

# **HeidelbergCement AG**

Heidelberg, Federal Republic of Germany

**Euro 1,000,000,000**  
**Multi-Currency Commercial Paper Programme**

*Arranger*

**Dresdner Kleinwort**

*Dealers*

**BayernLB**

**Citigroup**

**Deutsche Bank**

**Dresdner Kleinwort**

**Fortis Bank**

**UniCredit Group (HVB)**

**KBC Bank NV**

**Nordea**

**SEB Merchant Banking**

*Issue and Paying Agents*

**Citibank, N.A., London Branch**

**Dresdner Kleinwort**

## Table of Contents

	Page
1. Important Notice .....	3
2. Summary of the Programme.....	5
3. Selling Restrictions and Legal and Regulatory Requirements .....	9
4. Taxation .....	13
5. Information concerning the Issuer.....	17
6. Form of Global Note – Part 1.....	19
6. Form of Global Note – Part 2.....	24
7. Terms and Conditions of the Notes.....	28

The English text of this information memorandum shall be binding; the German translation is non-binding.

## Inhaltsverzeichnis

1. Wichtiger Hinweis .....	4
2. Zusammenfassung des Programmes .....	6
3. Verkaufsbeschränkungen und aufsichtsrechtliche Erfordernisse.....	10
4. Besteuerung .....	14
5. Informationen bezüglich der Emittentin .....	18
6. Muster der Sammelschuldverschreibung – Teil 1 .....	20
6. Muster der Sammelschuldverschreibung – Teil 2 .....	25
7. Emissionsbedingungen .....	28

Der englische Text dieses Informationsmemorandums ist allein verbindlich; die deutsche Übersetzung ist unverbindlich.

**Important Notice**{ TC"1. Important Notice" \f e }

The information contained in this information memorandum (the "**Information Memorandum**") has been obtained from HeidelbergCement AG (the "**Issuer**") which has authorised the delivery of this Information Memorandum on its behalf. Bayerische Landesbank, Citibank International plc, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Dresdner Bank Aktiengesellschaft, Fortis Bank nv-sa, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, KBC Bank NV, Nordea Bank AB (publ) and Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (the "**Dealers**") have not verified on their own the information contained in this Information Memorandum and obtained from the Issuer (the "**Information**"). Accordingly, no representation, warranty or undertaking, whether expressed or implied, is made, and no responsibility is accepted by the Dealers with respect to the accuracy or completeness of the Information or any additional information supplied by the Issuer in connection with the Commercial Paper Programme described herein (the "**Programme**"). To the extent permitted by the laws of the relevant jurisdiction, the Dealers accept no liability in relation to this Information Memorandum or its distribution or with regard to the Information or any other information supplied by the Issuer.

This Information Memorandum is not intended to provide the basis of any credit decision or other evaluation and should not be considered as a recommendation by the Dealers that any recipient of this Information Memorandum purchases notes (the "**Notes**" or "**Commercial Paper**") issued under the Programme. Each investor contemplating to purchase Notes under the Programme should make, and shall be deemed to have made, his own independent investigation and evaluation of the financial condition and affairs, and his own appraisal of the creditworthiness of the Issuer.

The information provided in this Information Memorandum has been given as at the date hereof except where another date is indicated. The delivery of this Information Memorandum does not at anytime imply that the information contained herein concerning the Issuer or any of its subsidiaries and associated companies is correct at any time subsequent to the date hereof or that any other written information delivered in connection herewith is correct as at any time subsequent to the date indicated on such Information Memorandum. The Dealers expressly do not undertake to review the financial condition or affairs of the Issuer during the life of the Programme or to advise any investor in the Notes of any information coming to the Dealer's attention.

The distribution of this Information Memorandum and the offering and sale of the Notes may be restricted by law in certain jurisdictions. Any person receiving this Information Memorandum is required by the Issuer and the Dealers to make the necessary inquiries and to observe any such restrictions. In particular, such persons are required to comply with the restrictions on offers and sales of the Notes and on distribution of this Information Memorandum and of other information relating to the Issuer, and the Notes set out below under "**Selling Restrictions**".

No application will be made to list the Notes on any stock exchange.

This Information Memorandum does not constitute an offer or invitation by or on behalf of the Issuer or the Dealers to any person to purchase any of the Notes.

**Wichtiger Hinweis{ TC"1. Wichtiger Hinweis" \f g }**

Die in diesem Informationsmemorandum (das „**Informationsmemorandum**“) enthaltenen Informationen wurden von der HeidelbergCement AG (die „**Emittentin**“) zusammengestellt, die die Verteilung dieses Informationsmemorandums in ihrem Namen genehmigt hat. Die Bayerische Landesbank, Citibank International plc, die Deutsche Bank Aktiengesellschaft, die Dresdner Bank Aktiengesellschaft, Fortis Bank nv-sa, Bayerische Hypo - und Vereinsbank AG, KBC Bank NV, Nordea Bank AB (publ) und Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) (die „**Platzeure**“) haben die in diesem Informationsmemorandum enthaltenen und von der Emittentin erhaltenen Informationen (die „**Informationen**“) nicht eigenständig überprüft. Folglich erklären die Platzeure, dass sie in Hinsicht auf die Richtigkeit und Vollständigkeit dieser Informationen oder irgendwelcher weiterer Erläuterungen, die im Zusammenhang mit dem in diesem Informationsmemorandum beschriebenen Commercial Paper Programm (das „**Programm**“) von der Emittentin gegeben werden, weder ausdrücklich noch stillschweigend irgendwelche Erklärungen oder Zusicherungen abgeben oder irgendwelche Verpflichtungen übernehmen und dass sie in dieser Hinsicht auch keine Verantwortung akzeptieren. Sofern nach dem jeweils geltenden Recht zulässig, übernehmen die Platzeure keine Verantwortung im Hinblick auf dieses Informationsmemorandum oder seinen Vertrieb oder hinsichtlich der Informationen oder sonstiger Erläuterungen, die durch die Emittentin hierin gegeben werden.

Dieses Informationsmemorandum ist nicht als Grundlage für eine Kreditentscheidung oder andere Bewertung konzipiert und kann auch nicht als eine Empfehlung der Platzeure an die Empfänger dieses Informationsmemorandums angesehen werden, Teilschuldverschreibungen (die „**Teilschuldverschreibungen**“ oder „**Commercial Paper**“), die unter dem Programm begeben werden, zu erwerben. Jeder Anleger, der beabsichtigt, Teilschuldverschreibungen aus dem Programm zu erwerben, sollte eine eigene unabhängige Beurteilung der wirtschaftlichen Verhältnisse und Geschäftsangelegenheiten und eine eigene Einschätzung der Kreditwürdigkeit der Emittentin vornehmen, und bei jedem Anleger wird dieses unterstellt.

Die in diesem Informationsmemorandum enthaltenen Informationen beziehen sich auf das angegebene Datum dieses Informationsmemorandums, es sei denn, ein anderes Datum ist genannt. Die Verteilung dieses Informationsmemorandums kann zu keinem Zeitpunkt dahin gehend interpretiert werden, dass die in diesem Informationsmemorandum über die Emittentin oder eine ihrer Tochter- bzw. Beteiligungsgesellschaften enthaltenen Informationen im Hinblick auf einen späteren Zeitpunkt als das angegebene Datum dieses Informationsmemorandums richtig sind oder dass irgendeine im Zusammenhang hiermit gegebene schriftliche Information im Hinblick auf einen späteren Zeitpunkt als das auf diesem Informationsmemorandum angegebene Datum richtig ist. Die Platzeure weisen ausdrücklich darauf hin, dass sie die wirtschaftlichen Verhältnisse und Geschäftsangelegenheiten der Emittentin während der Laufzeit des Programms weder überwachen noch einen Anleger in Teilschuldverschreibungen über Informationen, die ein Platzeur erhält, unterrichten werden.

Die Verteilung dieses Informationsmemorandums sowie das Angebot und der Verkauf der Teilschuldverschreibungen können in bestimmten Rechtsordnungen gesetzlich beschränkt sein. Jeder, der in den Besitz dieses Informationsmemorandums gelangt, ist von der Emittentin und von den Platzeuren aufgefordert, sich selbst über solche Beschränkungen zu informieren und diese zu beachten. Insbesondere ist jeder aufgefordert, die in dem Abschnitt „**Verkaufsbeschränkungen**“ wiedergegebenen Beschränkungen hinsichtlich des Angebots und Verkaufs der Teilschuldverschreibungen und der Verteilung dieses Informationsmemorandums und anderer Informationen bezüglich der Emittentin und der Teilschuldverschreibungen zu beachten.

Es wird kein Antrag gestellt werden, die Teilschuldverschreibungen zum Handel an einer Wertpapierbörse zuzulassen.

Dieses Informationsmemorandum ist weder ein Angebot noch eine Aufforderung seitens oder namens der Emittentin oder der Platzeure, Teilschuldverschreibungen zu erwerben.

Summary of the Programme{ TC"2. Summary of the Programme" \f e }

<b>Name of the Programme:</b>	HeidelbergCement AG Euro 1,000,000,000 Multi-Currency Commercial Paper Programme
<b>Type of Programme:</b>	Multi-Currency Commercial Paper Programme
<b>Name of Issuer:</b>	HeidelbergCement AG
<b>Type of Issuer:</b>	Non-financial corporation
<b>Purpose of the Programme:</b>	General funding requirements
<b>Programme Amount:</b>	The programme amount is Euro 1,000,000,000.
<b>Characteristics and form of the Notes:</b>	<p><b>Form of the Notes:</b> The Notes comprised in one tranche are represented by a global security in bearer form (the "<b>Global Note</b>"). Holders of the Notes will acquire interests in the Global Note issued for the respective tranche of Notes. The right of holders to demand the printing and delivery of definitive Notes is excluded.</p> <p><b>Delivery of the Notes:</b> Each Global Note which is not intended to be issued in new global note form (a "<b>Classic Global Note</b>"), as specified in the relevant Global Note, will be deposited on or prior to the issue date of the tranche with either Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, or a common depository for Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear system.</p> <p><b>ECB-eligible security:</b> If so required by applicable central bank guidelines relating to the eligibility as security by the European Central Bank ("<b>ECB</b>"), the Global Note (a "<b>New Global Note</b>") may, as stated in the Global Note, be delivered on or prior to the issue date of the tranche to a common safekeeper (the "<b>Common Safekeeper</b>") for Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear system. The Terms and Conditions of the Notes may be amended if necessary to comply with such requirements. Such requirements are not applicable for clearing by Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.</p>
<b>Remuneration:</b>	Under this programme Notes may be issued from time to time at a discount.
<b>Currencies:</b>	Notes may be denominated in Euro or in any other currency which is freely convertible into Euro (including, without limitation, U.S. Dollars, Swiss Francs, Pounds Sterling and Japanese Yen) subject in each case to compliance with any applicable legal and regulatory requirements.
<b>Maturity:</b>	The Notes shall have a life to maturity of at least one day but not more than one year.

Zusammenfassung des Programmes{ TC"2. Zusammenfassung des Programmes" \f g }

<b>Name des Programmes:</b>	HeidelbergCement AG Euro 1.000.000.000 Multi-Currency Commercial Paper Programme
<b>Art des Programmes:</b>	Multi-Currency Commercial Paper Programme
<b>Name der Emittentin:</b>	HeidelbergCement AG
<b>Art der Emittentin / Sektor:</b>	Unternehmen aus dem Nicht-Finanzsektor
<b>Zweck des Programmes:</b>	Allgemeine Refinanzierungszwecke
<b>Programmvolumen:</b>	Das Programmvolumen beträgt Euro 1.000.000.000.
<b>Ausstattungsmerkmale der Teilschuldverschreibungen:</b>	<p><b>Form der Teilschuldverschreibungen:</b> Die in einer Tranche zusammengefassten Teilschuldverschreibungen sind jeweils in einer Inhaber-Sammelurkunde verbrieft (die „<b>Sammelschuldverschreibung</b>“). Die Inhaber der Teilschuldverschreibungen erwerben Anteile an der für die betreffende Tranche von Teilschuldverschreibungen ausgestellten Sammelschuldverschreibung. Der Ausdruck und die Auslieferung von Einzelurkunden kann von den Inhabern von Teilschuldverschreibungen nicht verlangt werden.</p> <p><b>Lieferbarkeit der Teilschuldverschreibungen:</b> Jede Sammelschuldverschreibung, welche nicht in new global note-Form ausgegeben werden soll (eine "<b>Klassische Sammelschuldverschreibung</b>"), wird – wie in der Sammelschuldverschreibung dargelegt – am oder vor dem Begebungstag einer Tranche bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main, oder einer gemeinsamen Verwahrstelle für Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, und Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear-Systems hinterlegt.</p> <p><b>EZB-fähige Sicherheit:</b> Soweit anwendbare Richtlinien der Zentralbank im Hinblick auf die Einstufung von Teilschuldverschreibungen als geeignete Sicherheit durch die Europäische Zentralbank ("<b>EZB</b>") dies verlangen, wird die Sammelschuldverschreibung (eine "<b>New Global Note-Sammelschuldverschreibung</b>") - wie in der Sammelschuldverschreibung dargelegt - am oder vor dem Begebungstag einer Tranche an einen Common Safekeeper für Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, und Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear-Systems geliefert. Die Emissionsbedingungen werden abgeändert, falls dies notwendig sein sollte, um die jeweiligen Anforderungen zu erfüllen. Solche Anforderungen sind nicht anwendbar für die Verwahrung durch Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main.</p>
<b>Remuneration:</b>	Im Rahmen dieses Programms werden von Zeit zu Zeit Teilschuldverschreibungen auf diskontierter Basis ausgegeben.
<b>Währungen:</b>	Teilschuldverschreibungen können auf Euro oder eine andere in Euro frei konvertible Währung lauten (u.a. U.S. Dollar, Schweizer Franken, Pfund Sterling und Japanische Yen), vorausgesetzt, dass in jedem Fall die für die jeweils gewählte Währung oder Währungseinheit geltenden Vorschriften und Richtlinien beachtet werden.
<b>Laufzeit:</b>	Die Teilschuldverschreibungen haben eine Laufzeit von mindestens einem Tag und von höchstens einem Jahr.

<b>Minimum Issuance Amount:</b>	The Notes may be issued from time to time in tranches in an aggregate principal amount of not less than Euro 150,000 or its equivalent in another currency.
<b>Minimum Denomination:</b>	The denomination of each Note is not less than Euro 100,000 or its equivalent in any other currency (or any larger amount required by applicable law or any relevant central bank or other regulatory authority). The Notes comprised in a tranche shall have identical terms.
<b>Status of the Notes:</b>	The Notes are direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank pari passu among themselves and at least pari passu with all other unsecured obligations of the Issuer.
<b>Governing Law:</b>	The Notes are governed by the laws of the Federal Republic of Germany.
<b>Listing:</b>	No application will be made to list the Notes on any stock exchange.
<b>Settlement System:</b>	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main; Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg; Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear system.
<b>CBL/Euroclear Issue and Paying Agent:</b>	Citibank, N.A., London Branch
<b>CBF Issue and Paying Agent:</b>	Dresdner Bank Aktiengesellschaft
<b>Arranger:</b>	Dresdner Bank Aktiengesellschaft
<b>Dealers:</b>	Bayerische Landesbank, Citibank International plc, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Dresdner Bank Aktiengesellschaft, Fortis Bank nv-sa, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, KBC Bank NV, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
<b>Selling Restrictions:</b>	The offering and sale of the Notes is subject to all applicable selling restrictions including, without limitations, those of the United States of America, the United Kingdom and Japan. See " <b>Selling Restrictions and Legal and Regulatory Requirements</b> ".
<b>Taxation:</b>	All payments in respect of the Notes will be made free of any withholding tax imposed in the Federal Republic of Germany unless withholding is required by law. See " <b>Taxation</b> " for further information regarding taxation in the Federal Republic of Germany.

<b>Minimum-Gesamtnennbetrag:</b>	Die Teilschuldverschreibungen werden von Zeit zu Zeit in Tranchen mit einem Gesamtnennbetrag von mindestens Euro 150.000 oder dem entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung begeben.
<b>Minimum-Nennbetrag:</b>	Der Nennbetrag der einzelnen Teilschuldverschreibung beträgt mindestens Euro 100.000 oder den entsprechenden Gegenwert in einer anderen Währung (bzw. ist ein größerer Betrag, der nach anwendbarem Gesetz oder von einer zuständigen Zentralbank oder einer anderen zuständigen Regulierungsbehore verlangt wird). Die Emissionsbedingungen der in einer Tranche zusammengefassten Teilschuldverschreibungen sind identisch.
<b>Status der Teilschuldverschreibungen:</b>	Die Teilschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind untereinander gleichberechtigt und haben mindestens den gleichen Rang wie alle anderen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin.
<b>Anwendbares Recht:</b>	Die Teilschuldverschreibungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.
<b>Börseneinführung:</b>	Es wird kein Antrag auf Zulassung der Teilschuldverschreibungen zum Handel an einer Wertpapierbörse gestellt werden.
<b>Clearingsystem:</b>	Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main; Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg; Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear-Systems.
<b>CBL/Euroclear- Emissions- und Zahlstelle:</b>	Citibank, N.A., London Branch
<b>CBF- Emissions- und Zahlstelle:</b>	Dresdner Bank Aktiengesellschaft
<b>Arrangeur:</b>	Dresdner Bank Aktiengesellschaft
<b>Platzeure:</b>	Bayerische Landesbank, Citibank International plc, Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Dresdner Bank Aktiengesellschaft, Fortis Bank nv-sa, Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG, KBC Bank NV, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ).
<b>Verkaufsbeschränkungen:</b>	Das Angebot sowie der Verkauf von Teilschuldverschreibungen unterliegen allen anwendbaren Verkaufsbeschränkungen, einschließlich, ohne darauf beschränkt zu sein, denen der Vereinigten Staaten von Amerika, des Vereinigten Königreiches von Großbritannien und Japans (siehe " <b>Verkaufsbeschränkungen und aufsichtsrechtliche Erfordernisse</b> ").
<b>Besteuerung:</b>	Alle in Bezug auf die Teilschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt an der Quelle von Steuern, die in der Bundesrepublik Deutschland erhoben werden, es sei denn, die Quellensteuer ist gesetzlich vorgeschrieben. Siehe " <b>Besteuerung</b> " für weitere Informationen hinsichtlich der Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland.

**Selling Restrictions and Legal and Regulatory Requirements: { TC"3. Selling Restrictions and Legal and Regulatory Requirements" \f e }**

The Dealers have, in an amended and restated general agreement (the "**General Agreement** ") dated 9 March 2007 agreed with the Issuer a basis upon which they or any of them may from time to time agree to purchase Notes.

**1. General**

Each Dealer has represented and agreed, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, that it will comply with all applicable laws and regulations in force in any jurisdiction in which it purchases, offers, sells or delivers Notes or possesses or distributes this Information Memorandum and will obtain any consent, approval or permission required by it for the purchase, offer, sale or delivery by it of Notes under the laws and regulations in force in any jurisdiction to which it is subject or in which it makes such purchases, offers, sales or deliveries and neither the Issuer nor any other Dealer shall have any responsibility therefor.

With regard to each tranche, the relevant Dealer will be required to comply with such other additional restrictions as the Issuer and the relevant Dealer shall agree and as shall be set out in the applicable Terms and Conditions of the Notes.

Each Dealer has acknowledged that no action has been, or will be, taken by the Issuer in any jurisdiction that would permit a public offering of the Notes, or possession or distribution of any offering material relating to them, in any jurisdiction where action for that purpose is required.

**2. United States of America (the "United States")**

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and the Notes, if applicable, may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Each Dealer has represented and agreed that it has offered and sold, and will offer and sell, Notes only outside the United States to non-U.S. persons in accordance with Rule 903 of Regulation S under the Securities Act (Regulation S). Accordingly, each Dealer has represented and agreed that neither it, nor its affiliates nor any person acting on its or their behalf has engaged or will engage in any directed selling efforts with respect to the Notes, and that it and they have complied and will comply with the offering restrictions requirement of Regulation S. Each Dealer has also agreed that, at or prior to confirmation of sale of Notes, it will have sent to each distributor, dealer or person receiving a selling commission, fee or other remuneration that purchases Notes from it a confirmation or notice to substantially the following effect:

"The Securities covered hereby have not been registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the "**Securities Act**") and may not be offered or sold within the United States or to, or for the account or benefit of, U.S. persons. Terms used above have the meanings given to them by Regulation S under the Securities Act."

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

## **Verkaufsbeschränkungen und aufsichtsrechtliche Erfordernisse** (TC"3. Verkaufsbeschränkungen und aufsichtsrechtliche Erfordernisse" \f g }

Die Plazeure haben in einem Amended and Restated General Agreement (das "**General Agreement**") vom 9. März 2007 mit der Emittentin Bedingungen vereinbart, zu denen sie oder einer von ihnen Teilschuldverschreibungen kaufen können oder kann.

### **1. Allgemein**

Jeder Plazeur hat versichert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm ernannte Plazeur wird verpflichtet, zuzusichern und zu vereinbaren, alle gültigen anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen im Hinblick auf Wertpapiere in jedem Land, in oder von dem aus er Teilschuldverschreibungen erwirbt, anbietet, verkauft oder liefert oder das Informationmemorandum besitzt oder versendet, zu beachten und er wird jede Zustimmung, Genehmigung oder Erlaubnis, die von ihm für den Erwerb, das Angebot, den Verkauf oder den Vertrieb von Teilschuldverschreibungen unter den gültigen Gesetzen und rechtlichen Bestimmungen des ihn betreffenden Landes oder des Landes, in dem er solche Käufe, Angebote, Verkäufe oder Lieferungen vornimmt, einholen und weder die Emittentin noch jeder andere Plazeur übernimmt dafür irgendeine Haftung.

In Bezug auf jede Ziehung ist der betreffende Plazeur gehalten, solche zusätzlichen Beschränkungen zu beachten, wie zwischen der Emittentin und dem betreffenden Plazeur vereinbart und die in den betreffenden Emissionsbedingungen enthalten sind.

Jeder Plazeur nimmt zur Kenntnis und anerkennt, dass die Emittentin unter keiner Gerichtsbarkeit Maßnahmen getroffen hat oder treffen wird, die ein öffentliches Angebot der Teilschuldverschreibungen oder den Besitz bzw. die Verteilung von jeglichen Verkaufsunterlagen in Bezug auf die Teilschuldverschreibungen unter irgendeiner Gerichtsbarkeit erlauben würde, in der solche Maßnahmen zu diesem Zweck erforderlich sind.

### **2. Vereinigte Staaten von Amerika (die "Vereinigten Staaten")**

Eine Registrierung der Teilschuldverschreibungen nach dem United States Securities Act aus dem Jahre 1933 in der jeweils geltenden Fassung (der "**Securities Act**") ist nicht erfolgt und wird nicht erfolgen; und die Teilschuldverschreibungen dürfen gegebenenfalls nicht innerhalb der Vereinigten Staaten oder an oder auf Rechnung oder zugunsten von U.S. Personen angeboten oder verkauft werden. Jeder Plazeur hat zugesichert, dass er in der Vergangenheit Teilschuldverschreibungen in Übereinstimmung mit Rule 903 der nach dem Securities Act erlassenen Regulation S nur außerhalb der USA und nur Personen angeboten und bzw. an diese verkauft hat, die keine U.S. Personen sind, und hat zugesichert und sich verpflichtet, dies auch zukünftig so zu handhaben. Dementsprechend hat jeder Plazeur weiterhin zugesichert, dass weder er, mit ihm verbundene Unternehmen noch in seinem oder deren Namen handelnde Dritte gezielte Verkaufsanstrengungen bezüglich der Teilschuldverschreibungen unternommen haben und, dass sie die Angebotsbeschränkungen gemäß Regulation S beachtet haben, und hat ferner zugesichert und sich verpflichtet, dass dies auch zukünftig so gehandhabt wird. Jeder Plazeur hat sich auch verpflichtet, vor oder bei Bestätigung eines Verkaufs von Teilschuldverschreibungen jedem Händler, Plazeur oder sonstigem Dritten, der Teilschuldverschreibungen kauft und der von ihm Verkaufsprovisionen, Gebühren oder ein sonstiges Entgelt erhält, eine Bestätigung oder Mitteilung mit im wesentlichen folgendem Inhalt zukommen zu lassen:

"Die hiermit erfassten Teilschuldverschreibungen sind nicht gemäß dem United States Securities Act aus dem Jahre 1933 (in der jeweils aktuellen Fassung) (der "**Securities Act**") registriert worden und dürfen in den Vereinigten Staaten oder an, oder für Rechnung oder zugunsten von U.S. Personen nicht angeboten oder verkauft werden. Die im vorstehenden Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in der nach dem Securities Act erlassenen Regulation S zugewiesene Bedeutung."

Die im vorstehenden Absatz verwendeten Begriffe haben die ihnen in der Regulation S zugewiesene Bedeutung.

### 3. United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland ("United Kingdom")

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

- (i) with respect to any tranche of Notes having a maturity of less than one year, (a) it is a person whose ordinary activities involve it in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of its business, and (b) it has not offered or sold and will not offer or sell any such Notes other than to persons:
  - (a) whose ordinary activities involve them in acquiring, holding, managing or disposing of investments (as principal or agent) for the purposes of their business; or
  - (b) who it is reasonable to expect will acquire, hold, manage or dispose of investments (as principal or agent) for the purposes of their business, where the issue of the Notes would otherwise constitute a contravention of Section 19 of the Financial Services and Markets Act 2000 (the "**FSMA**") by the Issuer.
- (ii) it has complied and will comply with all applicable provisions of the FSMA with respect to anything done by it in relation to any Notes in, from or otherwise involving the United Kingdom;
- (iii) it has only communicated or caused to be communicated and it will only communicate or cause to be communicated any invitation or inducement to engage in investment activity (within the meaning of Section 21 of the FSMA) received by it in connection with the issue or sale of any Notes in circumstances in which Section 21 (1) of the FSMA does not apply to the Issuer.

### 4. Japan

Each Dealer, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, has acknowledged that the Notes have not been and will not be registered under the Securities and Exchange Law of Japan (the "**Securities and Exchange Law**"). Each Dealer, and each further Dealer appointed under the Programme will be required to represent and agree, has represented and agreed that it will not offer or sell any Notes, directly or indirectly, in Japan or to, or for the benefit of, any resident of Japan (which term as used herein means any person resident in Japan, including any corporation or other entity organised under the laws of Japan), or to others for re-offering or resale, directly or indirectly, in Japan or to a resident of Japan except only pursuant to an exemption which will result in compliance with the Securities and Exchange Law and any applicable laws, regulations and guidelines of Japan.

### 3. Vereinigtes Königreich von Großbritannien und Nordirland ("Vereinigtes Königreich")

Jeder Plazeur hat versichert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm ernannte Plazeur wird verpflichtet, zuzusichern und zu vereinbaren, dass er

- (i) bei Ziehungen von Teilschuldverschreibungen, deren Tilgung vor dem ersten Jahrestag ihres Begebungstages erfolgen muss, (a) er eine Person ist, deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den Erwerb, den Besitz, die Verwaltung oder die Veräußerung von Vermögensanlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre Geschäftszwecke beinhaltet, und (b) diese Teilschuldverschreibungen nur Personen angeboten oder verkauft hat bzw. anbieten oder verkaufen wird,
  - (a) deren gewöhnliche Geschäftstätigkeit den Erwerb, den Besitz, die Verwaltung oder die Veräußerung von Vermögensanlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre Geschäftszwecke beinhaltet; oder
  - (b) bei denen man angemessenerweise davon ausgehen kann, dass sie Vermögensanlagen (für eigene oder fremde Rechnung) für ihre Geschäftszwecke erwerben, besitzen, verwalten oder veräußern, wenn die Begebung von Teilschuldverschreibungen ansonsten einen Verstoß gegen Artikel 19 des FSMA durch die Emittentin darstellen würde.
- (ii) alle anwendbaren Vorschriften des FSMA bei sämtlichen Handlungen eingehalten hat und eingehalten wird, die er im Hinblick auf die Teilschuldverschreibungen im oder vom Vereinigten Königreich aus vorgenommen hat bzw. die anderweitig das Vereinigte Königreich betreffen;
- (iii) Aufforderungen bzw. Anreize zur Ausübung von Anlagetätigkeiten (im Sinne von Artikel 21 des FSMA), die er im Zusammenhang mit der Begebung oder dem Verkauf von Teilschuldverschreibungen erhalten hat, nur dann weitergeben bzw. deren Weitergabe nur dann von ihm veranlasst wird, wenn Artikel 21 Absatz 1 des FSMA keine Anwendung auf die Emittentin findet.

### 4. Japan

Jeder Plazeur hat anerkannt und jeder weitere unter dem Programm ernannte Plazeur wird verpflichtet, zuzusichern und zu vereinbaren, dass die Teilschuldverschreibungen gemäß dem Securities and Exchange Law von Japan (das "**Securities and Exchange Law**") nicht registriert sind oder werden. Jeder Plazeur hat versichert und sich verpflichtet und jeder weitere unter dem Programm ernannte Plazeur wird verpflichtet, zuzusichern und zu vereinbaren, Teilschuldverschreibungen weder direkt noch indirekt in Japan oder an einen dortigen Einwohner oder zugunsten eines dortigen Einwohners (wobei dieser Begriff im hier verwendeten Sinne jeden Bewohner Japans, einschließlich Unternehmen oder sonstige juristische Personen, die nach japanischem Recht gegründet sind, umfasst) oder an andere zum direkten oder indirekten Weiterangebot oder Weiterverkauf in Japan oder an einen dortigen Einwohner anzubieten oder zu verkaufen, es sei denn, in Übereinstimmung mit einer Ausnahmenvorschrift unter dem Securities and Exchange Law oder irgendeiner anderen anwendbaren Rechtsvorschrift oder sonstigen Regelung.

## **Taxation: { TC"4.Taxation" \f e }**

The description of German tax considerations described below is of a general nature only and is not, and should not be construed to be, advice to any particular Holder of Notes. Prospective Holders of Notes should consult with their tax advisors for advice regarding tax considerations applicable to them.

### *Taxation in the Federal Republic of Germany*

As long as any Note is deposited with a German credit institution or with the German branch of a foreign credit institution, a 30% capital yield tax (*Zinsabschlagsteuer*) on interest payments on such Note (as of January 1, 1995, an additional solidarity surcharge which amounts since January 1, 1998 to 1.65 % (*Solidaritätszuschlag*) calculated as 5.5% of 30% capital yield tax) will be imposed on tax residents (*Steuerinländer*).

The capital yield tax and the solidarity surcharge are also imposed on accrued interest payments (*Stückzinsen*) which are paid to a Holder of Notes in connection with the sale of such Notes through a German credit institution or a German branch of a foreign credit institution. If in the same calendar year accrued interest has been paid before receiving interest payments, the accrued interest can be deducted from the amount of interest payments, thus reducing the basis for the capital yield tax and the solidarity surcharge imposed by the agent.

Revenue from the sale, assignment or redemption of certain financial innovations is also subject to capital yield tax and solidarity surcharge on interest components. It is assumed that many tranches of this Commercial Paper Programme are of the type of such financial innovations. The difference between the amount paid for the acquisition and the revenue resulting from the sale, assignment or redemption of the Notes will be considered as the basis of taxation provided that the Notes have been purchased on behalf of the holder by the agent effecting the payments of capital yield or have been sold to the holder and since then deposited with and held by such agent. If this is not the case, the basis for the tax will be 30 % of the proceeds resulting from the sale, assignment or redemption of the Notes.

Notwithstanding this capital yield tax, for tax residents interest on all types of Notes is subject to German income or corporation tax. Capital yield tax and solidarity surcharge generally are credited as a prepayment for purposes of the income or corporation tax assessment and are repaid in the case of overpayment. For natural persons a tax-allowance for income derived from capital investments (*Freibetrag*) in the amount of d € 750,- (€ 1500,- in the case of married couples who file a joint tax return) is granted. Up to the amounts mentioned above plus a lump-sum professional expenses allowance of € 51 (d 102 in the case of married couples who file a joint tax return) interest payments can be paid without the imposition of a capital yield tax as far as the agent has received an exemption instruction (*Freistellungsauftrag*) to that respect.

These interest payments or interest components, respectively, in Germany are generally exempt from capital yield tax for persons who are not residents for tax purposes (*Steuerausländer*) unless such investments are part of the German permanent establishment of a person who is not resident for tax purposes or the income from the Notes qualifies for other reasons as German source income as set out in Section 49 of the German Income Tax Act.

### *German tax reform*

According to the draft 2008 tax reform proposal, a German withholding tax system will be introduced as from 1 January 2009 pursuant to which income and capital gains from the sale of financial instruments are subject to a general withholding tax rate of 25%. For individuals holding the financial instruments as private assets such 25% withholding tax is intended to be a final tax. A deduction of expenses economically related to such financial instrument is not allowed. The draft 2008 tax reform could also have an effect on the taxation of the holders of the Notes. It is unclear, if and in which form the new withholding tax system will be introduced. It cannot be excluded that also a retroactive application of the new rules will be required.

### *EU Savings Tax Directive*

On 3 June 2003, the EU Council of Economic and Finance Ministers adopted a new directive regarding the taxation of savings income. The directive is, in principle, applied by Member States as from 1 July 2005. Under the directive, each Member State is required to provide to the tax authorities of another Member State details of payments of interest or other similar income paid by a paying agent within the meaning of the EU Savings Directive to an individual or certain types of entities called "residual entities" resident(s) in that other Member State (or certain dependant and associated territories). For a transitional period, however, Austria, Belgium and Luxembourg are permitted to apply an optional information reporting system whereby if a beneficial owner does not comply with one of two procedures for information reporting, the Member State will levy a withholding tax on payments to such beneficial owner. The withholding tax system will apply for a transitional period during which the rate of withholding will be of 15 % from 1 July 2005 to 30 June 2008, 20 % from 1 July 2008 to 30 June 2011 and 35 % as from 1 July 2011. The transitional period is to commence

## **Besteuerung: { TC"4. Besteuerung" \f g }**

Die nachfolgende Beschreibung von Erwägungen bezüglich der Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland ist nur von allgemeiner Art, stellt keine Beratung für Inhaber der Teilschuldverschreibungen dar und sollte auch nicht als Beratung verstanden werden. Potenzielle Inhaber der Teilschuldverschreibungen sollten ihren Steuerberater bezüglich der für sie zutreffenden steuerlichen Auswirkungen konsultieren.

### *Besteuerung in der Bundesrepublik Deutschland*

Soweit die Teilschuldverschreibungen bei einem inländischen Kreditinstitut oder der inländischen Niederlassung eines ausländischen Kreditinstituts verwahrt werden (Depotfälle), beträgt die Zinsabschlagsteuer 30% der Zinszahlungen auf diese Teilschuldverschreibungen (zuzüglich eines seit dem 1. Januar 1995 erhobenen Solidaritätszuschlages, der sich seit dem 1. Januar 1998 auf 1,65% beläuft (5,5% von 30%)). Sie wird von Steuerinländern erhoben.

Der Zinsabschlagsteuer und dem Solidaritätszuschlag unterliegen auch Stückzinsen, die dem Inhaber der Teilschuldverschreibungen im Zusammenhang mit dem Verkauf dieser Teilschuldverschreibungen durch ein inländisches Kreditinstitut oder eine inländische Niederlassung eines ausländischen Kreditinstituts zugeflossen sind. Falls in demselben Kalenderjahr vor Erhalt von Zinszahlungen Stückzinsen gezahlt wurden, können die Stückzinsen auf den Zinszahlungsbetrag angerechnet werden und somit die Grundlage für die von der auszahlenden Stelle einzubehaltende Kapitalertragsteuer samt Solidaritätszuschlag vermindern.

Erträge aus dem Verkauf, der Abtretung oder der Einlösung bestimmter Finanzinnovationen unterliegen ebenfalls der Zinsabschlagsteuer und dem Solidaritätszuschlag. Es ist davon auszugehen, dass die unter diesem Commercial Paper Programm begebenen Tranchen solche Finanzinnovationen sind. Bemessungsgrundlage für die Zinsabschlagsteuer ist die Differenz zwischen dem Entgelt für den Erwerb und den Einnahmen aus der Veräußerung oder der Einlösung der Teilschuldverschreibungen, vorausgesetzt, dass sie im Auftrag des Inhabers der Teilschuldverschreibungen von der die Kapitalerträge auszahlenden Stelle erworben und seitdem von dieser Stelle verwahrt oder verwaltet worden sind. Ist dies nicht der Fall, so wird die Zinsabschlagsteuer auf einer Bemessungsgrenze in Höhe von 30% der Einnahmen aus dem Verkauf, der Übertragung oder der Einlösung der Teilschuldverschreibungen erhoben.

Unabhängig vom Einbehalt der Zinsabschlagsteuer unterliegen für unbeschränkt Steuerpflichtige Zinsen aller Typen von Teilschuldverschreibungen der deutschen Einkommensteuer. Kapitalertragsteuer und Solidaritätszuschlag werden als Vorauszahlung für die Zwecke der Einkommen-/Körperschaftsteuer-Veranlagung angerechnet oder bei Überzahlung zurückerstattet. Für natürliche Personen bestehen Freibeträge von € 750,- (€ 1.500,- bei zusammenveranlagten Ehegatten). Bis zur Höhe dieser Freibeträge zuzüglich eines Werbungskostenpauschbetrages von € 51,- (€ 102,- bei zusammenveranlagten Ehegatten) können Zinszahlungen ohne Abzug einer Kapitalertragsteuer erfolgen, sofern die auszahlende Stelle einen entsprechenden Freistellungsauftrag erhalten hat.

Für Steuerausländer begründet das Halten der Teilschuldverschreibungen keine beschränkte Steuerpflicht; somit sind diese Zinszahlungen bzw. Zinskomponenten in der Bundesrepublik Deutschland grundsätzlich frei von deutscher Kapitalertragsteuer. Etwas anderes gilt aber z. B., wenn die betreffende Anlage zu einem inländischen Betriebsvermögen des Steuerausländers gehört oder wenn die unter den Teilschuldverschreibungen erzielten Einkünfte aus anderen Gründen als beschränkte steuerpflichtige Einkünfte im Sinne des § 49 EStG anzusehen sind.

### *Deutsche Steuerreform*

Gemäß dem Steuerreformentwurf 2008 soll mit Wirkung zum 1. Januar 2009 eine Abgeltungsteuer eingeführt werden, wonach Kapitaleinkünfte und Gewinne aus der Veräußerung von Finanzinstrumenten einer allgemeinen Abgeltungsteuer von 25 % unterliegen. Für Privatanleger soll diese Abgeltungsteuer im Prinzip endgültig sein. Ein Abzug von damit im Zusammenhang stehenden Aufwendungen ist nicht erlaubt. Die Steuerreform kann sich auch auf die Besteuerung der Teilschuldverschreibungen auswirken. Es ist derzeit unklar, ob und in welcher Form das neue Abgeltungsteuersystem eingeführt wird. Eine rückwirkende Anwendung des neuen Regelungen kann nicht ausgeschlossen werden.

### *EU-Zinsbesteuerungs-Richtlinie*

Am 3. Juni 2003 hat der Rat der Wirtschafts- und Finanzminister der EU eine neue Richtlinie zur Besteuerung von Zinseinkünften verabschiedet. Die Richtlinie wird grundsätzlich seit dem 1. Juli 2005 von den Mitgliedsstaaten angewandt. Im Rahmen der Richtlinie ist jeder Mitgliedsstaat gehalten, den Steuerbehörden eines anderen Mitgliedsstaats Angaben zu Zahlungen von Zinsen oder vergleichbaren Einkünften zur Verfügung zu stellen, die von einer Zahlstelle im Sinne der EU-Zinsbesteuerungsrichtlinie an einen einzelnen Einwohner oder bestimmte Arten von in diesem anderen Mitgliedsstaat (oder bestimmten

on the date from which the directive is to be applied by Member States and to terminate at the end of the first fiscal year following agreement by certain non-EU countries (Switzerland, Liechtenstein, San Marino, Monaco and Andorra) to exchange information and to introduce a withholding tax. See European Union Directive on the Taxation of Savings Income in the Form of Interest Payments (Council Directive 2003/48/EC).

Also with effect from 1 July 2005, a number of non-EU countries (Switzerland, Andorra, Liechtenstein, Monaco and San Marino), and certain dependent or associated territories of certain Member States, have agreed to adopt similar measures (either provision of information or transitional withholding) in relation to payments made by a paying agent within its jurisdiction to, or collected by such a paying agent for, an individual or a residual entity in a Member State. In addition, the Member States have entered into reciprocal provision of information or transitional withholding arrangements with certain of those dependent or associated territories (Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Netherlands Antilles and Aruba) in relation to payments made by a paying agent in a Member State to, or collected by such a paying agent for, an individual or a residual entity resident in one of those territories.

abhängigen oder assoziierten Gebieten) ansässigen Gesellschaften, sog. "niedergelassene Einrichtungen" (*residual entities*) im Sinne der EU-Zinsrichtlinie gezahlt werden. Während eines Übergangszeitraums ist es allerdings Österreich, Belgien und Luxemburg gestattet, ein optionales Informations- und Berichtssystem zu verwenden, bei dem, falls ein wirtschaftlicher Eigentümer von Anteilen nicht den Anforderungen von einem von zwei Informations- und Berichtsverfahren entspricht, der Mitgliedsstaat eine Quellensteuer auf Zahlungen an den wirtschaftlichen Eigentümer erhebt. Die Quellenbesteuerung gilt während eines Übergangszeitraums, wobei der Quellensteuersatz vom 1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008 bei 15 %, vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011 bei 20 % und vom 1. Juli 2011 bei 35 % liegt.

Ebenfalls mit Wirkung ab dem 1. Juli 2005 haben eine Reihe von Nicht-EU-Mitgliedsstaaten (Schweiz, Andorra, Liechtenstein, Monaco und San Marino) sowie bestimmte abhängige oder assoziierte Gebiete bestimmte Mitgliedsstaaten sich damit einverstanden erklärt, vergleichbare Maßnahmen (entweder Bereitstellung von Informationen oder Quellenbesteuerung während eines Übergangszeitraums) in Bezug auf Zahlungen zu ergreifen, die von einer Zahlstelle innerhalb des jeweiligen Landes an einen einzelnen Einwohner oder eine niedergelassene Einrichtung in einem Mitgliedsstaat geleistet oder für einen solchen Einwohner oder eine solche Einrichtung eingezogen werden. Außerdem haben die Mitgliedsstaaten Vereinbarungen über Informationsaustausch oder Quellenbesteuerung während eines Übergangszeitraums mit bestimmten dieser abhängigen oder assoziierten Gebieten (Jersey, Guernsey, Isle of Man, Montserrat, British Virgin Islands, Niederländische Antillen und Aruba) in Bezug auf Zahlungen getroffen, die von einer Zahlstelle innerhalb eines Mitgliedsstaates an einen einzelnen Einwohner oder eine niedergelassene Einrichtung in einem dieser Gebiete geleistet oder für einen solchen Einwohner oder eine solche Einrichtung eingezogen werden.

**Information concerning the Issuer**{ TC"5. Information concerning the Issuer" \f e}

For information on HeidelbergCement AG, any purchaser or prospective purchaser of Notes issued or to be issued under the Programme is referred to the Issuer's most recent audited annual financial reports. The Issuer's financial reports are, when published, available free of charge from its head office specified on the back cover of this Information Memorandum or on the Issuer's website ([www.heidelbergcement.com](http://www.heidelbergcement.com)).

**Informationen bezüglich der Emittentin{ TC"5. Informationen bezüglich der Emittentin" \f g}**

Investoren oder potenzielle Investoren von unter diesem Programm begebenen oder zu begebenden Schuldverschreibungen können sich für Informationen über die HeidelbergCement AG der jeweiligen aktuellen geprüften Jahresabschlüsse bedienen. Kopien der geprüften Jahresabschlüsse der Emittentin können nach deren Veröffentlichung kostenlos bei der Hauptverwaltung der Emittentin, wie auf der Rückseite dieses Information Memorandums benannt, bezogen oder auf der Webseite der Emittentin ([www.heidelbergcement.com](http://www.heidelbergcement.com)) abgerufen werden.

**Form of Global Note – Part 1**{ TC"6. Form of Global Note – Part 1" \f e }

**[For Notes Issued in NGN form]**

Security Code No.:

ISIN-No.:

**GLOBAL BEARER NOTE**

representing the bearer notes described below  
(the "Notes")

Tranche No.

Issuer: HeidelbergCement AG

*(incorporated in the Federal Republic of Germany)*

Principal Amount: [Currency and amount]<sup>1</sup>

Denomination: [Currency and amount]<sup>2</sup>

Number of Notes: [Number]

Issue Date: [Date]

Maturity Date: [Date]

Discount Rate: [Annual percentage rate]

Paying Agent: [Full legal name]

Depository:<sup>3</sup> common safekeeper on behalf of Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank SA./N.V. as operator of the Euroclear system

*[in case of Clearstream Banking, société anonyme and Euroclear Bank S.A./N.V. and if the Global Note is a Eurosystem Eligible New Global Note, insert: The Notes are issued in new global note form and are kept in custody by a common safekeeper on behalf of Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg, and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear system (the "International Central Securities Depositories" or "ICSDs"). On any redemption in respect of, or purchase by or on behalf of the Issuer and cancellation of, any of the Notes represented by this Global Note, details of such redemption or purchase and cancellation (as the case may be) shall be entered by or on behalf of the Issuer in the records of the ICSDs. The nominal 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 nominal amount of Notes represented by the Global Note and, for these purposes, a statement issued by*

---

<sup>1</sup> The Notes must be denominated in Euro in order to be recognised as eligible collateral by Eurosystem.

<sup>2</sup> The Notes must be denominated in Euro in order to be recognised as eligible collateral by Eurosystem.

<sup>3</sup> Note that the designation "Eurosystem Eligible New Global Note" simply means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognised as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intraday credit operations by Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of Eurosystem eligibility criteria.

## TRANSLATION / ÜBERSETZUNG

**Muster der Sammelschuldverschreibung – Teil 1** { TC"6. Muster der Sammelschuldverschreibung –  
Teil 1" \f g}

**[Für die Sammelschuldverschreibungen in *new global note form*]**

Wertpapier-Kenn-Nr.:

ISIN-Nr.:

**INHABER-SAMMELSCHULDVERSCHREIBUNG**  
über die nachstehend beschriebenen Inhaber-Teilschuldverschreibungen  
(die "**Teilschuldverschreibungen**")

Tranche Nr.

Emittentin: HeidelbergCement AG  
(gegründet in der Bundesrepublik Deutschland)

Gesamtnennbetrag: [Währung und Betrag]<sup>1</sup>

Nennbetrag: [Währung und Betrag]<sup>2</sup>

Anzahl an

Teilschuldverschreibungen: [Anzahl]

Begebungstag: [Datum]

Fälligkeitstag: [Datum]

Diskontierungssatz: [Prozentsatz per annum]

Zahlstelle: [Vollständiger rechtlicher Name]

Hinterlegungsstelle:<sup>3</sup> Common Safekeeper im Namen von Clearstream Banking, société anonyme und Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear-Systems  
*[im Fall von Clearstream Banking, société anonyme und Euroclear Bank S.A./N.V. als Betreiberin des Euroclear-Systems und, wenn die Sammelschuldverschreibung eine EZB-fähige New Global Note-Sammelschuldverschreibung ist, einfügen: Die Teilschuldverschreibungen werden in Form einer New Global Note-Sammelschuldverschreibung ausgegeben und von einem Common Safekeeper im Namen von Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, und Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear-Systems (die "**Internationalen Zentralen Wertpapierverwahrstellen**" oder "**ICSDs**") verwahrt. Bei jeder Rückzahlung oder jedem Kauf durch oder für die Emittentin und jeder Entwertung von Teilschuldverschreibungen, die durch diese Sammelschuldverschreibung verbrieft werden, werden die Einzelheiten der Rückzahlung oder des Kaufs und der Entwertung von der oder für die Emittentin in den Registern der ICSDs vermerkt. Der Nennbetrag der durch diese Sammelschuldverschreibung verbrieften Teilschuldverschreibungen 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 Teilschuldverschreibungen führt) sind schlüssiger Nachweis über den Nennbetrag der durch die Sammelschuldverschreibung verbrieften Teilschuldverschreibungen,*

<sup>1</sup> Die Teilschuldverschreibungen müssen in Euro denominiert sein, damit sie als EZB-fähige Sicherheit anerkannt werden können.

<sup>2</sup> Die Teilschuldverschreibungen müssen in Euro denominiert sein, damit sie als EZB-fähige Sicherheit anerkannt werden können.

<sup>3</sup> Die Auswahl "EZB-fähige New Global Note-Sammelschuldverschreibung" zeigt lediglich die Absicht an, die Teilschuldverschreibungen nach der Emission bei einem der ICSDs als common safekeeper zu hinterlegen. Es bedeutet jedoch nicht zwangsläufig, dass die Teilschuldverschreibungen deshalb als geeignete Sicherheit im Sinne der Eurosystem Monetary Richtlinien und Intraday Kreditoperationen von Eurosystem eingestuft werden, weder vom

ICSD stating the nominal amount of Notes so represented at any time shall be conclusive evidence of the records of the relevant ICSD at that time. For technical procedure of the ICSDs, in the case of the exercise of a Tax call option (§ 4.2 of the Conditions (as defined below)) relating to a partial redemption the outstanding redemption amount will be reflected in the records of the ICSDs as either a nominal reduction or as a pool factor, at the discretion of the ICSDs.]

**THE ISSUER UNDERTAKES**

- (1) To redeem the Notes and to pay any interest in respect of the Notes according to the terms and conditions set out below (the "**Conditions**").
- (2) To perform and comply with its other obligations under the Conditions.

**HEIDELBERGCEMENT AG**

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

Date: *[Date]*

**Authenticated**

by or on behalf of

*[Issue Agent]*

without liability

By:

*(duly authorized)*

**Effectuated**

by or on behalf of

*[Common Safekeeper]*

without liability

By:

*(duly authorized)*

**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 SECTION 165 (j) AND 1287 (a) OF THE INTERNAL REVENUE CODE.**

und eine zu diesen Zwecken von einem ICSD jeweils ausgestellte Bestätigung mit dem Nennbetrag der so verbrieften Teilschuldverschreibungen ist in jedem Zeitpunkt ein schlüssiger Nachweis über den Inhalt des Registers des jeweiligen ICSD. Für das technische Verfahren der ICSDs im Falle der Ausübung einer Steuerkündigungsoption (siehe § 4.2 der Emissionsbedingungen (wie unten definiert)) hinsichtlich einer teilweisen Rückzahlung wird der ausstehende Rückzahlungsbetrag entweder als reduzierter Nennbetrag oder als Poolfaktor nach Ermessen der ICSDs in das Register der ICSDs aufgenommen.]

#### **DIE EMITTENTIN VERPFLICHTET SICH**

- (1) Zur Einlösung der Teilschuldverschreibungen und ggfs. zur Zahlung von Zinsen im Zusammenhang mit den Teilschuldverschreibungen gemäß den nachstehenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**").
- (2) Zur Durchführung und Einhaltung ihrer anderen Verpflichtungen unter den Emissionsbedingungen.

#### **HEIDELBERGCEMENT AG**

Durch:

Durch:

Datum: *[Datum]*

**Authentiziert**

von oder auftrags

*[Emissionsstelle]* ohne Haftung

Durch:

*(ordnungsgemäß bevollmächtigt)*

#### **Wirksamkeit herbeigeführt (*effectuated*)**

von oder auftrags

*[Common Safekeeper]* ohne Haftung

Durch:

*(ordnungsgemäß bevollmächtigt)*

**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 SECTION 165 (j) AND 1287 (a) OF THE INTERNAL REVENUE CODE.**

**Form of Global Note – Part 2**{ TC"6. Form of Global Note – Part 2" \f e }

**[For Notes Issued in CGN form]**

Security Code No.:

ISIN-No.:

**GLOBAL BEARER NOTE**  
representing the bearer notes described below  
(the "**Notes**")

Tranche No.

Issuer: HeidelbergCement AG  
*(incorporated in the Federal Republic of Germany)*

Principal Amount: *[Currency and amount]*

Denomination: *[Currency and amount]*

Number of Notes: *[Number]*

Issue Date: *[Date]*

Maturity Date: *[Date]*

Discount Rate: *[Annual percentage rate]*

Paying Agent: *[Full legal name]*

Depository: *[Clearstream Banking AG] / [a common depository for Clearstream Banking, société anonyme, and Euroclear Bank S.A./N. V.]*

**THE ISSUER UNDERTAKES**

- (1) To redeem the Notes and to pay any interest in respect of the Notes according to the terms and conditions set out below (the "**Conditions**").
- (2) To perform and comply with its other obligations under the Conditions.

**HEIDELBERGCEMENT AG**

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

Date: *[Date]*

**Authenticated**

by or on behalf of

*[Issue Agent]*

without liability

**TRANSLATION / ÜBERSETZUNG**

**Muster der Sammelschuldverschreibung – Teil 2{ TC"6.      Muster der Sammelschuldverschreibung –  
Teil 2" \f g}**

**[Für die Sammelschuldverschreibungen in *classic global note form*]**

Wertpapier-Kenn-Nr.:

ISIN-Nr.:

**INHABER-SAMMELSCHULDVERSCHREIBUNG**

über die nachstehend beschriebenen Inhaber-Teilschuldverschreibungen  
(die "**Teilschuldverschreibungen**")

Tranche Nr.

Emittentin: HeidelbergCement AG  
*(gegründet in der Bundesrepublik Deutschland)*

Gesamtnennbetrag: *[Währung und Betrag]*

Nennbetrag: *[Währung und Betrag]*

Anzahl an

Teilschuldverschreibungen: *[Anzahl]*

Begebungstag: *[Datum]*

Fälligkeitstag: *[Datum]*

Diskontierungssatz: *[Prozentsatz per annum]*

Zahlstelle: *[Vollständiger rechtlicher Name]*

Hinterlegungsstelle: *[Clearstream Banking AG] / [eine gemeinsame Verwahrstelle für  
Clearstream Banking, société anonyme und Euroclear Bank S.A./N. V. als  
Betreiberin des Euroclear-Systems]*

**DIE EMITTENTIN VERPFLICHTET SICH**

- (1) Zur Einlösung der Teilschuldverschreibungen und ggfs. zur Zahlung von Zinsen im Zusammenhang mit den Teilschuldverschreibungen gemäß den nachstehenden Emissionsbedingungen (die "**Emissionsbedingungen**").
- (2) Zur Durchführung und Einhaltung ihrer anderen Verpflichtungen unter den Emissionsbedingungen.

**HEIDELBERGCEMENT AG**

Durch: Durch:

Datum: *[Datum]*

**Authentiziert**

von oder auftrags  
*[Emissionsstelle]* ohne Haftung

By:

*(duly authorized)*

**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 SECTION 165 (j) AND 1287 (a) OF THE INTERNAL REVENUE CODE.**

Durch:

*(ordnungsgemäß bevollmächtigt)*

**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 SECTION 165 (j) AND 1287 (a) OF THE INTERNAL REVENUE CODE.**

The English Text of the Terms and Conditions of the Notes is the exclusively legally binding one. The German Translation is for convenience only.

Ausschließlich der englische Text dieser Emissionsbedingungen ist rechtlich maßgebend. Die deutsche Übersetzung ist unverbindlich.

**Terms and Conditions of The Notes{**  
TC"7. Terms and Conditions of the  
Notes" \f e}

**Emissionsbedingungen{ TC"7.**  
Emissionsbedingungen" \f g}

**1.**  
**Introductory**

**1.**  
**Einleitung**

1.1 *Bearer form:*

The Notes are issued in bearer form  
(*Schuldverschreibungen auf den Inhaber*).

1.1 *Auf den Inhaber lautende  
Teilschuldverschreibungen:*

Die Schuldverschreibungen werden in Form von  
auf den Inhaber lautenden  
Teilschuldverschreibungen  
(*Schuldverschreibungen auf den Inhaber*)  
begeben.

1.2 *Global Note:*

The Notes are represented by a global security in bearer form (the "**Global Note**") deposited with either Clearstream Banking AG, Frankfurt/Main ("**CBF**") or a common depositary for Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank S.A./N.V., Brussels, as operator of the Euroclear system ("**Euroclear**") as specified in the Global Note. The principal amount of the Notes is specified in the Global Note. Notes in definitive form will not be issued. The Global Note bears the manual signature of two members of the Vorstand (managing board), of the Issuer, or of one member of the Vorstand and one Prokurist (holder of commercial procuration) of the Issuer, and the manual signature of the authorized signatory of the relevant issue agent as specified in the Global Note.

1.2 *Sammelschuldverschreibung:*

Die Teilschuldverschreibungen sind in einer Inhaber-Sammelschuldverschreibung (die "**Sammelschuldverschreibung**") verbrieft, die entweder bei der Clearstream Banking AG, Frankfurt am Main ("**CBF**") oder einer Verwahrstelle für Clearstream Banking, société anonyme, Luxemburg, ("**CBL**") und Euroclear Bank S.A./N.V., Brüssel, als Betreiberin des Euroclear-Systems ("**Euroclear**") wie in der Sammelschuldverschreibung angegeben, hinterlegt ist. Der Gesamtnennbetrag der Teilschuldverschreibungen ist in der Sammelschuldverschreibung angegeben. Teilschuldverschreibungen in Form effektiver Urkunden werden nicht ausgegeben. Die Sammelschuldverschreibung trägt die eigenhändige Unterschrift von zwei Mitgliedern des Vorstandes der Emittentin oder von einem Mitglied des Vorstandes und einem Prokuristen der Emittentin sowie die eigenhändige Unterschrift eines in der Sammelschuldverschreibung angegebenen Bevollmächtigten der maßgeblichen Emissionsstelle.

1.3 *Denomination:*

The Notes are in the denomination specified in the Global Note.

1.3 *Nennbetrag:*

Die Teilschuldverschreibungen sind zu dem in der Sammelschuldverschreibung angegebenen Nennbetrag eingeteilt.

1.4 *Transfers through clearing systems:*

The interests of the holders of the Notes (the Noteholders) under the Global Note are transferable according to the rules and operating procedures of CBF or CBL/Euroclear (as applicable).

1.4 *Übertragung durch Clearingsysteme:*

Die Anteile der Inhaber der Teilschuldverschreibungen (die Inhaber von Teilschuldverschreibungen) an der Sammelschuldverschreibung werden entsprechend den Regeln und Verfahrensvorschriften der (eingeschalteten) CBF oder CBL/ Euroclear übertragen.

**2.  
Status and Negative Pledge**

**2.1 Status:**

The Notes are direct, unconditional and unsecured obligations of the Issuer and rank *pari passu* among themselves and at least *pari passu* with all other unsecured obligations of the Issuer.

**2.2 Negative pledge:**

So long as any of the Notes remains outstanding neither the Issuer nor any of its subsidiaries will create or permit to subsist any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest upon the whole or any part of its undertaking, assets or revenues, present or future, to secure any Relevant Indebtedness (or to secure any guarantee or indemnity given by the Issuer or any of its subsidiaries in respect of any Relevant Indebtedness of any other person) without at the same time according to the Notes the same security or such other security as shall be approved by an independent accounting firm of recognised standing as being equivalent security).

**"Relevant Indebtedness"** means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented or evidenced by, bonds, notes, loan stock 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.

**3.  
Discount**

**3.1 Discount Rate:**

The Notes are issued at a discount to their principal amount. The discount rate (the Discount Rate) equals the annual interest rate specified in the Global Note.

**3.2 Interest after default:**

If on due presentation payment in full of the principal amount is improperly refused, interest will accrue on the unpaid principal amount at the Discount Rate up to but excluding the earlier of:

**2.  
Status und Negativerklärung**

**2.1 Status:**

Die Teilschuldverschreibungen begründen direkte, unbedingte und unbesicherte Verbindlichkeiten der Emittentin. Sie sind untereinander gleichberechtigt und haben mindestens den gleichen Rang wie alle anderen unbesicherten Verbindlichkeiten der Emittentin.

**2.2 Negativerklärung:**

Die Emittentin und deren Tochtergesellschaften verpflichten sich, solange Teilschuldverschreibungen ausstehen, weder ihr gesamtes noch einen Teil ihres gegenwärtigen oder zukünftigen Unternehmens, Vermögens oder ihrer gegenwärtigen oder zukünftigen Erträge mit Hypotheken, Grundpfandrechten, Pfandrechten oder sonstigen Sicherungsrechten zur Sicherung einer Maßgeblichen Verbindlichkeit (oder einer von der Emittentin oder einer ihrer Tochtergesellschaften gewährten Garantie oder Freistellung in Bezug auf eine Maßgebliche Verbindlichkeit Dritter) zu belasten oder solche Rechte zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Teilschuldverschreibungen an derselben Sicherheit (oder einer solchen anderen Sicherheit, die von einer unabhängigen, anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertige Sicherheit angesehen wird) teilnehmen zu lassen.

**„Maßgebliche Verbindlichkeit“** bezeichnet jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge, die durch einen Schuldschein oder Schuldverschreibungen 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.

**3.  
Diskontierung**

**3.1 Diskontierungssatz:**

Die Teilschuldverschreibungen werden mit einem Abschlag von ihrem Nennbetrag begeben. Der Diskontierungssatz (der Diskontierungssatz) ist der in der Sammelschuldverschreibung angegebene Jahressatz (p.a.).

**3.2 Verzugszinsen:**

Sofern bei ordnungsgemäßer Vorlage der Teilschuldverschreibungen die Zahlung des Kapitalbetrages unberechtigterweise verweigert wird, fallen Zinsen in Höhe des Diskontierungssatzes auf den nicht zurückgezahlten Kapitalbetrag bis zu (aber ausschließlich) dem früheren der beiden

folgenden Ereignisse an:

- |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>(1) The date on which it is actually paid to the holder of the Global Note or the relevant clearing system(s).</p> <p>(2) The date which is seven days after the Noteholders have been notified that the funds are available at the specified office of the paying agent specified in the Global Note or any successor to it (the "<b>Paying Agent</b>").</p> | <p>(1) Der Tag, an dem der Kapitalbetrag an den Inhaber der Sammelschuldverschreibung oder an die maßgeblichen Clearingsysteme ausgezahlt wird.</p> <p>(2) Der siebte Tag nach der Benachrichtigung der Inhaber von Teilschuldverschreibungen darüber, dass die Mittel bei der Geschäftsstelle der in der Sammelschuldverschreibung angegebenen Zahlstelle oder einer Nachfolgerin (die „<b>Zahlstelle</b>“) bereitgestellt sind.</p> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

#### 4. Redemption and Purchase

##### 4.1 Redemption at maturity:

The Issuer will redeem each Note at its principal amount on the maturity date (the "**Maturity Date**").

##### 4.2 Tax call:

If the Issuer has, or will, become obliged to pay Additional Amounts (as defined in Condition 6) as a result of any change in the laws or regulations applicable in the jurisdiction in which the Issuer is incorporated or has its head office (the "**Issuer's Jurisdiction**") or any change in the application or interpretation of those laws and regulations at any time after the Issuer agreed to issue the Notes and the Issuer cannot avoid that obligation by taking reasonable measures available to it, the Issuer may redeem all but not some only of the Notes on any date.

The Issuer will give at least 30 days' notice to the Noteholders of a redemption under this Condition 4.2. That notice will be irrevocable and will oblige the Issuer to redeem each Note at its Early Redemption Amount on the redemption date specified in it. No notice of redemption may be given earlier than 90 days before the earliest date on which the Issuer would be obliged to pay the Additional Amounts if an amount in respect of the Notes was then payable. Before giving any notice of redemption, the Issuer will deliver to the Paying Agent a certificate signed by two members of the Managing Board (*Vorstand*) of the Issuer of the grounds on which the Issuer is entitled to redeem the Notes under this Condition 4.2.

#### 4. Rückzahlung und Rückkauf

##### 4.1 Rückzahlung am Fälligkeitstag:

Die Emittentin wird die Teilschuldverschreibungen zum Nennbetrag an dem Fälligkeitstag (der „**Fälligkeitstag**“) zurückzahlen.

##### 4.2 Steuerkündigung:

Sofern die Emittentin zu irgendeinem Zeitpunkt nach der Begebung der Teilschuldverschreibungen infolge einer Rechtsänderung oder einer Änderung der Anwendung oder Auslegung der Gesetze und Vorschriften in der Rechtsordnung, nach der die Emittentin gegründet wurde oder ihren Sitz hat (die „**Rechtsordnung der Emittentin**“) verpflichtet ist oder wird, Zusätzliche Beträge (wie in Bedingung 6 definiert) zu zahlen, und falls die Emittentin diese Verpflichtung nicht durch ihr zumutbare Maßnahmen vermeiden kann, ist die Emittentin berechtigt, sämtliche jedoch nicht nur einen Teil der Teilschuldverschreibungen jederzeit fällig zu stellen.

Die Emittentin wird den Inhabern von Teilschuldverschreibungen die Rückzahlung gemäß dieser Bedingung 4.2 mindestens 30 Tage vorher bekannt geben. Diese Bekanntmachung ist unwiderruflich und verpflichtet die Emittentin, die Teilschuldverschreibungen zu dem Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag an dem angegebenen Rückzahlungstag zurückzuzahlen. Die Bekanntmachung der Rückzahlung soll nicht mehr als 90 Tage vor dem frühesten Termin erfolgen, an dem die Emittentin erstmals Zusätzliche Beträge auf fällige Teilschuldverschreibungen zu zahlen hätte. Vor der Bekanntmachung der Rückzahlung wird die Emittentin der Zahlstelle eine von zwei Mitgliedern des Vorstandes der Emittentin unterzeichnete Bescheinigung übersenden, aus der die Gründe, aufgrund derer die Emittentin berechtigt ist, die Teilschuldverschreibungen gemäß dieser Bedingung 4.2 zurückzuzahlen, ersichtlich sind.

The "**Early Redemption Amount**" of a Note is the sum equal to its principal amount discounted at the Discount Rate for the period from and including the specified redemption date up to but excluding the Maturity Date.

Der „**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag**“ einer Teilschuldverschreibung ist der Betrag, der sich - aus-gehend vom Nennbetrag - aus der Abzinsungsberechnung mit dem Diskontierungssatz für den Zeitraum von dem angegebenen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (ausschließlich) ergibt.

4.3 *Purchase:*

The Issuer may purchase Notes. Any Notes purchased by the Issuer may be resold.

4.3 *Rückkauf:*

Die Emittentin kann Teilschuldverschreibungen zurückkaufen. Sämtliche Teilschuldverschreibungen, die von der Emittentin zurückgekauft wurden, können wieder verkauft werden.

**5.  
Payments**

**5.  
Zahlungen**

5.1 *Generally:*

Payments in respect of the Notes will be made only against presentation of the Global Note at the specified office of the Paying Agent by transfer to an account designated by it.

5.1 *Allgemein:*

Zahlungen auf die Teilschuldverschreibungen erfolgen nur gegen Vorlage der Sammelschuldverschreibung bei der Geschäftsstelle der Zahlstelle durch Übertragung auf ein von ihr angegebenes Konto.

5.2 *Fiscal laws etc.:*

Payments will be subject to any applicable fiscal or other laws and regulations. Condition 6 is unaffected.

5.2 *Steuergesetze, etc.:*

Die Zahlungen unterliegen den anwendbaren Steuergesetzen und sämtlichen anderen einschlägigen Gesetzen und Vorschriften. Bedingung 6 bleibt unberührt.

5.3 *Business Day:*

If the date for payment of any amount is not a Business Day, the Noteholders will not be entitled to payment until the next Business Day and will not be entitled to any interest or other compensation in respect of the delay.

5.3 *Geschäftstage:*

Sofern der Fälligkeitstag für die Zahlung eines Betrages kein Geschäftstag ist, haben die Inhaber von Teilschuldverschreibungen erst an dem dem Fälligkeitstag folgenden Geschäftstag einen Anspruch auf Auszahlung. Der Anspruch auf Zahlung zusätzlicher Zins- oder anderer Beträge aufgrund einer solchen späteren Zahlung ist ausgeschlossen.

For purposes of this Condition 5.3 "**Business Day**" means a day on which banks and foreign exchange markets settle payments in the place where the relevant Paying Agent has its specified office and which is a TARGET Day. For the purposes of these Terms and Conditions a "**TARGET Day**" is a day (other than a Saturday or Sunday) on which all relevant parts of the Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer System ("**TARGET System**") are operational to effect the relevant payment.

Gemäß dieser Bedingung 5.3 bedeutet „**Geschäftstag**“ einen Tag, an dem die Banken und der internationale Devisenhandel am Ort der Geschäftsstelle der maßgeblichen Zahlstelle Zahlungen abwickeln und der ein TARGET-Tag ist. „**TARGET-Tag**“ bezeichnet einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-Time Gross-Settlement Express Transfer Systems („**TARGET-System**“) betriebsbereit sind, um die betreffenden Zahlungen auszuführen.

**6.  
Withholding Tax**

**6.  
Quellensteuer**

6.1 *Gross up:*

All payments in respect of the Notes will be made free of any withholding tax imposed in the Federal Republic of Germany unless

6.1 *Bruttoertrag:*

Alle in Bezug auf die Teilschuldverschreibungen zu zahlenden Beträge sind ohne Einbehalt an der Quelle von

withholding is required by law. In that case the Issuer will pay additional amounts (Additional Amounts) to ensure that the Noteholders receive the same amounts as they would have received if no withholding had been required. However, no Additional Amounts will be payable in respect of any Note:

- (1) The holder of which has some connection with the Federal Republic of Germany apart from the mere holding of that Note.
- (2) More than 30 days after the Relevant Date except to the extent that the holder of that Note would have been entitled to Additional Amounts if the Global Note had been presented on the thirtieth day.
- (3) Where such additional amounts are imposed on a payment to an individual and are required to be made pursuant to any European Union Directive on the taxation of savings implementing the conclusions of the European Union's Economic and Finance Ministers' Council meeting of 26-27 November 2000 ("**ECOFIN Council meeting**") or any law implementing or complying with, or introduced in order to conform to, such Directive.

"**Relevant Date**" means the later of the due date for the relevant payment and (if the full amount of the payment has not been received by the Paying Agent on or before that date) the date on which the Noteholders are notified that the full amount has been received by the Paying Agent.

#### 6.2 Interpretation:

Any reference in these Conditions to principal or any interest includes Additional Amounts.

Steuern, die in der Bundesrepublik Deutschland erhoben werden, es sei denn, die Quellensteuer ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall trägt die Emittentin die Zusätzlichen Beträge (Zusätzliche Beträge), um sicherzustellen, dass die Inhaber von Teilschuldverschreibungen die Beträge erhalten, die sie ohne einen solchen Einbehalt von Quellensteuer erhalten hätten. Zusätzliche Beträge werden in Bezug auf die Teilschuldverschreibungen nicht gezahlt, wenn:

- (1) der Inhaber irgendeine andere Verbindung zu der Bundesrepublik Deutschland hat, die einer anderen Tatsache unterliegt als der, dass er der Inhaber der Teilschuldverschreibungen ist.
- (2) nach dem Maßgeblichen Tag mehr als 30 Tage verstrichen sind, es sei denn, der Inhaber von Teilschuldverschreibungen wäre zum Empfang von Zusätzlichen Beträgen berechtigt, wenn die Sammelschuldverschreibung am 30. Tag vorgelegt worden wäre.
- (3) solche Zusätzlichen Beträge auf Grundlage irgend- einer Richtlinie der Europäischen Union über die Besteuerung von Guthaben, in der die Beschlüsse des Ministerratstreffens der Finanzminister der Europäischen Union vom 26./27. November 2000 ("**Treffen des ECOFIN-Rates**") umgesetzt werden, oder auf der Grundlage irgendeines Gesetzes, das eine solche Richtlinie umsetzt oder deren Anforderungen erfüllt, oder das erlassen wird, um einer solchen Richtlinie zu entsprechen, auf eine Zahlung an eine natürliche Person erhoben werden.

"**Maßgeblicher Tag**" im Sinne dieser Bedingungen ist der jeweils spätere Tag zwischen dem Tag, an dem die maßgebliche Zahlung fällig wird und (sofern der zu zahlende Betrag nicht vollständig bei der Zahlstelle vor oder an diesem Tag eingegangen ist) dem Tag, an dem die Inhaber von Teilschuldverschreibungen benachrichtigt werden, dass der zu zahlende Betrag vollständig bei der Zahlstelle eingegangen ist.

#### 6.2 Bezugnahme:

In diesen Emissionsbedingungen schließt eine Bezugnahme auf Nennbetrag, Rückzahlungsbetrag oder Zinsen Zusätzliche Beträge ein.

## 7. Events of Default

### 7.1 Events of Default:

The following are events of default ("**Events of Default**") for the purposes of the Notes.

(1) *Non-payment:*

The Issuer fails to pay any amount in respect of the Notes on the due date.

(2) *Other default:*

The Issuer fails to perform or comply with any of its other obligations under the Notes and that failure is not unremedied within 30 days after written notice to the Issuer from any Noteholder.

(3) *Cross-default:*

Any Indebtedness of the Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries defaults in the repayment of any Indebtedness at the maturity thereof or at the expiration of any applicable grace period therefor, (or, in the case of Indebtedness due on demand, the Issuer, or any if the Issuer's Principal Subsidiaries defaults in the payment of such Indebtedness on demand, or at the expiration of any applicable grace period therefor) or any guarantee or indemnity in respect of any Indebtedness of others given by the Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries is not honoured when due and called upon or upon the expiration of any applicable grace period therefor or any security given by the Issuer, or any of the Issuer's Principal Subsidiaries for any Indebtedness becomes enforceable.

No Event of Default will occur under this clause if the aggregated amount of Indebtedness falling within the above mentioned conditions is less than Euro 25,000,000 (or its equivalent in any other currency or currencies).

(4) *Insolvency or similar event:*

(a) An order is made or an effective resolution is passed for the winding up or liquidation or

## 7. Kündigungsgründe für die Inhaber von Teilschuldverschreibungen

### 7.1 Kündigungsgründe:

Nachfolgend sind die Kündigungsgründe („**Kündigungsgründe**“) für die Teilschuldverschreibungen aufgeführt:

(1) *Nichtzahlung:*

Die Emittentin leistet Zahlungen hinsichtlich der Teilschuldverschreibungen am betreffenden Fälligkeitstag nicht.

(2) *Sonstige Kündigungsgründe:*

Die Emittentin erfüllt eine sonstige Verpflichtung aus den Teilschuldverschreibungen nicht und die Unterlassung dauert länger als 30 Tage an, nachdem die Emittentin hierüber eine schriftliche Mitteilung von dem betreffenden Inhaber von Teilschuldverschreibungen erhalten hat.

(3) *Cross default:*

Eine Verbindlichkeit der Emittentin oder einer der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin wird vorzeitig rückzahlbar aufgrund einer Nicht-oder Schlechterfüllung des dieser Verbindlichkeit zugrunde liegenden Vertrages, oder die Emittentin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin gerät mit der Rückzahlung einer Verbindlichkeit bei Fälligkeit bzw. nach Ablauf einer ggf. gewährten Nachfrist in Verzug (oder die Emittentin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin gerät bei einer auf Abruf fälligen Verbindlichkeit bei Abruf mit der fälligen Zahlung bzw. nach Ablauf einer ggf. gewährten Nachfrist in Verzug), oder eine Garantie oder Freistellung der Emittentin oder einer der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin für Verbindlichkeiten Dritter wird bei Fälligkeit und Inanspruchnahme bzw. bei Ablauf einer ggf. gewährten Nachfrist nicht honoriert oder eine Sicherheit, die die Emittentin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin für eine Verbindlichkeit geleistet hat, wird vollstreckbar.

Ein Kündigungsgrund nach diesem Absatz liegt nicht vor, wenn der Gesamtbetrag der Verbindlichkeiten, die unter die vorstehenden Bedingungen fallen, geringer ist als Euro 25.000.000 (oder der dementsprechende Betrag in einer oder mehreren anderen Währungen).

(4) *Zahlungsunfähigkeit und ähnliche Vorkommnisse:*

(a) Es wird ein Gerichtsbeschluss oder ein wirksamer Gesellschafterbeschluss über die Liquidation oder Auflösung

dissolution of the Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries, except (i) for the purposes of or pursuant to a consolidation, amalgamation, merger or other form of combination with another company and such other or new company assumes all obligations of the Issuer, or any of the respective Issuer's Principal Subsidiaries, 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 the Issuer or another subsidiary of the Issuer.

der Emittentin oder einer der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin gefasst, es sei denn, diese 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 Emittentin oder der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin im Zusammenhang mit den Teilschuldverschreibungen, soweit anwendbar 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 Emittentin oder eine sonstige Tochtergesellschaft der Emittentin.

(b) (i) The Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries stops payment (within the meaning of any applicable bankruptcy 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 (a) 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.

(b) (i) Die Emittentin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin stellt ihre Zahlungen ein (gemäß den Bestimmungen des jeweils anwendbaren Konkursrechtes) oder (ii) stellt (ausgenommen die Fälle, in denen dies zum Zwecke einer Zusammenlegung, einer Verschmelzung oder eines sonstigen Zusammenschlusses wie vorstehend unter (a) 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.

(c) The Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries or any third party files an application under any applicable bankruptcy, reorganisation, composition or insolvency law against the Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries and, in the case of an application by a third party the application is not dismissed within 30 days or the Issuer or any of the Issuer's Principal Subsidiaries makes a conveyance or assignment for the benefit of, or enters into any composition with, its creditors in general.

(c) Die Emittentin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin oder ein Dritter beantragt die Eröffnung eines Konkurs- oder sonstigen Insolvenzverfahrens nach geltendem Konkurs-, Vergleichs- oder Insolvenzrecht über das Vermögen der Emittentin oder einer wesentlichen Tochtergesellschaft der Emittentin und dieser Antrag, falls er von Dritten gestellt wird, wird nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder die Emittentin oder eine der wesentlichen Tochtergesellschaften der Emittentin nimmt eine Übertragung oder Abtretung zugunsten ihrer Gläubiger vor oder geht allgemein einen Vergleich mit diesen ein.

For the purpose of paragraph 7.1(4) above, "**Indebtedness**" means any bonds, debentures, notes or other instruments of indebtedness or any other loan

Für die Zwecke des vorstehenden Absatzes 7.1(4) bezeichnet „**Verbindlichkeiten**“ alle Schuldverschreibungen oder sonstige Schuldinstrumente oder sonstige

indebtedness.

**"Principal Subsidiary"** means any consolidated subsidiary of the Issuer (i) whose net sales as shown by the audited non-consolidated 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 the Issuer to have been made up, are at least five per cent of the total net sales of the Issuer 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, are at least five per cent. of the total assets of the Issuer and its consolidated Subsidiaries as shown by audited consolidated accounts. A report by the Issuer's auditors 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.

#### 7.2 Acceleration:

If an Event of Default occurs, the holder of any Note may by written notice to the Issuer declare that Note immediately payable at its Accelerated Redemption Amount.

The Accelerated Redemption Amount of a Note is the sum equal to its principal amount discounted at the Discount Rate for the period from and including the specified redemption date up to but excluding the Maturity Date.

### 8. Prescription

The period for presentation of the Notes will be 10 years from the Relevant Date. The Issuer may irrevocably deposit with the lower court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main any amounts not claimed by the Noteholders within one year of the Relevant Date. The deposit will be at the risk and expense of those Noteholders and the Issuer will have no further obligation in

Kreditverbindlichkeiten.

**„Wesentliche Tochtergesellschaft“** bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der Emittentin, (i) deren Nettoumsatz gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (bzw. wenn die betreffende konsolidierte Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Nettoumsatz gemäß ihrem geprüften, konsolidierten Jahresabschluss), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Jahresabschlusses der Emittentin benutzt wurde, mindestens fünf Prozent des Gesamtumsatzes der Emittentin und deren konsolidierten Tochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften, konsolidierten Jahresabschluss ersichtlich oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder wenn die betreffende konsolidierte Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften, konsolidierten Jahresabschluss), der für die Zwecke des letzten geprüften, konsolidierten Abschlusses benutzt wurde, mindestens fünf Prozent der konsolidierten Bilanzsumme der Emittentin und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften, konsolidierten Abschluss ersichtlich. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der Emittentin 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.

#### 7.2 Vorzeitige Fälligestellung:

Tritt ein Kündigungsgrund ein, kann jeder Inhaber von Teilschuldverschreibungen durch schriftliche Bekanntmachung gegenüber der Emittentin die sofortige Fälligestellung der Teilschuldverschreibungen zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag erklären.

Der Vorzeitige Rückzahlungsbetrag einer Teilschuldverschreibung ist der Betrag, der sich - ausgehend vom Nennbetrag - aus der Abzinsungsberechnung mit dem Diskontierungssatz für den Zeitraum von dem angegebenen Rückzahlungstag (einschließlich) bis zu dem Fälligkeitstag (ausschließlich) ergibt.

### 8. Verjährung

Die Vorlegungsfrist für fällige Teilschuldverschreibungen beträgt 10 Jahre vom Maßgeblichen Tag an. Die Emittentin kann die von den Inhabern von Teilschuldverschreibungen innerhalb eines Jahres nach dem Maßgeblichen Tag nicht beanspruchten Beträge beim Amtsgericht Frankfurt am Main unwiderruflich hinterlegen. Die Hinterlegung erfolgt auf Gefahr und Kosten

respect of those amounts.

der Inhaber von Teilschuldverschreibungen. Mit der Hinterlegung erlischt jeglicher Anspruch der Inhaber von Teilschuldverschreibungen gegen die Emittentin.

### 9. Paying Agents

Paying Agent for those Notes which are deposited with a common depository for CBL and/or Euroclear is Citibank, N.A., London Branch (the "**CBL/Euroclear Issue and Paying Agent**"). The Paying Agent for those Notes which are deposited with CBF is Dresdner Bank Aktiengesellschaft (the "**CBF Issue and Paying Agent**", together with the CBL/Euroclear Issue and Paying Agent, the "**Paying Agents**"). Each Paying Agent may resign and the Issuer may terminate the appointment of the Paying Agent. But no resignation or termination of appointment will take effect until a successor Paying Agent has been appointed. The Issuer will promptly notify the Noteholders of any change in the Paying Agent or in its specified office. The specified office of the Paying Agent must be outside the United States.

The Paying Agent, in its capacity as such, is acting exclusively as agent for the Issuer and does not have any relationship of agency or trust with the Noteholders.

### 10. Notices

Notices to the Noteholders may be delivered to the clearing system(s) through which the Notes are cleared.

### 11. Fungible Tranches

The Issuer may without the consent of the Noteholders issue further tranches of notes which will be fungible with the Notes. Such further notes must have terms identical to those of the Notes (except for the issue date).

### 12. Law and Jurisdiction

The Notes are governed by the laws of the Federal Republic of Germany. The Issuer agrees for the benefit of the Noteholders that any dispute in connection with these Terms and Conditions of the Notes will be

### 9. Zahlstellen

Zahlstelle für solche Teilschuldverschreibungen, die bei einer Verwahrstelle für CBL und/oder Euroclear verwahrt werden, ist die Citibank, N.A., London Branch (die "**CBL/Euroclear- Emissions- und Zahlstelle**"). Zahlstelle für solche Teilschuldverschreibungen, die bei CBF verwahrt werden, ist die Dresdner Bank Aktiengesellschaft (die "**CBF- Emissions- und Zahlstelle**", zusammen mit der CBL/Euroclear-Emissions- und Zahlstelle, die "**Zahlstellen**"). Jede Zahlstelle kann ihre Tätigkeit einstellen und die Emittentin kann die Ernennung der Zahlstelle beenden. Die Einstellung oder Beendigung der Ernennung ist erst wirksam, wenn eine nachfolgende Zahlstelle ernannt wurde. Die Emittentin wird die Inhaber von Teilschuldverschreibungen unverzüglich bei allen Veränderungen im Hinblick auf die Zahlstelle oder ihre Geschäftsstelle benachrichtigen. Die Geschäftsstelle der Zahlstelle muss außerhalb der Vereinigten Staaten liegen.

Die Zahlstelle handelt in ihrer Eigenschaft als solche ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und steht nicht in einem Auftrags- oder Treuhandverhältnis zu den Inhabern von Teilschuldverschreibungen.

### 10. Bekanntmachungen

Alle die Teilschuldverschreibungen betreffenden Bekanntmachungen erfolgen gegenüber den Clearing-systemen, über die die Teilschuldverschreibungen abgewickelt werden.

### 11. Fungible Tranchen

Die Emittentin kann ohne Zustimmung der Inhaber von Teilschuldverschreibungen, weitere Tranchen von Teilschuldverschreibungen begeben und diese mit den Teilschuldverschreibungen zusammenlegen. Die Bedingungen der weiteren Teilschuldverschreibungen müssen mit den Bedingungen der bereits begebenen Teilschuldverschreibungen (mit Ausnahme des Begebungsdatums) identisch sein.

### 12. Anwendbares Recht und Gerichtsstand

Die Teilschuldverschreibungen unterliegen dem Recht der Bundesrepublik Deutschland. Die Emittentin willigt zugunsten der Inhaber von Teilschuldverschreibungen ein, dass jede Streitigkeit im Zusammenhang mit diesen

subject to the jurisdiction of the courts of Frankfurt am Main, without prejudice to the rights of the Noteholders to bring proceedings before any other court of competent jurisdiction. Also in such cases the laws of the Federal Republic of Germany shall be applied.

Emissionsbedingungen an dem Gerichtsstand Frankfurt am Main ausgetragen wird. Das Recht der Inhaber von Teilschuldverschreibungen Rechtsstreitigkeiten bei einem anderen zuständigen Gericht anhängig zu machen, bleibt unberührt. Auch in diesen Fällen ist deutsches Recht anwendbar.

**Issuer/Emittentin**

HeidelbergCement AG  
Berliner Straße 6  
D-69120 Heidelberg  
Tel.: +49 (0)6221 481-405  
Fax: +49 (0)6221 481-627

**Arranger/Arrangeur**

Dresdner Bank Aktiengesellschaft  
Jürgen-Ponto-Platz 1  
D-60301 Frankfurt am Main  
Tel.:+49(0)69 713-15259  
Fax: +49(0)69 713-16919

**Dealers/Platzeure**

Bayerische Landesbank  
Brienner Straße 20  
D-80333 München  
Tel.:+49(0)89 2171-2 3461  
Fax: +49(0)89 2171-2 3439

Bayerische Hypo – und Vereinsbank AG  
Arabellastrasse 12  
D-81925 Munich  
Tel.:+49(0)89-378 15159  
Fax: +49(0)89-378 16235

Citibank International plc  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Tel.:+44(0)20 7986-90 70  
Fax: +44(0)20 7986-68 37

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Große Gallusstraße 10-14  
D-60272 Frankfurt am Main  
Tel.:+49(0)69 910-33264  
Fax:+49(0)69 910-8311

Dresdner Bank Aktiengesellschaft  
Jürgen-Ponto-Platz 1  
D-60301 Frankfurt am Main  
Tel.:+49(0)69 713-1 5101/1 5510  
Fax:+49(0)69 713-1 6796

Fortis Bank nv-sa  
Montagne du Parc, 3  
B-1000 Brussels  
Belgium  
Tel.:+32(2) 565 7530  
Fax:+32(2) 565 9829

KBC Bank NV  
Havenlaan 12  
1080 Brussels  
Belgium  
Tel.: +32(0)2 417-4653  
Fax: +32(0)2 429-5705

Nordea Bank AB (publ)  
H224, Capital Markets  
105 71 Stockholm  
Sweden  
Tel.: +46(0)8 614 8354  
Fax: +46(0)8 614 7545

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)  
Kungsträdgårdsgatan 8  
106 40 Stockholm  
Sweden

Tel.: +46(0)8 506 231 74  
Fax: +46(0)8 611 51 96

**CBL/Euroclear Issue and Paying Agent / CBL/Euroclear- Emissions- und Zahlstelle**

Citibank, N.A., London Branch  
Citigroup Centre  
Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Tel.: +44(0)20 7508 3825  
Fax: +44(0)20 7508 3884

**CBF Issue and Paying Agent / CBF- Emissions- und Zahlstelle**

Dresdner Bank Aktiengesellschaft  
Jürgen-Ponto-Platz 1  
D-60301 Frankfurt am Main  
Tel.: +49(0)69 713- 68932  
Fax: +49(0)69 713- 63645

**Legal Advisers / Rechtsberater**

*To the Dealers as to German law / Der Plazeure zum deutschen Recht*  
Clifford Chance  
Partnerschaftsgesellschaft  
Mainzer Landstraße 46  
D-60325 Frankfurt am Main