



(ORIGINAL GERMAN LANGUAGE VERSION)

(NON-BINDING TRANSLATION OF THE  
GUARANTEE)

**GARANTIE**

**GUARANTEE**

der

of

**HEIDELBERG MATERIALS AG**

*Heidelberg, Bundesrepublik Deutschland,*

**HEIDELBERG MATERIALS AG**

*Heidelberg, Germany*

zu Gunsten der Gläubiger von  
Schuldverschreibungen  
(die "**Schuldverschreibungen**"),

for the benefit of the Holders of Notes  
(the "**Notes**")

die von der

issued by

**Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.**  
*(einer mit beschränkter Haftung in Luxemburg  
errichteten Gesellschaft)*

**Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.**  
*(incorporated with limited liability in Luxembourg)*

im Rahmen des Euro Medium Term Note Programm  
(das "**Programm**")  
(wie jeweils abgeändert, ergänzt oder neu gefasst)  
begeben werden.

under the Euro Medium Term Note Programme  
(the "**Programme**") as amended, supplemented or  
restated from time to time

**PRÄAMBEL:**

**WHEREAS:**

(A) Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.  
(die "**Emittentin**") beabsichtigt, von Zeit zu Zeit  
Schuldverschreibungen unter dem Programm zu  
begeben.

(A) Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.  
(the "**Issuer**") intends to issue from time to time Notes  
under the Programme.

(B) Heidelberg Materials AG (die "**Garantin**")  
beabsichtigt, durch diese Garantie die Zahlung von  
Kapital und Zinsen sowie von jeglichen sonstigen  
Beträgen zu garantieren, die aufgrund der von der  
Emittentin im Rahmen des Programms begebenen  
Schuldverschreibungen zu leisten sind.

(B) Heidelberg Materials AG (the "**Guarantor**")  
wishes to guarantee by this Guarantee the due  
payment of principal and interest and any other  
amounts payable in respect of any and all Notes that  
may be issued by the Issuer under the Programme.

(C) Die Garantin möchte gegenüber jedem Gläubiger  
der von Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A.  
im Rahmen des Programms begebenen  
Schuldverschreibungen eine Verpflichtungserklärung  
abgeben.

(C) The Guarantor wishes to enter into an  
undertaking for the benefit of each Holder of Notes that  
may be issued by Heidelberg Materials Finance  
Luxembourg S.A. under the Programme.

**HIERMIT WIRD FOLGENDES VEREINBART:**

**IT IS HEREBY AGREED as follows:**

(1) Die Garantin übernimmt gegenüber den  
Gläubigern der Schuldverschreibungen (wobei dieser  
Begriff jede vorläufige oder Dauerglobalurkunde, die  
Schuldverschreibungen verbrieft, einschließt), (jeder ein  
"**Gläubiger**"), die jetzt oder zu einem späteren Zeitpunkt  
von der Emittentin im Rahmen des Programms begeben  
werden, die unbedingte und unwiderrufliche Garantie für  
die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von  
Kapital und Zinsen auf die Schuldverschreibungen  
sowie von jeglichen sonstigen Beträgen, die gemäß den

(1) The Guarantor unconditionally and irrevocably  
guarantees to the holder of each Note (which  
expression shall include any Temporary Global Note or  
Permanent Global Note representing Notes), (each a  
"**Holder**"), now or at any time hereafter issued by the  
Issuer under the Programme, the due and punctual  
payment of principal of, and interest on, the Notes, and  
any other amounts which may be expressed to be  
payable under any Note, in accordance with the

Bedingungen auf eine Schuldverschreibung zahlbar sind, und zwar in der Form und zu dem Zeitpunkt, zu dem diese gemäß den Bedingungen fällig und zahlbar werden.

(2) Diese Garantie begründet eine unmittelbare, unbedingte, nicht nachrangige und nicht besicherte Verpflichtung der Garantin, die mit allen sonstigen nicht besicherten Verpflichtungen der Garantin (mit Ausnahme bestimmter kraft Gesetzes vorrangiger Verbindlichkeiten) im gleichen Rang steht (nachrangige Verpflichtungen ausgenommen).

(3) Alle Zahlungen aufgrund dieser Garantie sind frei von und ohne Einbehalt oder Abzug von oder aufgrund von gegenwärtigen oder zukünftigen Steuern oder Abgaben jeder Art zu leisten, die von oder zu Gunsten der Bundesrepublik Deutschland oder einer politischen Untergliederung oder Steuerbehörde von oder in Deutschland erhoben werden, es sei denn, dieser Abzug ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem Fall wird die Garantin außer in den nachstehend aufgeführten Ausnahmefällen diejenigen zusätzlichen Beträge zahlen, die erforderlich sind, damit die an jeden Gläubiger einer Schuldverschreibung aus dieser Garantie zu zahlenden Nettobeträge nach einem solchen Abzug oder Einbehalt den Beträgen entsprechen, die ohne einen solchen Einbehalt oder Abzug von den Gläubigern empfangen worden 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 Garantin aus den von ihr zu leistenden Zahlungen von Kapital oder Zinsen einen Abzug oder Einbehalt vornimmt; oder

(b) wegen einer gegenwärtigen oder früheren persönlichen oder geschäftlichen Beziehung des Gläubigers zu der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Bundesrepublik Deutschland 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 Bundesrepublik Deutschland 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

Conditions, as and when the same shall become due in accordance with the Conditions.

(2) This Guarantee constitutes a direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligation of the Guarantor and ranks *pari passu* 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 Guarantor from time to time outstanding.

(3) All payments under this Guarantee 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 by or on behalf of Germany 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 Guarantor shall pay such additional amounts as shall be necessary in order that the net amounts received by the Holder of any Note pursuant to this Guarantee, after such withholding or deduction, shall equal the respective amounts of principal and interest which would otherwise have been receivable by the Holders 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 Guarantor 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 Germany 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, Germany, 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 Germany 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) 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 wirksam wird.

(4) Die Garantin verpflichtet sich und stellt im Hinblick auf ihre Tochterunternehmen sicher (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 (wie unten definiert) 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 Garantin oder 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

(a) für zum Zeitpunkt des Erwerbs von Vermögenswerten durch die Garantin 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;

(b) für Sicherungsrechte, die einem Tochterunternehmen der Garantin an Forderungen bestellt werden, die ihm aufgrund der Weiterleitung von aus dem Verkauf von Kapitalmarktverbindlichkeiten in der Form von Wandelschuldverschreibungen erzielten Erlösen gegen die Garantin zustehen, sofern solche Sicherheiten der Besicherung von Verpflichtungen aus den jeweiligen Kapitalmarktverbindlichkeiten des betreffenden Tochterunternehmens dienen.

Für Zwecke dieser Garantie bedeutet "Kapitalmarktverbindlichkeit" jede Verbindlichkeit hinsichtlich der Rückzahlung geliehener Geldbeträge,

(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, whichever occurs later, or

(4) The Guarantor undertakes and procures that with regard to its subsidiaries (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 (as defined below) 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 Guarantor 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

(a) any Security Interest existing on assets at the time of the acquisition thereof by the Guarantor, 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;

(b) any Security Interest which is provided by any subsidiary of the Guarantor with respect to any receivables of such subsidiary against the Guarantor 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.

For the purposes of this Guarantee, "Capital Market Indebtedness" means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or

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.

"Sicherungsrecht" bedeutet jedes Grundpfandrecht, Pfandrecht, jede Belastung oder sonstiges dingliches Sicherungsrecht.

(5) Die Garantin verpflichtet sich, die weiteren in den jeweiligen Anleihebedingungen der Schuldverschreibungen enthaltenen Verpflichtungen in Bezug auf die Abgabe Zusätzlicher Garantien zu erfüllen.

(6) Die Verpflichtungen der Garantin aus dieser Garantie (i) sind selbständig und unabhängig von den Verpflichtungen der Emittentin aus den Schuldverschreibungen, (ii) bestehen unabhängig von der Rechtmäßigkeit, Gültigkeit, Verbindlichkeit und Durchsetzbarkeit der Schuldverschreibungen und (iii) werden nicht durch Ereignisse, Bedingungen oder Umstände tatsächlicher oder rechtlicher oder sonstiger Natur berührt, außer durch die vollständige, endgültige und unwiderrufliche Erfüllung aller in den Schuldverschreibungen eingegangenen Zahlungsverpflichtungen.

(7) Die Verpflichtungen der Garantin aus der Garantie erstrecken sich, ohne dass eine weitere Handlung vorgenommen werden oder ein weiterer Umstand vorliegen muss, auf die Verpflichtungen einer nicht mit der Garantin identischen Nachfolgeschuldnerin, die infolge einer Schuldnerersetzung gemäß den Bedingungen in Bezug auf die Schuldverschreibungen entstehen.

(8) Diese Garantie und alle hierin enthaltenen Vereinbarungen stellen einen Vertrag zu Gunsten jedes Gläubigers der Schuldverschreibungen als begünstigtem Dritten gemäß § 328 Absatz 1 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung der hierin eingegangenen Verpflichtungen unmittelbar von der Garantin zu verlangen und diese Verpflichtungen unmittelbar gegenüber der Garantin durchzusetzen.

(9) Die Emissionsstelle handelt nicht als Treuhänder oder in einer ähnlichen Eigenschaft für die Gläubiger von Schuldverschreibungen.

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.

"Security Interest" means any mortgage, lien, pledge, charge or other security interest *in rem*.

(5) The Guarantor undertakes to fulfil the further obligations set out in the relevant Terms and Conditions of the Notes with respect to the provision of Additional Guarantees.

(6) The obligations of the Guarantor under this Guarantee (i) shall be separate and independent from the obligations of the Issuer under the Notes, (ii) shall exist irrespective of the legality, validity and binding effect or enforceability of the Notes and (iii) shall not be affected by any event, condition or circumstance of whatever nature, whether factual or legal, save the full, definitive and irrevocable satisfaction of any and all payment obligations expressed to be assumed under the Notes.

(7) The obligations of the Guarantor under this Guarantee shall, without any further act or thing being required to be done or to occur, extend to the obligations of any Substitute Debtor which is not the Guarantor arising in respect of any Note by virtue of a substitution pursuant to the Conditions.

(8) This Guarantee and all agreements herein contained constitute a contract for the benefit of the Holders of Notes from time to time as third party beneficiaries pursuant to § 328(1) German Civil Code<sup>1</sup> (BGB), giving rise to the right of each such Holder to require performance of the obligations undertaken herein directly from the Guarantor and to enforce such obligations directly against the Guarantor.

(9) The Fiscal Agent does not act as fiduciary or in any similar capacity for the Holders of Notes.

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

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

(10) Die hierin verwendeten und nicht anders definierten Begriffe haben die ihnen in den Bedingungen zugewiesene Bedeutung.

(11) Sofern auf Schuldverschreibungen die Bestimmungen über die Änderung der Anleihebedingungen und den Gemeinsamen Vertreter Anwendung finden, gelten diese Bestimmungen sinngemäß auch für diese Garantie.

(12) Diese Garantie unterliegt hinsichtlich ihrer Anwendung und Auslegung deutschem Recht.

(13) Diese Garantie ist in deutscher Sprache abgefasst und in die englische Sprache übersetzt. Die deutschsprachige Fassung ist verbindlich und allein maßgeblich.

(14) Das Original dieser Garantie wird der Emissionsstelle ausgehändigt und von dieser verwahrt.

(15) Die Garantin unterwirft sich für alle aus oder im Zusammenhang mit dieser Garantie entstehenden Rechtsstreitigkeiten unwiderruflich der Gerichtsbarkeit der Gerichte in Heidelberg, Bundesrepublik Deutschland. Die Garantin verzichtet unwiderruflich auf jeden Einwand, der ihr jetzt oder zu einem späteren Zeitpunkt gegen diese Gerichtsstände zustehen kann, und zwar in dem größtmöglichen verbindlichen Umfang und unterwirft sich unwiderruflich der Zuständigkeit dieser Gerichte in einem solchen gerichtlichen Verfahren.

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

Diese Garantie erstreckt sich auf sämtliche Schuldverschreibungen, die am oder nach dem Datum dieser Garantie von der Heidelberg Materials Finance Luxemburg S.A. unter dem Programm begeben werden. Sie ersetzt insoweit die bisherigen Garantien unter dem Programm.

30. April 2024

HEIDELBERG MATERIALS AG

(10) Terms used herein and not otherwise defined herein shall have the meanings attributed to them in the Conditions.

(11) If Notes provide that the provisions regarding the Amendment of the Terms and Conditions and the Holders' Representative apply to such Notes, such provisions shall be applicable *mutatis mutandis* also to this Guarantee.

(12) This Guarantee is governed by, and shall be construed in accordance with, the laws of Germany.

(13) This Guarantee is written in the German language and translated into the English language. The German language version shall be legally binding and controlling in each and every respect.

(14) The original version of this Guarantee shall be delivered to, and kept by, the Fiscal Agent.

(15) The Guarantor irrevocably agrees that any legal proceeding arising out of or based upon this Guarantee may be instituted in the courts in Heidelberg, Germany. The Guarantor irrevocably waives, to the fullest extent it may effectively do so, any objection which it may now or hereafter have to the laying of venue of any such legal proceeding and irrevocably submits to the jurisdiction of such courts in any such legal proceeding.

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

This Guarantee is given in respect of any and all Notes which are or will be issued by Heidelberg Materials Finance Luxemburg S.A. under the Programme on or after the date hereof. In this respect, it replaces the previous guarantees under the Programme.

April 30, 2024

HEIDELBERG MATERIALS AG

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

30. April 2024

DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT  
als Emissionsstelle



**Sabine Ebert**  
Vice President

We accept the terms of the above Guarantee without  
recourse, warranty or liability.

April 30, 2024

DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT  
as Fiscal Agent



**Vivek Garg**  
Assistant Vice President