conditions, "**Capital Market Indebtedness**" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, either (i) a certificate of indebtedness governed by German law or by (ii) bonds, loan stock, notes or other securities which are, or are capable of being, quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognized securities market.

"**Relevant Subsidiary**" means any fully consolidated subsidiary of HeidelbergCement AG and for purposes only of this § 2 does not include any subsidiary which has one or more classes of equity securities (other than, or in addition to any convertible bonds or similar equity linked securities) which are listed or traded on a regulated stock exchange.

"**Finanzierungsgesellschaft**" im Sinne dieses § 2 bedeutet jedes unmittelbare und mittelbare Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG dessen alleinige Aufgabe darin besteht Fremdkapital für den Konzern der HeidelbergCement AG aufzunehmen und die weder wesentliche Vermögenswerte (mit Ausnahme von Forderungen aus Darlehen gegen andere Gesellschaften des Konzerns und Bankguthaben) hat noch Beteiligungen an anderen Unternehmen hält.

"**Erlaubte Finanzverbindlichkeit**" hat die in Anlage A zugewiesene Bedeutung.

"**Finanzverbindlichkeit**" hat die in Anlage A zugewiesene Bedeutung.

"**Konsolidierter Deckungsgrad**" hat die in Anlage A zugewiesene Bedeutung.

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Nennbetrages verzinst, und zwar vom 1. Juli 2010 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) mit jährlich 6,75%. Die Zinsen sind halbjährlich nachträglich am 15. Juni und 15. Dezember eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung für den Zeitraum vom 1. Juli 2010 (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag am 15. Dezember 2010 (ausschließlich) (der "**Kurze Erste Zinszeitraum**") erfolgt am 15. Dezember 2010 und beläuft sich auf €31,31 für jede festgelegte 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 Nennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽¹⁾.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen und den Kurzen Ersten Zinszeitraum.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt außer im Fall des Kurzen Ersten Zinszeitraums die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert). Die Berechnung der Zinsen für den Kurzen Ersten Zinszeitraum erfolgt auf der Basis der

"**Finance Subsidiary**" in this § 2 means each direct or indirect subsidiary of HeidelbergCement AG whose sole purpose is to raise financing for HeidelbergCement AG's consolidated group, and which neither owns any material assets (other than receivables arising from loans to other members of the group and bank deposits) nor has any equity interests in any person.

"**Permitted Financial Indebtedness**" has the meaning given to it in Annex A.

"**Financial Indebtedness**" has the meaning given to it in Annex A.

"**Consolidated Coverage Ratio**" has the meaning given to it in Annex A.

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their principal amount at the rate of 6.75 per cent. *per annum* from (and including) July 1, 2010 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4). Interest shall be payable semi-annually in arrears on June 15, and December 15, in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest in respect of the period from (and including) July 1, 2010 to (but excluding) the first interest payment date on December 15, 2010 (the "**Short First Interest Period**") shall be made on December 15, 2010 and will amount to €31.31 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 principal amount of the Notes from (and including) the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods and Short First Interest Period.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below) except in the case of the Short First Interest Period. Interest for the Short First Interest Period shall be calculated on the basis of the actual number of days in the Short First

⁽¹⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.
The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by Deutsche Bundesbank from time to time, §§ 288(1), 247(1) German Civil Code.

tatsächlichen Anzahl von Tagen im Kurzen Ersten Zinszeitraum dividiert durch 360.

(4) *Zinstagequotient*. "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum außer den Kurzen Ersten Zinszeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"): die Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum dividiert durch 360, wobei die Anzahl der Tage auf der Grundlage eines Jahres von 360 Tagen mit zwölf Monaten zu je 30 Tagen zu ermitteln ist (es sei denn, (a) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den 31. Tag eines Monats, während der erste Tag des Zinsberechnungszeitraumes weder auf den 30. noch den 31. Tag eines Monats fällt, wobei in diesem Fall der diesen Tag enthaltende Monat nicht als ein auf 30 Tage gekürzter Monat zu behandeln ist, oder (b) der letzte Tag des Zinsberechnungszeitraumes fällt auf den letzten Tag des Monats Februar, wobei in diesem Fall der Monat Februar nicht als ein auf 30 Tage verlängerter Monat zu behandeln ist).

§ 4

RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 15. Dezember 2015 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung (der "**Rückzahlungsbetrag**") entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung

§ 5

VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

(1) *Ausübung von Kündigungsrechten*. Soweit in diesen Anleihebedingungen sowohl der Emittentin als auch einem Gläubiger ein Wahlrückzahlungsrecht eingeräumt worden ist, steht der betreffenden Partei dieses Wahlrecht nicht in Bezug auf eine Schuldverschreibung zu, die bereits aufgrund der Ausübung eines Wahlrechts der jeweils anderen Partei vorzeitig rückzahlbar geworden ist.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen*. Die Schuldverschreibungen können insgesamt, jedoch nicht teilweise, nach Wahl der Emittentin mit einer Kündigungsfrist von nicht weniger als 30 und nicht mehr als 60 Tagen gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern gekündigt werden (wobei diese Kündigung unwiderruflich ist) und jederzeit zurückgezahlt werden, falls:

(a) die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 8 zu zahlen oder jede Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage ist, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre,

Interest Period divided by 360.

(4) *Day Count Fraction*. "**Day Count Fraction**" means, in respect of the calculation of an amount of interest on any Note for any period of time except the Short First Interest Period (the "**Calculation Period**"): the number of days in the Calculation Period divided by 360, the number of days to be calculated on the basis of a year of 360 days with twelve 30-day months (unless (a) the last day of the Calculation Period is the 31st day of a month but the first day of the Calculation Period is a day other than the 30th or 31st day of a month, in which case the month that includes that last day shall not be considered to be shortened to a 30-day month, or (b) the last day of the Calculation Period is the last day of the month of February in which case the month of February shall not be considered to be lengthened to a 30-day month).

§ 4

FINAL REDEMPTION

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on December 15, 2015 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note (the "**Final Redemption Amount**") shall be its principal amount.

§ 5

EARLY REDEMPTION

(1) *Exercise of Call Rights*. Insofar as each of the Issuer and the Holder have an early redemption right in these Terms and Conditions, the relevant party may not exercise such option in respect of any Note which is the subject of the prior exercise by the respective other party thereof of its option to require the early redemption of such Note.

(2) *Redemption for Tax Reasons*. The Notes will be redeemed at the option of the Issuer in whole, but not in part, at any time, on giving not less than 30 nor more than 60 days' notice to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14, the Holders (which notice shall be irrevocable), if:

(a) on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in § 8 or each Guarantor would be unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself would be required to pay such additional amounts as a result of any

solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Vorschriften der relevanten Steuerjurisdiktion oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, welche Änderung oder Ergänzung bzw. Änderung der Auslegung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, und

(b) diese Verpflichtung nicht durch vernünftige, der Emittentin oder jeder Garantin zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden kann,

wobei eine solche Kündigung nicht früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen darf, an dem die Emittentin oder jede Garantin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge in Bezug auf die Schuldverschreibungen zu zahlen, falls zu diesem Zeitpunkt eine Zahlung fällig wäre.

Vor Bekanntmachung der Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz 1 hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Bescheinigung vorzulegen, die von zwei Mitgliedern des Vorstands der Emittentin bzw. von zwei Mitgliedern des Vorstands jeder Garantin unterzeichnet ist, und die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist und die Umstände auflistet, aus denen hervorgeht, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin vorliegen sowie ein Gutachten anerkannter, unabhängiger Rechtsberater darüber, dass die Emittentin oder jede Garantin verpflichtet ist oder sein wird, diese zusätzlichen Beträge als Folge einer solchen Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Die gemäß diesem § 5 Absatz 1 gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

"**relevanten Steuerjurisdiktion**" bezeichnet die Bundesrepublik Deutschland, das Vereinigte Königreich und Luxemburg.

(3) *Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin.*

(a) Die Emittentin ist berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt jedoch nicht teilweise, mit einer Kündigungsfrist von mindestens 60 und höchstens 90 Tagen zu einem in der Kündigungserklärung bestimmten Tag (der "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern nach ihrer Wahl jederzeit vorzeitig zu kündigen und diese zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurück zu zahlen.

(b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekannt zu machen und der Emissionsstelle mindestens 15 Tage vorher zu übermitteln und sollte zumindest Angaben enthalten über:

change in, or amendment to, the laws or regulations of the relevant tax jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and

(b) such obligation cannot be avoided by the Issuer or each Guarantor taking reasonable measures available to it,

provided that no such notice of redemption shall be given earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer or each Guarantor would be obliged to pay such additional amounts were a payment in respect of the Notes then due.

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 5(1), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by two members of the Managing Board of the Issuer or two members of the Managing Board of each Guarantor stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal advisers of recognized standing to the effect that the Issuer or each Guarantor has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

Notes redeemed pursuant to this § 5(1) will be redeemed at their Early Redemption Amount together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

"**relevant tax jurisdiction**" means Germany, the United Kingdom and Luxembourg.

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

(a) The Issuer may at any time upon not less than 60 days' nor more than 90 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes in whole but not in part, on a date specified in the call notice (the "**Call Redemption Date**") at their Early Call Redemption Amount.

(b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 14 and shall be delivered to the Fiscal Agent not less than 15 days before and shall at least specify:

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen; (ii) ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; sowie (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call). | <ul style="list-style-type: none"> (i) the Series of Notes subject to redemption; (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of; and (iii) the Call Redemption Date. |
|---|---|
- (c) Die durch eine Globalurkunde verbriefen Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt, und eine etwaige teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Nennbetrags wiedergegeben.
- (c) Notes represented by a global Note shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System and a possible partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.

(4) Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Gläubiger im Falle eines Kontrollwechsels.

(4) Early Redemption at the Option of the Holders upon a Change of Control.

(a) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, hat jeder Gläubiger das Recht, aber nicht die Verpflichtung, von der Emittentin die Rückzahlung der von ihm gehaltenen Schuldverschreibungen durch die Emittentin (oder auf ihre Veranlassung durch einen Dritten) zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Put) insgesamt oder teilweise zu verlangen (die "**Rückzahlungsoption**"). Diese Rückzahlungsoption ist gemäss den nachstehenden Bestimmungen auszuüben.

(a) If a Change of Control occurs, each Holder shall have the right, but not the obligation, to require the Issuer to redeem in whole or in part his Notes at the Early Put Redemption Amount (the "**Put Option**"). Such Put Option shall operate as set out in the provisions below.

Ein "**Kontrollwechsel**" liegt vor, wenn eines der folgenden Ereignisse eintritt:

"**Change of Control**" means the occurrence of any of the following events:

- | | |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> (i) HeidelbergCement AG erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder gemeinsam handelnde Gruppe von Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) (jeweils ein "Erwerber") der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer von mehr als 30% der Stimmrechte der HeidelbergCement AG geworden ist; oder (ii) die Verschmelzung der HeidelbergCement AG mit einer oder auf eine dritte Person (wie nachfolgend definiert) oder die Verschmelzung einer dritten Person mit oder auf HeidelbergCement AG, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der HeidelbergCement AG an eine dritte Person, außer im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, infolge von denen (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100% der Stimmrechte der HeidelbergCement AG wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der erwerbende Rechtsträger ein Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG ist oder wird und Garantin bezüglich der | <ul style="list-style-type: none"> (i) HeidelbergCement AG becomes aware that any person or group of persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (<i>Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG</i>) (each an "Acquirer") has become the legal or beneficial owner of more than 30% of the voting rights of HeidelbergCement AG; or (ii) the merger of HeidelbergCement AG with or into a third person (as defined below) or the merger of a third person with or into HeidelbergCement AG, or the sale of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of HeidelbergCement AG to a third person other than in a transaction following which (A) in the case of a merger holders that represented 100% of the voting rights of HeidelbergCement AG own directly or indirectly at least a majority of the voting rights of the surviving person immediately after such merger and (B) in the case of a sale of all or substantially all of the assets, each transferee becomes a guarantor in respect of the Notes and is or becomes a subsidiary of HeidelbergCement AG; |
|---|---|

Schuldverschreibungen wird;

"**dritte Person**" im Sinne dieses § 5 Absatz 3(a) (ii) ist jede Person außer ein Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG.

"**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag (Put)**" bedeutet für jede Schuldverschreibung 101% des Nennbetrags der Schuldverschreibung, zuzüglich aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen bis zum nachfolgend definierten Rückzahlungstag (ausschließlich).

(b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt den Gläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 14 machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 Absatz 3 genannten Rückzahlungsoption angegeben sind.

(c) Zur Ausübung der Rückzahlungsoption muss der Gläubiger seine Schuldverschreibungen an einem Zahltag innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde, bei der festgelegten Geschäftsstelle der Emissionsstelle unter Beifügung einer ordnungsgemäß ausgefüllten und unterzeichnenden Ausübungserklärung einreichen, die in ihrer jeweils maßgeblichen Form bei der Emissionsstelle erhältlich ist (die "**Ausübungserklärung**"). Die Emissionsstelle, der die Schuldverschreibungen und die Ausübungserklärung übermittelt werden, wird dem jeweiligen Gläubiger eine nicht übertragbare Quittung für die Schuldverschreibung übermitteln. Die Emittentin wird nach ihrer Wahl die maßgeblichen Schuldverschreibungen 7 Tage nach Ablauf des Rückzahlungszeitraums (der "**Rückzahlungstag**") zurückzahlen oder erwerben (bzw. erwerben lassen), soweit sie nicht bereits vorher zurückgezahlt oder erworben und entwertet wurden. Die Zahlung in Bezug auf solchermaßen eingereichte Schuldverschreibungen erfolgt in der üblichen Weise über das Clearing System. Eine einmal gegebene Ausübungserklärung ist unwiderruflich.

(5) *Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag.*

"**Vorzeitiger Rückzahlungsbetrag**" bezeichnet einen Betrag, der dem Nennbetrag der Schuldverschreibungen entspricht.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call)**" einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

- (i) dems Nennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; und
- (ii) der Anwendbaren Prämie (wie nachstehend definiert); und
- (iii) etwaigen bis zum Tag der Rückzahlung aufgelaufener und nicht gezahlter Zinsen.

"**third person**" shall for the purpose of this § 5(3) (a) (ii) mean any person other than a subsidiary of HeidelbergCement AG.

"**Early Put Redemption Amount**" means for each Note 101% of the principal amount of such Note, plus accrued and unpaid interest up to (but excluding) the Put Date (as defined below).

(b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 5(3).

(c) To exercise the Put Option, the Holder must deliver such Notes on any Payment Business Day within 30 days after a Put Event Notice has been published (the "**Put Period**"), to the specified office of the Fiscal Agent accompanied by a duly signed and completed notice of exercise in the then current form obtainable from the Fiscal Agent (a "**Put Notice**"). The Fiscal Agent to which such Notes and Put Notice are delivered will issue to the relevant Holder a non-transferable receipt in respect of the Note(s) so delivered. The Issuer shall redeem or, at its option, purchase (or procure the purchase of) the relevant Notes on the date (the "**Put Date**") seven days after the expiration of the Put Period unless previously redeemed or purchased and cancelled. Payment in respect of any Note so delivered will be made in accordance with the customary procedures through the Clearing System. A Put Notice, once given, shall be irrevocable.

(5) *Early Redemption Amount.*

"**Early Redemption Amount**" shall be the principal amount of the Notes .

The "**Early Call Redemption Amount**" of a Note shall be an amount equal to the sum of:

- (i) the principal amount of the relevant Note to be redeemed; and
- (ii) the Applicable Premium (as defined below); and
- (iii) accrued but unpaid interest, if any, to, the redemption date).

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call) wird von der Emissionsstelle berechnet.

"**Anwendbare Prämie**" bezeichnet die etwaige Differenz zwischen

- (i) dem Barwert zum Tag der Rückzahlung
 - (A) des Nennbetrags der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; zuzüglich
 - (B) aller bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) vorgesehenen und noch fällig werdenden Zinszahlungen,

abgezinst mit der Benchmark-Verzinsung zuzüglich 0,5%

und

- (ii) dem Nennbetrag der Schuldverschreibung zum Tag der Rückzahlung.

Die "**Benchmark Verzinsung**" entspricht der am Rückzahlungs-Berechnungstag bestehenden Rendite bis zur Fälligkeit einer Bundesanleihe der Bundesrepublik Deutschland mit einer festen Laufzeit (wie offiziell bestimmt und in den jeweils zum Rückzahlungs-Berechnungstag zuletzt verfügbaren Finanzinformationen der Bundesrepublik Deutschland veröffentlicht – oder falls solche Finanzinformationen nicht veröffentlicht oder zugänglich sind, wie aus anderen von der Emittentin ordnungsgemäß ausgewählten, öffentlich zugänglichen vergleichbaren Marktdaten ersichtlich), die der Zeitspanne vom Tag der Rückzahlung bis zum Fälligkeitstag am ehesten entspricht. Sollte jedoch diese Zeitspanne vom Tag der Rückzahlung bis zum jeweiligen Fälligkeitstag nicht der Festlaufzeit einer solchen Bundesanleihe der Bundesrepublik Deutschland entsprechen, für die eine wöchentliche Durchschnittsrendite angegeben wird, so ist die Benchmark-Verzinsung im Wege der linearen Interpolation (berechnet auf das nächste Zwölftel eines Jahres) aus den wöchentlichen Durchschnittsrenditen solcher Bundesanleihen der Bundesrepublik Deutschland zu ermitteln, für die solche Renditen angegeben werden. Soweit die Zeitspanne vom Tag der Rückzahlung bis zum Fälligkeitstag geringer als ein Jahr ist, so ist jedoch die wöchentliche Durchschnittsrendite einer tatsächlich gehandelten Bundesanleihe der Bundesrepublik Deutschland angepasst auf eine Festlaufzeit von einem Jahr anzuwenden.

"**Rückzahlungs-Berechnungstag**" ist der sechste Zahltag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen infolge eines der in diesem § 5 Absatz 2 genannten Ereignisse zurückgezahlt werden.

§ 6 ZAHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.*

The Early Call Redemption Amount shall be calculated by the Fiscal Agent.

"**Applicable Premium**" means the excess, if any, of

- (i) the present value on such redemption date of
 - (A) the principal amount of the relevant Note, plus
 - (B) all remaining scheduled interest payments on such Note to (but excluding) the Maturity Date

discounted with the Benchmark Yield plus 0.5%

over

- (ii) the principal amount of such Note on the redemption date.

The "**Benchmark Yield**" shall be the yield to maturity at the Redemption Calculation Date of a *Bundesanleihe* (senior unsecured bond) of the Federal Republic of Germany with a constant maturity (as officially compiled and published in the most recent financial statistics of the Federal Republic of Germany that have then become publicly available on the Redemption Calculation Date (or if such financial statistics are not so published or available, as apparent from any publicly available source of similar market data selected by the Issuer in good faith)), most nearly equal to the period from the redemption date to the Maturity Date of the relevant Note *provided, however*, that if the period from the redemption date to the Maturity Date is not equal to the constant maturity of the *Bundesanleihe* of the Federal Republic of Germany for which a weekly average yield is given, the Benchmark Yield shall be obtained by linear interpolation (calculated to the nearest one-twelfth of a year) from the weekly average yields of *Bundesanleihen* of the Federal Republic of Germany for which such yields are given, except that if the period from such redemption date to the Maturity Date is less than one year, the weekly average yield on actually traded *Bundesanleihen* of the Federal Republic of Germany adjusted to a constant maturity of one year shall be used.

"**Redemption Calculation Date**" means the sixth Payment Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed as a result of any event specified in this § 5(2).

§ 6 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.*

Zahlungen auf Kapital in Bezug auf durch eine Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.

(b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift für die betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems

und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b).

(2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der frei handelbaren und konvertierbaren Währung, die am entsprechenden Fälligkeitstag die Währung des Staates der festgelegten Währung ist.

(3) *Vereinigte Staaten.* "**Vereinigte Staaten**" bezeichnet 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).

(4) *Erfüllung.* Die Emittentin bzw. jede 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 (i) ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System geöffnet ist und (ii) ein Tag ist, an dem TARGET geöffnet ist.

(6) *Bezugnahmen auf Zahlungen von Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge beinhalten: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; alle in § 5 genannten Beträge hinsichtlich der Rückzahlung sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge (außer Zinsen).

Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinszahlungen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 8 zahlbaren

Payment of principal in respect of Notes represented by a global Note shall be made, subject to paragraph (3) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and surrender of the global Note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (3), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders 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 freely negotiable and convertible currency which on the respective due date is the currency of the country of the Specified Currency.

(3) *United States.* "**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 or each Guarantor shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is (i) a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System is open and (ii) a day on which TARGET is open.

(6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; all amounts mentioned in § 5 with regard to redemption and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes.

Reference 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

zusätzlichen Beträge einschließen.

(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 Fälligkeitstag beansprucht worden sind, auch wenn die Gläubiger sich nicht in Annahmeverzug befinden. Soweit eine solche Hinterlegung erfolgt, und auf das Recht der Rücknahme verzichtet wird, erlöschen die Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

§ 7 BEAUFTRAGTE STELLEN

(1) *Ernennung; bezeichnete Geschäftsstellen.* Die anfänglichen beauftragten Stellen und deren bezeichneten Geschäftsstellen lauten wie folgt:

| | |
|------------------|---|
| Emissionsstelle: | Deutsche Bank Aktiengesellschaft Große Gallusstraße 10-14 60272 Frankfurt am Main Deutschland |
| Zahlstelle: | Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxembourg Luxemburg |

Jede beauftragte Stelle behält sich das Recht vor, jederzeit ihre bezeichnete Geschäftsstelle durch andere bezeichnete Geschäftsstellen in derselben Stadt zu ersetzen.

(2) *Abberufung oder Bestellung.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung jeder beauftragten Stelle zu beenden oder zusätzliche oder andere beauftragte Stellen zu bestellen. Eine Beendigung der Bestellung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, wo eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 14 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und höchstens 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Unterhalt einer Emissionsstelle und Zahlstelle.* Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten und zusätzlich zu der Emissionsstelle, solange die Schuldverschreibungen am geregelten Markt einer Börse notiert sind, eine Zahlstelle (die die Emissionsstelle sein kann) mit bezeichneter Geschäftsstelle an einem von der betreffenden Börse oder der jeweiligen Aufsichtsbehörde hierfür vorgeschriebenen Ort unterhalten.

(3) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein

payable under § 8.

(7) *Deposit of Principal and Interest.* The Issuer may deposit with the Amtsgericht in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance. 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.

§ 7 AGENTS

(1) *Appointment; Specified Offices.* The initial agents and their respective specified offices are:

| | |
|---------------|---|
| Fiscal Agent: | Deutsche Bank Aktiengesellschaft Grosse Gallusstrasse 10-14 60272 Frankfurt am Main Germany |
| Paying Agent: | Deutsche Bank Luxembourg S.A. 2, Boulevard Konrad Adenauer 1115 Luxembourg Luxemburg |

Each agent reserves the right at any time to change its specified office to some other specified office in the same city.

(2) *Termination or Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to terminate the appointment of each agent and to appoint another or additional agents. Any termination of appointment, recall appointment or other 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 § 14.

(3) *Maintaining of a Fiscal Agent and Paying Agent.* The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent and in addition to the Fiscal Agent as long as the Notes are listed on the regulated market of a stock exchange, a Paying Agent (which may be the Fiscal Agent) with a specified office in a place required by the relevant stock exchange or the relevant regulatory authority.

(3) *Agents of the Issuer.* Each agent acts solely as agent of the Issuer and does not assume any obligations towards or relationship of agency or trust for any Holder.

Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen einer beauftragten Stelle und den Gläubigern begründet.

§ 8 STEUERN

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art geleistet, die an der Quelle von oder in der relevanten Steuerjurisdiktion oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der relevanten Steuerjurisdiktion auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Beträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt zahlbar wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

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

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der relevanten Steuerjurisdiktion zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der relevanten Steuerjurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder

(c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die relevante Steuerjurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder

(d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird.

§ 8 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by or on behalf of the relevant tax jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

(a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it, or

(b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the relevant tax jurisdiction 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 tax jurisdiction, or

(c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the relevant tax jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding, or

(d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14, whichever occurs later.

§ 9 KÜNDIGUNG

(1) *Kündigungsgründe.* Falls eines der nachstehenden Ereignisse (jeweils ein "**Kündigungsgrund**") eintritt oder andauert:

(a) *Nichtzahlung von Kapital oder Zinsen:* die Emittentin oder die Garantin, zahlt einen auf die Schuldverschreibungen bzw. auf die jeweilige Garantie (wie in § 2 Absatz 3) definiert) zahlbaren Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitsdatum; oder

(b) *Verletzung einer sonstigen Verpflichtung:* die Emittentin erfüllt eine Zusage, Verpflichtung oder sonstige Vereinbarung aus den Schuldverschreibungen nicht oder verstößt gegen eine solche Verpflichtung (mit Ausnahme der Zahlungsverpflichtungen bezüglich der Schuldverschreibungen), oder die Garantin eine sonstige Verpflichtung aus der jeweiligen Garantie nicht erfüllt oder dagegen verstößt, und diese Nichterfüllung oder dieser Verstoß dauert mehr als 30 Tage nach dem Zeitpunkt fort, nachdem die Emittentin bzw. die Garantin diesbezüglich gemahnt wurde; oder

(c) *Cross Default:* eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 definiert) der Emittentin, der Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder der HeidelbergCement AG oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Pflichtverletzung der für diese Kapitalmarktverbindlichkeit geltenden Bedingungen, oder die Emittentin, Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder HeidelbergCement AG oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften kommt Zahlungsverpflichtungen in Höhe oder im Gegenwert von mehr als €50.000.000 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, Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder HeidelbergCement AG oder die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass die Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. die 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) *Liquidation:* ein Gerichtsbeschluss oder ein wirksamer Beschluss über die Liquidation oder Auflösung der Emittentin, der Garantinnen oder einer der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG wird gefasst, es sei denn,

§ 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of default.* If any one or more of the following events (each an "**Event of Default**") shall occur or be continuing:

(a) *Non-Payment of Principal or Interest:* the Issuer fails to pay any amount due under the Notes, or the Guarantor fails to pay any amount due under the respective Guarantee (as defined in § 2(3)), within 30 days from the relevant due date; or

(b) *Breach of other Obligation:* the Issuer fails duly to perform, or is otherwise in breach of, any covenant or undertaking or other agreement of the Issuer in respect of the Notes or the Guarantor fails to perform, or is otherwise in breach of, any other obligation arising from the respective Guarantee (other than any obligation for the payment of any amount due in respect of any of the Notes) and such failure or breach continues for a period of 30 days after notice thereof has been given to the Issuer or the Guarantor; or

(c) *Drittverzug:* any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2) of the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or HeidelbergCement AG or any of its Principal Subsidiaries becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or HeidelbergCement AG or any of its Principal Subsidiaries fails to fulfil payment obligations in excess of €50,000,000 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, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or HeidelbergCement AG or the relevant Principal Subsidiary 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) *Liquidation:* an order is made or an effective resolution is passed for the winding-up or dissolution of the Issuer, the Guarantors or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG, except (i) for the purposes of or pursuant to a consolidation,

dies erfolgt (i) zum Zwecke oder aufgrund einer Zusammenlegung, einer Verschmelzung oder eines sonstigen Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese andere oder neue Gesellschaft übernimmt sämtliche Verpflichtungen der HeidelbergCement AG, der Emittentin, der Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, oder (ii) zum Zwecke einer freiwilligen, solventen Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit der Übertragung sämtlicher oder eines Wesentlichen Teils der Vermögenswerte oder Anteile einer Wesentlichen Tochtergesellschaft auf die HeidelbergCement AG, die Emittentin, die Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder eine sonstige Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG; oder

(e) *Zahlungseinstellung*: (i) HeidelbergCement AG, die Emittentin, Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG stellt ihre Zahlungen ein (gemäß den Bestimmungen des jeweils anwendbaren Konkursrechts) oder (ii) stellt (ausgenommen die Fälle, in denen dies zum Zwecke einer Zusammenlegung, einer Verschmelzung oder eines sonstigen Zusammenschlusses wie vorstehend unter (d) beschrieben geschieht) ihre Geschäftstätigkeit ein oder droht durch ihr hierfür zuständiges Geschäftsführungsorgan, ihre Geschäftstätigkeit einzustellen oder ist nicht in der Lage, ihren Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen; oder

(f) *Insolvenz u.ä.*: HeidelbergCement AG, die Emittentin, Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG oder ein Dritter beantragt die Eröffnung eines Konkurs- oder sonstigen Insolvenzverfahrens nach geltendem Konkurs-, Vergleichs- oder Insolvenzrecht über das Vermögen der HeidelbergCement AG, der Emittentin, der Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG und dieser Antrag, falls er von Dritten gestellt wird, wird nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder HeidelbergCement AG, die Emittentin, Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der HeidelbergCement AG nimmt eine Übertragung oder Abtretung zu Gunsten ihrer Gläubiger vor oder geht allgemein einen Vergleich mit diesen ein; oder

(g) *Verletzung der Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern bei Kontrollwechsel*: die Emittentin die ordnungsgemäße Erfüllung ihrer Verpflichtungen nach § 5 Absatz 3 im Fall eines Kontrollwechsels unterläßt; oder

(h) *Nachteilige Urteile*: ein rechtskräftiges und

amalgamation, merger or other form of combination with another company and such other or new company assumes all obligations of HeidelbergCement AG, the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG, as the case may be, in connection with the Notes; or (ii) for the purposes of a voluntary solvent winding-up or dissolution in connection with the transfer of all or the major part of the assets or shares of a Principal Subsidiary to HeidelbergCement AG, the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or another Subsidiary of HeidelbergCement AG; or

(e) *Cessation of Payment*: (i) HeidelbergCement AG, the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG stops payment (within the meaning of any applicable insolvency law) or (ii) (otherwise than for the purposes of such a consolidation, amalgamation, merger or other form of combination as is referred to in paragraph (d)) ceases or through an official action of its competent management body threatens to cease to carry on business or is unable to pay its debts as and when they fall due; or

(f) *Insolvency etc.*: HeidelbergCement AG, the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG or any third party files an application under any applicable bankruptcy, reorganisation, composition or insolvency law against HeidelbergCement AG, the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG and, in the case of an application by a third party the application is not dismissed within 30 days or HeidelbergCement AG, the Issuer, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or any of the Principal Subsidiaries of HeidelbergCement AG makes a conveyance or assignment for the benefit of, or enters into any composition with, its creditors in general; or

(g) *Breach of obligations vis-à-vis the Holders in the case of a Change of Control*: the Issuer fails to duly perform its obligations under § 5(3) in case of a Change of Control; or

(h) *Adverse Judgments*: a final and enforceable

vollstreckbares Urteil und/oder ein solcher Beschluss zur Zahlung eines Betrags von mehr als (einzeln oder zusammen mit anderen Urteilen/Beschlüssen) € 50.000.000 (oder der entsprechende Gegenwert in der jeweils anwendbaren Währung) ist gegenüber der HeidelbergCement AG, Hanson Limited (bei Bestehen der Hanson-Garantie) oder eines Wesentlichen Tochterunternehmens der HeidelbergCement AG erlassen worden und solche Urteile oder Beschlüsse werden nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrem Erlass erfüllt oder es sind keine anderen Schritte zur Abwendung der Zwangsvollstreckung innerhalb dieses Zeitraums von 30 Tagen erfolgreich veranlaßt worden; oder

(i) *Konsolidierter Deckungsgrad*: HeidelbergCement AG macht in (i) ihrem mit dem jährlichen Konzernabschluss veröffentlichten Konzernlagebericht, (ii) ihrem Halbjahresbericht oder (iii) ihren Quartalsberichten für das erste und dritte Quartal eines Geschäftsjahres keine Angaben zum Konsolidierten EBITDA und zum Konsolidierten Zinsergebnis jeweils zum letzten Tag des Berichtszeitraums, die eine Berechnung des Konsolidierten Deckungsgrads (wie in Anlage A definiert) zu den jeweiligen Stichtagen ermöglichen; oder

(j) *Moratorium*: die Emittentin begibt sich in ein Gläubigerschutzverfahren (*gestion contrôlée*) oder ein gerichtlicher Zwangsvergleich (*condordat préventif de faillite*) oder ein Zahlungsaufschub (*sursis de paiement*) werden hinsichtlich der Emittentin beantragt; oder

(k) *Hundertprozentige Tochtergesellschaft*: die Emittentin ist nicht mehr hundertprozentige, direkt oder indirekt beherrschte Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG; oder

(l) *HC-Garantie*: die HC-Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt;

dann ist jeder Gläubiger berechtigt, seine Schuldverschreibungen durch schriftliche Mitteilung an die Emittentin bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle für fällig und zahlbar zu erklären, woraufhin diese Schuldverschreibungen mit Eingang dieser Kündigungsmittteilung bei der Emissionsstelle zu ihrem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (wie in § 5 Absatz (5) beschrieben), zuzüglich etwaiger bis zum Tage der Rückzahlung aufgelaufener Zinsen fällig und zahlbar werden, und zwar ohne Vorlage, Sicht, Protest oder sonstige wie auch immer geartete Mitteilung.

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

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der HeidelbergCement AG, (i) deren Nettoumsatz gemäß

judgment and/or order for the payment of an amount exceeding (individually or when aggregated with other judgment(s) and/or order(s) € 50,000,000 (or its equivalent in the applicable currency) is rendered against HeidelbergCement AG, Hanson Limited (as long as the Hanson Guarantee is outstanding) or a Significant Subsidiary of HeidelbergCement AG and such judgments or orders is not satisfied within a period of 30 days after the rendering of the judgment and/or order or no other steps preventing enforcement have been successfully taken within such 30 days' period; or

(i) *Consolidated Coverage Ratio*: HeidelbergCement AG does not report in each of (i) its group report published with the consolidated annual financial statements (ii) its half year report or (iii) its quarterly reports for the first and third quarter of each fiscal year the amount of the Consolidated EBITDA and the Consolidated Interest Expenses as of the last day of the reporting period in a manner which allows the calculation of the Consolidated Coverage Ratio (as defined in Annex A) for the relevant dates; or

(j) *Moratorium*: the Issuer enters into controlled management proceedings (*gestion contrôlée*) or composition proceedings (*concordat préventif de faillite*) or a moratorium (*sursis de paiement*) are applied for in respect of the Issuer; or

(k) *Wholly-owned subsidiary*: the Issuer ceases to be a subsidiary wholly owned and controlled directly or indirectly, by HeidelbergCement AG; or

(l) *HC Guarantee*: the HC Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever;

then any Holder may, by written notice to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent, effective upon the date of receipt thereof by the Fiscal Agent, declare his Notes to be forthwith due and payable whereupon the same shall become forthwith due and payable at the Early Redemption Amount (as described in § 5(5)), together with accrued interest (if any) to the date of repayment, without presentment, demand, protest or other notice of any kind.

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

"Principal Subsidiary" means any consolidated subsidiary of HeidelbergCement AG (i) whose net sales as shown by the audited non-consolidated

ihres geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der HeidelbergCement AG benutzt wurde, mindestens fünf Prozent des Gesamtumsatzes der HeidelbergCement AG und deren Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder wenn die betreffende Konzerntochtergesellschaft selbst konsolidierte Abschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihrem konsolidierten, geprüften Jahresabschluss), der für die Zwecke des letzten geprüften, konsolidierten Abschlusses benutzt wurde, mindestens fünf Prozent der konsolidierten Bilanzsumme der HeidelbergCement AG und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften konsolidierten Abschluss ersichtlich. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der HeidelbergCement AG darüber, ob ihrer Meinung nach eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Zeitpunkt eine wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten endgültig und bindend.

(2) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß Absatz 1 ("**Kündigungserklärung**"), ist entweder (a) schriftlich in deutscher oder englischer Sprache gegenüber der Emissionsstelle zu erklären und zusammen mit dem Nachweis in Form einer Bescheinigung der Depotbank (wie in § 15 Absatz (3) definiert) oder in einer anderen geeigneten Weise, dass der Benachrichtigende zum Zeitpunkt der Benachrichtigung ein Gläubiger der betreffenden Schuldverschreibung ist, persönlich oder per Einschreiben an dessen bezeichnete Geschäftsstelle zu übermitteln oder (b) bei seiner Depotbank zur Weiterleitung an die Emittentin über das Clearing System zu erklären.

(3) *Quorum.* In den Fällen gemäß Absatz 1 (a), (b), (c), (e), (g) und/oder (h) wird eine Kündigungserklärung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in Absatz 1 (d), (f), und (i), (j), (k) und (l) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern im Nennbetrag von mindestens 10% des Gesamtnennbetrages der zu diesem Zeitpunkt noch insgesamt ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

accounts (or, where the consolidated subsidiary in question itself prepares consolidated accounts, whose consolidated net sales as shown by the audited consolidated accounts) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated accounts of HeidelbergCement AG to have been made up, amount to at least five per cent. of the total net sales of HeidelbergCement AG and its consolidated subsidiaries as shown by such audited consolidated accounts or (ii) whose total assets as shown by the audited non-consolidated accounts (or, where the consolidated subsidiary in question itself prepares consolidated accounts, whose consolidated total assets as shown by the audited consolidated accounts) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated accounts to have been made up, amount to at least five per cent. of the total assets of HeidelbergCement AG and its consolidated subsidiaries as shown by such audited consolidated accounts. A report by the auditors of HeidelbergCement AG that in their opinion a consolidated subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Principal Subsidiary shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

(2) *Notice.* Any notice, including any notice declaring Notes due in accordance with subparagraph (1) ("**Default Notice**"), shall be either be made (a) by means of a written declaration in the German or English language delivered by hand or registered mail to the specified office of the Fiscal Agent together with a proof that such notifying Holder at the time of such notice is a holder of the relevant Notes by means of a statement of his Custodian (as defined in § 15(3)) or any other appropriate manner or (b) with its Custodian for the notice to be delivered to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Issuer.

(3) *Quorum.* In the events specified in subparagraph (1) (a), (b), (c), (e), (g) and/or (h), any Default Notice shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in subparagraph (1) (d), (f) and (i), (j), (k) and (l) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Principal Paying Agent has received such Default Notices from the Holders representing at least 10% of the aggregate principal amount of Notes then outstanding.

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (Schuldverschreibungsgesetz - SchVG) durch einen Beschluß mit der in Absatz 2 bestimmten Mehrheit über einen im SchVG zugelassenen Gegenstand eine Änderung der Anleihebedingungen mit der Emittentin vereinbaren. Die Mehrheitsbeschlüsse der Gläubiger sind für alle Gläubiger gleichermaßen verbindlich. Ein Mehrheitsbeschluß der Gläubiger, der nicht gleiche Bedingungen für alle Gläubiger vorsieht, ist unwirksam, es sei denn die benachteiligten Gläubiger stimmen ihrer Benachteiligung ausdrücklich zu.

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 85 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 (3) Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.

(3) *Abstimmung ohne Versammlung.* Alle Abstimmungen werden ausschließlich im Wege der Abstimmung ohne Versammlung durchgeführt. Eine Gläubigerversammlung und eine Übernahme der Kosten für eine solche Versammlung durch die Emittentin findet ausschließlich im Fall des § 18 (4) Satz 2 SchVG statt.

(4) *Leitung der Abstimmung.* Die Abstimmung wird von einem von der Emittentin beauftragten Notar oder, falls der gemeinsame Vertreter zur Abstimmung aufgefordert hat, vom gemeinsamen Vertreter geleitet.

(5) *Stimmrecht.* An Abstimmungen der Gläubiger nimmt jeder Gläubiger nach Maßgabe des Nennwerts oder des rechnerischen Anteils seiner Berechtigung an den ausstehenden Schuldverschreibungen teil.

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

Die Gläubiger können durch Mehrheitsbeschluß zur Wahrnehmung ihrer Rechte einen gemeinsamen Vertreter für alle Gläubiger bestellen.

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

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*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 paragraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority.* Resolutions shall be passed by a majority of not less than 85 per cent. of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3) No. 1 – 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

(3) *Vote without a meeting.* All votes will be taken exclusively by vote taken without a meeting. A meeting of noteholders and the assumption of the fees by the Issuer for such a meeting will only take place in the circumstances of § 18 (4) sentence 2 of the SchVG.

(4) *Chair of the vote.* The vote will be chaired by a notary appointed by the Issuer or, if the Holders' Representative (as defined below) has convened the vote, by the Holders' Representative.

(5) *Voting rights.* Each Holder participating in any vote shall cast votes in accordance with the principal amount or the notional share of its entitlement to the outstanding Notes.

(6) *Holdings' Representative.*

The Holders may by majority resolution appoint a common representative (the "**Holdings' Representative**") to exercise the Holders' rights on behalf of each Holder.

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

Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Hanson-Garantie und der HC-Garantie Anwendung

§ 11 ERSETZUNG

(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 HeidelbergCement AG oder ein mit ihr verbundenes Unternehmen (wie nachfolgend definiert) 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 HeidelbergCement AG unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, wobei diese unwiderrufliche und unbedingte Garantie nach ihren Bedingungen marktüblichen Standards zu entsprechen hat und (ii) Hanson Limited (soweit Hanson Limited nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) erklärt, dass die Hanson-Garantie bezüglich der Schuldverschreibungen auch im Hinblick auf die Nachfolgeschuldnerin gilt (jede derartige Garantie und Erklärung jeweils eine "**Nachfolgegarantie**");

(c) die Nachfolgeschuldnerin, die Emittentin und die Garantinnen (soweit die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und, ggf. für die Ausgabe einer Nachfolgegarantie durch die Garantinnen erforderlich sind, und dass die Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich sind, und dass diese Genehmigungen und Zustimmungen rechtskräftig und wirksam sind und dass die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen und die von den Garantinnen unter der Nachfolgegarantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen verbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;

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.

(7) *Amendment of the Guarantee.* The provisions set out above applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis* to the Hanson Guarantee and the HC Guarantee.

§ 11 SUBSTITUTION

(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 either HeidelbergCement AG or for the Issuer any Affiliate (as defined below) of it as principal debtor in respect of all obligations arising from or in connection with this issue (the "**Substitute Debtor**") provided that:

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

(b) HeidelbergCement AG irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on market standard terms and (ii) Hanson Limited (provided that Hanson Limited is not the Substitute Debtor) declares that the Hanson Guarantee shall with respect to the Notes also apply to the Substitute Debtor (each such guarantee and declaration a "**Substitute Guarantee**");

(c) the Substitute Debtor, the Issuer and the Guarantors (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and, where relevant, for the issue by the Guarantors of a Substitute Guarantee, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the obligations assumed by the Guarantors under the Substitute Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;

(d) die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, 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, die Emittentin oder die Garantinnen (soweit die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;

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

(f) die Emittentin eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten bei einer dafür beauftragten Stelle verfügbar macht, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d) und (e) erfüllt wurden.

(2) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Falle einer solchen 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, 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 § 8 und § 5 Absatz 1 gilt eine alternative Bezugnahme auf Luxemburg als aufgenommen (zusätzlich zu der Bezugnahme nach Maßgabe des vorstehenden Satzes auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat).

§ 9 Absatz (1) gilt dergestalt als ergänzt, dass der Wegfall der Wirksamkeit, Rechtsverbindlichkeit oder Durchsetzbarkeit der Nachfolgearantie - vorbehaltlich der Regelungen der Garantien zu ihrem Erlöschen - gegen die Garantinnen (falls die Garantin nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) jeden Gläubiger zur Kündigung seiner Schuldverschreibungen berechtigt und deren Rückzahlung zu ihrem Nennbetrag zuzüglich (etwaiger) aufgelaufener Zinsen bis zum Tage der Rückzahlung verlangen kann.

(3) *Weitere Ersetzung.* Nach einer Ersetzung gemäß vorstehendem Absatz 1 ist die Nachfolgeschuldnerin jederzeit berechtigt, ohne Zustimmung der Gläubiger eine weitere Ersetzung durchzuführen, mit der Maßgabe, dass alle in den vorstehenden Absätzen 1 und 2 enthaltenen Bestimmungen entsprechend Anwendung finden und Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf die Emittentin, wo der

(d) the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the currency required 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, the Issuer or the Guarantors (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Notes;

(e) 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; and

(f) the Issuer shall have made available at an agent appointed for that purpose one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c), (d) and (e) above have been satisfied.

(2) *Change of References.* In the event of 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 § 8 and § 5(1) an alternative reference to Luxembourg 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.

§ 9(1) shall be deemed to be amended to the effect that if the Substitute Guarantee ceases to be valid or binding on or enforceable - subject to the rules of the expiry of the Guarantees - against the Guarantors (provided that the Guarantor is not itself the Substitute Debtor) each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand the immediate redemption thereof at their principal amount plus accrued interest thereon (if any) to the date of repayment.

(3) *Further Substitution.* At any time after a substitution pursuant to paragraph (1) above, the Substitute Debtor may, without the consent of the Holders, effect a further substitution provided that all the provisions specified in paragraphs (1) and (2) above shall apply, *mutatis mutandis*, and, without limitation, references in these Terms and Conditions to the Issuer shall, where the context so requires, be

Zusammenhang dies erfordert, ohne Einschränkung als Bezugnahmen auf die weitere Nachfolgeschuldnerin gelten oder diese einschließen.

§ 12 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 13 BEBEGUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ANKAUF

(1) *Begebung weiterer Schuldverschreibungen.* Die Emittentin behält sich vor, jederzeit ohne Zustimmung der Gläubiger weitere Schuldverschreibungen mit gleicher Ausstattung (gegebenenfalls mit Ausnahme des Begebungstages, des anfänglichen Verzinsungsbeginns und/oder des Ausgabepreises) in der Weise zu begeben, dass sie mit diesen Schuldverschreibungen eine einheitliche Serie bilden.

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach ihrer Wahl von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei einer Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

§ 14 MITTEILUNGEN

(1) *Bekanntmachung.* Alle die Schuldverschreibungen betreffenden Mitteilungen erfolgen durch elektronische Publikation auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.bourse.lu). Jede Mitteilung gilt am dritten Tag nach dem Tag der Veröffentlichung als wirksam erfolgt.

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Die Emittentin wird 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.

Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Soweit die Mitteilung den Zinssatz von variabel verzinslichen Schuldverschreibungen betrifft oder die Regeln der Luxemburger Börse dies sonst zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach

deemed to be or include references to any such further Substitute Debtor.

§ 12 PRESENTATION PERIOD

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

§ 13 FURTHER ISSUES AND PURCHASES

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

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

§ 14 NOTICES

(1) *Publication.* 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). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* The Issuer shall 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 validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. In the case of notices regarding the Rate of Interest of floating rate notes or, if the Rules of the Luxembourg Stock Exchange otherwise so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be

dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

§ 15 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht-ausschliesslicher Gerichtsstand für alle Rechtsstreitigkeiten aus oder im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen ist Heidelberg.

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

(4) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten oder sonstige Verfahren vor deutschen Gerichten hat die Emittentin HeidelbergCement AG, Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg, Bundesrepublik Deutschland zu ihrem

deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

§ 15 FINAL PROVISIONS

(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 the laws of Germany.

(2) *Submission to Jurisdiction.* Non-exclusive place of jurisdiction for all proceedings arising out of or in connection with the Notes shall be Heidelberg.

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

(4) *Appointment of Authorised Agent.* For any legal disputes or other proceedings before German courts, the Issuer has appointed HeidelbergCement AG, Berliner Straße 6, 69120 Heidelberg, Germany, as its authorised agent for service of process in Germany.

Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

**§ 16
SPRACHE**

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst und mit einer Übersetzung in die englische Sprache versehen. Der deutsche Text soll bindend und maßgeblich sein. Die englische Übersetzung ist unverbindlich.

**§ 16
LANGUAGE**

The 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.

Anlage A zu den Anleihebedingungen

Im Hinblick auf § 2 Absatz 5 und 6 gilt Folgendes:

"Erlaubte Finanzverbindlichkeit" bedeutet:

- (a) Finanzverbindlichkeiten, die
 - (i) unter dem € 3.000.000.000 syndizierten Kreditvertrag zwischen der HeidelbergCement AG und den anderen Vertragsparteien vom 27. April 2010;
 - (ii) bis zu einem jeweils ausstehenden Gesamtbetrag von nicht mehr als insgesamt € 250.000.000 aus unter sonstigen am Begebungstag bestehenden Avalkreditlinien oder anderen Kreditlinien;
aufgenommen wurden oder werden;
- (b) Finanzverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG gegenüber ihren Tochterunternehmen oder Finanzverbindlichkeiten ihrer Relevanten Tochterunternehmen gegenüber der HeidelbergCement AG oder einem Tochterunternehmen der HeidelbergCement AG;
- (c) Finanzverbindlichkeiten unter diesen Schuldverschreibungen und andere Finanzverbindlichkeiten als die unter (a), (b) (g), (h), (i) und (j) genannten, die zum Begebungstag bestehen;
- (d) Finanzverbindlichkeiten eines Relevanten Tochterunternehmens, die zu dem Zeitpunkt eingegangen und ausstehend waren, zu dem die HeidelbergCement AG dieses Relevante Tochterunternehmen nach dem Begebungstag erworben hat oder dieses Relevante Tochterunternehmen auf andere Weise ein Relevantes Tochterunternehmen geworden ist;
- (e) Finanzverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG und ihrer Relevanten Tochterunternehmen mit einer Laufzeit von weniger als einem Jahr unter Finanzierungsleasing, grundpfandrechtl. besicherten Krediten, Kaufpreisverbindlichkeiten oder ähnlichen Verbindlichkeiten bezüglich Grundbesitz oder anderer Vermögenswerten bis zu einem Gesamtbetrag von € 250.000.000;
- (f) Finanzverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG und ihrer Relevanten Tochterunternehmen unter

Annex A to the Terms and Conditions

With regard to § 2(5) and (6) the following applies:

"Permitted Financial Indebtedness" means:

- (a) Financial Indebtedness incurred under
 - (i) the € 3,000,000,000 syndicated facilities agreement among HeidelbergCement AG and the other parties thereto dated April 27, 2010;
 - (ii) up to an amount not to exceed € 250,000,000 in the aggregate outstanding at any time incurred under any other letter of credit facilities or other credit lines existing on the Issue Date;
- (b) Financial Indebtedness of HeidelbergCement AG owing to any of its subsidiaries or Financial Indebtedness of any of its Relevant Subsidiaries owing to HeidelbergCement AG or any subsidiary of HeidelbergCement AG;
- (c) Financial Indebtedness under these Notes and any Financial Indebtedness (other than the Financial Indebtedness under (a), (b), (g) (h), (i) and (j)) outstanding on the Issue Date;
- (d) Financial Indebtedness of a Relevant Subsidiary incurred and outstanding on the date on which such Relevant Subsidiary was directly or indirectly acquired by HeidelbergCement AG after the Issue Date or on the date it otherwise becomes a Relevant Subsidiary;
- (e) Financial Indebtedness with a term of less than one year of HeidelbergCement AG and its Relevant Subsidiaries represented by capital lease obligations, mortgage financings, purchase money obligations or other similar indebtedness with respect to assets or property not to exceed in the aggregate € 250,000,000;
- (f) Financial Indebtedness of HeidelbergCement AG and its Relevant Subsidiaries to fund working capital

- Kreditverträgen, *commercial paper* Programmen oder anderen Vereinbarungen, jeweils für Zwecke der Betriebsmittelfinanzierung oder andere allgemeine Unternehmenszwecke, jedoch nur bis zu einem Gesamtbetrag von € 250.000.000;
- (g) Im Rahmen des gewöhnlichen Geschäftsbetriebs begründete Finanzverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG und ihrer Tochterunternehmen unter Vergütungsansprüchen von Arbeitnehmern, Eigenversicherungen, Erfüllungs-, Sicherungs- und ähnlicher Bürgschaften sowie Garantien und Erfüllungsgarantien;
- (h) Finanzverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG und ihrer Relevanten Tochterunternehmen unter Freistellungsverpflichtungen, Kaufpreisanpassungsverpflichtungen oder ähnliche Verpflichtungen im Zusammenhang mit dem Erwerb oder der Veräußerung von Unternehmen, Vermögenswerten oder Kapitalanteilen an Beteiligungsgesellschaften nach dem Begebungstag;
- (i) Finanzverbindlichkeiten, die dadurch im üblichen Geschäftsbetrieb entstehen, das eine Bank oder ein sonstiges Finanzinstitut einen nicht durch ausreichende Guthaben oder Kreditlinien gedeckten Scheck, Wechsel oder ein vergleichbares Papier einlöst, vorausgesetzt dass solch eine Finanzverbindlichkeit innerhalb von sieben Tagen nach ihrer Begründung beglichen wird;
- (j) erhaltene Anzahlungen von Kunden für Waren und Dienstleistungen und eingeräumte Zahlungsziele im üblichen Geschäftsbetrieb;
- (k) Finanzverbindlichkeiten unter Cash-Pooling Vereinbarungen und Hedging Vereinbarungen (Zins- und Währungsrisiken, Commodityrisiken) im Rahmen des üblichen Geschäftsbetriebs;
- (l) zusätzlich zu den vorgenannten Ausnahmen, Finanzverbindlichkeiten der HeidelbergCement AG und ihrer Relevanten Tochterunternehmen, die den Gesamtbetrag von € 500.000.000 nicht übersteigen; und
- (m) jede Refinanzierungsverbindlichkeit (wie nachstehend definiert), die zur Refinanzierung einer unter (a), (c), (d) oder (m) erlaubten Finanzverbindlichkeit
- requirements and other general corporate purposes under loan agreements, *commercial paper* programs or other agreements, not to exceed in the aggregate € 250,000,000;
- (g) Financial Indebtedness of HeidelbergCement AG and its subsidiaries incurred in respect of worker's compensation claims, self-insurance obligations, performance, surety and similar bonds and completion guarantees provided by HeidelbergCement AG and its subsidiaries in the ordinary course of business;
- (h) Financial Indebtedness of HeidelbergCement AG and its Relevant Subsidiaries providing for indemnification, adjustment of purchase price or similar obligations in connection with the acquisition or disposition of any business, assets or capital stock of a subsidiary after the Issue Date;
- (i) Financial Indebtedness arising from honoring by a bank or other financial institution of a check, draft or similar instrument drawn against insufficient funds or credit lines in the ordinary course of business provided that such Financial Indebtedness is disbursed within seven days of incurrence;
- (j) advance payments received from customers for goods and services purchased and credit periods in the ordinary course of business;
- (k) Financial Indebtedness under cash pooling arrangements and hedging arrangements (currency risks, interest rate risks, commodity price risks) in the ordinary course of business;
- (l) in addition to the aforementioned exceptions, Financial Indebtedness of HeidelbergCement AG and its Relevant Subsidiaries, not to exceeding an aggregate amount of € 500,000,000; and
- (m) any Refinancing Indebtedness (as defined below) incurred with respect to the refinancing of any Financial Indebtedness permitted under (a), (c),

begründet wird.

"Finanzverbindlichkeit" bedeutet (i) Verpflichtungen aus der Aufnahme von Darlehen, (ii) Verpflichtungen unter Schuldverschreibungen, Schuldscheinen oder ähnlichen Schuldtiteln, (iii) die Hauptverpflichtung aus Akzept-, Wechseldiskont- und ähnlichen Krediten, (iv) Zahlungsverpflichtungen unter einem gestundeten und unbezahlten Kaufpreis für Gegenstände (mit Ausnahme von Verpflichtungen aus Lieferung und Leistung im gewöhnlichen Geschäftsbetrieb, soweit nicht mehr als 90 Tage überfällig), (v) Verpflichtungen unter Finanzierungsleasing und Sale und Leaseback Vereinbarungen, (vi) Freistellungsverpflichtungen unter durch Dritte übernommenen Garantien und (vii) (in Höhe des Nettobetrag) Verpflichtungen aus Währungs-, Zins- und Rohstoff- und Energiepreisrisikohedginggeschäften.

"Refinanzierungsverbindlichkeit" bedeutet jede Finanzverbindlichkeit, durch die eine Finanzverbindlichkeit im Einklang mit diesen Anleihebedingungen refinanziert wird, jedoch vorausgesetzt, dass

- (i) eine solche Refinanzierungsverbindlichkeit nicht früher fällig wird als die refinanzierte Finanzverbindlichkeit fällig geworden wäre;
- (ii) eine solche Refinanzierungsverbindlichkeit hat zum Zeitpunkt ihrer Eingehung eine durchschnittliche Laufzeit, die der durchschnittlichen Laufzeit der refinanzierten Finanzverbindlichkeit entspricht oder diese übersteigt; und
- (iii) eine solche Refinanzierungsverbindlichkeit hat einen Gesamtnennbetrag (oder falls mit Disagio begeben, einen Gesamtausgabebetrag), der dem ausstehenden oder zugesagten Gesamtnennbetrag (oder falls mit Disagio begeben, dem insgesamt aufgelaufenen Wert) der refinanzierten Finanzverbindlichkeit (zuzüglich Gebühren und Kosten sowie einschließlich Prämien) entspricht oder diesen unterschreitet.

"Konsolidierter Deckungsgrad" bedeutet zu jedwedem Berechnungszeitpunkt das Verhältnis (x) des Gesamtbetrags des Konsolidierten EBITDA der HeidelbergCement AG für den Zeitraum ihrer letzten vier aufeinander folgenden Geschäftsquartale, die vor dem Berechnungszeitpunkt enden, für den Abschlüsse vorliegen, zu (y) dem Gesamtbetrag des Konsolidierten Zinsergebnisses der HeidelbergCement AG für solche vier Geschäftsquartale wobei bei der Berechnung des Konsolidierten Deckungsgrads

(d) or (m).

"Financial Indebtedness" means (i) indebtedness for borrowed money, (ii) obligations evidenced by bonds, debentures, notes or other similar instruments, (iii) the principal component of obligations in respect of letters of credit, bankers' acceptances and similar instruments, (iv) obligations to pay the deferred and unpaid purchase price of property other than trade debt in the ordinary course of business and not overdue by 90 days or more; (v) capitalized lease obligations and attributable indebtedness related to sale/leaseback transactions; (vi) with respect to guarantees provided by an entity, the principal amount of indebtedness guaranteed by such guarantee and (vii) net obligations under currency hedging agreements and interest rate, commodity price risk and energy price risk hedging agreements.

"Refinancing Indebtedness" means any Financial Indebtedness that refinances any Financial Indebtedness in compliance with these Terms and Conditions, *provided, however:*

- (i) such Refinancing Indebtedness has a stated maturity no earlier than the stated maturity of the Financial Indebtedness being refinanced;
- (ii) such Refinancing Indebtedness has an average life at the time such Refinancing Indebtedness is incurred that is equal to or greater than the average life of the Financial Indebtedness being refinanced; and
- (iii) such Refinancing Indebtedness has an aggregate principal amount (or if issued with an original issue discount, an aggregate issue price) that is equal to or less than the aggregate principal amount (or if incurred with original issue discount, the aggregate accreted value) then outstanding or committed (plus fees and expenses, including any premiums) under the Financial Indebtedness being refinanced.

"Consolidated Coverage Ratio" means as of any date of determination the ratio of (x) the aggregate amount of the Consolidated EBITDA of HeidelbergCement AG for the period of its most recent four consecutive fiscal quarters ending prior to the date of such determination for which financial statements are in existence to (y) the aggregate amount of the Consolidated Interest Expense of HeidelbergCement AG for such four fiscal quarters provided that with respect to the calculation of the Consolidated Coverage

Ratio

- | | |
|--|---|
| <p>(a) das Konsolidierte EBITDA und das Konsolidierte Zinsergebnis für den relevanten 12-Monatszeitraum auf einer <i>pro forma</i> Basis so zu berechnen ist,</p> <p>(aa) als wären Finanzverbindlichkeiten, welche HeidelbergCement AG oder ein Relevantes Tochterunternehmen seit dem Beginn des betreffenden Berechnungszeitraums eingegangen ist oder sind und die zum Berechnungszeitpunkt noch ausstehen, am ersten Tag des relevanten 12-Monatszeitraums begründet worden;</p> <p>(bb) wenn das Geschäft, das eine Berechnung des Konsolidierten Deckungsgrades erforderlich macht, die Eingehung von Finanzverbindlichkeiten ist, als wären diese zu begründenden Finanzverbindlichkeiten am ersten Tag des relevanten 12-Monatszeitraums begründet worden; und</p> <p>(cc) als wären Finanzverbindlichkeiten, die nach dem letzten relevanten Quartalsende durch die Erlöse aus der Eingehung der unter (aa) und (bb) genannten Finanzverbindlichkeiten getilgt, zurückgekauft, oder auf sonstige Weise zurückgeführt werden, am ersten Tag des relevanten 12-Monatszeitraums getilgt worden;</p> <p>(b) für den Fall, dass Finanzverbindlichkeiten seit dem Beginn des entsprechenden 12-Monatszeitraums getilgt, zurückgekauft oder auf sonstige Weise zurückgeführt wurden, so dass sie am relevanten Quartalsende nicht mehr ausstehend sind (mit Ausnahme der Rückzahlung von revolving Kreditfazilitäten, es sei denn die Rückzahlung war endgültig und die entsprechende Kreditzusage wurde aufgehoben), das Konsolidierte EBITDA und das Konsolidierte Zinsergebnis für diesen Zeitraum auf einer <i>pro forma</i> Basis so zu berechnen ist, als sei die Ablösung solcher Finanzverbindlichkeiten, selbst wenn sie durch Erlöse aus der Eingehung neuer Finanzverbindlichkeiten erfolgte, am ersten Tag des relevanten 12-Monatszeitraums erfolgt;</p> <p>(c) wenn HeidelbergCement AG oder ein Relevantes Tochterunternehmen seit dem</p> | <p>(a) the Consolidated EBITDA and the Consolidated Interest Expense shall be calculated for the relevant 12 month period by giving effect on a <i>pro forma</i> basis</p> <p>(aa) as if Financial Indebtedness incurred by HeidelbergCement AG or any Relevant Subsidiary since the beginning of such period that remains outstanding on such date of determination and being still outstanding at the date of determination, had been incurred on the first day of the relevant 12 month period;</p> <p>(bb) if the transaction requiring the calculation of the Consolidated Coverage Ratio is an incurrence of Financial Indebtedness as if such Financial Indebtedness to be incurred, had been incurred on the first day of the relevant 12 month period; and</p> <p>(cc) as if Financial Indebtedness repaid, repurchased or otherwise discharged after the end of the last relevant quarter end date with the proceeds of the incurrence of the Financial Indebtedness referred to under (aa) and (bb), had been discharged on the first day of the relevant 12 month period;</p> <p>(b) if any Financial Indebtedness has been repaid, repurchased, or otherwise discharged since the beginning of the relevant 12 month period so that is no longer outstanding on the relevant quarter end date (other than Financial Indebtedness incurred under any revolving credit facility unless such Financial Indebtedness has been permanently repaid and the related commitment terminated), Consolidated EBITDA and Consolidated Interest Expense for such period will be calculated after giving effect on a <i>pro forma</i> basis to such discharge of such Financial Indebtedness, including with the proceeds of such new Financial Indebtedness, as if such discharge had occurred on the first day of the relevant 12 month period;</p> <p>(c) if since the beginning of the relevant 12 month period HeidelbergCement AG or</p> |
|--|---|

Beginn des relevanten 12-Monatszeitraums Vermögensgegenstände veräußert haben:

- (aa) das Konsolidierte EBITDA für diesen Zeitraum um das auf die veräußerten Vermögensgegenstände entfallende Konsolidierte EBITDA für den relevanten 12-Monatszeitraum zu reduzieren ist (bzw. um diesen Betrag zu erhöhen ist, soweit er negativ war); und
- (bb) das Konsolidierte Zinsergebnis für diesen Zeitraum um das Konsolidierte Zinsergebnis reduziert wird, das für den relevanten 12-Monatszeitraum unmittelbar denjenigen Finanzverbindlichkeiten zuzuordnen ist, die aufgrund der Veräußerung der Vermögensgegenstände getilgt, zurückgekauft oder auf sonstige Weise zurückgeführt wurden (oder, im Falle der Veräußerung von Anteilen an einem Relevanten Tochterunternehmen, um das Konsolidierte Zinsergebnis, welches für den relevanten 12-Monatszeitraum unmittelbar den Finanzverbindlichkeiten dieses Relevanten Tochterunternehmens zuzuordnen ist, wenn und soweit HeidelbergCement AG und die verbleibenden Relevanten Tochterunternehmen nach der Veräußerung für diese Finanzverbindlichkeiten nicht mehr haften);
- (d) im Falle einer Investition der HeidelbergCement AG oder eines Relevanten Tochterunternehmens während des relevanten 12-Monatszeitraums in ein Relevantes Tochterunternehmen (oder eine Person, welche zum Relevanten Tochterunternehmen wird oder mit der bzw. auf HeidelbergCement AG verschmolzen wird) oder des Erwerbs von Vermögensgegenständen, die für sich genommen eine betriebliche Einheit, eine Abteilung oder einen Geschäftsbereich bilden, das Konsolidierte EBITDA und das Konsolidierte Zinsergebnis für den betroffenen Zeitraum auf einer pro forma Basis (unter Einbeziehung von eingegangenen Finanzverbindlichkeiten) so zu berechnen ist, als sei die Investition oder der Erwerb am ersten Tag des relevanten 12-Monatszeitraums erfolgt.

any Relevant Subsidiary will have made any disposal of assets:

- (aa) the Consolidated EBITDA for such period will be reduced by an amount equal to the Consolidated EBITDA for the relevant 12 month period directly attributable to the assets which are the subject of such disposal of assets for such period (or increased by such amount, if it was negative); and
- (bb) Consolidated Interest Expense for such period will be reduced by an amount equal to the Consolidated Interest Expense for the relevant 12 month period directly attributable to any Financial Indebtedness repaid, repurchased or otherwise discharged in connection with such disposal of assets (or, if the shares of any Relevant Subsidiary are sold, the Consolidated Interest Expense for the relevant 12 month period directly attributable to the Financial Indebtedness of such Relevant Subsidiary if and to the extent HeidelbergCement AG and its continuing Relevant Subsidiaries are no longer liable for such Financial Indebtedness after such sale);
- (d) if during the relevant 12 month period HeidelbergCement AG or a Relevant Subsidiary made an investment in any Relevant Subsidiary (or any person which becomes a Relevant Subsidiary or is merged with or into HeidelbergCement AG) or an acquisition of assets which – taken as such – constitute an operating unit, division or line of business, Consolidated EBITDA and Consolidated Interest Expense for such period will be calculated after giving pro forma effect thereto (including the incurrence of any Financial Indebtedness) as if such investment or acquisition had occurred on the first day of the relevant 12 month period.

Jede erforderliche pro forma Berechnung ist

Whenever a pro forma effect is to be given to

durch einen leitenden Angestellten der Finanz- oder Buchhaltungsabteilung der HeidelbergCement AG nach ordnungsgemäßem Ermessen vorzunehmen. Sollten Finanzverbindlichkeiten variabel verzinslich sein, so wird im Rahmen der pro forma Berechnung des Zinsaufwands der am Berechnungstag geltende Zinssatz so berücksichtigt, als habe er während des gesamten für die Berechnung relevanten Zeitraums gegolten (unter Berücksichtigung eines Zinshedgings für solche Finanzverbindlichkeiten).

"Konsolidiertes EBITDA" für einen Zeitraum bedeutet (ohne doppelte Berücksichtigung) das Konsolidierte Ergebnis für diesen Zeitraum,

(a) zuzüglich der folgenden Positionen, wenn und soweit sie bei der Berechnung des Konsolidierten Ergebnisses abgezogen wurden:

- (i) Konsolidierte Zinsaufwendungen;
- (ii) Konsolidierte Steuern;
- (iii) konsolidierte Abschreibungen auf Sachanlagen;
- (iv) konsolidierte Abschreibungen auf immaterielle Vermögenswerte;
- (v) Abschreibung und Wertberichtigung von Goodwill;
- (vi) jeder Verlust, der infolge eines Verkaufs oder anderer Veräußerung von Vermögensgegenständen (einschließlich Beteiligungen) durch HeidelbergCement AG oder ein Relevantes Tochterunternehmen (einschließlich infolge von sale/lease-back Geschäften) außerhalb des üblichen Geschäftsbetriebs realisiert wird;
- (vii) jeder andere außergewöhnliche Verlust und Aufwand (einschließlich Restrukturierungsaufwendungen); und

(b) abzüglich der folgenden Positionen, wenn und soweit sie bei der Berechnung des Konsolidierten Ergebnisses erhöhend einbezogen wurden:

- (i) Gewinne assoziierter Unternehmen und Gemeinschaftsunternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden, soweit der Betrag solcher Gewinne den Betrag von Barausschüttungen übersteigt, welche in diesem Zeitraum direkt oder indirekt an HeidelbergCement AG oder ein Relevantes Tochterunternehmens als Dividende

any calculation, the pro forma calculations will be determined in good faith by a responsible financial or accounting officer of HeidelbergCement AG. If any Financial Indebtedness bears a floating rate of interest and is being given pro forma effect, the interest expense on such Financial Indebtedness will be calculated as if the rate in effect on the date of determination had been the applicable rate for the entire period (taking into account any interest rate hedging applicable to such Financial Indebtedness).

"Consolidated EBITDA" for any period means, (without double counting) the Consolidated Net Income for such period,

(a) plus the following to the extent deducted in calculating such Consolidated Net Income:

- (i) Consolidated Interest Expense;
- (ii) Consolidated Income Taxes;
- (iii) consolidated depreciation of tangible assets;
- (iv) consolidated amortization of intangible assets;
- (v) depreciation and value adjustment of goodwill;
- (vi) each loss realized by HeidelbergCement AG or a Relevant Subsidiary outside the ordinary course of business as a result of a sale or other disposal of assets (including participations) (including as a result of sale/lease back transactions);
- (vii) all other extraordinary loss or expense (including restructuring expenses); and

(b) minus the following to the extent added in calculating such Consolidated Net Income:

- (i) any profits of associated companies and joint ventures which are accounted at equity, to the extent the amount of such profits exceeds the amount of cash dividends which were made in this period directly or indirectly to HeidelbergCement AG or any Relevant Subsidiary by dividend payment or in any other manner

oder auf andere Weise durch solche assoziierte Unternehmen oder Gemeinschaftsunternehmen ausgeschüttet wurden;

- (ii) jeder Gewinn, der infolge eines Verkaufs oder einer anderen Veräußerung von Vermögensgegenständen (einschließlich Beteiligungen) durch HeidelbergCement AG oder ein Relevantes Tochterunternehmen (einschließlich infolge von sale/lease-back Geschäften) außerhalb des üblichen Geschäftsbetriebs realisiert wird;
- (iii) jeder andere außergewöhnliche Gewinn.

by such associated companies or joint ventures;

- (ii) each profit realized by HeidelbergCement AG or a Relevant Subsidiary outside the ordinary course of business as a result of a sale or other disposal of assets (including participations) (including as a result of sale/lease back transactions);
- (iii) any other extraordinary profit.

"Konsolidiertes Ergebnis" bedeutet, für einen relevanten Zeitraum, das Ergebnis der HeidelbergCement AG und ihrer konsolidierten Tochterunternehmen, gemäß IAS 1 sowie gemäß den IFRS Konsolidierungsvorschriften, jedoch vorausgesetzt, dass das Konsolidierte Ergebnis kumulative Auswirkungen einer Änderung von Rechnungslegungsvorschriften nicht berücksichtigen darf.

"Consolidated Net Income" means, for any relevant period, the net income of HeidelbergCement AG and its consolidated subsidiaries determined in accordance with IAS 1 and the consolidation rules of IFRS, provided, however, Consolidated Net Income shall not include the cumulative effect of a change in accounting principles.

"Konsolidierte Steuern" bedeutet Steuern oder anderweitige Abgaben, die von einer staatlichen Stelle zur Besteuerung erhoben oder an diese zu bezahlen sind, soweit solche Steuern und Abgaben an Hand des Ergebnisses oder des Gewinns berechnet und erhoben werden (in dem Ausmaß wie ein solches Ergebnis oder ein solcher Gewinn bei der Berechnung des Konsolidierten Ergebnisses und der Ermittlung des Konsolidierten EBITDA berücksichtigt wurde), unabhängig davon, ob solche Steuern und Abgaben tatsächlich an eine staatliche Stelle abgeführt werden müssen.

"Consolidated Income Taxes" means taxes or other duties levied by or payable to any governmental authority in so far as such taxes and duties are calculated and levied by reference to the income or profits (to the extent such income or profits were included in calculating Consolidated Net Income and the Consolidated EBITDA), regardless of whether such taxes or duties are required to be remitted to any governmental authority.

"Konsolidiertes Zinsergebnis" bedeutet die gesamten Zinsaufwendungen der HeidelbergCement AG und ihrer konsolidierten Tochterunternehmen, seien es gezahlte oder aufgelaufene Zinsen, gekürzt um Zinseinkünfte (einschließlich Zinseinkünfte aus Darlehen oder Vorschüssen an Gemeinschaftsunternehmen), zuzüglich – soweit nicht in den Zinsaufwendungen enthalten:

"Consolidated Interest Expense" means the total interest expense of HeidelbergCement AG and its consolidated subsidiaries, whether paid or accrued, net of interest income (including interest income on loans or advances to joint ventures), plus, to the extent not included in such interest expense:

- (a) Zinsaufwendungen, die sich auf Miet- und Leasingverbindlichkeiten beziehen, die nach den anwendbaren Rechnungslegungsvorschriften als *Capital Lease* (Finanzierungsleasing) bilanziert werden, sowie der Zinsanteil auf Aufwendungen für Miete und Leasing, die sich auf Finanzverbindlichkeiten aus dem jeweiligen Miet- oder Leasingvertrag beziehen, berechnet als wäre eine solche

- (a) interest expenses attributable to rent and lease obligations to be treated under applicable accounting rules as a capital lease and the interest portion of rent and lease expense associated with Financial Indebtedness in respect of the relevant rent or lease agreement giving rise thereto, determined as if such lease were a capital lease in accordance with IFRS, and the interest component of

- | | |
|--|---|
| <p>Miete-/Leasing ein <i>Capital Lease</i> (Finanzierungsleasing) im Einklang mit IFRS, sowie die Zinskomponente aus gestundeten Zahlungsverpflichtungen;</p> | <p>any deferred payment obligations;</p> |
| <p>(b) die Amortisation eines Disagio und von Finanzierungskosten;</p> | <p>(b) amortization of debt discount and debt issuance cost;</p> |
| <p>(c) nicht liquiditätswirksame Zinsaufwendungen;</p> | <p>(c) non-cash interest expenses;</p> |
| <p>(d) Kommissionen, Abschläge und andere Gebühren, die für Akzept- und Wechseldiskontkredite geschuldet sind, insofern als diese gemäß IFRS IAS 23 Fremdkapitalkosten sind;</p> | <p>(d) commissions, discounts and other fees and charges owed with respect to letters of credit and bankers' acceptance financing in so far as they qualify as borrowing costs under IFRS IAS 23;</p> |
| <p>(e) Nettokosten, die sich auf Fremdwährungs-, Zins- und Commoditypreissicherungsgeschäfte beziehen (ausgenommen aber nicht realisierte Gewinne und Verluste aus und in Bezug auf solche Sicherungsgeschäfte); und</p> | <p>(e) net costs associated with currency, interest rate and commodity price hedging (but excluding unrealized gains and losses arising with respect to such hedging); and</p> |
| <p>(f) die konsolidierten Zinsaufwendungen, die während eines solchen Zeitraums kapitalisiert wurden.</p> | <p>(f) the consolidated interest expenses that were capitalized during such period.</p> |