

MiFID II Product Governance – Solely for the purposes of each manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**") and; (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate: advisory business, execution only, non-advisory business and asset management, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. The targeted investors are expected to have (1) at least informed knowledge and/or experience with financial products, (2) a long-term investment horizon, (3) asset accumulation as investment objective, (4) the ability to bear no loss/small losses and (5) the risk tolerance and compatibility of the risk/reward profile corresponding to 3 as Summary Risk Indicator (SRI). Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers' target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers' target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

In case of Notes listed on the official list of the Luxembourg Stock Exchange and traded on the Regulated Market "Bourse de Luxembourg" or on the professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange or publicly offered in the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). In case of Notes not listed on any stock exchange or publicly offered in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms may be obtained from the specified offices of the relevant Issuer and the Fiscal Agent.

November 17, 2023
17. November 2023

Final Terms
Endgültige Bedingungen

Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.
Société anonyme
Registered office: 5, rue des Primeurs, L-2361 Strassen, Luxembourg
RCS Luxembourg: B40962

EUR 750,000,000 4.875 % Sustainability-Linked Notes due November 21, 2033
EUR 750.000.000 4,875 % Sustainability-Linked Schuldverschreibungen fällig 21. November 2033

Issued as:
Begeben als:

Tranche	1
Tranche	

Issue Date: November 21, 2023
Tag der Begebung: 21. November 2023

issued pursuant to the € 10,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme dated April 18, 2023
begeben aufgrund des € 10.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme vom 18. April 2023

Important Notice

These Final Terms have been prepared for the purpose of Article 8(5) in conjunction with Article 25(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 of the European Parliament and of the Council of June 14, 2017, as amended, and must be read in conjunction with the Base Prospectus pertaining to the Programme dated April 18, 2023 (the "**Prospectus**") and the supplement dated July 28, 2023. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com) and on the website of the Heidelberg Materials Group (www.heidelbergmaterials.com). Copies may be obtained at Heidelberg Materials AG, Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Germany and Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A., 5, rue des Primeurs, L-2361 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg. Full information is only

available on the basis of the combination of the Prospectus, any supplement and these Final Terms. A summary of the individual issue of the Notes is annexed to these Final Terms.

Wichtiger Hinweis

*Diese Endgültigen Bedingungen wurden für die Zwecke von Artikel 8 Abs. 5 i.V.m. Artikel 25 Abs. 4 der Verordnung (EU) 2017/1129 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017, in der jeweils geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Basisprospekt vom 18. April 2023 über das Programm (der "**Prospekt**") und dem Nachtrag dazu vom 28. Juli 2023 zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse (www.luxse.com) und der Internetseite des Heidelberg Materials Konzerns (www.heidelbergmaterials.com) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei Heidelberg Materials AG, Berliner Str. 6, D-69120 Heidelberg, Deutschland und Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A., 5, rue des Primeurs, L-2361 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg. Um sämtliche Angaben zu erhalten, sind die Endgültigen Bedingungen, der Prospekt und etwaige Nachträge im Zusammenhang zu lesen. Eine Zusammenfassung der einzelnen Emission der Schuldverschreibungen ist diesen Endgültigen Bedingungen angefügt.*

Part I.: TERMS AND CONDITIONS
Teil I.: ANLEIHEBEDINGUNGEN

The Terms and Conditions applicable to the Notes (the "**Conditions**") and the English language translation thereof, are as set out below.

*Die für die Schuldverschreibungen geltenden Anleihebedingungen (die "**Bedingungen**") sowie die englischsprachige Übersetzung sind wie nachfolgend aufgeführt.*

TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
(ENGLISH LANGUAGE VERSION)

OPTION III – Terms and Conditions that apply to Notes linked to sustainability-related key performance indicators

Terms and Conditions
of the Notes

(English Language Version)

§ 1

CURRENCY, DENOMINATION, FORM AND TITLE, CERTAIN DEFINITIONS

(1) *Currency and Denomination.* This Series of Notes of Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. (the "**Issuer**") is issued in Euro (EUR) (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount of (subject to § 1(4)) EUR 750,000,000 (in words: seven hundred and fifty million Euro) on November 21, 2023 (the "**Issue Date**") in the denomination of EUR 1,000 (the "**Specified Denomination**").

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

(3) *Temporary Global Note – Exchange.*

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

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made to the extent that certifications have been delivered to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U.S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 40th day after the date of issue of the Temporary Global Note will be treated as a request to exchange such Temporary Global Note pursuant to this subparagraph (b) of this § 1(3). Any securities delivered in exchange for the Temporary Global Note shall be delivered only outside of the United States (as defined in § 6).

(4) *Clearing System.* Each global note representing the Notes will be kept in custody by or on behalf of the Clearing System until all obligations of the Issuer under the Notes have been satisfied. "**Clearing System**" means each of the following: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**CBL**") and Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brussels, Belgium ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear each an "**ICSD**" and together the "**ICSDs**") and any successor in such capacity.

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

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

On any redemption or payment of interest being made in respect of, or purchase and cancellation of, any of the Notes represented by the global note the Issuer shall procure that details of any redemption, payment or purchase and cancellation (as the case may be) in respect of the global note shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs and, upon any such entry being made, the aggregate principal amount of the Notes recorded in the records of the ICSDs and represented by the global note shall be reduced by the aggregate principal amount of the Notes so redeemed or purchased and cancelled.

On an exchange of a portion only of the Notes represented by a Temporary Global Note, the Issuer shall procure that details of such exchange shall be entered *pro rata* in the records of the ICSDs.

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

(6) *Definitions for sustainability key performance indicators and sustainability performance targets*.

(a) *General terms*.

"**External Verifier**" means PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, or, in the event that such party resigns or is otherwise replaced, such other qualified provider of a second party opinion or third-party assurance or attestation services appointed by the Issuer, including in particular:

- the auditor or external party issuing an annual assurance statement on the KPI information or Recalculation Statement relating to the Optional Recalculation, where relevant, included in the Group's annual report,
- the external party issuing a Verification Assurance Certificate.

"**GCCA**" means the Global Cement and Concrete Association.

"**GCCA Sustainability Guidelines**" means the package of guidelines developed by GCCA to monitor and report CO₂ emissions from cement manufacturing and which are based on the GHG Protocol Standard and the CEN Standard EN 19694-3.

"**GHG Protocol Standard**" means the comprehensive and standardized framework to measure greenhouse gas emissions ("**GHG Emissions**" or "**GHGE**"), entitled 'GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard', providing guidance to business undertakings and other organizations to prepare their corporate-level GHG Emissions inventory, as established jointly by the World Resources Institute (WRI) and the World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) and as amended, supplemented or replaced from time to time.

"**CEN Standard EN 19694–3**" means the European Standard specifying a harmonized methodology for calculating GHG Emissions from the cement industry.

"**Issuer Group**" means, as of any date, the Guarantor and its consolidated subsidiaries as shown in the most recently published audited consolidated financial statements of the Guarantor.

"**Optional Recalculation**" means, that in the event of any change

- (i) to the calculation methodology of any KPI, i.e. adaption to further development of methodological and/or regulatory standards (e.g. for the CO₂ Avoidance Methodology for CCUS projects a standardized methodology is in the development process); or
- (ii) in data due to changed data accessibility, i.e. adaption and incorporation of gathered experience in data collection; or
- (iii) in the Issuer Group's perimeter, i.e. in the event of any acquisition or disposal of assets or any other relevant re-organizations,

which, individually or in an aggregate, has a significant impact on the level of the SPT(s), these may be recalculated, without the prior consultation of the Holders, in good faith by the Issuer to reflect such change, provided that:

- (a) the rationale for such change will be disclosed in the Relevant Determination Report (the "**Recalculation Statement**"); and
- (b) an External Verifier confirms that the proposed revision is in line with or more ambitious than the initial level of ambition of the SPT(s).

Any such change will be communicated as soon as reasonably practicable by the Issuer to the Fiscal Agent and the Calculation Agent and notified to the Holders in accordance with § 14.

"**Relevant Determination Report**" means, the Issuer's Annual Report or any similar report containing the KPI or Recalculation Statement relating to the Optional Recalculation, where relevant, which will replace such

report as confirmed by the Issuer to the External Verifier and notified to the Holders in accordance with § 14, in each case most recently published on or before such date with respect to the Relevant Financial Year immediately preceding such publication.

"**Relevant Financial Year**" means a financial year commencing on January 1 and ending on December 31, for which one or more SPT(s) is/are established under these Terms and Conditions.

"**Target Reporting Date**" means, with respect to a Relevant Financial Year for which one or more SPT(s) is/are established under these Terms and Conditions, the 135th day following the end of the Relevant Financial Year or, if such day is not a Business Day, the next following Business Day.

"**Verification Assurance Certificate**" means, with respect to any KPI with respect to any Relevant Financial Year for which one or more SPT(s) is/are established under these Terms and Conditions, a report by an External Verifier confirming whether the performance of the KPI meets the relevant SPT(s), which will be published on the Issuer's website latest on the Target Reporting Date.

(b) *KPI, SPT, SPT Events.*

"**KPI**" means

the KPI 1.

"**KPI 1**" means, as of any date, the specific net CO₂ emissions expressed in kilogramme (kg CO₂) per ton of Cementitious Material (t cem.), of direct emissions from owned or controlled sources of the Issuer Group as defined by the GCCA Sustainability Guidelines, recorded in the most recently published Relevant Determination Report.

"**Cementitious Material**" means the total clinker produced plus mineral components consumed for blending and production of cement substitutes, including clinker sold, but excluding clinker bought.

"**SPT 1**" means (A) 500 kilogramme net CO₂ emitted per ton of Cementitious Material (kg net CO₂/t cem.) for the financial year 2026 (the "**SPT 1 (a)**") and (B) 400 kilogramme net CO₂ emitted per ton of Cementitious Material (kg net CO₂/t cem.) for the financial year 2030 (the "**SPT 1(b)**").

A "**SPT 1 Event**" occurs (A) if the Verification Assurance Certificate does not confirm that the amount of KPI 1 as shown in the Relevant Determination Report is equal or below the SPT 1 (a) (the "**SPT 1 (a) Event**") or if no Verification Assurance Certificate is available latest on the Target Reporting Date relevant for SPT 1 (a) and/or (B) if the Verification Assurance Certificate does not confirm that the amount of KPI 1 as shown in the Relevant Determination Report is equal or below the SPT 1(b) (the "**SPT 1 (b) Event**") or if no Verification Assurance Certificate is available latest on the Target Reporting Date relevant for SPT 1 (b).

The SPT 1 Event shall become effective as of the date of publication of the Verification Assurance Certificate or one Business Day after the relevant Target Reporting Date, whichever occurs earlier.

§ 2

STATUS, NEGATIVE PLEDGE AND GUARANTEE

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

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

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

(3) *Guarantee.* Heidelberg Materials AG (the "**Guarantor**") has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the punctual payment of principal of, and interest on, and any other amounts payable under any Note. In this Guarantee, Heidelberg Materials AG has further undertaken

(the "**Undertaking**"), so long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, not to create or permit to subsist, and to procure that none of its subsidiaries will create or permit to subsist, any Security Interest over the whole or any part of its undertakings, assets or revenues, present or future, to secure any Capital Market Indebtedness (as defined below) or to secure any guarantee or indemnity given by Heidelberg Materials AG or any of its subsidiaries in respect of any Capital Market Indebtedness of any other person, without at the same time providing all amounts payable under the Notes either the same Security Interest or providing all amounts payable under the Notes such other Security Interest as shall be approved by an independent accounting firm of internationally recognized standing as being equivalent security, provided, however, that this undertaking shall not apply with respect to

- (i) any Security Interest existing on assets at the time of the acquisition thereof by Heidelberg Materials AG, provided that such Security Interest was not created in connection with or in contemplation of such acquisition and that the amount secured by such Security Interest is not increased subsequently to the acquisition of the relevant assets;
- (ii) any Security Interest which is provided by any subsidiary of Heidelberg Materials AG with respect to any receivables of such subsidiary against Heidelberg Materials AG which receivables exist as a result of the transfer of the proceeds from the sale by the subsidiary of any Capital Market Indebtedness in the form of convertible bonds, provided that any such security serves to secure obligations under such Capital Market Indebtedness of the relevant subsidiary.

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

(4) *Additional Guarantees.* Heidelberg Materials AG has undertaken, so long as any of the Notes are outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, to procure that in the event that any Relevant Subsidiary (other than a Finance Subsidiary) incurs Capital Market Indebtedness or issues any guarantees with respect to, or otherwise guarantees, any Capital Market Indebtedness of Heidelberg Materials AG or any Relevant Subsidiary, such Relevant Subsidiary shall simultaneously provide a direct and unconditional guarantee equally and rateably in favour of the Holders (an "**Additional Guarantee**") for all amounts payable under the Notes. This shall not be applicable with respect to the incurrence of Capital Markets Indebtedness by Relevant Subsidiaries (i) which are joint venture entities having their seat and primary operations outside the United States of America or any member state of the European Union and (ii) who do not collectively have Capital Market Indebtedness outstanding in excess of an aggregate principal amount of € 500,000,000. The terms of each Additional Guarantee shall be documented in accordance with market standards provided that the terms of the Additional Guarantee may provide that such guarantee will cease to exist if and when the Capital Market Indebtedness guaranteed or the Capital Market Indebtedness incurred by such Relevant Subsidiary is fully discharged. Heidelberg Materials AG shall inform the Holders of such Additional Guarantee in accordance with § 14 and will publish such Additional Guarantee on its internet website. A certified copy of the Additional Guarantee will be made available to the Fiscal Agent.

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

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

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

§ 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 4.875 % *per annum* (the "**Rate of Interest**") from (and including) November 21, 2023 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 4) subject to § 3(5) below. Interest shall be payable in arrear on November 21 in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest in respect of the period from (and including) November 21, 2023 to (but excluding) the first interest payment date shall be made on November 21, 2024.

(2) *Accrual of Interest.* The Notes shall cease to bear interest from the expiry of the day preceding the day on which they are due for redemption. If the Issuer shall fail to redeem the Notes when due, interest shall continue to accrue on the outstanding aggregate principal amount of the Notes from (and including) the due date until the actual redemption of the Notes at the default rate of interest established by law⁽¹⁾.

(3) *Calculation of Interest for Partial Periods.* If interest is required to be calculated for a period of less than a full year, such interest shall be calculated on the basis of the Day Count Fraction (as defined below).

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

the actual number of days in the Calculation Period divided by the actual number of days in the respective interest period.

(5) *Application of a SPT Margin to the Rate of Interest; SPT Margin; Optional Recalculation.*

The Rate of Interest at which the Notes bear interest on their aggregate principal amount shall be increased by

the sum of (A) the SPT 1 (a) Margin in respect of the period from (and including) the Interest Payment Date immediately following the occurrence of the SPT 1 (a) Event until (but excluding) the Maturity Date and (B) the SPT 1 (b) Margin in respect of the period from (and including) the Interest Payment Date immediately following the occurrence of the SPT 1 (b) Event until (but excluding) the Maturity Date.

"**SPT Margin**" means

(A) 0.15 per cent. per annum in the case of the occurrence of the SPT 1 (a) Event (the "**SPT 1 (a) Margin**") and (B) 0.35 per cent. per annum in the case of the occurrence of the SPT 1 (b) Event (the "**SPT 1 (b) Margin**"); in the case of the occurrence of the SPT 1 (a) Event as well as the SPT 1 (b) Event, SPT Margin means the sum of the SPT 1 (a) Margin and the SPT 1 (b) Margin.

The Issuer will notify the Holders in accordance with § 14 as soon as possible but in no event later than on the fourth Payment Business Day after the determination of such increase in the Rate of Interest, of (i) the increased Rate of Interest and (ii) the Interest Payment Date from (and including) which such increased Rate of Interest will apply.

The Issuer has the right, but no obligation, to effect an Optional Recalculation with respect to any applicable SPT following the publication of its most recent Relevant Determination Report and, if the Issuer so elects, the Issuer will notify the Holders in accordance with § 14 of the relevant SPT as amended by such Optional Recalculation and such amended SPT shall apply from the Relevant Financial Year immediately following the Relevant Financial Year to which the most recent Relevant Determination Report relates.

§ 4 FINAL REDEMPTION

Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on November 21, 2033 (the "**Maturity Date**"). The Final Redemption Amount in respect of each Note (the "**Final Redemption Amount**") shall be its principal amount.

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

§ 5
EARLY REDEMPTION

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

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

- (a) on the occasion of the next payment due under the Notes, the Issuer has or will become obliged to pay additional amounts as provided or referred to in § 8 or the Guarantor would be unable for reasons outside its control to procure payment by the Issuer and in making payment itself would be required to pay such additional amounts as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the relevant tax jurisdiction or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax, or any change in the application or official interpretation of such laws or regulations, which change or amendment becomes effective on or after the Issue Date, and
- (b) such obligation cannot be avoided by the Issuer or the Guarantor taking reasonable measures available to it,

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

Prior to the publication of any notice of redemption pursuant to this § 5(2), the Issuer shall deliver to the Fiscal Agent a certificate signed by two members of the Managing Board of the Issuer or two members of the Managing Board of the Guarantor stating that the Issuer is entitled to effect such redemption and setting forth a statement of facts showing that the conditions precedent to the right of the Issuer so to redeem have occurred, and an opinion of independent legal advisers of recognized standing to the effect that the Issuer or the Guarantor has or will become obliged to pay such additional amounts as a result of such change or amendment.

Notes redeemed pursuant to this § 5(2) will be redeemed at their Final Redemption Amount together (if appropriate) with interest accrued to (but excluding) the date of redemption.

"**relevant tax jurisdiction**" means Germany and the Grand Duchy of Luxembourg.

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

- (a) The Issuer may at any time upon not less than 30 days' nor more than 60 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 14 to the Holders redeem, at its option, the remaining Notes in whole or in part, on a date specified in the call notice (the "**Call Redemption Date**") at their Early Call Redemption Amount.

The "**Early Call Redemption Amount**" (to be notified to the Holders in accordance with § 14 and to the Fiscal Agent) of a Note shall be an amount equal to the sum of:

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

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

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

- (i) the present value on such redemption date of
 - (A) the principal amount of the relevant Note, plus
 - (B) all remaining scheduled interest payments on such Note to (but excluding) the Maturity Date discounted with the Benchmark Yield plus 0.35% over
- (ii) the principal amount of such Note on the redemption date.

The "**Benchmark Yield**" shall be the yield to maturity at the Redemption Calculation Date of a *Bundesanleihe* (senior unsecured bond) of the Federal Republic of Germany with a constant maturity (as officially compiled and published in the most recent financial statistics of the Federal Republic of Germany that have then become publicly available on the Redemption Calculation Date (or if such financial statistics are not so published or

available, as apparent from any publicly available source of similar market data selected by the Issuer in good faith)), most nearly equal to the period from the redemption date to the Maturity Date of the relevant Note *provided, however*, that if the period from the redemption date to the Maturity Date is not equal to the constant maturity of the *Bundesanleihe* of the Federal Republic of Germany for which a weekly average yield is given, the Benchmark Yield shall be obtained by linear interpolation (calculated to the nearest one-twelfth of a year) from the weekly average yields of *Bundesanleihen* of the Federal Republic of Germany for which such yields are given, except that if the period from such redemption date to the Maturity Date is less than one year, the weekly average yield on actually traded *Bundesanleihen* of the Federal Republic of Germany adjusted to a constant maturity of one year shall be used.

"**Redemption Calculation Date**" means the tenth Payment Business Day prior to the date on which the Notes are redeemed as a result of any event specified in this § 5(3).

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders in accordance with § 14 and shall be delivered to the Fiscal Agent not less than ten days before and shall at least specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of;
 - (iii) the Call Redemption Date; and
 - (iv) name and address of the institution appointed by the Issuer as Calculation Agent.
- (c) Notes represented by a global note shall be selected in accordance with the rules of the relevant Clearing System and a possible partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.

(4) Early Redemption at the Option of the Issuer.

- (a) The Issuer may, upon notice given in accordance with clause (b), redeem all or some only of the Notes on the Call Redemption Date(s) or at any time thereafter until the Maturity Date (excluding) at the respective Call Redemption Amount(s) set forth below together with accrued interest, if any, to (but excluding) the respective redemption date.

Call Redemption Date(s)	Call Redemption Amount(s)
August 21, 2033	100.00 per cent

- (b) Notice of redemption shall be given by the Issuer to the Holders of the Notes in accordance with § 14. Such notice shall specify:
- (i) the Series of Notes subject to redemption;
 - (ii) whether such Series is to be redeemed in whole or in part only and, if in part only, the aggregate principal amount of the Notes which are to be redeemed; and
 - (iii) the redemption date, which shall be not less than 30 days nor more than 60 days after the date on which notice is given by the Issuer to the Holders.
- (c) In the case of a partial redemption of Notes, Notes to be redeemed shall be selected in accordance with the rules and procedures of the relevant Clearing System. Such partial redemption shall be reflected in the records of CBL and Euroclear as either a pool factor or a reduction in aggregate principal amount, at the discretion of CBL and Euroclear.

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

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

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

- (i) Heidelberg Materials AG becomes aware that any person or group of persons acting in concert within the meaning of § 2(5) of the German Securities Acquisition and Takeover Act (*Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz, WpÜG*) (each an "**Acquirer**") has become the legal or beneficial owner of more than 30% of the voting rights of Heidelberg Materials AG; or
- (ii) the merger of Heidelberg Materials AG with or into a third person (as defined below) or the merger of a third person with or into Heidelberg Materials AG, or the sale of all or substantially all of the assets (determined on a consolidated basis) of Heidelberg Materials AG to a third person other than in a transaction following which (A) in the case of a merger holders that represented 100% of the voting rights of Heidelberg Materials AG own directly or indirectly at least a majority of the voting

rights of the surviving person immediately after such merger and (B) in the case of a sale of all or substantially all of the assets, each transferee becomes a guarantor in respect of the Notes and is or becomes a subsidiary of Heidelberg Materials AG;

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

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

- (b) If a Change of Control occurs, then the Issuer shall, without undue delay, after becoming aware thereof, give notice of the Change of Control (a **"Put Event Notice"**) to the Holders in accordance with § 14 specifying the nature of the Change of Control and the procedure for exercising the Put Option contained in this § 5(5).
- (c) To exercise the Put Option, the Holder must send within 30 days, after a Put Event Notice has been published (the **"Put Period"**), to the specified office of the Fiscal Agent an early redemption notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form (**"Put Notice"**). In the event that the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 30th day after the Put Event Notice by the Issuer has been published, the option shall not have been validly exercised. The Put Notice must specify (i) the total principal amount of the Notes in respect of which such option is exercised, and (ii) the securities identification numbers of such Notes, if any. The Put Notice may be in the form available from the specified office of the Fiscal Agent in the German and English language and includes further information. No option so exercised may be revoked or withdrawn. The Issuer shall only be required to redeem Notes in respect of which such option is exercised against delivery of such Notes to the Issuer or to its order.

§ 6 PAYMENTS

- (1) (a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes represented by a global note shall be made, subject to paragraph (3) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant accountholders of the Clearing System upon presentation and surrender of the global note at the specified office of any Paying Agent outside the United States.
- (b) *Payment of Interest.* Payment of interest on the Notes shall be made, subject to paragraph (3), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant accountholders of the Clearing System upon due certification as provided in § 1(3)(b).
- (2) *Manner of Payment.* Subject to (i) applicable fiscal and other laws and regulations and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the **"Code"**) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or any law implementing an intergovernmental approach thereto, payments of amounts due in respect of the Notes shall be made in the Specified Currency.
- (3) *United States.* **"United States"** means the United States of America (including the States thereof and the District of Columbia) and its possessions (including Puerto Rico, the U.S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island and Northern Mariana Islands).
- (4) *Discharge.* The Issuer or the Guarantor shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.
- (5) *Payment Business Day.* If the date for payment of any amount in respect of any Note is not a Payment Business Day then the Holder shall not be entitled to payment until the next such day in the relevant place and shall not be entitled to further interest or other payment in respect of such delay. For the purposes of these Terms and Conditions, each of **"Business Day"** and **"Payment Business Day"** means a day (other than a Saturday or a Sunday) on which commercial banks and foreign exchange markets settle payments in London and on which the Clearing System as well as the real-time gross settlement system operated by the Eurosystem, or any successor system, (T2) are open to effect payments.
- (6) *References to Principal and Interest.* Reference in these Terms and Conditions to principal in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable: the Final Redemption Amount of the Notes; all amounts mentioned in § 5 with regard to redemption and any premium and any other amounts (other than interest) which may be payable under or in respect of the Notes.

Reference in these Terms and Conditions to interest in respect of the Notes shall be deemed to include, as applicable, any Additional Amounts which may be payable under § 8.

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

Holders may not be in default of acceptance. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

§ 7 AGENTS

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

Fiscal Agent and Paying Agent:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Taunusanlage 12 60325 Frankfurt am Main Germany
-----------------------------------	---

Calculation Agent:	a reputable institution of good standing in the financial markets appointed by the Issuer for the purpose of calculating the Early Call Redemption Amount in accordance with § 5(3) only.
--------------------	---

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

(2) *Termination or Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to terminate the appointment of each agent and to appoint another or additional agents. Any termination of appointment, recall appointment or other change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 14.

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

(b) *Maintaining of a Calculation Agent.* The Issuer shall at all times maintain a Calculation Agent if a Calculation Agent has been initially appointed.

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

§ 8 TAXATION

All payments of principal and interest in respect of the Notes shall be made without withholding or deduction for or on account of any present or future taxes or duties of whatever nature imposed or levied at source by or on behalf of the relevant tax jurisdiction (as defined in § 5(2) above) or any political subdivision or any authority thereof or therein having power to tax unless such withholding or deduction is required by law. In such event, the Issuer will pay such additional amounts (the "**Additional Amounts**") as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holders, after such withholding or deduction shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable in the absence of such withholding or deduction; except that no such Additional Amounts shall be payable on account of any taxes or duties which:

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the relevant tax jurisdiction and not merely by reason of the fact that payments in respect of the Notes are, or for purposes of taxation are deemed to be, derived from sources in, or are secured in, the relevant tax jurisdiction; or
- (c) are deducted or withheld pursuant to (i) any European Union Directive or Regulation concerning the taxation of interest income, or (ii) any international treaty or understanding relating to such taxation and to which the relevant tax jurisdiction or the European Union is a party, or (iii) any provision of law implementing, or complying with, or introduced to conform with, such Directive, Regulation, treaty or understanding; or
- (d) are payable by reason of a change in law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 14, whichever occurs later.

§ 9
EVENTS OF DEFAULT

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

- (a) *Non-Payment of Principal or Interest.* the Issuer fails to pay any amount due under the Notes, or the Guarantor fails to pay any amount due under the Guarantee (as defined in § 2), within 30 days from the relevant due date; or
- (b) *Breach of other Obligation.* the Issuer fails duly to perform, or is otherwise in breach of, any covenant or undertaking or other agreement of the Issuer in respect of the Notes or the Guarantor fails to perform, or is otherwise in breach of, any other obligation arising from the Guarantee (other than any non-disclosure or delayed publication of a KPI or any obligation for the payment of any amount due in respect of any of the Notes) and such failure or breach continues for a period of 30 days after notice thereof has been given to the Issuer or the Guarantor; or
- (c) *Cross Default.* any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2) of the Issuer or Heidelberg Materials AG or any of its Principal Subsidiaries in each case in excess of € 100,000,000 or the equivalent thereof becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or Heidelberg Materials AG or any of its Principal Subsidiaries fails to fulfil payment obligations in excess of € 100,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer or Heidelberg Materials AG or the relevant Principal Subsidiary shall contest in good faith that such payment obligation exists or is due or that such guarantee or suretyship has been validly invoked, or if a security granted therefor is enforced on behalf of or by the creditor(s) entitled thereto; or
- (d) *Liquidation.* an order is made or an effective resolution is passed for the winding-up or dissolution of the Issuer, the Guarantor or any of the Principal Subsidiaries of Heidelberg Materials AG, 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 Heidelberg Materials AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of Heidelberg Materials AG, as the case may be, in connection with the Notes; or (ii) for the purposes of a voluntary solvent winding-up or dissolution in connection with the transfer of all or the major part of the assets or shares of a Principal Subsidiary to Heidelberg Materials AG, the Issuer or another Subsidiary of Heidelberg Materials AG; or
- (e) *Cessation of Payment.* (i) Heidelberg Materials AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of Heidelberg Materials AG stops payment (within the meaning of any applicable insolvency law) or (ii) (other than for the purposes of such a consolidation, amalgamation, merger or other form of combination as is referred to in paragraph (d)) ceases or through an official action of its competent management body threatens to cease to carry on business or is unable to pay its debts as and when they fall due; or
- (f) *Insolvency etc.* Heidelberg Materials AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of Heidelberg Materials AG or any third party files an application under any applicable bankruptcy, reorganization, composition or insolvency law against Heidelberg Materials AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of Heidelberg Materials AG and, in the case of an application by a third party the application is not dismissed within 30 days or Heidelberg Materials AG, the Issuer or any of the Principal Subsidiaries of Heidelberg Materials AG makes a conveyance or assignment for the benefit of its creditors; or
- (g) *Breach of obligations vis-à-vis the Holders in the case of a Change of Control.* the Issuer fails to duly perform its obligations under § 5(5) in case of a Change of Control; or
- (h) *Proceedings, Moratorium.* The Issuer enters into controlled management proceedings (*gestion contrôlée*) or composition proceedings (*concordat préventif de faillite*) or a moratorium (*sursis de paiement*) are applied for in respect of the Issuer; or
- (i) *Wholly-owned subsidiary.* the Issuer ceases to be a subsidiary wholly owned and controlled directly or indirectly, by Heidelberg Materials AG; or
- (j) *Guarantee.* the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever;

then any Holder may, by notice in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to the Issuer at the specified office of the Fiscal Agent, effective upon the date of receipt thereof by the Fiscal Agent, declare his Notes to be forthwith due and payable whereupon the same shall become forthwith due and payable at the Final Redemption Amount, together with accrued interest (if any) to the date of repayment, without presentment, demand, protest or other notice of any kind.

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

No Event of Default shall occur if the Issuer or the Guarantor fails to achieve the Sustainability Performance Target (SPT).

"Principal Subsidiary" means any fully consolidated subsidiary of Heidelberg Materials AG (i) whose net sales as shown by the audited non-consolidated financial statements (or, where the consolidated subsidiary in question itself prepares consolidated financial statements, whose consolidated net sales as shown by the audited consolidated financial statements) (adjusted by intra-group sales within the Heidelberg Materials AG) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated financial statements of Heidelberg Materials AG to have been made up, amount to at least 5% of the total net sales of Heidelberg Materials AG and its consolidated subsidiaries as shown by such audited consolidated financial statements of Heidelberg Materials AG or (ii) whose total assets as shown by the audited non-consolidated financial statements (or, where the consolidated subsidiary in question itself prepares consolidated financial statements, whose consolidated total assets as shown by the audited consolidated financial statements) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated financial statements to have been made up, amount, adjusted by intra-group sales within the Heidelberg Materials group, to at least 5% of the total assets of Heidelberg Materials AG and its consolidated subsidiaries as shown by such audited consolidated financial statements of Heidelberg Materials AG. A report by the auditor of Heidelberg Materials AG that in their opinion a consolidated subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Principal Subsidiary shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

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

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

§ 10

AMENDMENT OF THE TERMS AND CONDITIONS, HOLDERS' REPRESENTATIVE, AMENDMENT OF THE GUARANTEE

(1) *Amendment of the Terms and Conditions*. In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz aus Gesamtemissionen – "SchVG"*) the Holders may agree with the Issuer on amendments of the Terms and Conditions with regard to matters permitted by the SchVG by resolution with the majority specified in subparagraph (2). Majority resolutions shall be binding on all Holders. Resolutions which do not provide for identical conditions for all Holders are void, unless Holders who are disadvantaged have expressly consented to their being treated disadvantageously.

(2) *Majority*. Resolutions shall be passed by a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions relating to amendments of the Terms and Conditions which are not material and which do not relate to the matters listed in § 5 (3) Nos 1 to 8 of the SchVG require a simple majority of the votes cast.

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

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

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

(6) *Holders' Representative*.

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

The Holders' Representative shall have the duties and powers provided by law or granted by majority resolution of the Holders. The Holders' Representative shall comply with the instructions of the Holders. To the extent that the Holders' Representative has been authorized to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant

majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

(7) *Procedural Provisions regarding Resolutions of Holders in a Holder's meeting.*

(a) *Notice Period, Registration, Proof.*

- (i) A Holders' Meeting shall be convened not less than 14 days before the date of the meeting.
- (ii) If the Convening Notice provide(s) that attendance at a Holders' Meeting or the exercise of the voting rights shall be dependent upon a registration of the Holders before the meeting, then for purposes of calculating the period pursuant to subsection (1) the date of the meeting shall be replaced by the date by which the Holders are required to register. The registration notice must be received at the address set forth in the Convening Notice no later than on the third day before the Holders' Meeting.
- (iii) The Convening Notice may provide what proof is required to be entitled to take part in the Holders' Meeting. Unless otherwise provided in the Convening Notice, for Notes represented by a Global Note a voting certificate obtained from an agent to be appointed by the Issuer shall entitle its bearer to attend and vote at the Holders' Meeting. A voting certificate may be obtained by a Holder if at least six days before the time fixed for the Holders' Meeting, such Holder (a) deposits its Notes for such purpose with an agent to be appointed by the Issuer or to the order of such agent or (b) blocks its Notes in an account with a Custodian in accordance with the procedures of the Custodian and delivers a confirmation stating the ownership and blocking of its Notes to the agent of the Issuer. The Convening Notice may also require a proof of identity of a person exercising a voting right.

(b) *Contents of the Convening Notice, Publication.*

- (i) The Convening Notice (the "**Convening Notice**") shall state the name, the place of the registered office of the Issuer, the time and venue of the Holders' Meeting, and the conditions on which attendance in the Holders' Meeting and the exercise of voting rights is made dependent, including the matters referred to in subsection (a)(ii) and (iii).
- (ii) The Convening Notice shall be published promptly in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 14. The costs of publication shall be borne by the Issuer.
- (iii) From the date on which the Holders' Meeting is convened until the date of the Holders' Meeting, the Issuer shall make available to the Holders, on the Issuer's website the Convening Notice and the precise conditions on which the attendance of the Holders' Meeting and the exercise of voting rights shall be dependent.

(c) *Information Duties, Voting.*

- (i) The Issuer shall be obliged to give information at the Holders' Meeting to each Holder upon request in so far as such information is required for an informed judgment regarding an item on the agenda or a proposed resolution.
- (ii) The provisions of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*) regarding the voting of shareholders at general meetings shall apply *mutatis mutandis* to the casting and counting of votes, unless otherwise provided for in the Convening Notice.

(d) *Publication of Resolutions.*

- (i) The Issuer shall at its expense cause publication of the resolutions passed in appropriate form. If the registered office of the Issuer is located in Germany, the resolutions shall promptly be published in the Federal Gazette (*Bundesanzeiger*) and additionally in accordance with the provisions of § 14. The publication prescribed in § 50(1) of the German Securities Trading Act (*Wertpapierhandelsgesetz*) shall be sufficient.
- (ii) In addition, the Issuer shall make available to the public the resolutions passed and, if the resolutions amend the Terms and Conditions, the wording of the original Terms and Conditions, for a period of not less than one month commencing on the day following the date of the Holders' Meeting. Such publication shall be made on the Issuer's website.

(e) *Taking of Votes without Meeting.*

The call for the taking of votes shall specify the period within which votes may be cast. Such period shall not be less than 72 hours. During such period, the Holders may cast their votes in text format (*Textform*) to the person presiding over the taking of votes. The Convening Notice may provide for other forms of casting votes. The call for the taking of votes shall give details as to the prerequisites which must be met for the votes to qualify for being counted.

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

§ 11 SUBSTITUTION

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) Heidelberg Materials AG irrevocably and unconditionally guarantees in favor of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on market standard terms, provided that Heidelberg Materials AG is not itself the Substitute Debtor (whereby to this guarantee the provisions set out above in § 10 applicable to the Notes shall apply *mutatis mutandis*) (the "**Substitute Guarantee**");
- (c) the Substitute Debtor, the Issuer and the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) have obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for such substitution and, where relevant, for the issue by the Issuer or, as the case may be, the Guarantor of a Substitute Guarantee, that the Substitute Debtor has obtained all necessary governmental and regulatory approvals and consents for the performance by the Substitute Debtor of its obligations under the Notes and that all such approvals and consents are in full force and effect and that the obligations assumed by the Substitute Debtor in respect of the Notes and the obligations assumed by the Issuer or, as the case may be, the Guarantor under the Substitute Guarantee are, in each case, valid and binding in accordance with their respective terms and enforceable by each Holder;
- (d) the Substitute Debtor may transfer to the Fiscal Agent in the currency required and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor, the Issuer or the Guarantor (provided that the Guarantor is not the Substitute Debtor) has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfillment of the payment obligations arising under the Notes;
- (e) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution; and
- (f) the Issuer shall have made available at an agent appointed for that purpose one opinion for each jurisdiction affected of lawyers of recognized standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c), (d) and (e) above have been satisfied.

For the purposes of this § 11, "**Affiliate**" means any affiliated company (verbundenes Unternehmen) within the meaning of § 15 of the German Stock Corporation Act (*Aktiengesetz*), including the Guarantor.

(2) *Authorisation of the Issuer.* In the event of such substitution the Issuer is authorised to modify the Global Note representing the Notes and these Terms and Conditions without the consent of the Holders to the extent necessary to reflect the changes resulting from the substitution. An appropriately adjusted global note representing the Notes and Terms and Conditions will be deposited with the Clearing System.

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

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

§ 12 PRESENTATION PERIOD

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

§ 13 FURTHER ISSUES AND PURCHASES

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

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

§ 14 NOTICES

(1) *Publication.* All notices concerning the Notes will be made by means of electronic publication on the internet website of the Luxembourg Stock Exchange (www.luxse.com). Any notice so given will be deemed to have been validly given on the third day following the date of such publication.

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are listed on the Luxembourg Stock Exchange, subparagraph (1) shall apply. If the Rules of the Luxembourg Stock Exchange so permit, the Issuer may deliver the relevant notice to the Clearing System for communication by the Clearing System to the Holders, in lieu of publication as set forth in subparagraph (1) above; any such notice shall be deemed to have been validly given on the seventh day after the day on which the said notice was given to the Clearing System.

(3) *Form of Notice.* Notices to be given by any Holder shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form to be sent together with an evidence of the Holder's entitlement in accordance with § 15(3) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such purpose.

§ 15 FINAL PROVISIONS

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

Articles 470-1 to 470-19 of the Luxembourg law on commercial companies dated August 10, 1915 (*Loi du 10 aout 1915 concernant les sociétés commerciales*), as amended, are expressly excluded with respect to the Notes to be issued by Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.

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

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

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

§ 16 LANGUAGE

The Terms and Conditions are written in the German language and provided with an English language translation. The German text shall be controlling and binding. The English language translation is provided for convenience only.

**TERMS AND CONDITIONS OF THE NOTES
GERMAN LANGUAGE VERSION**

OPTION III – Anleihebedingungen für Sustainability-Linked Schuldverschreibungen

Die Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen

(Deutsche Fassung)

§ 1

WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM UND EIGENTUMSRECHT, DEFINITIONEN

(1) *Währung und Stückelung.* Diese Serie von Schuldverschreibungen der Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. (die "**Emittentin**") wird in Euro (EUR) (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag von (vorbehaltlich § 1 Absatz 4) EUR 750.000.000 (in Worten: Euro siebenhundertfünfzig Millionen) am 21. November 2023 (der "**Begebungstag**") in einer Stückelung von EUR 1.000 (die "**festgelegte Stückelung**") begeben.

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

(3) *Vorläufige Globalurkunde – Austausch.*

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

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch darf nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibungen erfolgen erst nach Vorlage solcher Bescheinigungen. Eine gesonderte Bescheinigung ist hinsichtlich einer jeden solchen Zinszahlung erforderlich. Jede Bescheinigung, die am oder nach dem 40. Tag nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde eingeht, wird als ein Ersuchen behandelt werden, diese vorläufige Globalurkunde gemäß diesem Absatz (b) dieses § 1 Absatz 3 auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten (wie in § 6 definiert) zu liefern.

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV und Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), (CBL and Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**") sowie jeder Funktionsnachfolger.

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

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

Bei Rückzahlung oder einer Zinszahlung bezüglich der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen bzw. bei Kauf und Entwertung der durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen stellt die Emittentin sicher, dass die Einzelheiten über Rückzahlung und Zahlung bzw. Kauf und Löschung bezüglich der Globalurkunde *pro rata* in die Unterlagen der ICSDs eingetragen werden, und dass, nach dieser Eintragung, vom Gesamtnennbetrag der in die Register der ICSDs aufgenommenen und durch die Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen der Gesamtnennbetrag der zurückgekauften bzw. gekauften und entwerteten Schuldverschreibungen abgezogen wird.

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

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

(6) *Definitionen für nachhaltige Leistungsindikatoren und Nachhaltigkeitsziele*.

(a) *Allgemeine Bestimmungen*.

"**Externer Prüfer**" bezeichnet PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, oder, falls dieser zurücktritt oder anderweitig ersetzt wird, einen anderen qualifizierten Anbieter eines Zweitgutachtens oder von Drittprüfungs- oder Bestätigungsdienstleistungen, der von der Emittentin bestellt wurde, insbesondere:

- der Wirtschaftsprüfer oder die externe Partei, der/die eine jährliche Zuverlässigkeitserklärung zu den KPI-Informationen oder eine Neuberechnungserklärung in Bezug auf die Optionale Neuberechnung erstellt, die im Geschäftsbericht der Gruppe enthalten ist,
- die externe Partei, die eine Bescheinigung über die Prüfungssicherheit ausstellt.

"**GCCA**" bezeichnet die Global Cement and Concrete Association.

"**GCCA Nachhaltigkeits-Richtlinien**" bezeichnet das von der GCCA entwickelte Paket von Leitlinien zur Überwachung und Berichterstattung über CO₂-Emissionen aus der Zementherstellung, das auf dem GHG Protocol Standard und der CEN-Norm EN 19694-3 basiert.

"**GHG Protocol Standard**" bezeichnet das umfassende und standardisierte Rahmenwerk zur Messung von Treibhausgasemissionen ("**THG Emissionen**" oder "**GHGE**"), mit dem Titel 'GHG Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard', das Unternehmen und anderen Organisationen eine Anleitung zur Erstellung ihrer THG-Emissionsbestände auf Unternehmensebene bietet, wie es vom World Resources Institute (WRI) und vom World Business Council for Sustainable Development (WBCSD) gemeinsam festgelegt wurde, wie von Zeit zu Zeit geändert, ergänzt oder ersetzt.

"**CEN-Norm EN 19694-3**" bezeichnet die Europäische Norm, die eine harmonisierte Methodik zur Berechnung von Treibhausgasemissionen der Zementindustrie festlegt.

"**Emittentengruppe**" bezeichnet zum jeweiligen Zeitpunkt die Garantin und ihre konsolidierten Tochtergesellschaften, wie im zuletzt veröffentlichten geprüften Konzernabschluss der Garantin ausgewiesen.

"**Optionale Neuberechnung**" bezeichnet, daß im Falle einer jeden Änderung

- (i) der Berechnungsmethodik eines KPI, d.h. Anpassung an die Weiterentwicklung von Methodik- und/oder regulatorischen Standards (z.B. ist für die CO₂-Vermeidungsmethodik für CCUS-Projekte derzeit eine standardisierte Methodik im Entwicklungsstadium), oder
- (ii) der Daten aufgrund veränderter Datenzugänglichkeit, d.h. Anpassung und Einbeziehung der gesammelten Erfahrungen aus der Datenerhebung, oder
- (iii) des Umfangs der Emittentengruppe, d.h. im Falle eines Erwerbs oder einer Veräußerung von Vermögenswerten oder sonstiger relevanter Umstrukturierungen.

die einzeln oder insgesamt eine erhebliche Auswirkung auf die Höhe der SPT haben, können diese von der Emittentin, ohne vorherige Abstimmung mit den Gläubigern, nach Treu und Glauben neu berechnet werden, um einer solchen Änderung Rechnung zu tragen, vorausgesetzt, dass:

- (a) die Gründe für eine solche Änderung in dem Relevanten Feststellungsbericht (die "**Neuberechnungserklärung**") offengelegt werden; und
- (b) ein Externer Prüfer bestätigt, dass die vorgeschlagene Änderung mit dem ursprünglichen Anspruchsniveau der SPT(s) übereinstimmt oder ambitionierter ist.

Jede derartige Änderung wird von der Emittentin so bald wie möglich der Emissionsstelle und der Berechnungsstelle übermittelt und den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt.

"**Relevanter Feststellungsbericht**" bezeichnet den Geschäftsbericht der Emittentin oder einen ähnlichen Bericht, der gegebenenfalls die KPI oder die Neuberechnungserklärung in Bezug auf die Optionale Neuberechnung enthält, die einen solchen Bericht ersetzt, wie er von der Emittentin gegenüber dem Externen Prüfer bestätigt und den Gläubigern gemäß § 14 mitgeteilt wurde, wobei es sich in jedem Fall um den letzten Bericht handelt, der an oder vor diesem Datum in Bezug auf das der Veröffentlichung unmittelbar vorausgehende Maßgebliche Geschäftsjahr veröffentlicht wurde.

"Maßgebliches Geschäftsjahr" bezeichnet ein Geschäftsjahr beginnend am 1. Januar und endend am 31. Dezember, für den ein oder mehrere SPT(s) gemäß diesen Anleihebedingungen festgelegt werden.

"Ziel-Berichtstermin" bezeichnet in Bezug auf ein Maßgebliche Geschäftsjahr, für das ein oder mehrere SPT(s) gemäß diesen Anleihebedingungen festgelegt werden, den 135. Tag nach dem Ende des Maßgeblichen Geschäftsjahres oder, falls dieser Tag kein Geschäftstag ist, den nächstfolgenden Geschäftstag.

"Bescheinigung über die Prüfungssicherheit" bezeichnet in Bezug auf ein KPI für ein Maßgebliches Geschäftsjahr, für das ein oder mehrere SPT(s) gemäß diesen Anleihebedingungen festgelegt wurden, einen Bericht eines Externen Prüfers, in dem bestätigt wird, ob das Ergebnis des/der KPI(s) dem/den relevanten SPT(s) entspricht, und der auf der Internetseite der Emittentin spätestens am Ziel-Berichtstermin veröffentlicht wird.

(b) *KPI (Leistungsindikatoren), SPT (Nachhaltigkeitsziele), SPT-Ereignisse.*

"KPI" bedeutet

der KPI 1.

"KPI 1" bezeichnet zu einem beliebigen Datum die spezifischen Netto-CO₂-Emissionen, ausgedrückt in Kilogramm (kg CO₂) pro Tonne zementhaltigen Materials (t cem.), der direkten Emissionen aus eigenen oder kontrollierten Quellen der Emittentengruppe gemäß der Definition der GCCA Nachhaltigkeits-Richtlinien, die im zuletzt veröffentlichten Relevanten Feststellungsbericht erfasst sind.

"zementhaltiges Material" ist der gesamte produzierte Klinker zuzüglich der für die Mischung und die Herstellung von Zementersatzstoffen verbrauchten mineralischen Bestandteile, einschließlich des verkauften Klinkers, aber ausschließlich des gekauften Klinkers.

"SPT 1" bezeichnet (A) 500 Kilogramm Netto-CO₂-Emissionen pro Tonne zementhaltigen Materials (kg Netto-CO₂/t cem.) für das Geschäftsjahr 2026 (der **"SPT 1 (a)"**) und (B) 400 Kilogramm Netto-CO₂-Emissionen pro Tonne zementhaltigen Materials (kg Netto-CO₂/t cem.) für das Geschäftsjahr 2030 (der **"SPT 1 (b)"**).

Ein **"SPT 1-Ereignis"** tritt (A) ein, wenn die Bescheinigung über die Prüfungssicherheit nicht bestätigt, daß der im Relevanten Feststellungsbericht ausgewiesene Betrag des KPI 1 gleich oder niedriger als das SPT 1 (a) ist (das **"SPT 1 (a)-Ereignis"**) oder wenn spätestens am für das SPT 1 (a) relevanten Ziel-Berichtstermin keine Bescheinigung über die Prüfungssicherheit verfügbar ist und/oder (B) wenn die Bescheinigung über die Prüfungssicherheit nicht bestätigt, daß der im Relevanten Feststellungsbericht ausgewiesene Betrag des KPI 1 gleich oder niedriger als das SPT 1 (b) ist (das **"SPT 1 (b)-Ereignis"**) oder wenn spätestens am für das SPT 1 (b) relevanten Ziel-Berichtstermin keine Bescheinigung über die Prüfungssicherheit verfügbar ist.

Das SPT 1 Ereignis wird an dem früheren der beiden Termine - der Tag der Veröffentlichung der Bescheinigung über die Prüfungssicherheit oder der Geschäftstag nach dem jeweils relevanten Ziel-Berichtstermin - wirksam.

§ 2

STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG UND GARANTIE

(1) *Status.* Die Schuldverschreibungen begründen unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und (mit Ausnahme bestimmter kraft Gesetzes vorrangiger Verbindlichkeiten) mit allen anderen jeweils ausstehenden, nicht besicherten Verbindlichkeiten der Emittentin (nachrangige Verbindlichkeiten ausgenommen) gleichrangig sind.

(2) *Negativverpflichtung.* Die Emittentin verpflichtet sich, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, keine Grundpfandrechte, Pfandrechte, Belastungen oder sonstigen dinglichen Sicherungsrechte (jedes solches Sicherungsrecht ein **"Sicherungsrecht"**) in Bezug auf ihren gesamten Geschäftsbetrieb, ihr gesamtes Vermögen oder ihre gesamten Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie unten definiert) oder zur Sicherung einer von der Emittentin gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeit einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dasselbe Sicherungsrecht zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch ein anderes Sicherungsrecht zu bestellen, das von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht

für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Emittentin bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im

Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird.

- (3) *Garantie.* Heidelberg Materials AG (die "**Garantin**") hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbarer Beträge übernommen. Darüber hinaus hat sich Heidelberg Materials AG in dieser Garantie verpflichtet (die "**Verpflichtungserklärung**"), solange Schuldverschreibungen ausstehen jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, kein Sicherungsrecht in Bezug auf ihren gesamten Geschäftsbetrieb, ihr gesamtes Vermögen oder ihre gesamten Einkünfte, jeweils gegenwärtig oder zukünftig, oder Teile davon zur Sicherung von anderen Kapitalmarktverbindlichkeiten (wie unten definiert) oder zur Sicherung einer von Heidelberg Materials AG oder von eines ihrer Tochterunternehmen gewährten Garantie oder Freistellung bezüglich einer Kapitalmarktverbindlichkeit einer anderen Person zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, und ihre Tochterunternehmen zu veranlassen, keine solchen Sicherungsrechte zu bestellen oder fortbestehen zu lassen, ohne gleichzeitig für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge dasselbe Sicherungsrecht zu bestellen oder für alle unter den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge solch ein anderes Sicherungsrecht zu bestellen, das von einer unabhängigen, international anerkannten Wirtschaftsprüfungsgesellschaft als gleichwertig anerkannt wird; diese Verpflichtung gilt jedoch nicht
- (i) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch Heidelberg Materials AG bereits an solchen Vermögenswerten bestehende Sicherungsrechte, soweit solche Sicherungsrechte nicht im Zusammenhang mit dem Erwerb oder in Erwartung des Erwerbs des jeweiligen Vermögenswerts bestellt wurden und der durch das Sicherungsrecht besicherte Betrag nicht nach Erwerb des betreffenden Vermögenswertes erhöht wird;
 - (ii) für Sicherungsrechte, die einem Tochterunternehmen der Heidelberg Materials AG an Forderungen bestellt werden, die ihm aufgrund der Weiterleitung von aus dem Verkauf von Kapitalmarktverbindlichkeiten in der Form von Wandelschuldverschreibungen erzielten Erlösen gegen Heidelberg Materials AG zustehen, sofern solche Sicherheiten der Besicherung von Verpflichtungen aus den jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeiten des betreffenden Tochterunternehmens dienen.

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

(4) *Zusätzliche Garantien.* Heidelberg Materials AG hat sich verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, für den Fall, dass ein Relevantes Tochterunternehmen (mit Ausnahme einer Finanzierungsgesellschaft) eine Kapitalmarktverbindlichkeit eingeht oder eine Garantie für Kapitalmarktverbindlichkeiten der Heidelberg Materials AG oder eines Relevanten Tochterunternehmens gewährt, oder solche anderweitig garantiert sicherzustellen, dass dieses Relevante Tochterunternehmen den Gläubigern eine entsprechende und gleichrangige unmittelbare und unbedingte Garantie für alle unter den Schuldverschreibungen zu zahlenden Beträge gewährt (eine "**Zusätzliche Garantie**"). Dies gilt nicht für den Fall der Eingehung von Kapitalmarktverbindlichkeiten durch Relevante Tochterunternehmen, (i) bei denen es sich um Gemeinschaftsunternehmen handelt, deren Sitz und wesentliche Geschäftstätigkeit außerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika oder einem Mitgliedsstaat der Europäischen Union liegt, und (ii) bei denen gemeinsam keine Kapitalmarktverbindlichkeiten im Gesamtnennbetrag von mehr als € 500.000.000 ausstehen. Jede Zusätzliche Garantie soll nach ihren Bedingungen marktüblichen Standards entsprechen, wobei die Zusätzliche Garantie vorsehen kann, dass sie wegfällt, wenn und sobald die von dem Relevanten Tochterunternehmen garantierte Kapitalmarktverbindlichkeit oder von ihr übernommene Kapitalmarktverbindlichkeit vollständig erfüllt ist. Heidelberg Materials AG wird die Gläubiger über eine solche Zusätzliche Garantie entsprechend § 14 informieren. Sie wird die Zusätzliche Garantie auf ihrer Internetseite veröffentlichen und der Emissionsstelle in beglaubigter Abschrift zur Verfügung stellen.

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

"**Relevantes Tochterunternehmen**" ist jedes voll konsolidierte Tochterunternehmen der Heidelberg Materials AG, jedoch – für die Zwecke dieses § 2 allein – ausgenommen solche Tochterunternehmen, deren

Eigenkapital/Wertpapiere jedweder Art (außer oder zusätzlich zu Wandelschuldverschreibungen oder ähnliche Wertpapiere mit Beteiligungscharakter) an einer geregelten Börse gelistet sind oder gehandelt werden.

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

§ 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden in Höhe ihres Gesamtnennbetrages verzinst, und zwar vom 21. November 2023 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 4 definiert) (ausschließlich) vorbehaltlich § 3 Absatz (5) unten mit 4,875 % per annum (der "**Zinssatz**"). Die Zinsen sind nachträglich am 21. November eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein "**Zinszahlungstag**"). Die erste Zinszahlung für den Zeitraum vom 21. November 2023 (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) erfolgt am 21. November 2024.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen⁽²⁾.

(3) *Berechnung der Zinsen für Teile von Zeiträumen.* Sofern Zinsen für einen Zeitraum von weniger als einem Jahr zu berechnen sind, erfolgt die Berechnung auf der Grundlage des Zinstagequotienten (wie nachstehend definiert).

(4) *Zinstagequotient.* "**Zinstagequotient**" bezeichnet im Hinblick auf die Berechnung des Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der "**Zinsberechnungszeitraum**"):

die tatsächliche Anzahl von Tagen im Zinsberechnungszeitraum, geteilt durch die tatsächliche Anzahl von Tagen in der jeweiligen Zinsperiode.

(5) *Anwendung einer SPT Marge auf den Zinssatz; SPT Marge; Optionale Neuberechnung.*

Der Zinssatz, zu dem die Schuldverschreibungen bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst werden, erhöht sich um

die Summe aus (A) der SPT 1 (a) Marge in Bezug auf den Zeitraum ab (und einschließlich) dem Zinszahlungstag unmittelbar nach dem Eintritt des SPT 1 (a)-Ereignisses bis zum Fälligkeitstag und (B) die SPT 1 (b) Marge in Bezug auf den Zeitraum von (und einschließlich) dem Zinszahlungstag unmittelbar nach dem Eintritt des SPT 1 (b)-Ereignisses bis (aber ausschließlich) zum Fälligkeitstag.

"**SPT Marge**" bezeichnet

(A) 0,15 % per annum (die "**SPT 1 (a) Marge**") im Falle des Eintritts des SPT 1 (a)-Ereignisses und (B) 0,35 % per annum (die "**SPT 1 (b) Marge**") im Falle des Eintritts des SPT 1 (b)-Ereignisses; im Falle des Eintritts sowohl des SPT 1 (a)-Ereignisses als auch des SPT 1 (b)-Ereignisses bezeichnet SPT Marge die Summe aus SPT 1 (a) Marge und SPT 1 (b) Marge.

Die Emittentin wird den Gläubigern gemäß § 14 so bald wie möglich, spätestens jedoch am vierten Zahltag nach der Festlegung einer solchen Erhöhung des Zinssatzes, (i) den erhöhten Zinssatz und (ii) den Zinszahlungstag, ab dem (und einschließlich) dieser erhöhte Zinssatz gilt, mitteilen.

Die Emittentin hat das Recht, aber nicht die Pflicht, nach der Veröffentlichung ihres letzten Relevanten Feststellungsberichts eine Optionale Neuberechnung in Bezug auf die anwendbaren SPTs vorzunehmen und, wenn die Emittentin sich dafür entscheidet, wird sie die Gläubiger gemäß § 14 über die betreffenden SPTs in der durch eine solche Optionale Neuberechnung geänderten Fassung informieren, und diese geänderten SPTs gelten ab dem Maßgeblichen Geschäftsjahr, das unmittelbar auf das Maßgebliche Geschäftsjahr folgt, auf das sich der letzte Relevante Feststellungsbericht bezieht.

⁽²⁾ Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit veröffentlichten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 Absatz 1 BGB.

§ 4 RÜCKZAHLUNG BEI ENDFÄLLIGKEIT

Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 21. November 2033 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der Rückzahlungsbetrag in Bezug auf jede Schuldverschreibung (der "**Rückzahlungsbetrag**") entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

§ 5 VORZEITIGE RÜCKZAHLUNG

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

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

- (a) die Emittentin bei der nächsten fälligen Zahlung auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist oder sein wird, zusätzliche Beträge gemäß § 8 zu zahlen oder die Garantin aus nicht in ihrer Macht stehenden Gründen nicht in der Lage ist, für die Zahlung durch die Emittentin zu sorgen und, wenn sie die Zahlung selbst vornimmt, verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, und zwar als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze und Vorschriften der relevanten Steuerjurisdiktion oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften, welche Änderung oder Ergänzung bzw. Änderung der Auslegung am oder nach dem Begebungstag wirksam wird, und
- (b) diese Verpflichtung nicht durch vernünftige, der Emittentin oder der Garantin zur Verfügung stehende Maßnahmen vermieden werden kann,

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

Vor Bekanntmachung der Kündigung gemäß diesem § 5 Absatz 2 hat die Emittentin der Emissionsstelle eine Bescheinigung vorzulegen, die von zwei Mitgliedern des Vorstands der Emittentin bzw. von zwei Mitgliedern des Vorstands der Garantin unterzeichnet ist, und die feststellt, dass die Emittentin zur Kündigung berechtigt ist und die Umstände auflistet, aus denen hervorgeht, dass die Voraussetzungen des Kündigungsrechts der Emittentin vorliegen sowie ein Gutachten anerkannter, unabhängiger Rechtsberater darüber, dass die Emittentin oder die Garantin verpflichtet ist oder sein wird, diese zusätzlichen Beträge als Folge einer solchen Änderung oder Ergänzung zu zahlen.

Die gemäß diesem § 5 Absatz 2 gekündigten Schuldverschreibungen werden zu ihrem Rückzahlungsbetrag zurückgezahlt zuzüglich bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

"**relevante Steuerjurisdiktion**" bezeichnet die Bundesrepublik Deutschland und das Großherzogtum Luxemburg.

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

- (a) Die Emittentin ist berechtigt, alle ausstehenden Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise, mit einer Kündigungsfrist von mindestens 30 und höchstens 60 Tagen zu einem in der Kündigungserklärung bestimmten Tag (der "**Wahl-Rückzahlungstag (Call)**") gegenüber der Emissionsstelle und gemäß § 14 gegenüber den Gläubigern nach ihrer Wahl jederzeit vorzeitig zu kündigen und diese zum Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) zurück zu zahlen.

Der "**Vorzeitige Rückzahlungsbetrag (Call)**" (welcher den Gläubigern gemäß § 14 und der Emissionsstelle mitzuteilen ist) einer Schuldverschreibung entspricht der Summe aus:

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

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

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

- (i) dem Barwert zum Tag der Rückzahlung

- (A) des Nennbetrags der zurückzuzahlenden Schuldverschreibung; zuzüglich
- (B) aller bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) vorgesehenen und noch fällig werdenden Zinszahlungen,
abgezinst mit der Benchmark-Verzinsung zuzüglich 0,35%, und
- (ii) dem Nennbetrag der Schuldverschreibung zum Tag der Rückzahlung.

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

"**Rückzahlungs-Berechnungstag**" ist der zehnte Zahntag vor dem Tag, an dem die Schuldverschreibungen infolge eines der in diesem § 5 Absatz 3 genannten Ereignisse zurückgezahlt werden.

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekannt zu machen und der Emissionsstelle mindestens 10 Tage vorher zu schicken und sollte zumindest Angaben enthalten über:
 - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen;
 - (iii) den Wahl-Rückzahlungstag (Call); sowie
 - (iv) den Namen und die Geschäftsstelle der Institution, welche durch die Emittentin als Berechnungsstelle ernannt wurde.
- (c) Die durch eine Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen werden in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems ausgewählt, und eine etwaige teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.

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

- (a) Die Emittentin kann, nachdem sie gemäß Absatz (b) gekündigt hat, die Schuldverschreibungen insgesamt oder teilweise am/an den Wahl-Rückzahlungstag(en) (Call) oder jederzeit danach bis zum Fälligkeitstag (ausschließlich) zum/zu den Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträgen (Call), wie nachstehend angegeben, nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufenen Zinsen zurückzahlen.

Wahl-Rückzahlungstag(e) (Call)

Wahl-Rückzahlungsbetrag/beträge (Call)

21. August 2033

100,00 %

- (b) Die Kündigung ist den Gläubigern der Schuldverschreibungen durch die Emittentin gemäß § 14 bekannt zu geben. Sie beinhaltet die folgenden Angaben:
 - (i) die zurückzuzahlende Serie von Schuldverschreibungen;
 - (ii) eine Erklärung, ob diese Serie ganz oder teilweise zurückgezahlt wird und im letzteren Fall den Gesamtnennbetrag der zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen; und
 - (iii) den Rückzahlungstag, der nicht weniger als 30 Tage und nicht mehr als 60 Tage nach dem Tag der Kündigung durch die Emittentin gegenüber den Gläubigern liegen darf.
- (c) Wenn die Schuldverschreibungen nur teilweise zurückgezahlt werden, werden die zurückzuzahlenden Schuldverschreibungen in Übereinstimmung mit den Regeln des betreffenden Clearing Systems

ausgewählt. Die teilweise Rückzahlung wird in den Registern von CBL und Euroclear nach deren Ermessen entweder als Pool-Faktor oder als Reduzierung des Gesamtnennbetrags wiedergegeben.

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

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

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

- (i) Heidelberg Materials AG erlangt Kenntnis davon, dass eine Person oder gemeinsam handelnde Gruppe von Personen im Sinne von § 2 Absatz 5 Wertpapiererwerbs- und Übernahmegesetz (WpÜG) (jeweils ein "**Erwerber**") der rechtliche oder wirtschaftliche Eigentümer von mehr als 30% der Stimmrechte der Heidelberg Materials AG geworden ist; oder
- (ii) die Verschmelzung der Heidelberg Materials AG mit einer oder auf eine dritte Person (wie nachfolgend definiert) oder die Verschmelzung einer dritten Person mit oder auf Heidelberg Materials AG, oder der Verkauf aller oder im Wesentlichen aller Vermögensgegenstände (konsolidiert betrachtet) der Heidelberg Materials AG an eine dritte Person, außer im Zusammenhang mit Rechtsgeschäften, infolge von denen (A) im Falle einer Verschmelzung die Inhaber von 100% der Stimmrechte der Heidelberg Materials AG wenigstens die Mehrheit der Stimmrechte an dem überlebenden Rechtsträger unmittelbar nach einer solchen Verschmelzung halten und (B) im Fall des Verkaufs von allen oder im Wesentlichen allen Vermögensgegenständen der erwerbende Rechtsträger ein Tochterunternehmen der Heidelberg Materials AG ist oder wird und Garant in bezuglich der Schuldverschreibungen wird;

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

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

- (b) Wenn ein Kontrollwechsel eintritt, wird die Emittentin unverzüglich nachdem sie hiervon Kenntnis erlangt den Gläubigern Mitteilung vom Kontrollwechsel gemäß § 14 machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Kontrollwechsels sowie das Verfahren für die Ausübung der in diesem § 5 Absatz (5) genannten Rückzahlungsoption angegeben sind.
- (c) Zur Ausübung der Rückzahlungsoption muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums von 30 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht wurde (der "**Rückzahlungszeitraum**"), an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle eine Mitteilung zur vorzeitigen Rückzahlung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form ("**Ausübungserklärung**") schicken. Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 30. Tag nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung durch die Emittentin eingeht, ist das Wahlrecht nicht wirksam ausgeübt. Die Ausübungserklärung hat anzugeben: (i) den gesamten Nennbetrag der Schuldverschreibungen, für die das Wahlrecht ausgeübt wird und (ii) die Wertpapierkennnummern dieser Schuldverschreibungen (soweit vergeben). Für die Ausübungserklärung kann ein Formblatt, wie es bei der bezeichneten Geschäftsstelle der Emissionsstelle in deutscher und englischer Sprache erhältlich ist und das weitere Hinweise enthält, verwendet werden. Die Ausübung des Wahlrechts kann nicht widerrufen werden. Die Rückzahlung der Schuldverschreibungen, für welche das Wahlrecht ausgeübt worden ist, erfolgt nur gegen Lieferung der Schuldverschreibungen an die Emittentin oder deren Order.

§ 6 ZÄHLUNGEN

- (1) (a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf durch eine Globalurkunde verbrieft Schuldverschreibung erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf die Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems gegen Vorlage und Einreichung der Globalurkunde bei der bezeichneten Geschäftsstelle einer der Zahlstellen außerhalb der Vereinigten Staaten.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf die Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 3 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift für die betreffenden Kontoinhaber des Clearing Systems und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1 Absatz 3 (b).
- (2) *Zahlungsweise.* Vorbehaltlich (i) geltender steuerlicher und sonstiger gesetzlicher Regelungen und Vorschriften und (ii) eines Einbehalts oder Abzugs aufgrund eines Vertrags wie in Section 1471(b) des U.S. Internal Revenue Code von 1986 (der "**Code**") beschrieben bzw. anderweit gemäß Section 1471 bis Section

1474 des Code auferlegt, etwaigen aufgrund dessen getroffener Regelungen oder geschlossener Abkommen, etwaiger offizieller Auslegungen davon, oder von Gesetzen zur Umsetzung einer Regierungszusammenarbeit dazu erfolgen zu leistende Zahlungen auf die Schuldverschreibungen in der festgelegten Währung.

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

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

(5) *Zahltag*. Fällt der Fälligkeitstag einer Zahlung in Bezug auf eine Schuldverschreibung auf einen Tag, der kein Zahltag ist, dann hat der Gläubiger keinen Anspruch auf Zahlung vor dem nächsten Zahltag am jeweiligen Geschäftsort. Der Gläubiger ist nicht berechtigt, weitere Zinsen oder sonstige Zahlungen aufgrund dieser Verspätung zu verlangen. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen bezeichnet "**Geschäftstag**" und "**Zahltag**" jeweils einen Tag (außer einem Samstag oder Sonntag), an dem Geschäftsbanken und Devisenmärkte Zahlungen in London abwickeln und an dem das Clearing System sowie das vom Eurosystem betriebene real-time gross settlement system oder jedes Nachfolgesystem (T2) offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

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

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

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

§ 7

BEAUFTRAGTE STELLEN

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

Emissionsstelle und Zahlstelle:	Deutsche Bank Aktiengesellschaft Trust & Agency Services Tausananlage 12 60325 Frankfurt am Main Deutschland
------------------------------------	---

Berechnungsstelle: eine angesehene Institution mit gutem Ruf auf den Finanzmärkten, durch die Emittentin nur zu dem Zweck ernannt, um den Vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (Call) gem § 5 Absatz 3 zu berechnen.

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

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

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

(b) *Unterhalt einer Berechnungsstelle*. Falls eine Berechnungsstelle anfänglich bestellt wurde, wird die Emittentin zu jedem Zeitpunkt eine Berechnungsstelle unterhalten.

(4) *Beauftragte der Emittentin.* Jede beauftragte Stelle handelt ausschließlich als Beauftragte der Emittentin und übernimmt keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen einer beauftragten Stelle und den Gläubigern begründet.

§ 8 STEUERN

Alle in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Kapital- oder Zinsbeträge werden ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder sonstigen Abgaben gleich welcher Art geleistet, die an der Quelle von oder in der relevanten Steuerjurisdiktion oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde der oder in der relevanten Steuerjurisdiktion (wie vorstehend in § 5(2) definiert) auferlegt oder erhoben werden, es sei denn, dieser Einbehalt oder Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Emittentin diejenigen zusätzlichen Beträge (die "**zusätzlichen Beträge**") zahlen, die erforderlich sind, damit die den Gläubigern zufließenden Beträge nach diesem Einbehalt oder Abzug jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entsprechen, die ohne einen solchen Abzug oder Einbehalt zahlbar wären; die Verpflichtung zur Zahlung solcher zusätzlichen Beträge besteht jedoch nicht im Hinblick auf Steuern und Abgaben, die:

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder
- (b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der relevanten Steuerjurisdiktion zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der relevanten Steuerjurisdiktion stammen (oder für Zwecke der Besteuerung so behandelt werden) oder dort besichert sind; oder
- (c) aufgrund (i) einer Richtlinie oder Verordnung der Europäischen Union betreffend die Besteuerung von Zinserträgen oder (ii) einer zwischenstaatlichen Vereinbarung über deren Besteuerung, an der die relevante Steuerjurisdiktion oder die Europäische Union beteiligt ist, oder (iii) einer gesetzlichen Vorschrift, die diese Richtlinie, Verordnung oder Vereinbarung umsetzt oder befolgt, abzuziehen oder einzubehalten sind; oder
- (d) wegen einer Rechtsänderung zu zahlen sind, welche später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 14 wirksam wird.

§ 9 KÜNDIGUNG

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

- (a) *Nichtzahlung von Kapital oder Zinsen.* die Emittentin oder die Garantin, zahlt einen auf die Schuldverschreibungen bzw. auf die Garantie (wie in § 2 definiert) zahlbaren Betrag nicht innerhalb von 30 Tagen ab dem betreffenden Fälligkeitsdatum; oder
- (b) *Verletzung einer sonstigen Verpflichtung.* die Emittentin erfüllt eine Zusage, Verpflichtung oder sonstige Vereinbarung aus den Schuldverschreibungen nicht oder verstößt gegen eine solche Verpflichtung (mit Ausnahme von unterlassenen oder verspäteten Veröffentlichungen des/der KPI oder der Zahlungsverpflichtungen bezüglich der Schuldverschreibungen), oder die Garantin erfüllt eine sonstige Verpflichtung aus der Garantie nicht oder verstößt dagegen, und diese Nichterfüllung oder dieser Verstoß dauert mehr als 30 Tage nach dem Zeitpunkt fort, nachdem die Emittentin bzw. die Garantin diesbezüglich gemahnt wurde; oder
- (c) *Drittverzug.* eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2 definiert) der Emittentin oder der Heidelberg Materials AG oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften jeweils in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 100.000.000 wird vorzeitig zahlbar aufgrund einer Pflichtverletzung der für diese Kapitalmarktverbindlichkeit geltenden Bedingungen, oder die Emittentin oder Heidelberg Materials AG oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften kommt Zahlungsverpflichtungen in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 100.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nach, es sei denn die Emittentin oder Heidelberg Materials AG oder die betreffende Wesentliche Tochtergesellschaft bestreitet in gutem Glauben, dass die Zahlungsverpflichtung besteht oder fällig ist bzw. die Bürgschaft oder Garantie berechtigterweise geltend gemacht wird, oder falls eine für solche Verbindlichkeiten bestellte Sicherheit für die oder von den daraus berechtigten Gläubiger(n) in Anspruch genommen wird; oder

- (d) *Liquidation.* ein Gerichtsbeschluss oder ein wirksamer Beschluss über die Liquidation oder Auflösung der Emittentin, der Garantin oder einer der Wesentlichen Tochtergesellschaften der Heidelberg Materials AG wird gefasst, es sei denn, dies erfolgt (i) zum Zwecke oder aufgrund einer Zusammenlegung, einer Verschmelzung oder eines sonstigen Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese andere oder neue Gesellschaft übernimmt sämtliche Verpflichtungen der Heidelberg Materials AG, der Emittentin oder der Wesentlichen Tochtergesellschaften der Heidelberg Materials AG im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen, oder (ii) zum Zwecke einer freiwilligen, solventen Auflösung oder Liquidation im Zusammenhang mit der Übertragung sämtlicher oder eines Wesentlichen Teils der Vermögenswerte oder Anteile einer Wesentlichen Tochtergesellschaft auf die Heidelberg Materials AG, die Emittentin oder eine sonstige Tochtergesellschaft der Heidelberg Materials AG; oder
- (e) *Zahlungseinstellung.* (i) Heidelberg Materials AG, die Emittentin oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der Heidelberg Materials AG stellt ihre Zahlungen ein (gemäß den Bestimmungen des jeweils anwendbaren Konkursrechts) oder (ii) stellt (ausgenommen die Fälle, in denen dies zum Zwecke einer Zusammenlegung, einer Verschmelzung oder eines sonstigen Zusammenschlusses wie vorstehend unter (d) beschrieben geschieht) ihre Geschäftstätigkeit ein oder droht durch ihr hierfür zuständiges Geschäftsführungsorgan, ihre Geschäftstätigkeit einzustellen oder ist nicht in der Lage, ihren Zahlungsverpflichtungen bei Fälligkeit nachzukommen; oder
- (f) *Insolvenz u.ä.* Heidelberg Materials AG, die Emittentin oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der Heidelberg Materials AG oder ein Dritter beantragt die Eröffnung eines Konkurs- oder sonstigen Insolvenzverfahrens nach geltendem Konkurs-, Vergleichs- oder Insolvenzrecht über das Vermögen der Heidelberg Materials AG, der Emittentin oder einer Wesentlichen Tochtergesellschaft der Heidelberg Materials AG und dieser Antrag, falls er von Dritten gestellt wird, wird nicht innerhalb von 30 Tagen abgewiesen oder Heidelberg Materials AG die Emittentin oder eine der Wesentlichen Tochtergesellschaften der Heidelberg Materials AG nimmt eine Übertragung oder Abtretung zu Gunsten ihrer Gläubiger vor; oder
- (g) *Verletzung der Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern bei Kontrollwechsel.* die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung ihrer Verpflichtungen nach § 5 Absatz (5) im Fall eines Kontrollwechsels; oder
- (h) *Gläubigerschutz, Vergleich, Aufschub.* Die Emittentin begibt sich in ein Gläubigerschutzverfahren (*gestion contrôlée*) oder ein gerichtlicher Zwangsvergleich (*condordat préventif de faillite*) oder ein Zahlungsaufschub (*sursis de paiement*) werden hinsichtlich der Emittentin beantragt; oder
- (i) *Hundertprozentige Tochtergesellschaft.* die Emittentin ist nicht mehr hundertprozentige, direkt oder indirekt beherrschte Tochtergesellschaft der Heidelberg Materials AG; oder
- (j) *Garantie.* die Garantie gilt aus irgendeinem Grund nicht mehr;

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

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

Es liegt kein Kündigungsgrund vor, wenn die Emittentin oder die Garantin das Nachhaltigkeitsziel (SPT) nicht erreicht.

"Wesentliche Tochtergesellschaft" bezeichnet eine voll konsolidierte Tochtergesellschaft der Heidelberg Materials AG, (i) deren Nettoumsatz gemäß ihres geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschlusses (bzw. wenn die betreffende Tochtergesellschaft selbst konsolidierte Jahresabschlüsse erstellt, deren konsolidierter Umsatz gemäß ihres geprüften, konsolidierten Jahresabschlusses) (bereinigt um Umsätze innerhalb des Heidelberg Materials-Konzerns), der für die Zwecke des letzten geprüften Konzernabschlusses der Heidelberg Materials AG benutzt wurde, mindestens fünf Prozent des Gesamtumsatzes der Heidelberg Materials AG und deren Konzerntochtergesellschaften auf konsolidierter Basis betragen hat, wie aus dem geprüften, Konzernabschluss der Heidelberg Materials AG ersichtlich oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder wenn die betreffende Konzerntochtergesellschaft selbst konsolidierte Abschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihrem konsolidierten, geprüften Jahresabschluss) (bereinigt um Umsätze innerhalb des Heidelberg Materials-Konzerns), der für die Zwecke des letzten geprüften, Konzernabschlusses benutzt wurde, mindestens fünf Prozent der konsolidierten Bilanzsumme der Heidelberg Materials AG und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften Konzernabschluss der Heidelberg Materials AG ersichtlich. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der Heidelberg Materials AG darüber, ob ihrer

Meinung nach eine konsolidierte Tochtergesellschaft zu einem bestimmten Zeitpunkt eine Wesentliche Tochtergesellschaft ist oder war, ist, sofern nicht ein offensichtlicher Irrtum vorliegt, für alle Beteiligten endgültig und bindend.

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

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

§ 10

ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER, ÄNDERUNG DER GARANTIE

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

(2) *Mehrheitserfordernisse.* Die Gläubiger entscheiden mit einer Mehrheit von 75 % der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Beschlüsse, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen nicht geändert wird und die keinen Gegenstand der § 5 (3) Nr. 1 bis Nr. 8 des SchVG betreffen, bedürfen zu ihrer Wirksamkeit einer einfachen Mehrheit der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte.

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

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

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

(6) *Gemeinsamer Vertreter.*

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

Der gemeinsame Vertreter hat die Aufgaben und Befugnisse, welche ihm durch Gesetz oder von den Gläubigern durch Mehrheitsbeschluß eingeräumt wurden. Er hat die Weisungen der Gläubiger zu befolgen. Soweit er zur Geltendmachung von Rechten der Gläubiger ermächtigt ist, sind die einzelnen Gläubiger zur selbständigen Geltendmachung dieser Rechte nicht befugt, es sei denn der Mehrheitsbeschluß sieht dies ausdrücklich vor. Über seine Tätigkeit hat der gemeinsame Vertreter den Gläubigern zu berichten. Für die Abberufung und die sonstigen Rechte und Pflichten des gemeinsamen Vertreters gelten die Vorschriften des SchVG.

(7) *Verfahrensrechtliche Bestimmungen über Gläubigerbeschlüsse in einer Gläubigerversammlung.*

(a) *Frist, Anmeldung, Nachweis.*

- (i) Die Gläubigerversammlung ist mindestens 14 Tage vor dem Tag der Versammlung einzuberufen.
- (ii) Sieht die Einberufung vor, dass die Teilnahme an der Gläubigerversammlung oder die Ausübung der Stimmrechte davon abhängig ist, dass sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden, so tritt für die Berechnung der Einberufungsfrist an die Stelle des Tages der Versammlung der Tag, bis zu dessen Ablauf sich die Gläubiger vor der Versammlung anmelden müssen. Die Anmeldung muss unter der in der Bekanntmachung der Einberufung mitgeteilten Adresse spätestens am dritten Tag vor der Gläubigerversammlung zugehen.
- (iii) Die Einberufung kann vorsehen, wie die Berechtigung zur Teilnahme an der Gläubigerversammlung

nachzuweisen ist. Sofern die Einberufung nichts anderes bestimmt, berechtigt ein von einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten ausgestellter Stimmzettel seinen Inhaber zur Teilnahme an und zur Stimmabgabe in der Gläubigerversammlung. Der Stimmzettel kann vom Gläubiger bezogen werden, indem er mindestens sechs Tage vor der für die Gläubigerversammlung bestimmten Zeit (a) seine Schuldverschreibungen bei einem durch die Emittentin zu ernennenden Beauftragten oder gemäß einer Weisung dieses Beauftragten hinterlegt hat oder (b) seine Schuldverschreibungen bei einer Depotbank in Übereinstimmung mit deren Verfahrensregeln gesperrt sowie einen Nachweis über die Inhaberschaft und Sperrung der Schuldverschreibungen an den Beauftragten der Emittentin geliefert hat. Die Einberufung kann auch die Erbringung eines Identitätsnachweises der ein Stimmrecht ausübenden Person vorsehen.

(b) Inhalt der Einberufung, Bekanntmachung.

- (i) In der Einberufung (die "**Einberufung**") müssen die Firma, der Sitz der Emittentin, die Zeit und der Ort der Gläubigerversammlung sowie die Bedingungen angegeben werden, von denen die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung des Stimmrechts abhängen, einschließlich der in Absatz (a)(ii) und (iii) genannten Voraussetzungen.
- (ii) Die Einberufung ist unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 14 öffentlich bekannt zu machen. Die Kosten der Bekanntmachung hat die Emittentin zu tragen.
- (iii) Von dem Tag an, an dem die Gläubigerversammlung einberufen wurde, bis zum Tag der Gläubigerversammlung wird die Emittentin auf ihrer Internetseite den Gläubigern die Einberufung und die exakten Bedingungen für die Teilnahme an der Gläubigerversammlung und die Ausübung von Stimmrechten zur Verfügung stellen.

(c) Auskunftspflicht, Abstimmung.

- (i) Die Emittentin hat jedem Gläubiger auf Verlangen in der Gläubigerversammlung Auskunft zu erteilen, soweit sie zur sachgemäßen Beurteilung eines Gegenstands der Tagesordnung oder eines Vorschlags zur Beschlussfassung erforderlich ist.
- (ii) Auf die Abgabe und die Auszählung der Stimmen sind die Vorschriften des Aktiengesetzes über die Abstimmung der Aktionäre in der Hauptversammlung entsprechend anzuwenden, soweit nicht in der Einberufung etwas anderes vorgesehen ist.

(d) Bekanntmachung von Beschlüssen.

- (i) Die Emittentin hat die Beschlüsse der Gläubiger auf ihre Kosten in geeigneter Form öffentlich bekannt zu machen. Hat die Emittentin ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland, so sind die Beschlüsse unverzüglich im Bundesanzeiger sowie zusätzlich gemäß § 14 zu veröffentlichen; die nach § 50 Absatz 1 des Wertpapierhandelsgesetzes vorgeschriebene Veröffentlichung ist jedoch ausreichend.
- (ii) Außerdem hat die Emittentin die Beschlüsse der Gläubiger sowie, wenn ein Gläubigerbeschluss die Anleihebedingungen ändert, den Wortlaut der ursprünglichen Anleihebedingungen vom Tag nach der Gläubigerversammlung an für die Dauer von mindestens einem Monat im Internet unter ihrer Adresse der Öffentlichkeit zugänglich zu machen.

(e) Abstimmung ohne Versammlung.

In der Aufforderung zur Stimmabgabe ist der Zeitraum anzugeben, innerhalb dessen die Stimmen abgegeben werden können. Er beträgt mindestens 72 Stunden. Während des Abstimmungszeitraums können die Gläubiger ihre Stimme gegenüber dem Abstimmungsleiter in Textform abgeben. In der Aufforderung können auch andere Formen der Stimmabgabe vorgesehen werden. In der Aufforderung muss im Einzelnen angegeben werden, welche Voraussetzungen erfüllt sein müssen, damit die Stimmen gezählt werden.

(8) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie Anwendung.

§ 11 ERSETZUNG

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

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

- (b) die Heidelberg Materials AG (soweit Heidelberg Materials AG nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist) unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, wobei diese unwiderrufliche und unbedingte Garantie nach ihren Bedingungen marktüblichen Standards zu entsprechen hat (und darauf die oben in § 10 aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen sinngemäß Anwendung finden) (die "**Nachfolgegarantie**");
- (c) die Nachfolgeschuldnerin, die Emittentin und die Garantin (soweit die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten haben, die für die Ersetzung und, ggf. für die Ausgabe einer Nachfolgegarantie durch die Emittentin bzw. die Garantin erforderlich sind, und dass die Nachfolgeschuldnerin alle staatlichen und behördlichen Genehmigungen und Zustimmungen erhalten hat, die für die Erfüllung ihrer Verpflichtungen aus den Schuldverschreibungen erforderlich sind, und dass diese Genehmigungen und Zustimmungen rechtskräftig und wirksam sind und dass die von der Nachfolgeschuldnerin in Bezug auf die Schuldverschreibungen und die von der Emittentin bzw. Garantin unter der Nachfolgegarantie übernommenen Verpflichtungen jeweils wirksame und gemäß ihren jeweiligen Bedingungen verbindliche Verpflichtungen darstellen, die von jedem Gläubiger durchgesetzt werden können;
- (d) die Nachfolgeschuldnerin berechtigt ist, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin, die Emittentin oder die Garantin (soweit die Garantin nicht die Nachfolgeschuldnerin ist) ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (e) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden; und
- (f) die Emittentin eine Bestätigung bezüglich der betroffenen Rechtsordnungen von anerkannten Rechtsanwälten bei einer dafür beauftragten Stelle verfügbar macht, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c), (d) und (e) erfüllt wurden.

Für die Zwecke dieses § 11 bedeutet "**verbundenes Unternehmen**" ein verbundenes Unternehmen im Sinne von § 15 Aktiengesetz, einschließlich der Garantin.

(2) *Ermächtigung der Emittentin.* Im Falle einer solchen Ersetzung ist die Emittentin ermächtigt, die die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und diese Anleihebedingungen ohne Zustimmung der Gläubiger in dem notwendigen Umfang zu ändern, um die sich aus der Ersetzung ergebenden Änderungen widerzuspiegeln. Eine entsprechend angepasste, die Schuldverschreibungen verbriefende Globalurkunde und Anleihebedingungen werden beim Clearing System hinterlegt.

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

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

§ 12 VORLEGUNGSFRIST

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

§ 13 BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN UND ANKAUF

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

(2) *Ankauf.* Die Emittentin ist jederzeit berechtigt, Schuldverschreibungen im Markt oder anderweitig zu jedem beliebigen Preis zu kaufen. Die von der Emittentin erworbenen Schuldverschreibungen können nach

ihrer Wahl von ihr gehalten, weiterverkauft oder bei einer Zahlstelle zwecks Entwertung eingereicht werden. Sofern diese Käufe durch öffentliches Angebot erfolgen, muss dieses Angebot allen Gläubigern gemacht werden.

§ 14 MITTEILUNGEN

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

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen an der Luxemburger Börse notiert sind, findet Absatz 1 Anwendung. Falls die Regeln der Luxemburger Börse dies zulassen, kann die Emittentin eine Veröffentlichung nach Absatz 1 durch eine Mitteilung an das Clearing System zur Weiterleitung an die Gläubiger ersetzen; jede derartige Mitteilung gilt am siebten Tag nach dem Tag der Mitteilung an das Clearing System als den Gläubigern mitgeteilt.

(3) *Form der Mitteilung.* Mitteilungen, die von einem Gläubiger gemacht werden, müssen in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder schriftlich erfolgen und zusammen mit dem Nachweis seiner Inhaberschaft gemäß § 15 Absatz 3 an die Emissionsstelle geschickt werden. Eine solche Mitteilung kann über das Clearing System in der von der Emissionsstelle und dem Clearing System dafür vorgesehenen Weise erfolgen.

§ 15 SCHLUSSBESTIMMUNGEN

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

Artikel 470-1 bis 470-19 des Luxemburger Handelsgesellschaftengesetzes vom 10. August 1915 (*Loi du 10 aout 1915 concernant les sociétés commerciales*), in der jeweiligen Fassung, sind ausdrücklich ausgeschlossen in Bezug auf Schuldverschreibungen, die durch Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. begeben werden.

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

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

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

§ 16 SPRACHE

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

Part II.: OTHER INFORMATION
Teil II.: ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

A. Essential information
Grundlegende Angaben

Interests of natural and legal persons involved in the issue/offer
Interessen von Seiten natürlicher und juristischer Personen, die an der Emission/dem Angebot beteiligt sind

- So far as the Issuer is aware, no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer, except that certain Dealers and their affiliates may be customers of, and borrowers from the Issuer and its affiliates. In addition, certain Dealers and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions (included financing) with, and may perform services for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.
Nach Kenntnis der Emittentin bestehen bei den an der Emission beteiligten Personen keine Interessen, die für das Angebot bedeutsam sind, außer, dass bestimmte Platzeure und mit ihnen verbundene Unternehmen Kunden von und Kreditnehmer der Emittentin und mit ihr verbundener Unternehmen sein können. Außerdem sind bestimmte Platzeure an Investment Banking-Transaktionen und/oder Commercial Banking-Transaktionen (einschließlich Finanzierung) mit der Emittentin beteiligt, oder könnten sich in Zukunft daran beteiligen, und könnten im gewöhnlichen Geschäftsverkehr Dienstleistungen für die Emittentin und mit ihr verbundene Unternehmen erbringen.

- Other interest (specify)
Andere Interessen (angeben)

Reasons for the offer and use of proceeds
Gründe für das Angebot und Verwendung der Erträge

Reasons for the offer to the public or for the admission to trading	Financing of general corporate purposes and refinancing of upcoming maturities
<i>Gründe für das öffentliche Angebot oder die Zulassung zum Handel</i>	<i>Finanzierung allgemeiner Unternehmenszwecke und Refinanzierung anstehender Fälligkeiten</i>
Use and estimated net amount of proceeds	EUR 734,475,000
<i>Zweckbestimmung und geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	<i>EUR 734.475.000</i>
Estimated total expenses of the issue	EUR 29,000
<i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	<i>EUR 29.000</i>

Eurosystem eligibility
EZB-Fähigkeit

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility	Yes
<i>Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden</i>	<i>Ja</i>

Note that the designation "yes" in the case of an NGN means that the Notes are intended upon issue to be deposited with one of the ICSDs as common safekeeper and does not necessarily mean that the Notes will be recognized as eligible collateral for Eurosystem monetary policy and intra-day credit operations by the Eurosystem either upon issue or at any or all times during their life. Such recognition will depend upon satisfaction of the Eurosystem eligibility criteria.

Es wird darauf hingewiesen, dass "ja" im Fall einer NGN hier lediglich bedeutet, dass die Schuldverschreibungen nach ihrer Begebung bei einem der ICSDs als gemeinsamen Verwahrer verwahrt werden; es bedeutet nicht notwendigerweise, dass die Schuldverschreibungen bei ihrer Begebung, zu irgendeinem Zeitpunkt während ihrer Laufzeit oder während ihrer gesamten Laufzeit als zulässige Sicherheiten für die Zwecke der Geldpolitik oder für Innertageskredite des Eurosystems anerkannt werden. Eine solche Anerkennung ist abhängig davon, ob die Zulassungskriterien des Eurosystems erfüllt sind.

B. Information concerning the securities to be offered/admitted to trading
Informationen über die anzubietenden bzw. zum Handel zuzulassenden Wertpapiere

Securities Identification Numbers**Wertpapier-Kenn-Nummern**

Common Code <i>Common Code</i>	272146527
ISIN <i>ISIN</i>	XS2721465271
German Securities Code <i>Wertpapierkennnummer (WKN)</i>	A3LQ42
Any other securities number <i>Sonstige Wertpapier-Kenn-Nummer</i>	

Historic Interest Rates and further performance as well as volatility**Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic EURIBOR rates and the future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) by electronic means from <i>Einzelheiten zu vergangenen EURIBOR Sätzen und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf elektronischem Weg abgerufen werden unter</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the EURIBOR rates <i>Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die EURIBOR Sätze beeinflussen</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Yield to final maturity Rendite bei Endfälligkeit	5.112 % per annum 5,112 % per annum
Representation of debt security holders including an identification of the organization representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of the website where the public may have free access to the contracts relation to these forms of representation <i>Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe der Webseite, auf der die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, kostenlos einsehen kann</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>
Resolutions, authorizations and approvals by virtue of which the Notes will be created	Resolution of the Directors of the Issuer dated November 15, 2023
Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden	<i>Beschlüsse der Geschäftsführer</i>
<i>der Emittentin mit Datum vom 15. November 2023</i> If different from the issuer, the identity and contact details of the offeror of the Notes and/or the person asking for admission to trading, including the legal entity identifier (LEI), if any <i>Sofern Anbieter und Emittent nicht identisch sind, Angabe der Identität, der Kontaktdaten des Anbieters der Schuldtitel und/oder der die Zulassung zum Handel beantragenden Person einschließlich der Rechtsträgerkennung (LEI), wenn vorhanden.</i>	Not applicable <i>Nicht anwendbar</i>

C. Terms and Conditions of the Offer of Notes to the public***Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen*****C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer****Not applicable*****Bedingungen, Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung*****Nicht anwendbar**

Conditions to which the offer is subject

Bedingungen, denen das Angebot unterliegt

Time period, including any possible amendments,

during which the offer will be open and description of the application process

*Frist – einschließlich etwaiger Änderungen –**innerhalb derer das Angebot gilt und Beschreibung des Antragsverfahrens*

A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding amounts paid in excess by applicants

Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner

Details of the minimum and/or maximum amount of the application (whether in number of notes or aggregate amount to invest)

Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)

Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes

Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung

Manner and date in which results of the offer are to be made public

Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind

The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised.

*Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte***C.2 Plan of distribution and allotment****Not applicable*****Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung*****Nicht anwendbar**

If the Offer is being made simultaneously in the markets of two or more countries and if a tranche has been or is being reserved for certain of these, indicate such tranche

Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche

Process for notifying applicants of the amount allotted and indication whether dealing may begin before notification is made

*Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugewiesenen Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist***C.3 Pricing****Not applicable*****Kursfeststellung*****Nicht anwendbar**

Expected price at which the Notes will be offered

Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden

Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser

Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden

C.4 Placing and underwriting *Platzierung und Emission*

Name and address of the co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer and, to the extent known to the Issuer or the offeror, or the placers in the various countries where the offer takes place
Name und Anschrift des Koordinator/der Koordinatoren des globalen Angebots oder einzelner Teile des Angebots – sofern der Emittentin oder dem Anbieter bekannt – in den einzelnen Ländern des Angebots

Not applicable

Nicht anwendbar

Method of distribution *Vertriebsmethode*

Non-syndicated
Nicht syndiziert

Syndicated
Syndiziert

Subscription Agreement *Übernahmevertrag*

Date of Subscription Agreement
Datum des Übernahmevertrages

November 17, 2023
17. November 2023

Material features of the Subscription Agreement

Under the Subscription Agreement, the Issuer agrees to issue the Notes and each Dealer agrees to purchase the Notes; the Issuer and each Dealer agree inter alia on the aggregate principal amount of the issue, the principal amount of the Dealers' commitments, the Issue Price, the Issue Date and the commissions.

Hauptmerkmale des Übernahmevertrages

Unter dem Übernahmevertrag vereinbart die Emittentin, die Schuldverschreibungen zu begeben und jeder Platzeur stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, den gemäß der Übernahmeverpflichtung auf die Platzeure entfallende Nennbeträge, den Ausgabepreis, den Valutierungstag und die Provisionen.

Management Details including form of commitment *Einzelheiten bezüglich des Bankenkonsortiums einschließlich der Art der Übernahme*

Dealer/Management Group (specify name and address)
Platzeur/Bankenkonsortium (Name und Adresse angeben)

BNP Paribas
16 boulevard des Italiens
75009 Paris
France

Danske Bank A/S
2-12 Holmens Kanal
1092 Copenhagen K
Denmark

Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Mainzer Landstraße 11-17
60329 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

Intesa Sanpaolo S.p.A.
Piazza S. Carlo n° 156
10121 Turin
Italy

Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale
Neue Mainzer Strasse 52-58
60311 Frankfurt am Main
Federal Republic of Germany

- firm commitment
feste Zusage
- no firm commitment/best efforts arrangements
keine feste Zusage/zu den bestmöglichen Bedingungen

Commissions
Provisionen

Management/Underwriting Commission (specify) 0.250 %
Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,250 %

Selling Concession (specify)
Verkaufsprovision (angeben)

Prohibition of Sales to EEA Retail Investors **Not Applicable**
Verbot des Verkaufs an EWR-Privatanleger **Nicht anwendbar**

Prohibition of Sales to UK Retail Investors **Not Applicable**
Verbot des Verkaufs an UK Privatanleger **Nicht anwendbar**

Stabilization Dealer/Manager Deutsche Bank Aktiengesellschaft
Kursstabilisierender Dealer/Manager Deutsche Bank Aktiengesellschaft

D. Listing(s) and admission to trading Yes
Börsenzulassung(en) und Zulassung zum Handel Ja

Official List, Luxembourg Stock Exchange (Regulated Market)
Geregelter Markt, Luxemburger Börse (geregelter Markt)

Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

Expected date of admission November 21, 2023
Erwarteter Termin der Zulassung 21. November 2023

Estimate of the total expenses related to admission to trading **Not Applicable**
Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel **Nicht anwendbar**

All regulated markets or third-country markets, SME Growth Market or MTFs on which, to the knowledge of the Issuer, notes of the same class of the notes to be offered to the public or admitted to trading are already admitted to trading **Not Applicable**

Angabe sämtlicher geregelter Märkte oder Märkte in Drittstaaten, KMU-Wachstumsmärkte oder MTFs, auf denen nach Kenntnis der Emittentin Schuldverschreibungen der gleichen Wertpapierkategorie, die öffentlich angeboten oder zum Handel zugelassen werden sollen, bereits zum Handel zugelassen sind **Nicht anwendbar**

Luxembourg (Regulated Market "Bourse de Luxembourg")
Luxemburg (Geregelter Markt "Bourse de Luxembourg")

Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange
Professionelles Segment des Geregelten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse

Issue Price 98.180 %
Ausgabepreis 98,180 %

Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment **Not applicable**

Name und Anschrift der Institute, die aufgrund einer festen Zusage als Intermediäre im Sekundärhandel tätig sind und Liquidität mittels Geld- und Briefkursen erwirtschaften, und Beschreibung der Hauptbedingungen der Zusagevereinbarung **Nicht anwendbar**

E. Additional Information
Zusätzliche Informationen

Rating
Rating

Baa2 (Moody's), BBB (S&P)

Each of Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") and S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") is established in the European Community and is registered pursuant to Regulation (EC) No 1060/2009 of the European Parliament and of the Council of September 16, 2009 on credit rating agencies, as amended (the "**CRA Regulation**"). The European Securities and Markets Authority publishes on its website (<https://www.esma.europa.eu>) a list of credit rating agencies registered in accordance with the CRA Regulation. That list is updated within five working days following the adoption of a decision under Article 16, 17 or 20 CRA Regulation. The European Commission shall publish that updated list in the Official Journal of the European Union within 30 days following such update.

*Sowohl Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") als auch S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") haben ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und sind gemäß Verordnung (EG) Nr. 1060/2009 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 16. September 2009 über Ratingagenturen, in der jeweils geltenden Fassung (die "**Ratingagentur-Verordnung**") registriert. Die Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlicht auf ihrer Webseite (<https://www.esma.europa.eu>) ein Verzeichnis der nach der Ratingagentur-Verordnung registrierten Ratingagenturen. Dieses Verzeichnis wird innerhalb von fünf Werktagen nach Annahme eines Beschlusses gemäß Artikel 16, 17 oder 20 der Ratingagentur-Verordnung aktualisiert. Die Europäische Kommission veröffentlicht das aktualisierte Verzeichnis im Amtsblatt der Europäischen Union innerhalb von 30 Tagen nach der Aktualisierung.*

F. Information to be provided regarding the consent by the Issuer or person responsible for drawing up the Prospectus

Zur Verfügung zu stellende Informationen über die Zustimmung des Emittenten oder der für die Erstellung des Prospekts zuständigen Person

Offer period during which subsequent resale or final placement of the Notes by Dealers and/or further financial intermediaries can be made

Not applicable

Angebotsfrist, während derer die spätere Weiterveräußerung oder endgültige Platzierung von Wertpapieren durch die Platzeure oder weitere Finanzintermediäre erfolgen kann

Nicht anwendbar

THIRD PARTY INFORMATION
INFORMATIONEN VON SEITEN DRITTER

With respect to any information included herein and specified to be sourced from a third party (i) the Issuer confirms that any such information has been accurately reproduced and as far as the Issuer is aware and is able to ascertain from information available to it from such third party, no facts have been omitted, the omission of which would render the reproduced information inaccurate or misleading and (ii) the Issuer has not independently verified any such information and accepts no responsibility for the accuracy thereof.

Hinsichtlich der hierin enthaltenen und als solche gekennzeichneten Informationen von Seiten Dritter gilt Folgendes: (i) Die Emittentin bestätigt, dass diese Informationen zutreffend wiedergegeben worden sind und – soweit es der Emittentin bekannt ist und sie aus den von diesen Dritten zur Verfügung gestellten Informationen ableiten konnte – wurden keine Fakten ausgelassen, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.

Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.



ISSUE-SPECIFIC SUMMARY ENGLISH LANGUAGE FORM

1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EUR 750,000,000 4.875 % Sustainability-Linked Notes due November 21, 2033 (the "**Notes**") under the base prospectus approved on April 18, 2023 and the supplement(s) dated July 28, 2023 (the "**Base Prospectus**"). This summary provides the key information contained in the Base Prospectus, including on the issuer, and in the final terms applicable to the Notes ("**Final Terms**"), comprising key information which is not included in the Base Prospectus. The Base Prospectus was approved by the *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: direction@cssf.lu.

The Notes, which will be admitted to the regulated market of the Luxembourg Stock Exchange, have the International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2721465271. Contact details and Legal Entity Identifier ("**LEI**") of Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. are 5, rue des Primeurs, L-2361 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Trade and Companies under number B40962, LEI 529900RYHTCF5X9DD509.

This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms (together the "**Prospectus**"). Any decision to invest in the Notes should be based on a consideration of the Prospectus as a whole including any documents incorporated therein. Investors could lose all or part of their capital invested in the Notes. In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under national law, have to bear the costs of translating the Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer and the Guarantor who has tabled the summary including any translation thereof, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the other parts of the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the other parts of the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

2. KEY INFORMATION ON HEIDELBERGCEMENT FINANCE LUXEMBOURG S.A. AS ISSUER

2.1 Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the Issuer is Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. ("**HM FINANCE LUX**" or the "**Issuer**"). HM FINANCE LUX is incorporated in the Grand Duchy of Luxembourg as a public limited liability company (*société anonyme*) under the laws of the Grand Duchy of Luxembourg and operates under such laws. Its registered office is at 5, rue des Primeurs, L-2361 Strassen, Grand Duchy of Luxembourg, registered with the Luxembourg Register of Trade and Companies under number B40962, and the LEI is 529900RYHTCF5X9DD509.

2.1.1 Principal activities

In accordance with article 3 of its Articles of Association, HM FINANCE LUX acts to facilitate the financing of Heidelberg Materials Group.

2.1.2 Major shareholders

HM FINANCE LUX is a wholly owned indirect subsidiary of Heidelberg Materials AG.

2.1.3 Key managing directors

The key managing directors of HM FINANCE LUX are the members of the Board of Directors: Sunnira Ly (Brussels, Belgium), Mathijs Coenraad Maria Cremers (Nijmegen, The Netherlands), Joel Sabrià Lloret (Luxembourg, The Grand Duchy of Luxembourg), Bernhard Heidrich (Luxembourg, The Grand Duchy of Luxembourg).

2.1.4 Independent auditors

The independent auditors of the unconsolidated annual accounts of HM FINANCE LUX as of and for the years ended December 31, 2022 and December 31, 2021 are PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, with their registered address at 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**PwC Luxembourg**").

2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

2.2.1 Selected historical financial information

The following table sets out selected historical financial information related to HM FINANCE LUX as of and for the years ended December 31, 2022 and 2021 derived from the audited unconsolidated annual accounts of HM FINANCE LUX as of and for the years ended December 31, 2022 and 2021, prepared on the basis of Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the annual accounts ("**Luxembourg GAAP**").

	Dec. 31, 2022	Dec. 31, 2021
	(in € thousands)	
<u>Fixed assets</u>		
Financial assets - Loans to affiliated undertakings	5,555,315	5,000,000
<u>Current assets</u>		
Amounts owed by affiliated undertakings - becoming due and payable within one year	648,236	1,408,643
Other debtors, cash at bank and in hand and prepayments	18,494	23,834
<u>Total assets</u>	6,222,045	6,432,477

	Year ended Dec. 31, 2022	Year ended Dec. 31, 2021
	(in € thousands)	
Net turnover, other operating income, income from other investments and loans forming part of the fixed assets and other interest receivable and similar income	146,371	145,328
Interest payable and similar expenses concerning affiliated undertakings	-29,092	-26,203
Interest payable and similar expenses - other interest and similar expenses	-59,059	-69,271
Raw materials and consumables and other external expenses, staff costs and other taxes	-6,190	-7,372
Profit or loss for the financial year	52,030	42,481

	Year ended Dec. 31, 2022	Year ended Dec. 31, 2021
	(in € thousands)	
Net cash flows used in operating activities	-633	-669
Net cash flows from investing activities	345,878	635,138
Net cash flows used in financing activities	-345,245	-634,469

2.2.2 Pro forma financial information

Not applicable.

2.2.3 Qualifications in audit report

Not applicable.

2.3 What are the key risks that are specific to the issuer?

HM FINANCE LUX's operations depend on the ability of Heidelberg Materials AG and other members of the Group to meet their payment obligations under loans provided to them by HM FINANCE LUX.

For the risk factors regarding Heidelberg Materials AG as Guarantor and the Group, please see the separate section "3.4.3 What are the key risks that are specific to the guarantor?".

3. KEY INFORMATION ON THE SECURITIES

3.1 What are the main features of the securities?

The Notes are unsecured. The Notes bear interest at a fixed rate increased by the SPT Margin. ISIN XS2721465271. The Notes are issued in Euro. The denomination is EUR 1,000. The maturity is November 21, 2033. The Notes are freely transferable.

3.2 The following rights are attached to the Notes:

3.2.1 Negative pledge

The Terms and Conditions of the Notes contain a negative pledge provision of the Issuer.

3.2.2 Early redemption

The Notes can be redeemed prior to their stated maturity at the option of the Issuer, or the holders of the Notes (the "**Holders**") for taxation reasons, for reasons of a change of control in respect of Heidelberg Materials AG or upon the occurrence of an event of default.

3.2.3 Early Redemption at the option of the Issuer at specified redemption amount(s)

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on a date or dates specified prior to such stated maturity and at the specified redemption amount(s) together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.

3.2.4 Early Redemption at the option of the Issuer at the early call redemption amount

The Notes can be redeemed at the option of the Issuer upon giving notice within the specified notice period to the Holders on a date specified prior to such stated maturity and at the early call redemption amount.

3.2.5 Early redemption for taxation reasons

Early Redemption of the Notes for reasons of taxation will be permitted, if as a result of any change in, or amendment to the laws or regulations (including any amendment to, or change in, an official interpretation or application of such laws or regulations), of the Grand Duchy of Luxembourg or the Federal Republic of Germany, or any political subdivision or taxing authority thereto or therein affecting taxation or the obligation to pay duties of any kind, the Issuer or the Guarantor will become obligated to pay additional amounts on the Notes as provided in detail in the Terms and Conditions of the Notes.

3.2.6 Early redemption for reasons of a change of control in respect of Heidelberg Materials AG

The Terms and Conditions of the Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at 101% of their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date in the event of a change of control in respect of Heidelberg Materials AG.

3.2.7 Early redemption in case of an event of default (including the cross default)

The Terms and Conditions of the Notes provide for events of default (including the cross default) entitling Holders to demand immediate redemption of Notes at their principal amount together with accrued interest to, but excluding, the relevant redemption date.

3.2.8 Status of the Notes

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

3.2.9 Resolutions of Holders

In accordance with the German Act on Debt Securities of 2009 (*Schuldverschreibungsgesetz – "SchVG"*), the Terms and Conditions of the Notes contain provisions pursuant to which Holders may agree by resolution to amend the Terms and Conditions (with the consent of the Issuer) and to decide upon certain other matters regarding the Notes. Resolutions of Holders properly adopted, either in a meeting of Holders or by vote taken without a meeting in accordance with the Terms and Conditions, are binding upon all Holders. Resolutions providing for material amendments to the Terms and Conditions require a majority of not less than 75% of the votes cast. Resolutions regarding other amendments are passed by a simple majority of the votes cast.

3.3 Where will the securities be traded?

Application will be made by the Issuer for admission to trading of the Notes on the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg).

3.4 Is there a guarantee attached to the securities?

The Notes will have the benefit of a Guarantee (the "**Guarantee**") given by Heidelberg Materials AG (the "**Guarantor**"). The Guarantee constitutes an irrevocable, unsecured and unsubordinated obligation of the Guarantor ranking *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor. The terms of the Guarantee contain a negative pledge of the Guarantor. The Guarantee will be governed by German law. The Guarantee constitutes a contract for the benefit of the Holders from time to time as third-party beneficiaries pursuant to Section 328(1) German Civil Code (*Bürgerliches Gesetzbuch – BGB*).

3.4.1 Who is the guarantor of the securities?

The legal and commercial name of the guarantor is Heidelberg Materials AG ("**HM AG**" or the "**Guarantor**", together with its consolidated group companies, the "**Heidelberg Materials Group**" or the "**Group**"). Heidelberg Materials AG is incorporated and operating under the laws of Germany in Heidelberg, Germany, as a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft, AG*). Its registered seat is at Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg, Germany and the LEI is LZ2C6E0W5W7LQMX5ZI37.

3.4.1.1 Principal activities

Heidelberg Materials AG is a vertically integrated building materials company. The core activities include the production and distribution of cement and aggregates, the two essential raw materials for concrete production. The product range is substantially complemented by downstream ready-mixed concrete and asphalt activities. Furthermore, the Group offers services such as worldwide trading in cement and coal by sea.

3.4.1.2 Major shareholders

Mr Ludwig Merckle, Ulm/Germany, holds via Spohn Cement Beteiligungen GmbH, Schönefeld/Germany, a subsidiary controlled by him, 27.67% of the voting rights in Heidelberg Materials AG, according to a

notification by Mr Ludwig Merckle of September 23, 2022 to Heidelberg Materials AG pursuant to the German Securities Trading Act.

3.4.1.3 Key managing directors

The key managing directors of Heidelberg Materials AG are the members of the Managing Board (*Vorstand*): Dr. Dominik von Achten, René Aldach, Kevin Gluskie, Hakan Gurdal, Ernest Jelito, Dr. Nicola Kimm, Dennis Lentz, Jon Morrish, Chris Ward.

3.4.1.4 Statutory auditors

The auditor of the consolidated financial statements of Heidelberg Materials AG as of and for the fiscal year ended December 31, 2022 and December 31, 2021 is PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main, Germany ("**PwC Germany**").

3.4.2 What is the key financial information regarding the guarantor?

3.4.2.1 Selected historical financial information

The following tables set out the selected historical financial information related to the Group's as of and for the fiscal years ended December 31, 2022 and 2021 derived from the audited consolidated financial statements as of and for the fiscal year ended December 31, 2022 (including the comparative amounts as of and for the fiscal year ended December 31, 2021) (the "**consolidated financial statements**"), prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards of the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the European Union ("**IFRS**") and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e (1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch, HGB*).

Where financial information in the following tables is labelled "audited", this means that it has been taken from the above mentioned audited consolidated financial statements of Heidelberg Materials AG.

	Dec. 31, 2022	Dec. 31, 2021
	(in € million) audited	
Balance sheet total	33,255.6	33,710.9
Total equity	17,624.2	16,659.4
Total non-current liabilities	9,485.2	10,005.2
Total current liabilities	6,145.8	7,021.4
Liabilities associated with assets held for sale	0.3	24.9

	Year ended Dec. 31, 2022	Year ended Dec. 31, 2021
	(in € million) audited	
Revenue	21,095.1	18,719.9
Operating revenue	21,391.4	18,806.7
Result from current operations before depreciation and amortization (RCOBD)	3,739.4	3,874.7
Result from current operations	2,475.6	2,614.2
Earnings before interest and taxes (EBIT)	2,282.4	3,095.3
Profit before tax from continuing operations	2,217.1	2,893.9
Net income from continuing operations	1,732.0	1,947.3
Profit for the financial year	1,723.0	1,901.7
Thereof attributable to Heidelberg Materials AG shareholders	1,596.6	1,759.0
Cash flow	3,481.3	2,925.0
Changes in working capital	-804.7	-206.8
Cash flow from operating activities	2,420.2	2,396.0
Cash flow from investing activities	-1,482.2	619.8
Cash flow from financing activities	-2,538.9	-2,839.7

The following table sets out the selected financial information related to HM Group for the interim periods January to June 2023 and 2022 derived from the unaudited interim consolidated financial statements of HM AG for the period ended June 30, 2023 and June 30, 2022, prepared in accordance with the International Financial Reporting Standards of the International Accounting Standards Board (IASB) as adopted by the EU ("**IFRS**") on interim financial reporting (IAS 34).

	<u>June 30, 2023</u>	<u>June 30, 2022</u>
	(in € millions) unaudited	
Balance sheet total	33,680.1	34,762.4
Total equity	17,563.0	17,452.2
Total non-current liabilities	9,450.5	9,708.8
Total current liabilities	6,666.3	7,576.3
Liabilities associated with assets held for sale	0.2	25.1

	<u>Interim period ended</u> <u>June 30, 2023</u>	<u>Interim period</u> <u>ended</u> <u>June 30, 2022</u>
	(in € millions) unaudited	
Revenue	10,472.6	9,950.0
Operating revenue	10,467.6	10,019.3
Result from current operations before depreciation and amortization (RCOBD)	1,786.7	1,524.8
Result from current operations	1,188.9	907.9
Earnings before interest and taxes (EBIT)	1,229.1	845.3
Profit before tax from continuing operations	1,127.5	824.8
Net income from continuing operations	822.4	585.5
Profit for the period	782.6	596.7
Thereof attributable to Heidelberg Materials AG shareholders	718.7	541.5
Cash flow	1,411.2	1,390.4
Changes in working capital	-1,264.6	-1,403.9
Cash flow from operating activities	24.7	-137.9
Cash flow from investing activities	-539.8	-775.7
Cash flow from financing activities	356.0	-479.8

3.4.2.2 Pro forma financial information

Not applicable.

3.4.2.3 Qualifications in audit report

Not applicable.

3.4.3. What are the key risks that are specific to the guarantor?

An investment in the Notes is subject to a number of risks, some of which are presented in this section and under the below section "3.5 *What are the key risks specific to the securities?*" of this summary. The occurrence of any of the following risks, individually or together with other circumstances and uncertainties currently unknown to the Guarantor or which the Guarantor might currently deem immaterial, could materially adversely affect the Guarantor's business, financial position, results of operations and prospects. If any of these risks were to materialize, investors could lose all or part of their investments.

The following risks are key risks specific to Heidelberg Materials AG:

3.4.3.1 Risks related to the Heidelberg Materials AG's business activities and industry

Adverse developments in the global economy and construction industry

The Group would be adversely affected by any prolonged contraction in economic activity in local, regional or global economies. Such contractions due to cyclical economic fluctuations, market disruption through instability or crises interrupt normal trade flows and coincide in turn with a decline in business activity. Moreover, a major industry-specific risk is the weather-related impact on construction activity and consequently on sales for building materials. The occurrence of extreme weather events may increase due to climate change.

Government-funded building activities as well as political and other external circumstances

Since the public construction sector depends largely on national budgets and the implementation of special infrastructure programmes, a related risk concerns cuts in such government-funded investments.

Operating in more than 50 countries worldwide, the Group is exposed to a variety of political risks, such as nationalization, prohibition of capital transfer, terrorism, war or unrest. Key risks remain rising geopolitical tensions, notably the Russia/Ukraine conflict and in the Middle East, and the re-emergence of trade conflicts. There may also be government intervention in production control or cement price regulation in single markets. Exceptional external incidents, such as natural disasters or pandemics, could also negatively impact the Group's business performance. Regulatory requirements due to the occurrence of new virus variants of the coronavirus (COVID-19 — Coronavirus SARS-CoV-2) and the low vaccination rates in emerging countries may restrict the Group's business activities.

Supply and price risks in the energy markets and CO₂ allowances

The Group is a significant purchaser of power and fuels, which are purchased on the market. The energy is needed mainly for the production of cement. Supply disruptions and increased prices of fuels or power could have material adverse effects on the Group's business.

In addition, it might be necessary for the Group to purchase CO₂ emission rights in certain markets to comply with the local and regional regulations. These are needed to cover the emissions from production. CO₂ allowance prices can be subject to market volatility and thereby increase significantly, which would result in higher costs in case CO₂ allowances have to be purchased.

Adverse effect of intense competition on the Group's revenue, profits and market shares

The cement, aggregates, ready-mixed concrete and asphalt markets are regional markets that are mainly characterized by local competitive factors. The Group may face price, margin or volume declines as a consequence of an intensification of regional competition, for example by entrance of additional competitors, increase in capacities or imports as well as changes in competitors' degree of vertical integration or price aggressiveness.

3.4.3.2 Risks related to Heidelberg Materials AG's financial situation

Liquidity risk with respect to obtaining funds to finance the Group's operations and investments

A downgrade of Heidelberg Materials AG's credit rating by one of the rating agencies Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") or S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") could lead to higher financing costs and difficulties to obtain sufficient funding for its operations. In various financing agreements that are used to fund its operations and investments, the Group has to adhere to certain financial ratios (covenants) and general undertakings, allowing the lenders to claim immediate repayment of the outstanding loans if such covenants or undertakings are not satisfied. A breach of financial covenants or a restricted access to financial markets could have a material adverse effect on the Group's business, financial condition and results of operations.

Currency markets fluctuation risks

As the Group operates in a variety of countries worldwide, it is exposed to currency translation risks. Translation risk refers to the risk of a change in the value of the currency in which the accounts are maintained, resulting from the translation of positions in the balance sheet and income statement originally expressed in a foreign currency during the course of consolidation. Currency fluctuations might lead to lower results in the consolidated income statement and cash flows in the consolidated statement of cash flows as well as lower asset values in the consolidated balance sheet of the the Group's consolidated financial statements.

3.4.3.3 Legal and regulatory risks

Legal risks regarding governmental investigations (e.g. regarding antitrust laws), and related court proceedings and other litigation

The Group was and is subject of governmental investigations and other disputes of different kind (e.g. intense investigations regarding antitrust infringements and related damage claims or regarding environmental issues), which can also happen in future. Besides high fines, damage payments or plant closures, any negative outcome of such investigations or disputes might also cause a material adverse effect on the reputation of the Group.

Regulations in and outside of the European Union regarding carbon dioxide emissions

In particular during cement clinker production, which is a material part of the Group's worldwide activities, substantial quantities of carbon dioxide (CO₂) are released by the Group. Compliance with existing, new or proposed regulations governing such emissions might lead to a need to reduce such greenhouse gas emissions, to pay carbon-related taxes or levies, to purchase tradable rights to emit from third parties or governmental bodies, or to make other changes to the Group's business. All these effects could result in significant additional costs or could reduce demand for the Group's products, as regulations and their enforcement tend to become more stringent over time.

Risks from changes in taxation and tax audits

Changes in tax law or in the future interpretation of tax regulations in the countries in which the Group operates may have a significant impact on the Group's tax liabilities, profitability and business operations. As in many countries the Group is regularly audited by the tax authorities it cannot be excluded that such

audits result in additional tax claims that could have a material adverse effect on its business, financial condition and results of operations. The Group believes it will resolve current tax disputes by successfully sustaining its position.

3.5 What are the key risks that are specific to the securities

An investment in the Notes involves certain risks associated with the characteristics of the Notes which could lead to substantial losses that Holders would have to bear in the case of selling their Notes or with regard to receiving interest payments and repayment of principal. Those risks include:

3.5.1 Risks related to the nature of the Notes

Market price risk, in particular with regard to Fixed Rate Notes

The Holder of Notes is exposed to the risk of an unfavourable development of market prices of its Notes, which materializes if the Holder sells the Notes prior to the final maturity of such Notes. In particular, a Holder of Fixed Rate Notes is exposed to the risk that the price of such Notes falls as a result of changes in the market interest rate.

Liquidity risks

There can be no assurance that a liquid secondary market for the Notes will develop or, if it does develop, that it will continue. In an illiquid market, an investor might not be able to sell his Notes at any time at fair market prices. The possibility to sell the Notes might additionally be restricted by country specific reasons.

3.5.2 Risks related to specific Terms and Conditions of the Notes

Risk of early redemption

A Holder of Notes is exposed to the risk that due to early redemption his investment will have a lower than expected yield. Also, the Holder may only be able to reinvest on less favorable conditions as compared to the original investment.

Specific risks linked to Sustainability-Linked Notes

No assurance can be given by the Issuer or the Dealers that Sustainability-Linked Notes will meet or continue to meet on an ongoing basis any or all investor expectations regarding investment in sustainable or similarly labelled assets. The nature and definition of the KPI(s), the SPT(s) and the date(s) as of which the Issuer's performance is measured may be inconsistent with investor requirements or expectations for investment in instruments with sustainability characteristics or other definitions relevant to the reduction of greenhouse gas emissions which the investor may pursue with its investment.

No event of default shall occur under the relevant Conditions, nor will the Issuer be required to repurchase or redeem such Sustainability-Linked Notes, if the Issuer fails to meet the respective sustainability targets and there may be limited remedies available to the investors if the Issuer fails to publish a Relevant Determination Report (as defined in the relevant Conditions).

3.5.3 Other related Risks

The Market Value of the Notes could decrease if the Creditworthiness of the Group Worsens

If any of the risks regarding Heidelberg Materials AG materializes, putting the Issuer in an unlikely position to fully perform all obligations under the Notes when due, the market value of the Notes will suffer. In addition, even if the Issuer's position to fully perform all obligations under the Notes when due does not actually deteriorate, market participants could nevertheless have a different perception. Moreover, the market participants' estimation of the creditworthiness of corporate debtors in general or of debtors operating in the same business as the Group could change adversely.

If any of these risks occurs, third parties would only be willing to purchase Notes for a lower price than before the materialization of said risk. Under these circumstances, the market value of the Notes will decrease.

Changes in Accounting Standards (IFRS and German Commercial Code (HGB))

The Group's consolidated financial statements are prepared in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the EU and the additional requirements of German commercial law pursuant to Section 315e(1) of the German Commercial Code (*Handelsgesetzbuch, HGB*). New or changed accounting standards may lead to adjustments in the relevant Group accounting positions. This might lead to a different perception of the market regarding the Group's creditworthiness. As a result, there is a risk that the market value of the Notes might decrease.

4. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF SECURITIES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

4.1 Under which conditions and timetable can I invest in this security?

Not applicable. No public offer is being made or contemplated.

4.2 Who is the offeror and/or the person asking for admission to trading?

Not applicable.

4.3 Why is this prospectus being produced?**4.3.1 Reasons for the offer or for the admission to trading on a regulated market**

Financing of general corporate purposes and refinancing of upcoming maturities.

4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately EUR 734,475,000. The Issuer intends to use the net proceeds for the financing of general corporate purposes, including the refinancing of upcoming maturities.

4.3.3 Underwriting Agreement

The issue of the Notes is the subject of an underwriting agreement on a firm commitment basis.

4.3.4 Material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading

There are no material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading.

GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EUR 750.000.000 4,875 % Sustainability-Linked Schuldverschreibungen fällig 21. November 2033 (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 18. April 2023 gebilligten Basisprospekt und dem(den) Nachtrag(Nachträgen) dazu vom 28. Juli 2023 (der "**Basisprospekt**"). Die Zusammenfassung enthält die wichtigsten Informationen, die im Basisprospekt, einschließlich über die Emittentin, und in den für die Schuldverschreibungen geltenden endgültigen Bedingungen (die "**Endgültigen Bedingungen**") enthalten sind, einschließlich der wichtigsten Informationen, die nicht im Basisprospekt enthalten sind. Der Basisprospekt wurde von der *Commission de Surveillance du Secteur Financier*, 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, E-Mail: direction@cssf.lu, genehmigt.

Die Schuldverschreibungen, die zum geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, haben die International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2721465271. Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. sind 5 rue des Primeurs, 2361 Strassen, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B40962, LEI 529900RYHTCF5X9DD509.

Diese Zusammenfassung sollte als Einleitung zum Basisprospekt und den Endgültigen Bedingungen (zusammen der "**Prospekt**") verstanden werden. Anleger sollten sich bei jeder Entscheidung, in die Schuldverschreibungen zu investieren, auf den Prospekt als Ganzen, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Schuldverschreibungen investiert haben. Ein Anleger, der als Kläger vor einem Gericht Ansprüche aufgrund der in dem Prospekt enthaltenen Informationen geltend macht, muss nach nationalem Recht möglicherweise die Kosten für die Übersetzung des Prospekts vor Prozessbeginn tragen. Zivilrechtlich haftet nur die Emittentin und die Garantin, die die Zusammenfassung samt etwaiger Übersetzungen vorgelegt und übermittelt hat, und dies auch nur für den Fall, dass die Zusammenfassung wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, irreführend, unrichtig oder widersprüchlich ist oder dass sie, wenn sie zusammen mit den anderen Teilen des Prospekts gelesen wird, nicht die Basisinformationen vermittelt, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen würden.

2. BASISINFORMATIONEN ÜBER HEIDELBERG MATERIALS FINANCE LUXEMBOURG S.A. ALS EMITTENTIN

2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Emittentin ist Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. ("**HM FINANCE LUX**" oder die "**Emittentin**"). Die HM FINANCE LUX ist eine nach luxemburgischem Recht gegründete und operierende Aktiengesellschaft mit beschränkter Haftung. Der eingetragene Firmensitz von HM FINANCE LUX lautet 5, rue des Primeurs, L-2361 Strassen, Großherzogtum Luxemburg, eingetragen im luxemburgischen Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B40962. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der HM FINANCE LUX ist 529900RYHTCF5X9DD509.

2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin

Die vornehmliche Funktion von HM FINANCE LUX besteht gemäß Artikel 3 der Unternehmenssatzung darin, als Finanzierungsgesellschaft für die Heidelberg Materials-Gruppe zu fungieren.

2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin

HM FINANCE LUX ist eine 100%ige indirekte Tochtergesellschaft der Heidelberg Materials AG.

2.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der HM FINANCE LUX sind die Mitglieder der Geschäftsführung (*Board of Directors*): Sunnira Ly (Brüssel, Belgien), Mathijs Coenraad Maria Cremers (Nijmegen, Niederlande), Joel Sabrià Lloret (Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg), Bernhard Heidrich (Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg).

2.1.4 Unabhängige Abschlussprüfer

Für die unkonsolidierten Jahresabschlüsse der HM FINANCE LUX zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021 wurde PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, mit eingetragener Adresse in 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg ("**PwC Luxembourg**") als Abschlussprüfer bestellt.

2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

2.2.1 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

Die folgenden Tabellen stellen ausgewählte historische Finanzinformationen der Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. für die zum 31. Dezember 2022 und 2021 endenden Jahre dar, abgeleitet aus dem geprüften unkonsolidierten Jahresabschluss der Heidelberg Materials Finance Luxembourg

S.A. für die zum 31. Dezember 2022 und 2021 endenden Jahre, erstellt nach den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses ("Luxemburg GAAP").

	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
	(in Tausend €)	
<u>Anlagevermögen</u>		
Finanzanlagen - Darlehen an verbundene Unternehmen	5.555.315	5.000.000
<u>Umlaufvermögen</u>		
Forderungen gegen verbundene Unternehmen mit Fälligkeit und zahlbar innerhalb eines Jahres	648.236	1.408.643
Sonstige Forderungen, Guthaben bei Kreditinstituten, Kassenbestand und Rechnungsabgrenzungsposten	18.494	23.834
<u>Summe Aktiva</u>	6.222.045	6.432.477

	Geschäftsjahr endend am 31. Dez. 2022	Geschäftsjahr endend am 31. Dez. 2021
	(in Tausend €)	
Nettoumsatzerlöse, sonstige betriebliche Erträge, Erträge aus Beteiligungen und sonstige Zinsen und ähnliche Erträge	146.371	145.328
Zinsen und ähnliche Aufwendungen an verbundene Unternehmen	-29.092	-26.203
Zinsen und ähnliche Aufwendungen - sonstige Zinsen und ähnliche Aufwendungen	-59.059	-69.271
Rohstoffe und Verbrauchsmaterialien und sonstige externe Aufwendungen, Personalaufwand und sonstige Steuern	-6.190	-7.372
<u>Ergebnis des Geschäftsjahres</u>	52.030	42.481

	Geschäftsjahr endend am 31. Dez. 2022	Geschäftsjahr endend am 31. Dez. 2021
	(in Tausend €)	
Netto Mittelabfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	-633	-669
Netto Mittelzu-/abfluss aus Investitionstätigkeit	345.878	635.138
Netto Mittelzu-/abfluss aus Finanzierungstätigkeit	-345.245	-634.469

2.2.4 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

2.2.3 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

2.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Emittentin spezifisch sind?

Die Geschäftstätigkeit der HM FINANCE LUX hängt von der Fähigkeit der Heidelberg Materials AG und anderen Gesellschaften des Konzerns ab, ihre Zahlungsverpflichtungen aus Darlehen zu erfüllen, die ihnen von HM FINANCE LUX gewährt wurden.

Zu den Risikofaktoren der Heidelberg Materials AG als Garantin und des Konzerns siehe den gesonderten Abschnitt "3.4.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?".

3. BASISINFORMATIONEN ÜBER DIE WERTPAPIERE

3.1 Welches sind die wichtigsten Merkmale der Wertpapiere?

Die Schuldverschreibungen sind unbesichert. Die Schuldverschreibungen werden mit einem festen Zinssatz erhöht um die SPT Marge verzinst. Die ISIN lautet XS2721465271. Die Anleihen sind in Euro begeben. Der Nennwert beträgt EUR 1.000. Die Fälligkeit ist 21. November 2033. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

3.2 Die folgenden Rechte sind mit den Wertpapieren verbunden:

3.2.1 Negativverklärung

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.

3.2.2 Vorzeitige Rückzahlung

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit nach Wahl der Emittentin und der Gläubiger (die "Gläubiger"), aus steuerlichen Gründen, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der Heidelberg Materials AG oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.

3.2.3 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen)

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern rückzahlbar, und zwar zu dem(n) festgelegten Zeitpunkt(en) vor der angegebenen Fälligkeit und zu dem(n) festgelegten Rückzahlungsbetrag(beträgen) nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen.

3.2.4 Vorzeitige Rückzahlung nach Wahl der Emittentin zu dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (call)

Die Schuldverschreibungen sind nach Wahl der Emittentin jederzeit unter Einhaltung der festgelegten Kündigungsfrist durch Kündigung gegenüber den Gläubigern zu dem vorzeitigen Rückzahlungsbetrag (call) rückzahlbar.

3.2.5 Vorzeitige Rückzahlung aus Steuergründen

Die vorzeitige Rückzahlung der Schuldverschreibungen aus steuerlichen Gründen ist zulässig, falls als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Gesetze oder Vorschriften (einschließlich einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze oder Vorschriften) dem Großherzogtum Luxemburg oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden, die Emittentin *oder* die Garantin zur Zahlung zusätzlicher Beträge auf die Schuldverschreibungen verpflichtet ist, wie im Einzelnen in den Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen dargelegt.

3.2.6 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der Heidelberg Materials AG

Unter bestimmten Bedingungen gewähren die Bedingungen der Schuldverschreibungen den Gläubigern das Recht, die Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen, sofern ein Kontrollwechsel bei der Heidelberg Materials AG eingetreten ist und es aufgrund dessen innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings kommt.

3.2.7 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kündigungsereignisses (einschließlich Drittverzug)

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen sehen Kündigungsgründe (einschließlich einer Kündigung im Fall eines Drittverzugs (*Cross-Default*)) vor, die die Gläubiger berechtigen, die unverzügliche Rückzahlung ihrer Schuldverschreibungen zum Nennbetrag nebst etwaigen bis zum jeweiligen Rückzahlungstag (ausschließlich) aufgelaufener Zinsen zu verlangen.

3.2.8 Status der Schuldverschreibungen

Die Schuldverschreibungen stellen unbesicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin dar, die untereinander und mit allen anderen unbesicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind, mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, denen durch zwingende gesetzliche Bestimmungen ein Vorrang eingeräumt wird.

3.2.9 Gläubigerbeschlüsse

In Übereinstimmung mit dem Schuldverschreibungsgesetz 2009 ("**SchVG**") sehen die Bedingungen der Schuldverschreibungen vor, dass die Gläubiger durch Beschluss (mit Zustimmung der Emittentin) Änderungen der Anleihebedingungen vereinbaren und gewisse sonstige Maßnahmen in Bezug auf die Schuldverschreibungen beschließen. Beschlüsse der Gläubiger können nach Maßgabe der Anleihebedingungen entweder in einer Gläubigerversammlung oder im Wege der Abstimmung ohne Versammlung gefasst werden und sind für alle Gläubiger verbindlich. Beschlüsse der Gläubiger, durch welche der wesentliche Inhalt der Anleihebedingungen geändert wird, bedürfen einer Mehrheit von mindestens 75% der an der Abstimmung teilnehmenden Stimmrechte. Sonstige Beschlüsse bedürfen der einfachen Mehrheit der teilnehmenden Stimmrechte.

3.3 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin wird die Zulassung zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Wertpapierbörse ("*Bourse de Luxembourg*", 35A Boulevard Joseph II, L-1840 Luxembourg) beantragen.

3.4 Wird für die Wertpapiere eine Garantie gestellt?

Die von der Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. begebenen Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie (die "**Garantie**") der Heidelberg Materials AG (der "**Garantin**"). Die Garantie begründet eine unwiderrufliche, nicht besicherte und nicht nachrangige Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen unbesicherten und nicht nachrangigen Verpflichtungen der Garantin wenigstens im gleichen Rang steht. Die Bedingungen der Garantie enthalten eine Negativverpflichtung der Garantin. Die Garantie unterliegt deutschem Recht. Die Garantie ist ein Vertrag zu Gunsten der Gläubiger der Schuldverschreibungen als begünstigte Dritte gemäß § 328 Absatz 1 BGB.

3.4.1 Wer ist der Garant der Wertpapiere?

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Garantin ist Heidelberg Materials AG ("**HM AG**" oder die "**Garantin**", zusammen mit ihren konsolidierten Konzerngesellschaften, die "**Heidelberg Materials Gruppe**" oder der "**Konzern**"). Die Heidelberg Materials AG ist eine nach deutschem Recht gegründete

und operierende Gesellschaft mit Sitz in Heidelberg, Deutschland, in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Ihr Hauptsitz befindet sich in der Berliner Str. 6, 69120 Heidelberg und die Rechtsträgerkennung (LEI) ist LZ2C6E0W5W7LQMX5ZI37.

3.4.1.1 Haupttätigkeiten der Garantin

Die Heidelberg Materials AG ist ein vertikal integrierter Baustoffhersteller. Die Kernaktivitäten umfassen die Herstellung und den Vertrieb von Zement und Zuschlagsstoffen, den beiden Hauptbestandteilen von Beton. Die Produktpalette wird maßgeblich durch die nachgelagerten Aktivitäten Transportbeton und Asphalt ergänzt. Darüber hinaus bietet der Konzern Dienstleistungen an, wie den weltweiten Handel mit Zement und Kohle über den Seeweg.

3.4.1.2 Hauptanteilseigner der Garantin

Herr Ludwig Merckle, Ulm/Deutschland, hält über das von ihm kontrollierte Tochterunternehmen Spohn Cement Beteiligungen GmbH, Schönefeld/Deutschland, 27,67 % der Stimmrechte an der Heidelberg Materials AG, gemäß einer Mitteilung nach dem Wertpapierhandelsgesetz von Herrn Ludwig Merckle an die Heidelberg Materials AG vom 23. September 2022.

3.4.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der Heidelberg Materials AG sind die Mitglieder des Vorstands: Dr. Dominik von Achten, René Aldach, Kevin Gluskie, Hakan Gurdal, Ernest Jelito, Dr. Nicola Kimm, Dennis Lentz, Jon Morrish, Chris Ward.

3.4.1.4 Abschlussprüfer

Für die Konzernabschlüsse der Heidelberg Materials AG für die zum 31. Dezember 2022 und 31. Dezember 2021 endenden Geschäftsjahre wurde PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Friedrich-Ebert-Anlage 35-37, 60327 Frankfurt am Main ("PwC Deutschland"), als Abschlussprüfer bestellt.

3.4.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Garantin?

3.4.2.1 Ausgewählte wesentliche historische Finanzinformationen

Die folgenden Tabellen stellen ausgewählte historische Finanzinformationen des Konzerns zum und für die Geschäftsjahre endend am 31. Dezember 2022 und 2021 dar, diese stammen aus dem geprüften Konzernabschluss der Heidelberg Materials AG zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022 (einschließlich der Vergleichswerte zum und für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021) (der "**Konzernabschluss**"), erstellt nach den International Financial Reporting Standards des International Accounting Standards Board ("**IASB**"), wie sie in der EU anzuwenden sind ("**IFRS**") und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 des Handelsgesetzbuches ("**HGB**") anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften.

Sofern Finanzinformationen in den Tabellen als "geprüft" gekennzeichnet sind, bedeutet dies, dass sie dem oben aufgeführten geprüften Konzernabschluss der HeidelbergMaterials AG entnommen wurden.

	31. Dez. 2022	31. Dez. 2021
	(in Millionen €) geprüft	
Bilanzsumme	33.255,6	33.710,9
Summe Eigenkapital	17.624,2	16.659,4
Summe langfristiges Fremdkapital	9.485,2	10.005,2
Summe kurzfristiges Fremdkapital	6.145,8	7.021,4
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0,3	24,9

	Geschäftsjahr endend am 31. Dez. 2022	Geschäftsjahr endend am 31. Dez. 2021
	(in Millionen €) geprüft	
Umsatzerlöse	21.095,1	18.719,9
Gesamtleistung	21.391,4	18.806,7
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen	3.739,4	3.874,7
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs	2.475,6	2.614,2
Betriebsergebnis	2.282,4	3.095,3
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	2.217,1	2.893,9
Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1.732,0	1.947,3

Jahresüberschuss	1.723,0	1.901,7
Davon Anteil der Heidelberg Materials AG Anteilseigner	1.596,6	1.759,0
Cashflow	3.481,3	2.925,0
Veränderung des Working Capital	-804,7	-206,8
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	2.420,2	2.396,0
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-1.482,2	619,8
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	-2.538,9	-2.839,7

Die folgenden Tabellen stellen ausgewählte Finanzinformationen der HM Gruppe für die Zwischenberichtszeiträume von Januar bis Juni 2023 und 2022 dar – diese stammen aus den ungeprüften Konzernabschlüssen der HM AG für die Quartale endend am 30. Juni 2023 und 30. Juni 2022, erstellt nach den International Financial Reporting Standards des International Accounting Standards Board ("IASB"), wie sie in der EU anzuwenden sind ("IFRS") im Rahmen der Zwischenberichterstattung (IAS 34).

	Zwischenberichts- zeitraum bis 30. Juni 2023	Zwischenberichts- zeitraum bis 30. Juni 2022
	(in Millionen €) ungeprüft	
Bilanzsumme	33.680,1	34.762,4
Summe Eigenkapital	17.563,0	17.452,2
Summe langfristiges Fremdkapital	9.450,5	9.708,8
Summe kurzfristiges Fremdkapital	6.666,3	7.576,3
Schulden im Zusammenhang mit zur Veräußerung gehaltenen Vermögenswerten	0,2	25,1

	Zwischenberichts- zeitraum bis 30. Juni 2023	Zwischenberichts- zeitraum bis 30. Juni 2022
	(in Millionen €) ungerüft	
Umsatzerlöse	10.472,6	9.950,0
Gesamtleistung	10.467,6	10.019,3
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs vor Abschreibungen	1.786,7	1.524,8
Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebs	1.188,9	907,9
Betriebsergebnis	1.229,1	845,3
Ergebnis vor Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	1.127,5	824,8
Ergebnis nach Steuern aus fortzuführenden Geschäftsbereichen	822,4	585,5
Jahresüberschuss/ - fehlbetrag	782,6	596,7
Davon Anteil der Gruppe	718,7	541,5
Cashflow	1.411,2	1.390,4
Veränderung des Working Capital	-1.264,6	-1.403,9
Mittelfluss aus operativer Geschäftstätigkeit	24,7	-137,9
Mittelfluss aus Investitionstätigkeit	-539,8	-775,7
Mittelfluss aus Finanzierungstätigkeit	356,0	-479,8

3.4.2.2 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

3.4.2.3 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

3.4.3 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?

Eine Investition in die Anleihen der Garantin unterliegt einer Reihe von Risiken, von denen einige in diesem Abschnitt und im Abschnitt unten "3.5 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind" in der Zusammenfassung aufgeführt sind. Das Eintreten der folgenden Risiken, einzeln

oder zusammen mit anderen Umständen und Unsicherheiten, die der Garantin derzeit unbekannt sind oder die die Garantin derzeit für unwesentlich hält, könnte die Geschäftstätigkeit, die Finanz- und Ertragslage sowie die Aussichten der Garantin erheblich beeinträchtigen. Sollte sich eines dieser Risiken realisieren, könnten die Anleger ihre Anlagen ganz oder teilweise verlieren.

Die folgenden Risiken sind die zentralen Risiken, die spezifisch für Heidelberg Materials AG sind:

3.4.3.1 Risiken im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der Heidelberg Materials AG und die Industrie

Negative Entwicklungen der Weltwirtschaft und des Bausektors

Ein anhaltender Rückgang der lokalen ebenso wie regionalen oder globalen Wirtschaftstätigkeit würde den Konzern negativ beeinträchtigen. Solche Konjunkturabschwünge oder Phasen längerer Instabilität können auf konjunkturelle Schwankungen, Marktstörungen durch Instabilität oder Krisen, hohe Inflation und steigende Zinssätze zurückzuführen sein, die die normalen Handelsströme unterbrechen und folglich mit einem Rückgang der Wirtschaftstätigkeit einhergehen. Darüber hinaus besteht ein großes branchenspezifisches Risiko in den wetterbedingten Auswirkungen auf den Absatz von Baustoffen. Durch den Klimawandel könnten extreme Wetterbedingungen in Zukunft häufiger auftreten.

Staatlich finanzierte Bautätigkeiten sowie politische und andere äußere Umstände

Da der öffentliche Bausektor weitgehend von den Staatshaushalten und der Umsetzung spezifischer Infrastrukturprogramme abhängt, besteht ein damit verbundenes Risiko durch Kürzungen derartiger staatlich finanzierter Investitionen. Mit Geschäftstätigkeiten in mehr als 50 Ländern weltweit ist der Konzern einer Vielzahl politischer Risiken ausgesetzt, wie Verstaatlichung, geopolitische Spannungen, Handelskonflikte, Unterbindung des freien Kapitalverkehrs, Terrorismus, Krieg oder innerer Unruhen. Die Hauptrisiken bleiben wachsende geopolitische Spannungen, insbesondere der Russland/Ukraine-Krieg, Spannungen zwischen den USA und China und im Nahen Osten, sowie das Wiederaufflammen von Handelskonflikten. Politische Risiken können auch staatliche Eingriffe in die Produktionssteuerung oder die Regulierung der Zementpreise in einzelnen Märkten umfassen. Außerordentliche externe Vorfälle wie Naturkatastrophen oder Pandemien können sich ebenfalls negativ auf die Wirtschaft in den Ländern, in denen der Konzern tätig ist, sowie auf die Geschäftsentwicklung des Konzerns auswirken. Seit 2021 hat sich die Geschäftstätigkeit der Gruppe von den COVID-19-Gegenmaßnahmen erholt. Es besteht jedoch nach wie vor das Risiko, dass ihre Aktivitäten durch regulatorische Anforderungen eingeschränkt werden, insbesondere aufgrund des Auftretens neuer Virusvarianten und der niedrigen Impfraten in Schwellenländern.

Liefer- und Preisrisiken auf den Energiemärkten und CO₂-Emissionsrechte

Der Konzern benötigt signifikante Mengen an Strom und Brennstoffen, welche in den entsprechenden Märkten eingekauft werden. Der Großteil der Energie wird für die Zementproduktion benötigt. Störungen auf der Angebotsseite und erhöhte Preise für Brennstoffe oder Strom können zu wesentlichen negativen Auswirkungen auf den Geschäftsbetrieb des Konzerns führen.

Darüber hinaus könnte es für den Konzern notwendig werden CO₂-Emissionsrechte in bestimmten Märkten zuzukaufen, um die mit dem Produktionsprozess verbundenen Emissionen abzudecken und lokale und regionale Vorschriften zu erfüllen. Diese sind notwendig, um die Emissionen aus der Produktion abzudecken. Die Preise für CO₂-Emissionsrechte unterliegen Marktschwankungen und können dadurch signifikant ansteigen, was zu höheren Kosten führt, wenn CO₂-Emissionsrechte zugekauft werden müssen.

Negative Auswirkungen intensiven Wettbewerbs auf Umsatzerlöse, Gewinn und Marktanteile des Konzerns

Die Märkte für Zement, Zuschlagstoffe, Transportbeton und Asphalt sind regionale Märkte, die hauptsächlich von lokalen Wettbewerbsfaktoren geprägt sind. Eine Verschärfung des regionalen Wettbewerbs kann Preis-, Margen- oder Mengenrückgänge für den Konzern zur Folge haben, zum Beispiel durch den Markteintritt neuer Wettbewerber, die Erhöhung von Kapazitäten oder Importen sowie Änderungen des Grades der vertikalen Integration oder der Preisaggressivität der Wettbewerber.

3.4.3.2 Risiken im Hinblick auf die Finanzlage der Heidelberg Materials AG

Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Beschaffung finanzieller Mittel zur Finanzierung des Geschäftsbetriebs und der Investitionen des Konzerns

Eine Herabstufung von Heidelberg Materials AGs Kreditrating durch eine der Rating-Agenturen Moody's Deutschland GmbH ("**Moody's**") oder S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") kann zu höheren Finanzierungskosten führen und die Aufnahme von Finanzmitteln erschweren.

Es besteht ein potenzielles Risiko, dass die vertraglichen Anforderungen der Darlehensverträge oder Kreditfazilitäten insbesondere in Verbindung mit finanziellen und generellen Verpflichtungen, in Zukunft nicht eingehalten werden können, und die entsprechenden Kreditgeber daraufhin die sofortige Rückzahlung der ausstehenden Darlehensbeträge fordern können. Die Nichteinhaltung der Verpflichtungen oder ein limitierter Zugang zu den Finanzierungsmärkten kann zu wesentlichen negativen Auswirkungen auf die Geschäfte und die Finanz- und Ertragslage des Konzerns führen.

Risiken durch Schwankungen an den Devisenmärkten

Da der Konzern weltweit in einer Vielzahl von Ländern aktiv ist, ist er Risiken aus der Währungsumrechnung ausgesetzt. Das Risiko aus der Währungsumrechnung bezieht sich auf das Risiko einer Änderung des Wechselkurses, in dem die Konten geführt werden, resultierend aus der Umrechnung von ursprünglich auf Fremdwährung lautenden Positionen der Bilanz und der Gewinn- und Verlustrechnung im Rahmen der Konsolidierung. Wechselkursschwankungen können zu einer Verringerung der Ergebnisse in der Gewinn- und Verlustrechnung des Konzerns und der Cash Flows in der Kapitalflussrechnung des Konzerns sowie geringeren Vermögenswerten in der Bilanz des Konzerns führen.

3.4.3.3 Rechtliche und regulatorische Risiken

Rechtliche Risiken aus behördlichen Ermittlungsverfahren (zum Beispiel bezüglich kartellrechtlicher Regelungen) und damit zusammenhängende Gerichtsverfahren sowie andere Rechtstreitigkeiten

Der Konzern war und ist Betroffener in behördlichen Ermittlungen und anderen Streitigkeiten unterschiedlicher Art (wie zum Beispiel intensiver Verfahren wegen kartellrechtlicher Verstöße und damit zusammenhängender Schadenersatzverlangen oder wegen umweltrechtlicher Angelegenheiten), die auch in Zukunft auftreten können. Neben hohen Straf- oder Schadenersatzzahlungen oder Werksschließungen kann jedes negative Ergebnis solcher Ermittlungen und Streitigkeiten auch erhebliche negative Auswirkungen auf das Ansehen des Konzerns haben.

Regulierungen bezüglich Kohlendioxidemissionen innerhalb und außerhalb der Europäischen Union

Insbesondere im Rahmen der Zementklinkerproduktion, die einen wesentlichen Teil der weltweiten Aktivitäten des Konzerns ausmacht, werden substantielle Kohlendioxidmengen freigesetzt. Die Einhaltung aktueller, neuer oder vorgeschlagener Regulierungen solcher Emissionen kann dazu führen, dass diese Emissionen zu reduzieren sind, dass auf Kohlendioxidemissionen bezogene Steuern oder Abgaben zu zahlen sind, dass handelbare Emissionsrechte von Dritten oder staatlichen Stellen zu kaufen sind oder dass andere Anpassungen der Geschäftstätigkeit des Konzerns vorzunehmen sind. All diese Folgen können zu substantiell höheren Kosten oder reduzierter Nachfrage für Produkte des Konzerns führen, da die Regulierungen und ihre Durchsetzung mit der Zeit tendenziell strenger werden.

Risiken durch Änderungen in der Besteuerung und Steuerprüfungen

Änderungen im Steuerrecht oder in der Auslegung von steuerlichen Bestimmungen in den Ländern, in denen der Konzern tätig ist, können signifikante Auswirkungen auf das Ergebnis, die Liquidität und die Steuerverbindlichkeiten, die Profitabilität und die Geschäftstätigkeit des Konzerns haben. Da der Konzern in vielen Ländern, in denen er tätig ist, regelmäßig steuerlichen Prüfungen unterliegt, kann nicht ausgeschlossen werden, dass es in deren Folge zu steuerlichen Mehrbelastungen kommt, die sich erheblich negativ auf die Geschäftstätigkeit, die finanzielle Situation und das Geschäftsergebnis des Konzerns auswirken können. Dabei geht der Konzern davon aus, dass laufende Auseinandersetzungen mit der Finanzverwaltung, die sich aufgrund steuerlicher Prüfungen ergeben haben, zu ihren Gunsten gelöst werden können.

3.5 Welches sind die zentralen Risiken, die für die Wertpapiere spezifisch sind?

Eine Investition in die Schuldverschreibungen birgt bestimmte, mit den Merkmalen der Schuldverschreibungen verbundene Risiken, die zu erheblichen Verlusten führen können, welche die Inhaber beim Verkauf ihrer Schuldverschreibungen oder beim Erhalt von Zinszahlungen und der Rückzahlung von Kapital zu tragen hätten. Zu diesen Risiken gehören:

3.5.1 Risiken im Hinblick auf die Art der Schuldverschreibungen

Marktpreisrisiko, insbesondere in Bezug auf festverzinsliche Schuldverschreibungen

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko nachteiliger Entwicklungen der Marktpreise seiner Schuldverschreibungen ausgesetzt, welches sich verwirklichen kann, wenn der Gläubiger seine Schuldverschreibungen vor Endfälligkeit veräußert. Insbesondere ist der Gläubiger von festverzinslichen Schuldverschreibungen dem Risiko ausgesetzt, dass der Kurs einer solchen Schuldverschreibung infolge von Veränderungen des aktuellen Marktzinssatzes fällt.

Liquiditätsrisiken

Es besteht keine Gewissheit, dass ein liquider Sekundärmarkt für Schuldverschreibungen entstehen wird, oder sofern er entsteht, dass er fortbestehen wird. In einem illiquiden Markt könnte es sein, dass ein Anleger seine Schuldverschreibungen nicht jederzeit zu angemessenen Marktpreisen veräußern kann. Die Möglichkeit, Schuldverschreibungen zu veräußern, kann darüber hinaus aus landesspezifischen Gründen eingeschränkt sein.

3.5.2 Risiken im Hinblick auf konkrete Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen

Risiko der Vorzeitigen Rückzahlung

Der Gläubiger von Schuldverschreibungen ist dem Risiko ausgesetzt, dass infolge der vorzeitigen

Rückzahlung seine Kapitalanlage eine geringere Rendite als erwartet aufweisen wird. Außerdem besteht die Möglichkeit, dass der Gläubiger der Schuldverschreibungen eine Wiederanlage nur zu schlechteren als den Bedingungen des ursprünglichen Investments tätigen kann.

Bestimmte Risiken in Bezug auf Sustainability-Linked Schuldverschreibungen

Die Emittentin oder die Platzeure können nicht gewährleisten, dass die Sustainability-Linked Schuldverschreibungen auf Dauer alle Erwartungen der Anleger in Bezug auf Anlagen in nachhaltige oder ähnlich gekennzeichnete Vermögenswerte erfüllen oder weiterhin erfüllen werden. Die Art und Definition des/der KPI, des/der SPT und des/der Stichtags/Stichtage, ab dem/denen die Leistung der Emittentin gemessen wird, können mit den Anforderungen oder Erwartungen von Anlegern an eine Anlage in Instrumente mit Nachhaltigkeitsmerkmalen oder anderen Definitionen, die für die Reduzierung von Treibhausgasemissionen relevant sind, die der Anleger mit seiner Anlage verfolgen kann, unvereinbar sein.

Es tritt weder ein Kündigungsgrund gemäß den relevanten Anleihebedingungen ein, noch ist die Emittentin zum Rückkauf oder zur Rückzahlung der Sustainability-Linked Schuldverschreibungen verpflichtet, wenn die Emittentin die jeweiligen Nachhaltigkeitsziele nicht erfüllt, und es können den Anlegern begrenzte Rechtsmittel zur Verfügung stehen, wenn die Emittentin keinen Relevanten Feststellungsbericht (wie in den relevanten Anleihebedingungen definiert) veröffentlicht.

3.5.3 Andere verbundene Risiken

Der Marktwert der Anleihen könnte fallen, wenn sich die Kreditwürdigkeit des Konzerns verschlechtert

Wenn, bedingt durch das Eintreten eines der Risiken die Heidelberg Materials AG betreffend, die Wahrscheinlichkeit sinkt, dass die Emittentin allen Verpflichtungen aus den Anleihen bei Fälligkeit vollumfänglich nachkommen wird, wird der Marktwert der Anleihen sinken. Weiterhin kann es sein, dass Marktteilnehmer anderer Auffassung sind, obwohl die Wahrscheinlichkeit für eine Erfüllung aller Verpflichtungen aus den Anleihen bei Fälligkeit eigentlich nicht zurückgegangen ist. Zusätzlich kann sich die Einschätzung der Marktteilnehmer bezüglich der Kreditwürdigkeit von Unternehmensanleihen im Allgemeinen oder von Schuldnern, die im gleichen Sektor wie der Konzern tätig sind, verschlechtern.

Falls eines dieser Risiken eintritt, wären Drittparteien nur noch bereit, die Anleihen zu einem niedrigeren Preis als vor Eintritt der erwähnten Risiken zu erwerben. Unter diesen Umständen wird der Marktwert der Anleihen sinken.

Änderungen der Rechnungslegungsvorschriften (IFRS und Handelsgesetzbuch (HGB))

Die Konzernabschlüsse werden in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards, wie sie in der EU anzuwenden sind, und den ergänzend nach § 315e Abs. 1 HGB anzuwendenden handelsrechtlichen Vorschriften erstellt. Neue oder geänderte Rechnungslegungsvorschriften können zu Anpassungen in den entsprechenden Abschlussposten des Konzerns führen. Dies kann zur Folge haben, dass die Kreditwürdigkeit des Konzerns durch die Marktteilnehmer anders eingeschätzt wird. Daher besteht das Risiko, dass der Marktwert der Anleihen dann sinken könnte.

4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM GEREGLTEN MARKT

4.1 Zu welchen Konditionen und nach welchem Zeitplan kann ich in dieses Wertpapier investieren?

Nicht anwendbar. Ein öffentliches Angebot findet nicht statt und wird nicht in Betracht gezogen.

4.2 Wer ist der Anbieter und/oder die die Zulassung zum Handel beantragende Person?

Nicht anwendbar.

4.3 Weshalb wird dieser Prospekt erstellt?

4.3.1 Gründe für das Angebot bzw. für die Zulassung zum Handel an einem geregelten Markt

Finanzierung allgemeiner Unternehmenszwecke und Refinanzierung anstehender Fälligkeiten.

4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse

Die geschätzten Nettoerlöse der Emittentin betragen ca. EUR 734.475.000. Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse für die Finanzierung allgemeiner Unternehmenszwecke zu verwenden, einschließlich der Refinanzierung anstehender Fälligkeiten.

4.3.3 Übernahmevertrag

Die Emission der Schuldverschreibungen ist Gegenstand eines verbindlichen Übernahmevertrags.

4.3.4 Wesentliche Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel

Es bestehen keine wesentlichen Interessenkonflikte in Bezug auf das Angebot oder die Zulassung zum Handel seitens der Emittentin.