

**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**") each having (1) basic knowledge and/or experience with financial products, (2) a long-term investment horizon, (3) general capital formation / asset optimization as investment objective, (4) no or only low loss bearing capacity, (5) a medium risk tolerance; and (ii) all channels for distribution of the Notes are appropriate, including investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services. 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 and admitted to trading on the Regulated Market (which is a regulated market for the purposes of the Markets in Financial Instruments Directive 2014/65/EU) 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.bourse.lu](http://www.bourse.lu)). In the case of Notes offered to the public in one or more member states of the European Economic Area other than the Grand Duchy of Luxembourg, the Final Terms will be displayed on the website of GRENKE AG (<http://www.grenke.de/en/investor-relations.html>).

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

GRENKE FINANCE PLC

€ 200,000,000 3.95% Notes due 9 July 2025  
€ 200.000.000 3,95% Schuldverschreibungen fällig am 9. Juli 2025

Series No.: 3 / Tranche No.: 1  
Serien Nr.: 3 / Tranche Nr.: 1

Issue Date: 9 April 2020  
Tag der Begebung: 9. April 2020

issued pursuant to the € 5,000,000,000 Debt Issuance Programme dated 17 February 2020  
begeben aufgrund des € 5.000.000.000 Debt Issuance Programme vom 17. Februar 2020

**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 14 June 2017, as amended, and must be read in conjunction with the Debt Issuance Programme Prospectus pertaining to the Programme dated 17 February 2020 (the "**Prospectus**") and the first supplement thereto dated 2 April 2020. The Prospectus and any supplement thereto are available for viewing in electronic form on the website of the Luxembourg Stock Exchange ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) and on the website of GRENKE AG (<http://www.grenke.de/en/investor-relations.html>) and copies may be obtained at GRENKE AG, Neuer Markt 2, 76532 Baden-Baden, Federal Republic of Germany, and GRENKE FINANCE PLC, Q House, Suite 306, Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ireland. 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 geänderten Fassung, abgefasst und sind in Verbindung mit dem Debt Issuance Programme Prospekt vom 17. Februar 2020 über das Programm (der "**Prospekt**") und dem ersten Nachtrag dazu vom 2. April 2020 zu lesen. Der Prospekt sowie etwaige Nachträge können in elektronischer Form auf der Internetseite der Luxemburger Börse ([www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) und der Internetseite der GRENKE AG (<http://www.grenke.de/en/investor-relations.html>) eingesehen werden. Kopien sind erhältlich bei GRENKE AG, Neuer Markt 2, 76532 Baden-Baden, Bundesrepublik Deutschland, und bei GRENKE FINANCE PLC, Q House, Suite 306, Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Irland. 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)**

**§ 1**

**CURRENCY, DENOMINATION, FORM, CERTAIN DEFINITIONS**

(1) *Currency; Denomination.* This Series of Notes (the "**Notes**") of GRENKE FINANCE PLC ("**GRENKE FINANCE PLC**" or the "**Issuer**") is being issued in euro ("€") (the "**Specified Currency**") in the aggregate principal amount (subject to § 1(4)) of € 200,000,000 (in words: euro two hundred million) in a denomination of € 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 two authorised signatories of the Issuer and shall each be authenticated by or on behalf of the Fiscal Agent. Definitive Notes and interest coupons will not be issued.

(b) The Temporary Global Note shall be exchangeable for the Permanent Global Note from a date (the "**Exchange Date**") 40 days after the date of issue of the Temporary Global Note. Such exchange shall only be made upon delivery of certifications to the effect that the beneficial owner or owners of the Notes represented by the Temporary Global Note is not a U. S. person (other than certain financial institutions or certain persons holding Notes through such financial institutions) as required by U.S. tax law. Payment of interest on Notes represented by a Temporary Global Note will be made only after delivery of such certifications. A separate certification shall be required in respect of each such payment of interest. Any such certification received on or after the 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. For purposes of these Terms and Conditions, "**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) *Clearing System.* The 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) *Referenced Conditions*. The Terms and Conditions fully refer to the provisions set out in Schedule 5 of the Amended and Restated Fiscal Agency Agreement dated 17 February 2020 (the "**Agency Agreement**") between the Issuer and Deutsche Bank Aktiengesellschaft acting as Fiscal Agent and Paying Agent (on display on [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)) containing primarily the procedural provisions regarding resolutions of Holders shall be fully incorporated into the Terms and Conditions.

## § 2

### STATUS, NEGATIVE PLEDGE, GUARANTEE AND NEGATIVE PLEDGE OF THE GUARANTOR

(1) *Status*. The obligations under the Notes constitute unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer ranking *pari passu* among themselves and *pari passu* with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer except for any obligations preferred by present or future law.

(2) *Negative Pledge*. So long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, the Issuer undertakes not to grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future Assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such. Within the meaning of this subparagraph (2), the word "*encumbrance*" shall not comprise any asset-backed or factoring transaction.

"**Capital Market Indebtedness**" within the meaning of this § 2 means any obligation for the payment of borrowed money which is in the form of, or represented or evidenced by, a certificate of indebtedness or in the form of, or represented by, bonds, notes or other securities which are or are capable of being quoted, listed, dealt in or traded on a stock exchange or other recognised securities market.

"**Assets**" within the meaning of this § 2(1) shall not include any receivables currently or in the future assigned by the Issuer for the purposes of re-financing or other assets used as security for such assigned receivables or as security of claims arising from the transaction on which such assignment is based.

(3) *Guarantee and Negative Pledge of the Guarantor*. GRENKE AG, or the "**Guarantor**", has given its unconditional and irrevocable guarantee (the "**Guarantee**") for the due and punctual payment of principal of and interest on and any other amounts payable in respect of the Notes.

The Guarantor has further undertaken in a negative pledge (the "**Negative Pledge**"), so long as any of the Notes remains outstanding, but only up to the time all amounts of principal and interest have been placed at the disposal of the Fiscal Agent, that it will (i) neither grant nor permit to subsist any encumbrance over any or all of its present or future Assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness (as defined above) issued or guaranteed by the Guarantor or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, and (ii) to the extent to which it is in a position to do so in the relevant moment in a legally permissible manner, procure that none of its Principal Subsidiaries will grant or permit to subsist any encumbrance over any or all of its future Assets, as security for any present or future Capital Market Indebtedness issued or guaranteed by the Issuer or by any of its Principal Subsidiaries or by any other person, without at the same time having the Holders share equally and rateably in such security other than any encumbrance existing over Assets of a newly acquired company which becomes a Principal Subsidiary. Within the meaning of this subparagraph (3), the word "*encumbrance*" shall not comprise any asset-backed or factoring transaction.

"**Assets**" within the meaning of this § 2(3) shall not include any receivables currently or in the future assigned by the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries for the purposes of re-financing or other assets used as security for such assigned receivables or as security of claims arising from the transaction on which such assignment is based.

"**Principal Subsidiary**" means any consolidated subsidiary of GRENKE AG (i) whose net sales as shown by the audited non-consolidated accounts (or, where the consolidated subsidiary in question itself prepares consolidated accounts, whose consolidated net sales as shown by the audited consolidated accounts) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated accounts of GRENKE AG to have been made up, are at least 5% of the total net sales of GRENKE AG and its consolidated subsidiaries as shown by such audited consolidated accounts or (ii) whose total assets as shown by the audited non-consolidated accounts (or, where the consolidated subsidiary in

question itself prepares consolidated accounts, whose consolidated total assets as shown by the audited consolidated accounts) of such consolidated subsidiary used for the purposes of the latest audited consolidated accounts to have been made up, are at least 5% of the total assets of the GRENKE AG and its consolidated subsidiaries as shown by audited consolidated accounts. A report by the GRENKE AG's auditors that in their opinion a consolidated subsidiary is or is not or was or was not at a specified date a Principal Subsidiary shall, in the absence of manifest error, be conclusive and binding on all parties.

**The Guarantee and Negative Pledge constitute a contract for the benefit of Holders from time to time as third party beneficiaries in accordance with § 328(1) BGB (German Civil Code)<sup>1</sup>, giving rise to the right of each Holder to require performance of the Guarantee and the Negative Pledge directly from the Guarantor and to enforce the Guarantee and the Negative Pledge directly against the Guarantor.**

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

### § 3 INTEREST

(1) *Rate of Interest and Interest Payment Dates.* The Notes shall bear interest on their aggregate principal amount at the rate of 3.95% *per annum* from (and including) 9 April 2020 to (but excluding) the Maturity Date (as defined in § 5 (1)). Interest shall be payable in arrears on 9 July in each year (each such date, an "**Interest Payment Date**"). The first payment of interest shall be made on 9 July 2021 and will amount to € 49.32 per Specified Denomination.

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

(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 sum of:

- (a) the number of days in such Calculation Period falling in the Reference Period in which the Calculation Period begins divided by the number of days in such Reference Period; and
- (b) the number of days in such Calculation Period falling in the next Reference Period divided by the number of days in such Reference Period.

"**Reference Period**" means the period from (and including) the Interest Commencement Date to, but excluding, the first Interest Payment Date or from (and including) each Interest Payment Date to, but excluding the next Interest Payment Date. For the purposes of determining the relevant Reference Period only, 9 July 2020 and 9 July 2019 shall each be deemed to be an Interest Payment Date.

### § 4 PAYMENTS

(1)(a) *Payment of Principal.* Payment of principal in respect of Notes shall be made, subject to subparagraph (2) below, to the Clearing System or to its order for credit to the accounts of the relevant account holders of the Clearing System.

(b) *Payment of Interest.* Payment of interest on Notes shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System.

Payment of interest on Notes represented by the Temporary Global Note shall be made, subject to subparagraph (2), to the Clearing System or to its order for credit to the relevant account holders of the Clearing System, upon due certification as provided in § 1 (3) (b).

(2) *Manner of Payment.* Subject to (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.

---

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

<sup>2</sup> The default rate of interest established by law is five percentage points above the basic rate of interest published by *Deutsche Bundesbank* from time to time, §§ 288(1), 247 BGB (German Civil Code).

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) *Discharge*. The Issuer or, as the case may be, the Guarantor shall be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System.

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

For these purposes, "**Payment Business Day**" means any day which is a day (other than a Saturday or a Sunday) on which the Clearing System as well as all relevant parts of the Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") are open to effect payments.

(5) *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; and any premium and any other amounts 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 § 7.

(6) *Deposit of Principal and Interest*. The Issuer may deposit with the local court (*Amtsgericht*) in Frankfurt am Main principal or interest not claimed by Holders within twelve months after the Maturity Date, even though such Holders may not be in default of acceptance of payment. If and to the extent that the deposit is effected and the right of withdrawal is waived, the respective claims of such Holders against the Issuer shall cease.

## § 5 REDEMPTION

(1) *Redemption at Maturity*. Unless previously redeemed in whole or in part or purchased and cancelled, the Notes shall be redeemed at their Final Redemption Amount on 9 July 2025 (the "**Maturity Date**"). The "**Final Redemption Amount**" in respect of each Note shall be its principal amount.

(2) *Early Redemption for Reasons of Taxation*. If as a result of any change in, or amendment to, the laws or regulations of the Republic of Ireland 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, or any change in, or amendment to, an official interpretation or application of such laws or regulations, which amendment or change is effective on or after the date on which the last tranche of this series of Notes was issued, the Issuer is required to pay Additional Amounts (as defined in § 7 herein) on the next succeeding Interest Payment Date (as defined in § 3 (1)), and this obligation cannot be avoided by the use of reasonable measures available to the Issuer, the Notes may be redeemed, in whole but not in part, at the option of the Issuer, upon not more than 60 days' nor less than 30 days' prior notice of redemption given to the Fiscal Agent and, in accordance with § 13 to the Holders, at their Final Redemption Amount (as defined below), together with interest (if any) accrued to the date fixed for redemption.

However, no such notice of redemption may be given (i) earlier than 90 days prior to the earliest date on which the Issuer would be obligated to pay such Additional Amounts when a payment in respect of the Notes are then due, or (ii) if at the time such notice is given, such obligation to pay such Additional Amounts does not remain in effect.

Any such notice shall be given in accordance with § 13. It shall be irrevocable, must specify the date fixed for redemption and must set forth a statement in summary form of the facts constituting the basis for the right of the Issuer so to redeem.

(3) *Change of Control*. If there occurs a Change of Control and within the Change of Control Period a Rating Downgrade in respect of that Change of Control occurs (together called a "**Put Event**"), each Holder will have the option (unless, prior to the giving of the Put Event Notice referred to below, the Issuer gives notice to redeem the Notes in accordance with § 5(2)) to require the Issuer to redeem that Notes on the Optional Redemption Date at their Final Redemption Amount together with interest accrued to but excluding the Optional Redemption Date.

For the purposes of such option:

"**Rating Agency**" means each of the rating agencies of S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") and GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH ("**GBB-Rating**") or any of their respective legal successors or any other rating agency of equivalent international standing from time to time appointed by or on behalf of the Issuer;

A "**Rating Downgrade**" shall be deemed to have occurred in respect of a Change of Control (a) if within the Change of Control Period any rating previously assigned to the Notes by any Rating Agency is (i) withdrawn or (ii) changed from an investment grade rating (BBB by S&P or its equivalent for the time being, or better) to a non-investment grade rating (BB+ by S&P or its equivalent for the time being, or worse) or (iii) (if the rating assigned to the Notes by any Rating Agency shall be below an investment grade rating) lowered one full rating notch (from BB+ to BB by S&P or such similar lower of equivalent rating) or (b) if at the time of the Change of Control, there is no rating assigned to the Notes and no Rating Agency assigns during the Change of Control Period an investment grade credit rating to the Notes (unless GRENKE AG is unable to obtain such a rating within such period having used all reasonable endeavours to do so and such failure is unconnected with the occurrence of the Change of Control);

A "**Change of Control**" shall be deemed to have occurred at each time (whether or not approved by the Management Board or Supervisory Board of GRENKE AG) that any person or persons (other than Wolfgang Grenke and/or his legal heir(s) (*gesetzliche Erben*) holding shares directly or indirectly) ("**Relevant Person(s)**") acting in concert or any person or persons acting on behalf of any such Relevant Person(s), at any time directly or indirectly acquire(s) or come(s) to own (i) more than 50% of the issued ordinary share capital of GRENKE AG or (ii) such number of the shares in the capital of GRENKE AG carrying more than 50% of the voting rights normally exercisable at the general meeting of the shareholders of GRENKE AG;

"**Change of Control Period**" means the period ending 120 days after the occurrence of the Change of Control; and

The "**Optional Redemption Date**" is the seventh day after the last day of the Put Period.

Promptly upon the Issuer becoming aware that a Put Event has occurred, the Issuer shall give notice (a "**Put Event Notice**") to the Holders in accordance with § 13 specifying the nature of the Put Event and the circumstances giving rise to it and the procedure for exercising the option set out in this § 5(3).

In order to exercise such option, the Holder must send 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**") within the period (the "**Put Period**") of 45 days after a Put Event Notice is given. In the event the Put Notice is received after 5:00 p.m. Frankfurt time on the 45th day after the Put Event Notice is given, 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 offices 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

### FISCAL AGENT AND PAYING AGENT

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

Fiscal Agent and Paying Agent:  
Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Issuer Services  
Taubusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany

The Fiscal Agent and the Paying Agent reserve the right at any time to change their respective specified offices to some other specified office in the same country.

(2) *Variation or Termination of Appointment.* The Issuer reserves the right at any time to vary or terminate the appointment of the Fiscal Agent or any Paying Agent and to appoint another Fiscal Agent or additional or other Paying Agents. The Issuer shall at all times maintain a Fiscal Agent. Any variation, termination, appointment or change shall only take effect (other than in the case of insolvency, when it shall be of immediate effect) after not less than 30 nor more than 45 days' prior notice thereof shall have been given to the Holders in accordance with § 13.

(3) *Agents of the Issuer.* The Fiscal Agent and the Paying Agent act solely as agents of the Issuer and do not have any obligations towards or relationship of agency or trust to any Holder.

## § 7 TAXATION

Principal and interest shall be payable by the Issuer without deduction or withholding for or on account of any present or future taxes, duties or governmental charges of any nature whatsoever imposed, levied or collected by or in or on behalf of the Republic of Ireland or the Federal Republic of Germany or by or on behalf of any political subdivision or authority therein having power to tax (hereinafter together called "**Withholding Taxes**"), unless such deduction or withholding is required by law. In such event, the Issuer shall pay such additional amounts of principal and interest as may be necessary in order that the net amounts received by the Holder after such deduction or withholding shall equal the respective amounts of principal and interest which would have been receivable had no such deduction or withholding been required. No such additional amounts shall, however, be payable on account of any taxes, duties or governmental charges which

- (a) are payable by any person acting as custodian bank or collecting agent on behalf of a Holder, or otherwise in any manner which does not constitute a deduction or withholding by the Issuer from payments of principal or interest made by it; or
- (b) are payable by reason of the Holder having, or having had, some personal or business connection with the Republic of Ireland or the Federal Republic of 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 the Republic of Ireland or the Federal Republic of 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 the Federal Republic of Germany, the Republic of Ireland 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 a law that becomes effective more than 30 days after the relevant payment of principal or interest becomes due, or is duly provided for and notice thereof is published in accordance with § 13, whichever occurs later.

## § 8 PRESENTATION PERIOD

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

## § 9 EVENTS OF DEFAULT

(1) *Events of Default.* Each Holder shall be entitled to declare his Notes due and demand immediate redemption thereof at the Final Redemption Amount together with accrued interest (if any) to (but excluding) the date of repayment, in the event that any of the following events (each, an "**Event of Default**") occurs:

- (a) the Issuer fails to pay principal or interest within 30 days from the relevant due date, or
- (b) the Issuer fails duly to perform any other obligation arising from the Notes or the Guarantor fails to perform any obligation arising from the Guarantee referred to in § 2 which failure is not capable of remedy or, if such failure is capable of remedy, such failure continues for more than 60 days after the Fiscal Agent has received notice thereof from a Holder, or
- (c) any Capital Market Indebtedness (as defined in § 2 (1)) of the Issuer or the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries becomes prematurely repayable as a result of a default in respect of the terms thereof, or the Issuer or the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries fails to fulfil any payment obligation in excess of € 30,000,000 or the equivalent thereof under any Capital Market Indebtedness or under any guarantee or suretyship given for any Capital Market Indebtedness of others within 30 days from its due date or, in the case of a guarantee or suretyship, within 30 days after the guarantee or suretyship has been invoked, unless the Issuer, or the Guarantor 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) the Issuer or the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries announces its inability to meet its financial obligations or ceases its payments, or
- (e) the Issuer or the Guarantor or any of the Principal Subsidiaries of the Guarantor applies for, or a court opens against any of them, bankruptcy, insolvency, liquidation, examinership or similar

proceedings or a liquidator, examiner, conservator or similar officer is appointed or a third party applies for bankruptcy, insolvency, liquidation, examinership or similar proceedings against the Issuer or the Guarantor or any of the Principal Subsidiaries of the Guarantor and such proceedings are not dismissed within 30 days, or

- (f) the Issuer or the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries goes into liquidation unless this is done in connection with a merger, or other form of combination with another company and such company assumes all obligations contracted by the Issuer or the Guarantor or any of its Principal Subsidiaries, as the case may be, in connection with this issue, or
- (g) any governmental order, decree or enactment shall be made in or by the Republic of Ireland or the Federal Republic of Germany whereby the Issuer or the Guarantor is prevented from performing in full its obligations as set forth in these Conditions and in the Guarantee, respectively, and this situation is not cured within 90 days, or
- (h) the Guarantee ceases to be valid and legally binding for any reason whatsoever.

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

(2) *Quorum*. In the events specified in § 9 (1) (b) or subparagraph (1) (c), any notice declaring Notes due shall, unless at the time such notice is received any of the events specified in § 9 (1) (a) or (1) (d) through (1) (h) entitling Holders to declare their Notes due has occurred, become effective only when the Fiscal Agent has received such notices from the Holders of at least one-tenth in aggregate principal amount of Notes then outstanding.

(3) *Form of Notice*. Any notice, including any notice declaring Notes due, in accordance with subparagraph (1) shall be made by means of a declaration in text format (*Textform*, e.g. email or fax) or in written form sent to the specified office of the Fiscal Agent.

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

- (a) the Substitute Debtor assumes all obligations of the Issuer in respect of the Notes;
- (b) the Issuer and the Substitute Debtor have obtained all necessary authorisations and may transfer to the Fiscal Agent in the Specified Currency and without being obligated to deduct or withhold any taxes or other duties of whatever nature levied by the country in which the Substitute Debtor or the Issuer has its domicile or tax residence, all amounts required for the fulfilment of the payment obligations arising under the Notes;
- (c) the Substitute Debtor has agreed to indemnify and hold harmless each Holder against any tax, duty, assessment or governmental charge imposed on such Holder in respect of such substitution;
- (d) the Guarantor if it is not itself the Substitute Debtor irrevocably and unconditionally guarantees in favour of each Holder the payment of all sums payable by the Substitute Debtor in respect of the Notes on terms equivalent to the terms of the Guarantee;
- (e) there shall have been delivered to the Fiscal Agent an opinion or opinions of lawyers of recognised standing to the effect that subparagraphs (a), (b), (c) and (d) above have been satisfied.

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

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

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

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

## § 11

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

(1) *Amendment of the Terms and Conditions.* In accordance with the Act on Debt Securities of 2009 (*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 paragraph 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 authorised to assert certain rights of the Holders, the Holders shall not be entitled to assert such rights themselves, unless explicitly provided for in the relevant majority resolution. The Holders' Representative shall provide reports to the Holders on its activities. The regulations of the SchVG apply with regard to the recall and the other rights and obligations of the Holders' Representative.

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

## § 12

### FURTHER ISSUES, PURCHASES AND CANCELLATION

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

(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 the Fiscal Agent for cancellation. If purchases are made by tender, tenders for such Notes must be made available to all Holders of such Notes alike.

(3) *Cancellation.* All Notes redeemed in full shall be cancelled forthwith and may not be reissued or resold.

## § 13

### NOTICES

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

(2) *Notification to Clearing System.* So long as any Notes are admitted to trading on the regulated market of 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 § 14(4) to the Fiscal Agent. Such notice may be given through the Clearing System in such manner as the Fiscal Agent and the Clearing System may approve for such

purpose.

#### § 14

##### APPLICABLE LAW, PLACE OF JURISDICTION, PROCESS AGENT AND ENFORCEMENT

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

(2) *Submission to Jurisdiction.* The District Court (*Landgericht*) in Frankfurt am Main shall have non-exclusive jurisdiction for any action or other legal proceedings ("**Proceedings**") arising out of or in connection with the Notes.

(3) *Appointment of Authorised Agent.* For any Proceedings before German courts, the Issuer has appointed GRENKE AG, Neuer Markt 2, 76532 Baden-Baden, Federal Republic of Germany, as its authorised agent for service of process in the Federal Republic of Germany.

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

#### § 15

##### LANGUAGE

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

## ANLEIHEBEDINGUNGEN DER SCHULDVERSCHREIBUNGEN (DEUTSCHE FASSUNG)

### § 1

#### WÄHRUNG, STÜCKELUNG, FORM, DEFINITIONEN

(1) *Währung; Stückelung.* Diese Serie der Schuldverschreibungen (die "**Schuldverschreibungen**") der GRENKE FINANCE PLC ("**GRENKE FINANCE PLC**" oder die "**Emittentin**") wird in Euro ("€") (die "**festgelegte Währung**") im Gesamtnennbetrag (vorbehaltlich § 1(4)) von € 200.000.000 (in Worten: Euro zweihundert Millionen) in einer Stückelung von € 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 zweier ordnungsgemäß bevollmächtigter Vertreter der Emittentin und sind jeweils von der Emissionsstelle oder in deren Namen mit einer Kontrollunterschrift versehen. Einzelurkunden und Zinsscheine werden nicht ausgegeben.

(b) Die vorläufige Globalurkunde wird frühestens an einem Tag (der "**Austauschtag**") gegen die Dauerglobalurkunde austauschbar, der 40 Tage nach dem Tag der Ausgabe der vorläufigen Globalurkunde liegt. Ein solcher Austausch soll nur nach Vorlage von Bescheinigungen gemäß U.S. Steuerrecht erfolgen, wonach der oder die wirtschaftlichen Eigentümer der durch die vorläufige Globalurkunde verbrieften Schuldverschreibungen keine U.S.-Personen sind (ausgenommen bestimmte Finanzinstitute oder bestimmte Personen, die Schuldverschreibungen über solche Finanzinstitute halten). Zinszahlungen auf durch eine vorläufige Globalurkunde 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(3) auszutauschen. Wertpapiere, die im Austausch für die vorläufige Globalurkunde geliefert werden, sind nur außerhalb der Vereinigten Staaten zu liefern. Für die Zwecke dieser Anleihebedingungen) bezeichnet "**Vereinigte Staaten**" die Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich deren Bundesstaaten und des District of Columbia) sowie deren Territorien (einschließlich Puerto Rico, der U. S. Virgin Islands, Guam, American Samoa, Wake Island und Northern Mariana Islands).

(4) *Clearing System.* Jede Schuldverschreibungen verbrieftende Globalurkunde wird von einem oder im Namen eines Clearing Systems verwahrt, bis sämtliche Verbindlichkeiten der Emittentin aus den Schuldverschreibungen erfüllt sind. "**Clearing System**" bedeutet jeweils folgendes: Clearstream Banking S.A., 42 Avenue JF Kennedy, 1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, ("**CBL**") und Euroclear Bank SA/NV, Boulevard du Roi Albert II, 1210 Brüssel, Belgien ("**Euroclear**"), CBL und Euroclear jeweils ein "**ICSD**" und zusammen die "**ICSDs**" und 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 verbrieft Schuldverschreibungen wird die Emittentin sicherstellen, dass die Einzelheiten dieses Austauschs *pro rata* in die Aufzeichnungen der ICSDs aufgenommen werden.

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

(6) *In Bezug genommene Bedingungen*. Die Bestimmungen gemäß Schedule 5 des neugefassten Emissions- und Zahlstellenvertrages vom 17. Februar 2020 (das "**Agency Agreement**") zwischen der Emittentin und der Deutsche Bank Aktiengesellschaft als Emissions- und Zahlstelle (einsehbar unter [www.bourse.lu](http://www.bourse.lu)), die überwiegend das für Gläubigerversammlungen oder Abstimmungen der Gläubiger ohne Versammlung zu wählende Verfahren betreffend, sind in vollem Umfang durch diese Anleihebedingungen in Bezug genommen

## § 2

### STATUS, NEGATIVVERPFLICHTUNG, GARANTIE UND NEGATIVVERPFLICHTUNG DER GARANTIN

(1) *Status*. Die Schuldverschreibungen begründen nicht besicherte und nicht nachrangige Verbindlichkeiten der Emittentin, die untereinander und mit allen anderen nicht besicherten und nicht nachrangigen Verbindlichkeiten der Emittentin gleichrangig sind mit Ausnahme von Verbindlichkeiten, die nach gegenwärtig oder zukünftig geltenden Rechtsvorschriften vorrangig sind bzw. sein werden.

(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, weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise in irgendeiner Weise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen. Ausgenommen von diesem § 2(2) sind Belastungen im Rahmen von asset-backed- oder Factoring-Finanzierungen.

"**Kapitalmarktverbindlichkeit**" im Sinne dieses § 2 ist jede Verbindlichkeit zur Zahlung aufgenommener Gelder, die durch Schuldscheine oder durch Schuldverschreibungen oder sonstige Wertpapiere, die an einer Börse oder an einem anderen anerkannten Wertpapiermarkt notiert oder gehandelt werden oder werden können, verbrieft, verkörpert oder dokumentiert ist.

"**Vermögen**" im Sinne dieses § 2(2) sind nicht solche Forderungen, die von der Emittentin jetzt oder zukünftig zu Refinanzierungszwecken abgetreten werden oder andere Vermögenswerte, die zur Besicherung dieser abgetretenen Forderungen oder zur Besicherung von Ansprüchen aus dem der Abtretung der Forderungen zugrundeliegenden Rechtsgeschäft eingesetzt werden.

(3) *Garantie und Negativverpflichtung der Garantin*. GRENKE AG, oder die "**Garantin**", hat die unbedingte und unwiderrufliche Garantie (die "**Garantie**") für die ordnungsgemäße und pünktliche Zahlung von Kapital und Zinsen und sonstiger auf die Schuldverschreibungen zahlbare Beträge übernommen.

Die Garantin hat sich außerdem in einer Negativverpflichtung (die "**Negativverpflichtung**") verpflichtet, solange Schuldverschreibungen ausstehen, jedoch nur bis zu dem Zeitpunkt, an dem alle Beträge an Kapital und Zinsen der Emissionsstelle zur Verfügung gestellt worden sind, (i) weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise in irgendeiner Weise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit (wie vorstehend definiert), die von der Garantin, einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, und (ii) soweit sie dazu im maßgeblichen Zeitpunkt in rechtlich zulässiger Weise in der Lage ist, ihre Wesentlichen Tochtergesellschaften zu veranlassen, weder ihr gegenwärtiges noch ihr zukünftiges Vermögen ganz oder teilweise in irgendeiner Weise zur Besicherung einer gegenwärtigen oder zukünftigen Kapitalmarktverbindlichkeit, die von der Emittentin, einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften oder einer anderen Person eingegangen oder gewährleistet ist, zu belasten oder eine solche Belastung zu diesem Zweck bestehen zu lassen, ohne gleichzeitig die Gläubiger an derselben Sicherheit im gleichen Rang und gleichen Verhältnis teilnehmen zu lassen, mit Ausnahme von bestehenden Besicherungen am Vermögen einer Gesellschaft, die im Rahmen einer Akquisition Wesentliche Tochtergesellschaft wird. Ausgenommen von diesem § 2(3) sind Belastungen im Rahmen von asset-backed- oder Factoring-Finanzierungen.

"**Vermögen**" im Sinne dieses § 2(3) sind nicht solche Forderungen, die von der Garantin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften jetzt oder zukünftig zu Refinanzierungszwecken abgetreten werden

oder andere Vermögenswerte, die zur Besicherung dieser abgetretenen Forderungen oder zur Besicherung von Ansprüchen aus dem der Abtretung der Forderungen zugrundeliegenden Rechtsgeschäft eingesetzt werden.

**"Wesentliche Tochtergesellschaft"** bezeichnet eine konsolidierte Tochtergesellschaft der GRENKE 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), der für die Zwecke des letzten geprüften konsolidierten Konzernabschlusses der GRENKE AG benutzt wurde, mindestens 5% des Gesamtumsatzes der GRENKE AG und deren konsolidierten Konzerntochtergesellschaften betragen hat, wie aus dem geprüften, konsolidierten Konzernabschluss ersichtlich oder (ii) deren Bilanzsumme gemäß ihrem geprüften, nicht konsolidierten Jahresabschluss (oder wenn die betreffende Konzerntochtergesellschaft selbst konsolidierte Abschlüsse erstellt, deren konsolidierte Bilanzsumme gemäß ihrem konsolidierten, geprüften Jahresabschluss), der für die Zwecke des letzten geprüften, konsolidierten Abschlusses benutzt wurde, mindestens 5% der konsolidierten Bilanzsumme der GRENKE AG und ihrer konsolidierten Tochtergesellschaft betragen hat, wie aus dem geprüften konsolidierten Abschluss ersichtlich. Ein Bericht der Wirtschaftsprüfer der GRENKE 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.

**Die Garantie und die Negativverpflichtung stellen einen Vertrag zugunsten jedes Gläubigers als begünstigtem Dritten gemäß § 328 BGB dar, welcher das Recht jedes Gläubigers begründet, Erfüllung aus der Garantie und der Negativverpflichtung unmittelbar von der Garantin zu verlangen und die Garantie und die Negativverpflichtung unmittelbar gegen die Garantin durchzusetzen.**

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

### § 3 ZINSEN

(1) *Zinssatz und Zinszahlungstage.* Die Schuldverschreibungen werden bezogen auf ihren Gesamtnennbetrag verzinst, und zwar vom 9. April 2020 (einschließlich) bis zum Fälligkeitstag (wie in § 5(1) definiert) (ausschließlich) mit jährlich 3,95%. Die Zinsen sind nachträglich am 9. Juli eines jeden Jahres zahlbar (jeweils ein **"Zinszahlungstag"**). Die erste Zinszahlung erfolgt am 9. Juli 2021 und beläuft sich auf € 49,32 je festgelegter Stückelung.

(2) *Auflaufende Zinsen.* Der Zinslauf der Schuldverschreibungen endet mit Ablauf des Tages, der dem Tag vorangeht, an dem sie zur Rückzahlung fällig werden. Falls die Emittentin die Schuldverschreibungen bei Fälligkeit nicht einlöst, erfolgt die Verzinsung des ausstehenden Gesamtnennbetrages der Schuldverschreibungen vom Tag der Fälligkeit bis zum Tag der tatsächlichen Rückzahlung der Schuldverschreibungen in Höhe des gesetzlich festgelegten Satzes für Verzugszinsen<sup>3</sup>.

(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 eines Zinsbetrages auf eine Schuldverschreibung für einen beliebigen Zeitraum (der **"Zinsberechnungszeitraum"**): die Summe aus:

- (a) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die Bezugsperiode fallen, in welcher der Zinsberechnungszeitraum beginnt, geteilt durch die Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode; und
- (b) der Anzahl von Tagen in dem Zinsberechnungszeitraum, die in die nächste Bezugsperiode fallen, geteilt durch die Anzahl der Tage in dieser Bezugsperiode.

**"Bezugsperiode"** bezeichnet den Zeitraum ab dem Verzinsungsbeginn (einschließlich) bis zum ersten Zinszahlungstag (ausschließlich) oder von jedem Zinszahlungstag (einschließlich) bis zum nächsten Zinszahlungstag (ausschließlich). Zum Zwecke der Bestimmung der maßgeblichen Bezugsperiode gelten der 9. Juli 2020 und der 9. Juli 2019 als Zinszahlungstage.

---

<sup>3</sup> Der gesetzliche Verzugszinssatz beträgt für das Jahr fünf Prozentpunkte über dem von der Deutsche Bundesbank von Zeit zu Zeit bekanntgemachten Basiszinssatz, §§ 288 Absatz 1, 247 BGB.

## § 4 ZAHLUNGEN

- (1)(a) *Zahlungen auf Kapital.* Zahlungen auf Kapital in Bezug auf die Schuldverschreibungen erfolgen nach Maßgabe des nachstehenden Absatzes 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.
- (b) *Zahlung von Zinsen.* Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems.

Die Zahlung von Zinsen auf Schuldverschreibungen, die durch die vorläufige Globalurkunde verbrieft sind, erfolgt nach Maßgabe von Absatz 2 an das Clearing System oder dessen Order zur Gutschrift auf den Konten der jeweiligen Kontoinhaber des Clearing Systems, und zwar nach ordnungsgemäßer Bescheinigung gemäß § 1(3)(b).

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

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

Für diese Zwecke bezeichnet "**Zahltag**" einen Tag, der ein Tag (außer einem Samstag oder Sonntag) ist, an dem das Clearing System sowie alle betroffenen Bereiche des Trans-European Automated Real-time Gross Settlement Express Transfer System 2 ("**TARGET**") offen sind, um Zahlungen abzuwickeln.

(5) *Bezugnahmen auf Kapital und Zinsen.* Bezugnahmen in diesen Bedingungen auf Kapital der Schuldverschreibungen schließen, soweit anwendbar, die folgenden Beträge ein: den Rückzahlungsbetrag der Schuldverschreibungen; sowie jeden Aufschlag sowie sonstige auf oder in Bezug auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge. Bezugnahmen in diesen Anleihebedingungen auf Zinsen auf Schuldverschreibungen sollen, soweit anwendbar, sämtliche gemäß § 7 zahlbaren zusätzlichen Beträge einschließen.

(6) *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 diesbezüglichen Ansprüche der Gläubiger gegen die Emittentin.

## § 5 RÜCKZAHLUNG

(1) *Rückzahlung bei Endfälligkeit.* Soweit nicht zuvor bereits ganz oder teilweise zurückgezahlt oder angekauft und entwertet, werden die Schuldverschreibungen zu ihrem Rückzahlungsbetrag am 9. Juli 2025 (der "**Fälligkeitstag**") zurückgezahlt. Der "**Rückzahlungsbetrag**" in Bezug auf jede Schuldverschreibung entspricht dem Nennbetrag der Schuldverschreibung.

(2) *Vorzeitige Rückzahlung aus steuerlichen Gründen.* 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 § 13 gegenüber den Gläubigern vorzeitig gekündigt und zu ihrem Rückzahlungsbetrag zuzüglich bis zum für die Rückzahlung festgesetzten Tag aufgelaufener Zinsen zurückgezahlt werden, falls die Emittentin als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Steuer- oder Abgabengesetze und -Vorschriften der Republik Irland oder der Bundesrepublik Deutschland oder deren politischen Untergliederungen oder Steuerbehörden oder als Folge einer Änderung oder Ergänzung der Anwendung oder der offiziellen Auslegung dieser Gesetze und Vorschriften (vorausgesetzt diese Änderung oder Ergänzung wird am oder nach dem Tag, an dem die letzte Tranche dieser Serie von Schuldverschreibungen begeben wird wirksam) am nächstfolgenden Zinszahlungstag (wie in § 3(1) definiert) bei Fälligkeit oder im Fall des Kauf oder Tauschs einer Schuldverschreibung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen (wie in § 7 dieser Bedingungen definiert) verpflichtet sein wird und diese Verpflichtung nicht durch das Ergreifen vernünftiger der Emittentin zur

Verfügung stehender Maßnahmen vermieden werden kann.

Eine solche Kündigung darf allerdings nicht (i) früher als 90 Tage vor dem frühestmöglichen Termin erfolgen, an dem die Emittentin verpflichtet wäre, solche zusätzlichen Beträge zu zahlen, falls eine Zahlung auf die Schuldverschreibungen dann fällig sein würde, oder (ii) erfolgen, wenn zu dem Zeitpunkt, in dem die Kündigungsmitteilung erfolgt, die Verpflichtung zur Zahlung von zusätzlichen Beträgen nicht mehr wirksam ist.

Eine solche Kündigung hat gemäß § 13 zu erfolgen. Sie ist unwiderruflich, muss den für die Rückzahlung festgelegten Termin nennen und eine zusammenfassende Erklärung enthalten, welche die das Rückzahlungsrecht der Emittentin begründenden Umstände darlegt.

(3) *Kontrollwechsel*. Tritt ein Kontrollwechsel ein und kommt es innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings auf Grund des Kontrollwechsels (zusammen, ein "**Rückzahlungsereignis**"), hat jeder Gläubiger das Recht (sofern nicht die Emittentin, bevor die nachstehend beschriebene Rückzahlungsmitteilung gemacht wird, die Rückzahlung der Schuldverschreibungen nach § 5(2) angezeigt hat), die Rückzahlung seiner Schuldverschreibungen durch die Emittentin zu ihrem Rückzahlungsbetrag, zuzüglich aufgelaufener Zinsen bis zum Rückzahlungstag (ausschließlich), zu verlangen.

Für Zwecke dieses Wahlrechts:

bedeutet "**Rating Agentur**" jede Ratingagentur von S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") und GBB-Rating Gesellschaft für Bonitätsbeurteilung mbH ("**GBB-Rating**") und ihre jeweiligen Rechtsnachfolger sowie jede andere Ratingagentur von internationalem Rang, die von oder im Namen der Emittentin beauftragt worden ist;

gilt eine "**Absenkung des Ratings**" in Bezug auf einen Kontrollwechsel als eingetreten, wenn (a) innerhalb des Kontrollwechselzeitraums ein vorher für die Schuldverschreibungen vergebenes Rating einer Rating Agentur (i) zurückgezogen oder (ii) von einem Investment Grade Rating (BBB von S&P oder gleichwertig, oder besser) in ein non-Investment Grade Rating (BB+ von S&P oder gleichwertig, oder schlechter) geändert oder (iii) (falls das für die Schuldverschreibungen vergebene Rating einer Rating Agentur unterhalb des Investment Grade Ratings liegt) um einen ganzen Punkt (von BB+ nach BB von S&P oder eine ähnliche Absenkung eines gleichwertigen Ratings) abgesenkt wird oder (b) zur Zeit des Kontrollwechsels kein Rating für die Schuldverschreibungen vergeben ist und keine Rating Agentur während des Kontrollwechselzeitraums ein Investment Grade Rating für die Schuldverschreibungen vergibt (es sei denn, die GRENKE AG ist trotz zumutbarer Anstrengungen innerhalb dieses Zeitraums nicht in der Lage ein solches Rating zu erhalten, ohne dass dies seine Ursache im Kontrollwechsel hat);

gilt ein "**Kontrollwechsel**" jedes Mal als eingetreten, wenn eine Person oder mehrere Personen (außer Wolfgang Grenke und/oder seinen gesetzlichen Erben, der/die Anteile direkt oder indirekt hält/halten) (die "**relevante(n) Person(en)**"), die abgestimmt handeln, oder einer oder mehrere Dritte, die im Auftrag der relevanten Person(en) handeln, zu irgendeiner Zeit mittelbar oder unmittelbar (unabhängig davon, ob der Vorstand oder der Aufsichtsrat der GRENKE AG seine Zustimmung erteilt hat) (i) mehr als 50% des ausstehenden Grundkapitals der GRENKE AG oder (ii) eine solche Anzahl von Aktien der Emittentin hält bzw. halten oder erworben hat bzw. haben, auf die mehr als 50% der normalerweise bei Hauptversammlungen der Emittentin stimmberechtigten Stimmrechte entfallen;

ist der "**Kontrollwechselzeitraum**" der Zeitraum, der 120 Tage nach dem Eintritt eines Kontrollwechsels endet; und

ist der "**Rückzahlungstag**" der siebte Tag nach dem letzten Tag des Rückzahlungszeitraums.

Sofort nachdem die Emittentin von einem Rückzahlungsereignis Kenntnis erlangt, wird die Emittentin den Gläubigern gemäß § 13 Mitteilung vom Rückzahlungsereignis machen (eine "**Rückzahlungsmitteilung**"), in der die Umstände des Rückzahlungsereignisses sowie das Verfahren für die Ausübung des in diesem § 5(3) genannten Wahlrechts angegeben sind.

Zur Ausübung dieses Wahlrechts muss der Gläubiger innerhalb eines Zeitraums (der "**Rückzahlungszeitraum**") von 45 Tagen, nachdem die Rückzahlungsmitteilung veröffentlicht ist, eine Ausübungserklärung in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle schicken (die "**Ausübungserklärung**"). Falls die Ausübungserklärung nach 17:00 Uhr Frankfurter Zeit am 45. Tag nach Veröffentlichung der Rückzahlungsmitteilung 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 den bezeichneten Geschäftsstellen 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

### DIE EMISSIONSSTELLE UND DIE ZAHLSTELLE

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

Emissions- und Zahlstelle:

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Issuer Services  
Taanusanlage 12  
60325 Frankfurt am Main  
Bundesrepublik Deutschland

Die Emissionsstelle und die Zahlstelle behalten sich das Recht vor, jederzeit ihre jeweilige bezeichnete Geschäftsstelle durch eine andere bezeichnete Geschäftsstelle in demselben Land zu ersetzen.

(2) *Änderung der Bestellung oder Abberufung; notwendige Zahlstellen.* Die Emittentin behält sich das Recht vor, jederzeit die Bestellung der Emissionsstelle oder einer Zahlstelle zu ändern oder zu beenden und eine andere Emissionsstelle oder zusätzliche oder andere Zahlstellen zu bestellen. Die Emittentin wird zu jedem Zeitpunkt eine Emissionsstelle unterhalten. Eine Änderung, Abberufung, Bestellung oder ein sonstiger Wechsel wird nur wirksam (außer im Insolvenzfall, in dem eine solche Änderung sofort wirksam wird), sofern die Gläubiger hierüber gemäß § 13 vorab unter Einhaltung einer Frist von mindestens 30 und nicht mehr als 45 Tagen informiert wurden.

(3) *Erfüllungsgehilfen der Emittentin.* Die Emissionsstelle und die Zahlstelle handeln ausschließlich als Erfüllungsgehilfen der Emittentin und übernehmen keinerlei Verpflichtungen gegenüber den Gläubigern und es wird kein Auftrags- oder Treuhandverhältnis zwischen ihnen und den Gläubigern begründet.

## § 7

### STEUERN

Kapital und Zinsen werden von der Emittentin ohne Abzug oder Einbehalt gegenwärtiger oder zukünftiger Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren gleich welcher Art gezahlt, die von oder in der Republik Irland oder der Bundesrepublik Deutschland oder für deren Rechnung oder von oder für Rechnung einer dort zur Steuererhebung ermächtigten Gebietskörperschaft oder Behörde auferlegt, erhoben oder eingezogen werden (nachstehend zusammen "**Quellensteuern**" genannt), es sei denn, ein solcher Abzug oder Einbehalt ist gesetzlich vorgeschrieben. In diesem letzteren Fall wird die Emittentin die zusätzlichen Beträge an Kapital und Zinsen zahlen, die erforderlich sind, damit der dem Gläubiger nach diesem Abzug oder Einbehalt zufließende Nettobetrag jeweils den Beträgen an Kapital und Zinsen entspricht, die ihm zustehen würden, wenn der Abzug oder Einbehalt nicht erforderlich wäre. Solche zusätzlichen Beträge sind jedoch nicht zahlbar wegen Steuern, Abgaben oder amtlicher Gebühren, die

- (a) von einer als Depotbank oder Inkassobeauftragter des Gläubigers handelnden Person oder sonst auf andere Weise zu entrichten sind als dadurch, dass die Emittentin aus den von ihm 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 Republik Irland oder der Bundesrepublik Deutschland zu zahlen sind, und nicht allein deshalb, weil Zahlungen auf die Schuldverschreibungen aus Quellen in der Republik Irland oder 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, die Republik Irland 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) aufgrund einer Rechtsänderung zahlbar sind, die später als 30 Tage nach Fälligkeit der betreffenden Zahlung von Kapital oder Zinsen oder, wenn dies später erfolgt, ordnungsgemäßer Bereitstellung aller fälligen Beträge und einer diesbezüglichen Bekanntmachung gemäß § 13 wirksam wird.

## § 8

### VORLEGUNGSFRIST

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

## **§ 9 KÜNDIGUNG**

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

- (a) die Emittentin zahlt Kapital oder Zinsen nicht innerhalb von 30 Tagen nach dem betreffenden Fälligkeitstag; oder
- (b) die Emittentin unterlässt die ordnungsgemäße Erfüllung irgendeiner anderen Verpflichtung aus den Schuldverschreibungen oder die Garantin unterlässt die Erfüllung einer Verpflichtung aus der Garantie, auf die in § 2 Bezug genommen wird, und diese Unterlassung kann nicht geheilt werden, oder, falls sie geheilt werden kann, dauert länger als 60 Tage fort, nachdem die Emissionsstelle hierüber eine Benachrichtigung von einem Gläubiger erhalten hat; oder
- (c) eine Kapitalmarktverbindlichkeit (wie in § 2(1) definiert) der Emittentin oder der Garantin oder einer ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften vorzeitig zahlbar wird aufgrund einer Pflichtverletzung der für diese Kapitalmarktverbindlichkeit geltenden Bedingungen, oder die Emittentin oder die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften kommt einer Zahlungsverpflichtung in Höhe oder im Gegenwert von mehr als € 30.000.000 aus einer Kapitalmarktverbindlichkeit oder aufgrund einer Bürgschaft oder Garantie, die für eine Kapitalmarktverbindlichkeit Dritter gegeben wurde, nicht innerhalb von 30 Tagen nach ihrer Fälligkeit bzw. im Falle einer Bürgschaft oder Garantie nicht innerhalb von 30 Tagen nach Inanspruchnahme aus dieser Bürgschaft oder Garantie nach, es sei denn die Emittentin oder die Garantin 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) die Emittentin oder die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften gibt ihre Zahlungsunfähigkeit bekannt oder stellt ihre Zahlungen ein, oder
- (e) die Emittentin oder die Garantin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft der Garantin beantragt oder ein Gericht eröffnet ein Konkurs-, Liquidations- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen eine von ihnen oder ein Liquidator, Konservator oder ähnlicher Bevollmächtigter wird ernannt oder ein Dritter beantragt ein Konkurs-, Liquidations- oder sonstiges Insolvenzverfahren gegen die Emittentin oder die Garantin oder eine Wesentliche Tochtergesellschaft der Garantin und ein solches Verfahren wird nicht innerhalb von 30 Tagen eingestellt, oder
- (f) die Emittentin oder die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften tritt in Liquidation, es sei denn, dies geschieht im Zusammenhang mit einer Verschmelzung oder einer anderen Form des Zusammenschlusses mit einer anderen Gesellschaft und diese Gesellschaft übernimmt alle Verpflichtungen, die die Emittentin oder die Garantin oder eine ihrer Wesentlichen Tochtergesellschaften im Zusammenhang mit diesen Schuldverschreibungen eingegangen ist, oder
- (g) in der Republik Irland oder in der Bundesrepublik Deutschland ergeht ein Gesetz, eine Verordnung oder behördliche Anordnung, aufgrund derer die Emittentin oder die Garantin daran gehindert ist, die von ihr gemäß diesen Anleihebedingungen bzw. der Garantie übernommenen Verpflichtungen in vollem Umfang zu erfüllen und diese Lage ist nicht binnen 90 Tagen behoben, oder
- (h) die Garantie aus irgendeinem Grund nicht mehr gilt.

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

(2) *Quorum.* In den Fällen des § 9(1)(b) oder (1)(c) wird eine Kündigung, sofern nicht bei deren Eingang zugleich einer der in § 9(1)(a) oder (1)(d) bis (1)(h) bezeichneten Kündigungsgründe vorliegt, erst wirksam, wenn bei der Emissionsstelle Kündigungserklärungen von Gläubigern von Schuldverschreibungen im Gesamtnennbetrag von mindestens 1/10 der dann ausstehenden Schuldverschreibungen eingegangen sind.

(3) *Benachrichtigung.* Eine Benachrichtigung, einschließlich einer Kündigung der Schuldverschreibungen gemäß vorstehendem Absatz 1 ist in Textform (z.B. eMail oder Fax) oder in schriftlicher Form an die bezeichnete Geschäftsstelle der Emissionsstelle zu schicken.

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

- (a) die Nachfolgeschuldnerin alle Verpflichtungen der Emittentin in Bezug auf die Schuldverschreibungen übernimmt;
- (b) die Emittentin und die Nachfolgeschuldnerin alle erforderlichen Genehmigungen erlangt haben und berechtigt sind, an die Emissionsstelle die zur Erfüllung der Zahlungsverpflichtungen aus den Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge in der hierin festgelegten Währung zu zahlen, ohne verpflichtet zu sein, jeweils in dem Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin oder die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz haben, erhobene Steuern oder andere Abgaben jeder Art abzuziehen oder einzubehalten;
- (c) die Nachfolgeschuldnerin sich verpflichtet hat, jeden Gläubiger hinsichtlich solcher Steuern, Abgaben oder behördlichen Lasten freizustellen, die einem Gläubiger bezüglich der Ersetzung auferlegt werden;
- (d) die Garantin, sofern sie nicht selbst die Nachfolgeschuldnerin ist, unwiderruflich und unbedingt gegenüber den Gläubigern die Zahlung aller von der Nachfolgeschuldnerin auf die Schuldverschreibungen zahlbaren Beträge zu Bedingungen garantiert, die den Bedingungen der Garantie entsprechen; und
- (e) der Emissionsstelle ein oder mehrere Rechtsgutachten von anerkannten Rechtsanwälten vorgelegt werden, die bestätigen, dass die Bestimmungen in den vorstehenden Unterabsätzen (a), (b), (c) und (d) erfüllt wurden.

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

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

(3) *Änderung von Bezugnahmen.* Im Fall einer Ersetzung gilt jede Bezugnahme in diesen Bedingungen auf die Emittentin ab dem Zeitpunkt der Ersetzung als Bezugnahme auf die Nachfolgeschuldnerin und jede Bezugnahme auf das Land, in dem die Emittentin ihren Sitz oder Steuersitz hat, gilt ab diesem Zeitpunkt als Bezugnahme auf das Land, in dem die Nachfolgeschuldnerin ihren Sitz oder Steuersitz hat. Des Weiteren gilt im Fall einer Ersetzung folgendes:

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

## **§ 11 ÄNDERUNG DER ANLEIHEBEDINGUNGEN, GEMEINSAMER VERTRETER, ÄNDERUNG DER GARANTIE**

(1) *Änderung der Anleihebedingungen.* Die Gläubiger können entsprechend den Bestimmungen des Gesetzes über Schuldverschreibungen aus Gesamtemissionen (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 Absatz 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) *Änderung der Garantie.* Die oben aufgeführten auf die Schuldverschreibungen anwendbaren Bestimmungen finden sinngemäß auf die Bestimmungen der Garantie der GRENKE AG Anwendung.

## § 12

### BEGEBUNG WEITERER SCHULDVERSCHREIBUNGEN, ANKAUF UND ENTWERTUNG

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

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

(3) *Entwertung.* Sämtliche vollständig zurückgezahlten Schuldverschreibungen sind unverzüglich zu entwerten und können nicht wiederbegeben oder wiederverkauft werden.

## § 13

### MITTEILUNGEN

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

(2) *Mitteilungen an das Clearing System.* Solange Schuldverschreibungen zum Handel am geregelten Markt der Luxemburger Börse zugelassen sind, findet Absatz (1) Anwendung. Soweit 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 § 14 Absatz 4 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.

## § 14

### ANWENDBARES RECHT, GERICHTSSTAND, ZUSTELLUNGSBEVOLLMÄCHTIGTER UND GERICHTLICHE GELTENDMACHUNG

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

(2) *Gerichtsstand.* Nicht ausschließlich zuständig für sämtliche im Zusammenhang mit den Schuldverschreibungen entstehenden Klagen oder sonstige Verfahren ("**Rechtsstreitigkeiten**") ist das Landgericht Frankfurt am Main.

(3) *Ernennung von Zustellungsbevollmächtigten.* Für etwaige Rechtsstreitigkeiten vor deutschen Gerichten hat die Emittentin die GRENKE AG, Neuer Markt 2, 76532 Baden-Baden, Bundesrepublik Deutschland, zu ihrem Zustellungsbevollmächtigten in Deutschland bestellt.

(4) *Gerichtliche Geltendmachung.* Jeder Gläubiger von Schuldverschreibungen ist berechtigt, in jedem Rechtsstreit gegen die Emittentin oder in jedem Rechtsstreit, in dem der Gläubiger und die Emittentin Partei sind, seine Rechte aus diesen Schuldverschreibungen im eigenen Namen auf der folgenden Grundlage zu schützen oder geltend zu machen: (i) er bringt eine Bescheinigung der Depotbank 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.

## **§ 15 SPRACHE**

Diese Anleihebedingungen sind in deutscher Sprache abgefasst. Eine Übersetzung in die englische Sprache ist beigefügt. Der deutsche Text ist bindend und maßgeblich. Die Übersetzung in die englische Sprache ist unverbindlich.

**Part II.: ADDITIONAL 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 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 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 or for the admission to trading  
and use of proceeds  
*Gründe für das Angebot oder die Zulassung zum Handel  
und Zweckbestimmung der Erlöse*

Estimated net proceeds	€ 198,754,000
<i>Geschätzter Nettobetrag der Erträge</i>	<i>€ 198.754.000</i>
Estimated total expenses of the issue	€ 137,350
<i>Geschätzte Gesamtkosten der Emission</i>	<i>€ 137.350</i>

**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	215548694
<i>Common Code</i>	<i>215548694</i>
ISIN Code	XS2155486942
<i>ISIN Code</i>	<i>XS2155486942</i>
German Securities Code	A28VXK
<i>Deutsche Wertpapier-Kenn-Nummer (WKN)</i>	<i>A28VXK</i>
Any other securities number	
<i>Sonstige Wertpapiernummer</i>	

## Eurosystem eligibility

### **EZB-Fähigkeit**

Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility  
*Soll in EZB-fähiger Weise gehalten werden*

Yes  
Ja

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 recognised 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.*

## Historic Interest Rates and further performance as well as volatility

### **Zinssätze der Vergangenheit und künftige Entwicklungen sowie ihre Volatilität**

Details of historic [EURIBOR][LIBOR] rates and the future performance as well as their volatility can be obtained (not free of charge) by electronic means from

Not applicable

*Einzelheiten zu vergangenen [EURIBOR][LIBOR]-Sätzen und Informationen über künftige Wertentwicklungen sowie ihre Volatilität können (nicht kostenfrei) auf elektronischem Weg abgerufen werden unter*

*Nicht anwendbar*

Description of any market disruption or settlement disruption events that effect the [EURIBOR][LIBOR] rates

Not applicable

*Beschreibung etwaiger Ereignisse, die eine Störung des Marktes oder der Abrechnung bewirken und die [EURIBOR][LIBOR] Sätze beeinflussen*

*Nicht anwendbar*

### **Yield to final maturity**

4.009% per annum

### **Rendite bei Endfälligkeit**

4,009% per annum

Representation of debt security holders including an identification of the organisation representing the investors and provisions applying to such representation. Indication of where the public may have access to the contracts relation to these forms of representation

Not applicable

*Vertretung der Schuldtitelinhaber unter Angabe der die Anleger vertretenden Organisation und der für diese Vertretung geltenden Bestimmungen. Angabe des Ortes, an dem die Öffentlichkeit die Verträge, die diese Repräsentationsformen regeln, einsehen kann*

*Nicht anwendbar*

### **Resolutions, authorisations and approvals by virtue of which the Notes will be created**

Decision of the Board of Directors of GRENKE FINANCE PLC authorising the issue of the Notes dated 6 April 2020

### **Beschlüsse, Ermächtigungen und Genehmigungen, welche die Grundlage für die Schaffung der Schuldverschreibungen bilden**

*Entscheidung der Direktoren der GRENKE FINANCE PLC über die Emission der Schuldverschreibungen vom 6. April 2020*

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  
*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.*

<b>C. Terms and conditions of the offer of Notes to the public</b> <b><i>Bedingungen und Konditionen des öffentlichen Angebots von Schuldverschreibungen</i></b>	
<b>C.1 Conditions, offer statistics, expected timetable and actions required to apply for the offer</b> <b><i>Angebotsstatistiken, erwarteter Zeitplan und erforderliche Maßnahmen für die Antragstellung</i></b>	<b>Not applicable</b> <b><i>Nicht anwendbar</i></b>
Conditions to which the offer is subject <i>Bedingungen, denen das Angebot unterliegt</i>	
Time period, including any possible amendments, during which the offer will be open and description of the application process <i>Frist – einschließlich etwaiger Änderungen – während der das Angebot vorliegt und Beschreibung des Prozesses für die Umsetzung des Angebots</i>	
A description of the possibility to reduce subscriptions and the manner for refunding amounts paid in excess by applicants <i>Beschreibung der Möglichkeit zur Reduzierung der Zeichnungen und der Art und Weise der Erstattung des zu viel gezahlten Betrags an die Zeichner</i>	
Details of the minimum and/or maximum amount of the application (whether in number of notes or aggregate amount to invest) <i>Einzelheiten zum Mindest- und/oder Höchstbetrag der Zeichnung entweder in Form der Anzahl der Schuldverschreibungen oder des aggregierten zu investierenden Betrags)</i>	
Method and time limits for paying up the notes and for delivery of the notes <i>Methode und Fristen für die Bedienung der Wertpapiere und ihre Lieferung</i>	
Manner and date in which results of the offer are to be made public <i>Art und Weise und Termin, auf die bzw. an dem die Ergebnisse des Angebots offen zu legen sind</i>	
The procedure for the exercise of any right of pre-emption, the negotiability of subscription rights and the treatment of subscription rights not exercised. <i>Verfahren für die Ausübung eines etwaigen Vorzugsrechts, die Marktfähigkeit der Zeichnungsrechte und die Behandlung der nicht ausgeübten Zeichnungsrechte</i>	
<b>C.2 Plan of distribution and allotment</b> <b><i>Plan für die Aufteilung der Wertpapiere und deren Zuteilung</i></b>	<b>Not applicable</b> <b><i>Nicht anwendbar</i></b>
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 <i>Erfolgt das Angebot gleichzeitig auf den Märkten zweier oder mehrerer Länder und wurde/ wird eine bestimmte Tranche einigen dieser Märkte vorbehalten, Angabe dieser Tranche</i>	
Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made <i>Verfahren zur Meldung gegenüber den Zeichnern über den zugewiesenen Betrag und Angabe, ob eine Aufnahme des Handels vor der Meldung möglich ist</i>	
<b>C.3 Pricing</b> <b><i>Kursfeststellung</i></b>	<b>Not applicable</b> <b><i>Nicht anwendbar</i></b>
Expected price at which the Notes will be offered <i>Preis zu dem die Schuldverschreibungen voraussichtlich angeboten werden</i>	
Amount of expenses and taxes charged to the subscriber / purchaser <i>Kosten/Steuern, die dem Zeichner/Käufer in Rechnung gestellt werden</i>	

#### 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*

7 April 2020  
*7. April 2020*

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 and 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 emittieren und jeder Platzeur stimmt zu, die Schuldverschreibungen zu erwerben. Die Emittentin und jeder Platzeur vereinbaren im Übernahmevertrag unter anderem den Gesamtnennbetrag der Emission, die 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)  
*Platzeur / Bankenkonsortium (angeben)*

Deutsche Bank Aktiengesellschaft  
Mainzer Landstrasse 11-17  
60329 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany  
*Bundesrepublik Deutschland*

DZ BANK AG  
Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Frankfurt am Main  
Platz der Republik  
60325 Frankfurt am Main  
Federal Republic of Germany  
*Bundesrepublik Deutschland*

HSBC Bank plc  
8 Canada Square  
London E14 5HQ  
United Kingdom  
*Vereinigtes Königreich*

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

- Firm commitment  
*Feste Zusage*
- No firm commitment / best efforts arrangements  
*Ohne feste Zusage / zu den bestmöglichen Bedingungen*

**Commissions**  
**Provisionen**

Management/Underwriting Commission (specify) 0.325% of the aggregate principal amount  
of the Notes  
*Management- und Übernahmeprovision (angeben) 0,325% des Gesamtnennbetrags  
der Schuldverschreibungen*

Selling Concession (specify)  
*Verkaufsprovision (angeben)*

**Prohibition of Sales to EEA and UK Retail Investors**  
**Verbot des Verkaufs an EWR und UK Privatanleger**

**Not Applicable**  
**Nicht anwendbar**

**Stabilising Dealer(s)/Manager(s)**  
**Kursstabilisierende(r) Platzeur(e)/Manager**

None  
*Keiner*

**D. Listing and admission to trading**  
**Börsenzulassung und Notierungsaufnahme**

Yes  
*Ja*

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Geregelteten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*

**Date of admission**  
**Datum der Zulassung**

9 April 2020  
*9. April 2020*

Estimate of the total expenses related to admission to trading  
*Geschätzte Gesamtkosten für die Zulassung zum Handel*

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  
*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*

- Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Geregelter Markt der Luxemburger Wertpapierbörse*
- Professional segment of the Regulated Market of the Luxembourg Stock Exchange  
*Professionelles Segment des Geregelteten Marktes der Luxemburger Wertpapierbörse*

**Issue Price**  
**Ausgabepreis**

99.702%  
*99,702%*

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**

expected by S&P: BBB+ (stable)  
erwartet von S&P: BBB+ (stabil)

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 16 September 2009 on credit rating agencies, as amended, (the "**CRA Regulation**").

The European Securities and Markets Authority ("**ESMA**") publishes on its website (<http://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.

*S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") hat ihren Sitz in der Europäischen Gemeinschaft und ist 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 ("**ESMA**") veröffentlicht auf ihrer Webseite (<http://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.*

**Listing and Admission to Trading:**  
**Börseneinführung und -zulassung:**

The above Final Terms comprise the details required for admittance to trading and to list this issue of Notes (as from 9 April 2020) pursuant to the € 5,000,000,000 Debt Issuance Programme of GRENKE AG.

*Die vorstehenden Endgültigen Bedingungen enthalten die Angaben, die für die Zulassung und Notierungsaufnahme dieser Emission von Schuldverschreibungen (ab dem 9. April 2020) gemäß dem € 5.000.000.000 Debt Issuance Programme der GRENKE AG erforderlich sind.*

**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

7 April 2020 (including) – 9 April 2020 (including)

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

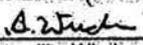
*7. April 2020 (einschließlich) – 9. April 2020 (einschließlich)*

**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 – keine Fakten weggelassen wurden, deren Fehlen die reproduzierten Informationen unzutreffend oder irreführend gestalten würden; (ii) die Emittentin hat diese Informationen nicht selbständig überprüft und übernimmt keine Verantwortung für ihre Richtigkeit.*

GRENKE FINANCE PLC

  
Angelika Wiedemann  
Managing Director

  
Patrick Spain  
Managing Director

## ISSUE-SPECIFIC SUMMARY

(a)

### ENGLISH LANGUAGE FORM

#### 1. INTRODUCTION AND WARNINGS

This is the summary with regard to the issue of GRENKE FINANCE PLC € 200,000,000 3.95% Notes due 9 July 2025 (the "**Notes**") under the base prospectus approved on 17 February 2020 and the first supplement thereto dated 2 April 2020 (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* (the Commission), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxembourg, email: [direction@cssf.lu](mailto: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**") XS2155486942. Contact details and Legal Entity Identifier ("**LEI**") of GRENKE FINANCE PLC are Q House, Suite 306, Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ireland, LEI 635400ILKD2MBMANBG03.

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 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. The Issuer and the Guarantor assume responsibility for the information contained in this summary and its German translation. The Issuer and the Guarantor can be held liable but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent, when read together with the Prospectus, or where it does not provide, when read together with the Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in such securities. In the event that a claim relating to the information contained in the Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area, be required to bear the costs of translating the Prospectus prior to the commencement of any legal proceedings.

#### 2. KEY INFORMATION ON GRENKE FINANCE PLC AS ISSUER

##### 2.1 Who is the issuer of the securities?

The legal and commercial name of the Issuer is GRENKE FINANCE PLC ("**GRENKE FINANCE PLC**" or the "**Issuer**"). GRENKE FINANCE PLC is incorporated in Ireland as a public company with limited liability under the laws of Ireland and operates under the laws of Ireland. Its registered seat is at Q House, Suite 306, Furze Road, Sandyford Industrial Estate, Dublin 18, Ireland, and the LEI is 635400ILKD2MBMANBG03.

##### 2.1.1 Principal activities

The principal activity of GRENKE FINANCE PLC is that of a finance company for the GRENKE Group.

##### 2.1.2 Major shareholders

GRENKE FINANCE PLC is a wholly owned subsidiary of GRENKE AG.

##### 2.1.3 Key managing directors

The key managing directors of GRENKE FINANCE PLC are the members of the Board of Directors: Patrick Spain, John McQuillan, Stephan Denig and Angelika Wiedemann.

##### 2.1.4 Statutory auditors

For the financial years 2018 and 2019, KPMG, Chartered Accountants and Registered Auditors ("**KPMG Ireland**"), 1 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, Ireland, was appointed as auditor of GRENKE FINANCE PLC.

#### 2.2 What is the key financial information regarding the issuer?

##### 2.2.1 Consolidated Statement of Financial Position Data of GRENKE FINANCE PLC

	31 Dec. 2019	31 Dec. 2018
	(in € thousand, rounded)	
Current assets	1,982,269	1,518,502
Total Assets	4,738,735	3,811,145

Total Equity	314,944	304,206
--------------	---------	---------

## 2.2.2 Consolidated Liabilities and Equity of GRENKE FINANCE PLC

	31 Dec. 2019	31 Dec. 2018
	(in € thousand, rounded)	
Total Current Liabilities	1,090,197	1,090,680
Total Non-Current Liabilities	3,333,595	2,416,259
Share Capital	50	50
Capital contribution	67,000	67,000
Revenue reserves	250,091	237,167
Total Equity	314,944	304,206
Total Equity and Liabilities	4,738,735	3,811,145

## 2.2.3 Consolidated Statement of Profit or Loss of GRENKE FINANCE PLC

	1 Jan. 2019 to 31 Dec. 2019	1 Jan. 2018 to 31 Dec. 2018
	(in € thousand, rounded)	
Lease income	134,028	119,735
Total operating income	228,524	201,708
Profit on ordinary activities before tax	77,948	73,915
Profit for the year	68,038	64,354

## 2.2.4 Consolidated Statement of Cash Flows of GRENKE FINANCE PLC

	for the Financial Year ended 31 Dec.	
	2019	2018
	(in € thousand, rounded)	
Net cash outflow from operating activities	(747,570)	(494,605)
Cash inflow from financing activities	816,683	539,012
Cash outflow from investing activities	(59)	(166)

## 2.2.5 Quick Ratio of GRENKE FINANCE PLC

	for the Financial Year ended 31 Dec.	
	2019	2018
	(in %)	
Current assets as of % of current liabilities ('quick ratio')	181.83	139.23

## 2.2.6 Pro forma financial information

Not applicable.

## 2.2.7 Qualifications in audit report

Not applicable.

## 2.2.8 Significant change in the financial position

Not applicable. There has been no significant change in the financial or trading position of GRENKE FINANCE PLC since 31 December 2019.

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

GRENKE FINANCE PLC's continued operations depend on the ability of GRENKE AG and other members of GRENKE Group to meet their payment obligations under intra-group loans provided to them by GRENKE FINANCE PLC. In the event that a member of the GRENKE Group fails to make a payment under an intra-group loan, GRENKE FINANCE PLC may not be able to meet its payment obligations under the Notes issued by it.

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

### **2.3.1 Risks related to the Issuer's business activities**

#### **Liquidity risks**

GRENKE FINANCE PLC's ability to raise funding for the companies of the GRENKE Group depends primarily on the guarantee provided by GRENKE AG and thus the indirect rating provided to GRENKE FINANCE PLC through this guarantee. There can be no assurance that GRENKE Finance PLC will not lose a refinancing facility possibly resulting in temporary deterioration of its earnings and liquidity position due to the loss of the guarantee provided by GRENKE AG. Any development that could have a negative impact on GRENKE AG's current counterparty credit rating of BBB+ (stable outlook) by S&P Global Ratings Europe Limited could lead to higher refinancing costs or the loss of funding sources.

#### **Franchise Partners credit risks**

GRENKE FINANCE PLC provides the Franchise Partners of GRENKE AG with the necessary funding for their respective leasing or renting business. The failure to pay due principal or interest payments of one or several Franchise Partners can affect the revenues and earnings position of GRENKE FINANCE PLC.

#### **Market growth risks**

The current macroeconomic events may lead to reduced levels of investment in IT and therefore reduced new leasing business. Additionally, rising insolvencies may lead to less demand to new leasing business.

### **2.3.2 Risks related to the Issuer's financial situation**

#### **Refinancing risks**

During fiscal year 2019 a visible volatility of the interest rate spreads was observed on international financial markets as a result of the European capital markets and sovereign debt crisis and other political or economical crises. Especially bonds with medium to long-term durations are still subject to high risk.

#### **Exchange and interest rate risks**

GRENKE FINANCE PLC is exposed to exchange rate and interest rate risks, in particular due to more restrictive monetary policies. GRENKE FINANCE PLC believes that the established risk management system together with the utilisation of hedging transactions is an effective procedure to protect GRENKE FINANCE PLC against important impacts on the financial and earnings situation.

## **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 throughout the entire term of the Notes. ISIN XS2155486942. The Notes are issued in Euro ("€"). The denomination is € 1,000. The maturity is 9 July 2025. The Notes are freely transferable.

### **3.2 The following rights are attached to the Notes:**

#### **3.2.1 Early redemption**

The Notes can be redeemed prior to their stated maturity for taxation reasons, for reasons of a change of control in respect of GRENKE AG or upon the occurrence of an event of default.

#### **3.2.2 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 Republic of Ireland 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.

#### **3.2.3 Early redemption for reasons of a change of control in respect of GRENKE AG**

Under certain conditions, the Terms and Conditions of the Notes provide for the option of the Holders to demand redemption of Notes at 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 GRENKE AG and the occurrence of a rating downgrade in respect of that change of control within the change of control period.

### 3.2.4 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.

### 3.2.5 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.

### 3.2.6 Status of the Notes

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, unless such obligations are accorded priority under mandatory provisions of statutory law.

### 3.2.7 Negative pledge

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

### 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 GRENKE 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 GRENKE AG ("**GRENKE AG**" or the "**Guarantor**", together with its consolidated group companies, the "**GRENKE Group**"). GRENKE AG is incorporated and operating under the laws of Germany in Baden-Baden, Germany, as a stock corporation under German law (*Aktiengesellschaft, AG*). Its registered seat is at Neuer Markt 2, 76532 Baden-Baden, Germany and the LEI is 529900BHRYZ464GFD289.

##### 3.4.1.1 Principal activities

GRENKE AG provides financial solutions via Leasing, Banking and Factoring.

##### 3.4.1.2 Major shareholders

According to No. 2.3 of the *Guide to the Equity Indices of Deutsche Börse AG* the shareholder structure is as follows:

Grenke Beteiligung GmbH & Co. KG:	40.79%
Freefloat:	59.21%

In July 2014, Mr and Mrs Grenke, together with their sons Moritz Grenke, Roland Grenke, and Oliver Grenke (the "**Grenke family**"), have established a family company under the name of Grenke Beteiligung GmbH & Co. KG, to which the Grenke family contributed all of their shares held in GRENKE AG on 17 September 2014. Following the contribution, Grenke Beteiligung GmbH & Co. KG now holds a total of 18,907,763 shares in GRENKE AG. This represents the Grenke family's interest in GRENKE AG's share capital of approximately 40.79%.

### 3.4.1.3 Key managing directors

The key managing directors of GRENKE AG are the members of the Management Board (*Vorstand*): Antje Leminsky, Sebastian Hirsch, Gilles Christ and Mark Kindermann.

### 3.4.1.4 Statutory auditors

For the financial years 2018 and 2019, KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("**KPMG**"), THE SQUAIRE, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main, Germany, was appointed as auditor of GRENKE AG.

## 3.4.2 What is the key financial information regarding the guarantor?

### 3.4.2.1 Consolidated Statement of Financial Position Data of GRENKE AG

	31 Dec. 2019	31 Dec. 2018 (adjusted) <sup>1)</sup>	01 Jan. 2018 (adjusted) <sup>1)</sup>
	(in € thousand)		
Total assets	7,147,482	5,866,160	4,752,041
Current and non-current lease receivables	5,645,916	4,697,539	3,872,818
Current and non-current financial liabilities - asset-based, senior unsecured and committed development loans	4,749,345	3,910,222	3,272,815
Total equity	1,248,750	1,077,654	781,528
1) GRENKE Group implemented all new and revised accounting standards and interpretations relevant for GRENKE that required mandatory application as per 1 January 2019. GRENKE has applied IFRS 16 full retrospectively as per the date of the first-time application of 1 January 2018. Therefore, the figures for the comparable prior-year periods are presented under IFRS 16.			

### 3.4.2.2 Consolidated Liabilities and Equity of GRENKE AG

	31 Dec. 2019	31 Dec. 2018 (adjusted) <sup>1)</sup>	01 Jan. 2018 (adjusted) <sup>1)</sup>
	(in € thousand)		
Total current liabilities	1,861,352	1,642,962	1,390,294
Total non-current liabilities	4,037,380	3,145,544	2,580,219
Share capital	46,354	46,354	44,313
Capital reserves	289,314	289,314	93,611
Retained earnings	712,672	616,257	520,509
Additional equity components <sup>2)</sup>	200,000	125,000	125,000
Total equity	1,248,750	1,077,654	781,528
Total liabilities and equity	7,147,482	5,866,160	4,752,041
1) GRENKE Group implemented all new and revised accounting standards and interpretations relevant for GRENKE that required mandatory application as per 1 January 2019. GRENKE has applied IFRS 16 full retrospectively as per the date of the first-time application of 1 January 2018. Therefore, the figures for the comparable prior-year periods are presented under IFRS 16.			
2) Including AT1 bonds (hybrid capital), which represents an unsecured and subordinated bond of GRENKE AG that is reported as equity under IFRS.			

### 3.4.2.3 Consolidated Income Statement Data of GRENKE AG

	01 Jan. 2019 to 31 Dec. 2019	01 Jan. 2018 to 31 Dec. 2018 (adjusted) <sup>1)</sup>
	(in € thousand)	
Net interest income	368,938	321,066
Net interest income after settlement of claims and risk provision	243,012	229,315
Income from operating business	396,685	358,364
Earnings before taxes	170,700	156,591
Net profit	142,060	131,494

1) GRENKE Group implemented all new and revised accounting standards and interpretations relevant for GRENKE that required mandatory application as per 1 January 2019. GRENKE has applied IFRS 16 full retrospectively as per the date of the first-time application of 1 January 2018. Therefore, the figures for the comparable prior-year periods are presented under IFRS 16.

#### 3.4.2.4 Consolidated Statement of Cash Flows of Data of GRENKE AG

	for the Financial Year ended 31 Dec.	
	2019	2018 (adjusted) <sup>1)</sup>
	(in € thousand)	
Cash flow from operating activities	140,749	53,668
Cash flow from financing activities	16,161	157,536
Cash flow from investing activities	-21,406	-50,598

1) GRENKE Group implemented all new and revised accounting standards and interpretations relevant for GRENKE that required mandatory application as per 1 January 2019. GRENKE has applied IFRS 16 full retrospectively as per the date of the first-time application of 1 January 2018. Therefore, the figures for the comparable prior-year periods are presented under IFRS 16.

#### 3.4.2.5 Pro forma financial information

Not applicable.

#### 3.4.2.6 Qualifications in audit report

Not applicable.

#### 3.4.2.7 Significant change in the financial position

There have been no significant changes in the financial position of GRENKE Group since 31 December 2019.

### 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 GRENKE AG:

#### 3.4.3.1 Risks related to the GRENKE AG's business activities and industry

##### Lessees credit risks

It exists the risk for the Issuer of a deterioration of the liquidity or general creditworthiness of their lessees which could lead to failures of the lessees to meet their payment obligations during the term of the contract or only pay parts thereof, resulting in payment defaults. Such a risk generally increases with a worsening economic climate. Creditworthiness of GRENKE AG's lessees is checked by using a self-developed scoring system. No assurance can be given that the development of the scoring-model and the assessment of the creditworthiness continue to be as successful as in the past.

##### Concentration risk

GRENKE AG has entered into an intensive network of cooperation agreements with manufacturers and dealers across Europe. There can be no assurance that one or several of these cooperations will not be terminated, thereby reducing the earnings and growth opportunities of GRENKE AG. Furthermore GRENKE AG's core leasing business activities are mainly in Germany, France, Italy and the United Kingdom. Should the expected loss rates in the four largest countries be more volatile than in the past, it could have a negative impact on the Issuer's financial situation.

##### Market growth risks

The current macroeconomic events may lead to reduced levels of investment in IT and therefore reduced new leasing business. Additionally, rising insolvencies may lead to less demand to new leasing business.

### 3.4.3.2 Risks related to GRENKE AG's financial situation

#### Risks regarding COVID-19

The coronavirus outbreak has led to a worldwide reduction in market growth. In some countries, governments are trying to support certain lessees by giving them the right to defer lease payments for a certain period of time. This may result in a reduction of GRENKE AG's available liquid funds. Additionally the current situation of implemented lockdowns in some countries and the closure of non-essential businesses could lead to a negative impact on GRENKE AG's new business volume because GRENKE AG's business is focused on small and medium-sized companies ("**SME's**"). SME's are unable to operate their business due to the COVID-19 restrictions and as a consequence, their existence and their capacity to make payments are at risk. Since the majority of the leasing portfolio of GRENKE AG consists of IT products, which are mainly produced in Asia and shipped, there is a risk that the market will soon no longer be supplied with sufficient goods. This shortage of goods and also longer delivery times could have a negative impact on GRENKE AG's new business. The described effects on new business and the payment behaviour of the lessees could have a considerable impact on the future liquidity and earnings situation of the GRENKE Group.

#### Loss risks

Rising losses have a material influence on GRENKE AG's earnings development, particularly during recessionary periods. The management of GRENKE AG is aimed at assessing the risks as precisely as possible at the time of concluding the contract so that a sufficient premium can be set in the conditions offered for assuming these risks. If this is not successful, it could have a negative impact on the Issuer's results of operation.

### 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.

#### 3.5.3 Other related Risks

##### Bail-in tool

Among other resolution actions and subject to certain conditions and exemptions, the Single Resolution Board ("**SRB**") may, in accordance with Articles 18, 22, 23 and 27 of Regulation (EU) No 806/2014 of the European Parliament and of the Council of 15 July 2014 establishing uniform rules and a uniform procedure for the resolution of credit institutions and certain investment firms in the framework of a Single Resolution Mechanism and a Single Resolution Fund ("**SRM Regulation**"), instruct the German resolution authority to order in accordance with Article 29 SRM Regulation, by exercising its powers under the German Act of 10 December 2014 on the Recovery and Resolution of Credit Institutions and Groups of Credit Institutions, as amended, (*Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**")*) – in particular §§ 90 and 91 SAG (but subject to the SRM Regulation) – that eligible liabilities (as defined in Article 3(1)(49) SRM Regulation) of GRENKE AG including liabilities under the Notes be converted to equity or reduced in their principal amount ("**Bail-in Tool**"). In this case

the Holder of the Notes might lose the entire or a substantial part of its investment.

#### **Risk arising from the ranking of the Notes**

The Resolution Mechanism Act (*Abwicklungsmechanismusgesetz*) of 2 November 2015 introduced a provision into the German Banking Act (*Gesetz über das Kreditwesen*) according to which claims under unsecured liabilities of a bank or a financial holding company are senior to claims under unsecured debt instruments, as the unsubordinated Notes, in an insolvency proceeding. This results in an application of the Bail-in tool to the unsecured debt instruments, as the unsubordinated Notes, prior to the application of this resolution measure to unsecured liabilities.

## **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.

Since each Dealer and/or each further financial intermediary subsequently reselling or finally placing the Notes is entitled to use the Prospectus for the subsequent resale or final placement of the Notes during the offer period for the subsequent resale or final placement of the Notes from 7 April 2020 to 9 April 2020, there may be subsequent offers of the Notes to the public by dealers and/or financial intermediaries in the Grand Duchy of Luxembourg, the Federal Republic of Germany, the Republic of Austria, the United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland, the Republic of Ireland and the Netherlands. The conditions to which such an offer would be subject will be notified to investors by the relevant dealers and/or financial intermediaries.

### **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**

General financing purposes of the Grenke Group companies.

#### **4.3.2 Use and estimated net amounts of the proceeds**

The net proceeds received by the Issuer will presumably total approximately € 198,754,000. The Issuer intends to use the net proceeds for financing purposes of the GRENKE Group companies.

#### **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.

(b)  
**GERMAN TRANSLATION OF THE ISSUE-SPECIFIC SUMMARY**  
**EMISSIONSSPEZIFISCHE ZUSAMMENFASSUNG**

**1. EINLEITUNG UND WARNHINWEISE**

Dies ist die Zusammenfassung zu der Emission der GRENKE FINANCE PLC € 200.000.000 3,95% Schuldverschreibungen fällig am 9. Juli 2025 (die "**Schuldverschreibungen**") unter dem am 17. Februar 2020 gebilligten Basisprospekt und dem ersten Nachtrag dazu vom 2. April 2020 (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* (die Commission), 283, route d'Arlon, L-1150 Luxemburg, E-Mail: [direction@cssf.lu](mailto:direction@cssf.lu), genehmigt.

Die Schuldverschreibungen, die zum regulierten Markt der Luxemburger Börse zugelassen werden, haben die International Securities Identification Number ("**ISIN**") XS2155486942. Kontaktdaten und Rechtsträgerkennung ("**LEI**") der GRENKE FINANCE PLC sind Q House, Suite 306, Furze Road, Sandymount Industrial Estate, Dublin 18, Irland, LEI 635400ILKD2MBMANBG03.

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 Ganzes, inklusive aller per Verweis inkorporierten Dokumente, stützen. Investoren könnten einen Teil oder den gesamten Betrag verlieren, den sie in die Anleihen investiert haben. 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 verglichen mit dem Prospekt irreführend, unrichtig oder inkohärent ist oder verglichen mit dem Prospekt wesentliche Angaben, die in Bezug auf Anlagen in die Schuldverschreibungen für die Anleger eine Entscheidungshilfe darstellen, vermissen lässt. Ein Anleger, der wegen der in dem Prospekt enthaltenen Angaben Klage einreichen will, muss nach den nationalen Rechtsvorschriften seines Mitgliedstaats möglicherweise für die Übersetzung des Prospekts aufkommen, bevor das Verfahren eingeleitet werden kann.

**2. BASISINFORMATIONEN ÜBER GRENKE FINANCE PLC ALS EMITTENTIN**

**2.1 Wer ist der Emittent der Wertpapiere?**

Der gesetzliche und kommerzielle Name der Emittentin ist GRENKE FINANCE PLC ("**GRENKE FINANCE PLC**" oder die "**Emittentin**"). Die GRENKE FINANCE PLC ist eine nach irischem dem Recht gegründete und operierende Aktiengesellschaft mit beschränkter Haftung. Der eingetragene Firmensitz von GRENKE FINANCE PLC lautet Q House, Suite 306, Furze Road, Sandymount Industrial Estate, Dublin 18, Irland. Die Rechtsträgerkennung (LEI) der GRENKE FINANCE PLC ist 635400ILKD2MBMANBG03.

**2.1.1 Haupttätigkeiten der Emittentin**

Die vornehmliche Funktion von GRENKE FINANCE PLC besteht darin, als Finanzierungsgesellschaft für den GRENKE Konzern zu fungieren.

**2.1.2 Hauptanteilseigner der Emittentin**

GRENKE FINANCE PLC ist eine 100%ige Tochtergesellschaft der GRENKE AG.

**2.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer**

Die Hauptgeschäftsführer der GRENKE FINANCE PLC sind die Mitglieder der Geschäftsführung (*Board of Directors*): Patrick Spain, John McQuillan, Stephan Denig und Angelika Wiedemann.

**2.1.4 Identität der Abschlussprüfer**

Für die Geschäftsjahre 2018 und 2019 wurde KPMG, Chartered Accountants and Registered Auditors ("**KPMG Irland**"), 1 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin 1, Irland, als Abschlussprüfer der GRENKE FINANCE PLC bestellt.

## 2.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Emittentin?

### 2.2.1 Konsolidierte Bilanzdaten der GRENKE FINANCE PLC

	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
	(in € tausend, gerundet)	
Umlaufvermögen	1.982.269	1.518.502
Summe Vermögenswerte	4.738.735	3.811.145
Summe Eigenkapital	314.944	304.206

### 2.2.2 Konsolidierte Schulden und Eigenkapital der GRENKE FINANCE PLC

	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018
	(in € tausend, gerundet)	
Summe kurzfristige Schulden	1.090.197	1.090.680
Summe langfristige Schulden	3.333.595	2.416.259
Grundkapital	50	50
Einlagekapital	67.000	67.000
Gewinnrücklage	250.091	237.167
Summe Eigenkapital	314.944	304.206
Summe Eigenkapital und Schulden	4.738.735	3.811.145

### 2.2.3 Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung der GRENKE FINANCE PLC

	1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019	1. Jan. 2018 bis 31. Dez. 2018
	(in € tausend, gerundet)	
Ergebnis aus dem Leasinggeschäft	134.028	119.735
Operative Erträge insgesamt	228.524	201.708
Gewinn der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit vor Steuern	77.948	73.915
Jahresüberschuss	68.038	64.354

### 2.2.4 Daten aus der Konzern-Kapitalflussrechnung der GRENKE FINANCE PLC

	Für das Finanzjahr endend am 31. Dez.	
	2019	2018
	(in € tausend, gerundet)	
Netto-Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(747.570)	(494.605)
Mittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit	816.683	539.012
Mittelabfluss aus Investitionstätigkeit	(59)	(166)

### 2.2.5 Einzugsliquidität der GRENKE FINANCE PLC

	Für das Finanzjahr endend am 31. Dez.	
	2019	2018
	(in %)	
Kurzfristige Vermögenswerte in % zu den kurzfristigen Schulden ('quick ratio')	181,83	139,23

### 2.2.6 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

### 2.2.7 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

### 2.2.8 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten

Nicht anwendbar. Seit 31. Dezember 2019 gab es keine signifikanten Veränderungen in der Finanz- oder Handelsposition der GRENKE FINANCE PLC.

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

Die fortgeführten Aktivitäten der GRENKE FINANCE PLC hängen von der Fähigkeit der GRENKE AG und anderer Mitglieder der GRENKE-Gruppe ab, ihren Zahlungsverpflichtungen aus konzerninternen Darlehen nachzukommen, die ihnen von der GRENKE FINANCE PLC gewährt werden. Für den Fall, dass ein Mitglied der GRENKE-Gruppe eine Zahlung aus einem konzerninternen Darlehen nicht leistet, ist die GRENKE FINANCE PLC möglicherweise nicht in der Lage, ihren Zahlungsverpflichtungen aus den von ihr begebenen Schuldverschreibungen nachzukommen.

Zu den Risikofaktoren der GRENKE AG als Garantin und der GRENKE-Gruppe siehe den gesonderten Abschnitt "3.4.3 *Welches sind die zentralen Risiken, die für die Garantin spezifisch sind?*".

#### **2.3.1 Risiken im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der GRENKE FINANCE PLC**

##### **Liquiditätsrisiken**

Die Fähigkeit der GRENKE FINANCE PLC, Finanzmittel für die Unternehmen der GRENKE-Gruppe zu beschaffen, hängt in erster Linie von der gewährten Garantie der GRENKE AG und damit von dem indirekten Rating ab, das GRENKE FINANCE PLC durch diese Garantie erhalten hat. Es kann nicht garantiert werden, dass die GRENKE FINANCE PLC nicht eine Refinanzierungsfazität verliert, die möglicherweise zu einer vorübergehenden Verschlechterung ihrer Ertrags- und Liquiditätslage aufgrund des Verlustes der von der GRENKE AG gewährten Garantie führt. Jede Entwicklung, die einen negativen Einfluss auf das aktuelle Gegenparteien-Rating der GRENKE AG von BBB+ (stabiler Ausblick) durch S&P Global Ratings Europe Limited haben könnte, könnte zu höheren Refinanzierungskosten oder zum Verlust von Finanzierungsquellen führen.

##### **Kreditrisiken der Franchise-Partner**

GRENKE FINANCE PLC stellt den Franchise-Partnern der GRENKE AG die notwendigen Mittel für ihr jeweiliges Leasing- oder Mietgeschäft zur Verfügung. Die Nichtzahlung fälliger Nominal- oder Zinszahlungen eines oder mehrerer Franchise-Partner kann die Umsatz- und Ertragslage der GRENKE FINANCE PLC beeinträchtigen.

##### **Marktwachstumsrisiken**

Die aktuellen makroökonomischen Ereignisse können zu einer Verringerung der IT-Investitionen und damit zu einem Rückgang des Leasingneugeschäfts führen. Zusätzlich können steigende Insolvenzen zu einer geringeren Nachfrage nach neuem Leasinggeschäft führen.

#### **2.3.2 Risiken im Hinblick auf die Finanzlage der GRENKE FINANCE PLC**

##### **Refinanzierungsrisiken**

Während des Geschäftsjahres 2019 wurde auf den internationalen Finanzmärkten eine sichtbare Volatilität der Zinssatzspannen als Folge der europäischen Kapitalmarkt- und Staatsschuldenkrise sowie anderer politischer oder wirtschaftlicher Krisen beobachtet. Insbesondere Anleihen mit mittel- bis langfristigen Laufzeiten sind nach wie vor mit einem hohen Risiko behaftet.

##### **Wechselkurs- und Zinsrisiken**

GRENKE FINANCE PLC ist Wechselkurs- und Zinsrisiken ausgesetzt, insbesondere aufgrund einer restriktiveren Geldpolitik. GRENKE FINANCE PLC ist der Ansicht, dass das etablierte Risikomanagementsystem zusammen mit dem Einsatz von Absicherungsgeschäften ein wirksames Verfahren ist, um GRENKE FINANCE PLC vor wichtigen Auswirkungen auf die Finanz- und Ertragslage zu schützen.

### **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 über die gesamte Laufzeit der Schuldverschreibungen. Die ISIN lautet XS2155486942. Die Anleihen sind in Euro ("€") begeben. Der Nennwert beträgt € 1.000. Die Fälligkeit ist 9. Juli 2025. Die Schuldverschreibungen sind frei übertragbar.

#### **3.2 Die folgenden Rechte sind mit den Wertpapieren verbunden:**

##### **3.2.1 Vorzeitige Rückzahlung**

Die Schuldverschreibungen sind vor Ablauf ihrer festgelegten Laufzeit aus steuerlichen Gründen, bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der GRENKE AG oder eines Kündigungsereignisses rückzahlbar.

### 3.2.2 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) der Republik Irland 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.

### 3.2.3 Vorzeitige Rückzahlung bei Eintritt eines Kontrollwechsels bei der GRENKE 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 GRENKE AG eingetreten ist und es aufgrund dessen innerhalb des Kontrollwechselzeitraums zu einer Absenkung des Ratings kommt.

### 3.2.4 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.

### 3.2.5 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.

### 3.2.6 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.

### 3.2.7 Negativverklärung

Die Bedingungen der Schuldverschreibungen enthalten eine Negativverpflichtung der Emittentin.

## 3.3 Wo werden die Wertpapiere gehandelt?

Die Emittentin wird die Zulassung zum Handel am regulierten 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 GRENKE FINANCE PLC begebenen Schuldverschreibungen profitieren von einer Garantie (die "**Garantie**") der GRENKE 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 GRENKE AG ("**GRENKE AG**" oder die "**Garantin**", zusammen mit ihren konsolidierten Konzerngesellschaften, die "**GRENKE-Gruppe**"). Die GRENKE AG ist eine nach deutschem Recht gegründete und operierende Gesellschaft mit Sitz in Baden-Baden in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft. Ihr Hauptsitz befindet sich in Neuer Markt 2, 76532 Baden-Baden und die Rechtsträgerkennung (LEI) ist 529900BHRYZ464GFD289.

### 3.4.1.1 Haupttätigkeiten der Garantin

GRENKE AG bietet finanzielle Lösungen via Leasing, Bank und Factoring an.

### 3.4.1.2 Hauptanteilseigner der Garantin

Nach Ziffer 2.3 des aktuellen "Leitfaden zu den Aktienindizes der Deutschen Börse AG" beträgt die aktuelle Aktionärsstruktur:

Grenke Beteiligung GmbH & Co. KG: 40,79%

Freefloat: 59,21%

Die Eheleute Grenke haben gemeinsam mit ihren Söhnen Moritz Grenke, Roland Grenke und Oliver Grenke ("Familie Grenke") im Juli 2014 eine Familiengesellschaft unter der Firma Grenke Beteiligung GmbH & Co. KG gegründet, in welche die Familie Grenke am 17. September 2014 sämtliche von ihnen gehaltenen Aktien an der GRENKE AG eingebracht haben. Die Grenke Beteiligung GmbH & Co. KG hält nach der Einbringung an der GRENKE AG insgesamt 18.907.763 Aktien. Dies entspricht einer prozentualen Beteiligung der Familie Grenke am Grundkapital der GRENKE AG von ca. 40,79%.

### 3.4.1.3 Identität der Hauptgeschäftsführer

Die Hauptgeschäftsführer der GRENKE AG sind die Mitglieder des Vorstands: Antje Leminsky, Sebastian Hirsch, Gilles Christ and Mark Kindermann.

### 3.4.1.4 Identität der Abschlussprüfer

Für die Geschäftsjahre 2018 und 2019 wurde KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft ("KPMG"), THE SQUAIRE, Am Flughafen, 60549 Frankfurt am Main als Abschlussprüfer von GRENKE AG bestellt.

## 3.4.2 Welches sind die wesentlichen Finanzinformationen über die Garantin?

### 3.4.2.1 Konzern-Bilanzdaten der GRENKE AG

	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018 (angepasst) <sup>1)</sup>	01. Jan. 2018 (angepasst) <sup>1)</sup>
	(in € tausend)		
Summe Vermögenswerte	7.147.482	5.866.160	4.752.041
Kurzfristige und langfristige Leasingforderungen	5.645.916	4.697.539	3.872.818
Kurzfristige und langfristige Finanzschulden – Asset Based, Senior Unsecured und zweckgebundene Förderdarlehen	4.749.345	3.910.222	3.272.815
Summe Eigenkapital	1.248.750	1.077.654	781.528
1) Im Geschäftsjahr 2019 wurden bei GRENKE alle neuen und überarbeiteten Accounting Standards und Interpretationen berücksichtigt, sofern diese für GRENKE relevant waren. GRENKE hat IFRS 16 vollständig retrospektiv mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2018 angewendet, d.h. die vergleichbaren Vorjahresperioden werden gemäß IFRS 16 dargestellt.			

### 3.4.2.2 Konzern-Schulden und Eigenkapital der GRENKE AG

	31. Dez. 2019	31. Dez. 2018 (angepasst) <sup>1)</sup>	01. Jan. 2018 (angepasst) <sup>1)</sup>
	(in € tausend)		
Summe kurzfristige Schulden	1.861.352	1.642.962	1.390.294
Summe langfristige Schulden	4.037.380	3.145.544	2.580.219
Grundkapital	46.354	46.354	44.313
Kapitalrücklage	289.314	289.314	93.611
Gewinnrücklagen	712.672	616.257	520.509
Zusätzliche Eigenkapitalbestandteile <sup>2)</sup>	200.000	125.000	125.000
Summe Eigenkapital	1.248.750	1.077.654	781.528
Summe Schulden und Eigenkapital	7.147.482	5.866.160	4.752.041
1) Im Geschäftsjahr 2019 wurden bei GRENKE alle neuen und überarbeiteten Accounting Standards und Interpretationen berücksichtigt, sofern diese für GRENKE relevant waren. GRENKE hat IFRS 16 vollständig retrospektiv mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2018 angewendet, d.h. die vergleichbaren Vorjahresperioden werden gemäß IFRS 16 dargestellt.			

2) Beinhaltet AT1-Anleihen (Hybridkapital), die unbesicherte und nachrangige Anleihen der GRENKE AG darstellen und unter IFRS als Eigenkapital ausgewiesen werden.

### 3.4.2.3 Daten aus der Konzern-Gewinn- und Verlustrechnung der GRENKE AG

	1. Jan. 2019 bis 31. Dez. 2019	1. Jan. 2018 bis 31. Dez. 2018 (angepasst) <sup>1)</sup>
	(in € tausend)	
Zinsergebnis	368.938	321.066
Zinsergebnis nach Schadensabwicklung und Risikovorsorge	243.012	229.315
Operative Erträge insgesamt	396.685	358.364
Gewinn vor Steuern	170.700	156.591
Gewinn	142.060	131.494
<p>1) Im Geschäftsjahr 2019 wurden bei GRENKE alle neuen und überarbeiteten Accounting Standards und Interpretationen berücksichtigt, sofern diese für GRENKE relevant waren. GRENKE hat IFRS 16 vollständig retrospektiv mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2018 angewendet, d.h. die vergleichbaren Vorjahresperioden werden gemäß IFRS 16 dargestellt.</p>		

### 3.4.2.4 Daten aus der Konzern-Kapitalflussrechnung der GRENKE AG

	Für das Finanzjahr endend am 31. Dez.	
	2019	2018 (angepasst) <sup>1)</sup>
	(in € tausend)	
Cashflow aus laufender Geschäftstätigkeit	140.749	53.668
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	16.161	157.536
Cashflow aus Investitionstätigkeit	-21.406	-50.598
<p>1) Im Geschäftsjahr 2019 wurden bei GRENKE alle neuen und überarbeiteten Accounting Standards und Interpretationen berücksichtigt, sofern diese für GRENKE relevant waren. GRENKE hat IFRS 16 vollständig retrospektiv mit dem Erstanwendungszeitpunkt 1. Januar 2018 angewendet, d.h. die vergleichbaren Vorjahresperioden werden gemäß IFRS 16 dargestellt.</p>		

### 3.4.2.5 Pro-forma Finanzinformationen

Nicht anwendbar.

### 3.4.2.6 Einschränkungen im Bestätigungsvermerk

Nicht anwendbar.

### 3.4.2.7 Wesentliche Verschlechterung der Aussichten

Der Geschäftsausblick der Emittentin hat sich seit dem letzten veröffentlichten und geprüften Jahresabschluss vom 31. Dezember 2019 nicht wesentlich negativ verändert.

## 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 GRENKE AG sind:

### 3.4.3.1 Risiken im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der GRENKE AG und die Industrie

#### Kreditrisiko des Leasingnehmers

Es besteht für die Emittentin das Risiko einer Verschlechterung der Liquidität oder der allgemeinen Kreditwürdigkeit ihrer Leasingnehmer, die dazu führen könnte, dass die Leasingnehmer ihren Zahlungsverpflichtungen während der Vertragslaufzeit nicht oder nur teilweise nachkommen und dadurch Zahlungsausfälle eintreten. Ein solches Risiko steigt im Allgemeinen mit einer Verschlechterung des wirtschaftlichen Klimas. Die Bonität der Leasingnehmer der GRENKE AG wird durch ein selbst entwickeltes Scoring-System überprüft. Es kann nicht zugesichert werden, dass die Entwicklung des Scoring-Modells und die Beurteilung der Bonität weiterhin so erfolgreich verlaufen

wird wie in der Vergangenheit.

### **Konzentrationsrisiken**

GRENKE AG hat ein intensives Netz von Kooperationsvereinbarungen mit Herstellern und Händlern in ganz Europa geschlossen. Es kann nicht garantiert werden, dass eine oder mehrere dieser Kooperationen nicht beendet werden und damit die Ertrags- und Wachstumschancen der GRENKE AG geschmälert werden. Darüber hinaus liegen die Kernaktivitäten der GRENKE AG im Leasinggeschäft hauptsächlich in Deutschland, Frankreich, Italien und Großbritannien. Sollten die erwarteten Verlusten in den vier größten Ländern volatil sein als in der Vergangenheit, könnte dies negative Auswirkungen auf die finanzielle Situation der Emittentin haben.

### **Marktwachstumrisiken**

Die aktuellen makroökonomischen Ereignisse können zu einer Verringerung der IT-Investitionen und damit zu einem Rückgang des Leasingneugeschäfts führen. Zudem können steigende Insolvenzen zu einer geringeren Nachfrage nach Leasingneugeschäft führen.

#### **3.4.3.2 Risiken im Hinblick auf die Finanzlage der GRENKE AG**

##### **Risiken bezüglich COVID-19**

Der Ausbruch des Coronavirus hat zu einer weltweiten Reduzierung des Marktwachstums geführt. In manchen Ländern versuchen Regierungen, bestimmte Leasingnehmer zu unterstützen, indem sie den Leasingnehmern das Recht geben, für einen bestimmten Zeitraum Leasingraten nicht zahlen zu müssen. Dies kann dazu führen, dass die GRENKE AG weniger liquide Mittel zur Verfügung stehen hat. Auch der Zustand, dass es in einigen Ländern Ausgangssperren gibt und nicht-essentielle Geschäfte geschlossen sein müssen, kann sich negativ auf das Neugeschäft bei der GRENKE AG auswirken, da das Geschäftsmodell der GRENKE AG auf kleine und mittlere Unternehmen ("KMU") ausgerichtet ist. Da KMU ihre Geschäfte in Zeiten von Einschränkungen durch COVID-19 nicht öffnen können, ist deren Existenz und folglich auch deren liquide Situation in Gefahr. Da der Großteil des Leasing-Portfolios der GRENKE AG aus IT-Produktion besteht und diese vorwiegend in Asien produziert und verschifft werden, besteht hier das Risiko, dass der Markt bald nicht mehr mit genügend Waren versorgt werden kann. Dieser Zustand und auch längere Lieferzeiten können einen negativen Einfluss auf das Neugeschäft von GRENKE AG haben. Die dargestellten Auswirkungen auf das Neugeschäft und das Zahlungsverhalten der Leasingnehmer könnten einen erheblichen Einfluss auf die künftige Liquidität und Ertragssituation der GRENKE-Gruppe haben.

##### **Verlustrisiken**

Steigende Verluste haben einen wesentlichen Einfluss auf die Ertragsentwicklung der GRENKE AG, insbesondere in rezessiven Zeiten. Das Management der GRENKE AG ist bestrebt, die Risiken bei Vertragsabschluss so genau wie möglich zu bewerten, damit bei den angebotenen Konditionen eine ausreichende Prämie für die Übernahme dieser Risiken festgelegt werden kann. Sollte dies nicht gelingen, könnte dies negative Auswirkungen auf die Ertragslage der Emittentin haben.

### **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.

### **3.5.2 Andere verbundene Risiken**

#### **Bail-in Instrument**

Neben anderen Abwicklungsmaßnahmen und vorbehaltlich bestimmter Bedingungen und Ausnahmen kann der Einheitliche Abwicklungsausschuss (*Single Resolution Board*, "**SRB**") gemäß Artikel 18, Artikel 22, Artikel 23 und Artikel 27 der Verordnung (EU) Nr. 806/2014 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 15. Juli 2014 zur Festlegung einheitlicher Vorschriften und eines einheitlichen Verfahrens für die Abwicklung von Kreditinstituten und bestimmten Wertpapierfirmen im Rahmen eines einheitlichen Abwicklungsmechanismus und eines einheitlichen Abwicklungsfonds ("**SRM-Verordnung**") die deutsche Abwicklungsbehörde anweisen, gemäß Artikel 29 SRM-Verordnung unter Ausübung der ihr durch das Gesetz zur Sanierung und Abwicklung von Instituten und Finanzgruppen vom 10. Dezember 2014, in der jeweils gültigen Fassung, (Sanierungs- und Abwicklungsgesetz – "**SAG**") übertragenen Befugnisse – insbesondere der §§ 90 und 91 SAG (jedoch im Rahmen der SRM-Verordnung) – anzuordnen, dass die in Artikel 3 Abs. 1 Nr. 49 SRM-Verordnung definierten berücksichtigungsfähigen Verbindlichkeiten der GRENKE AG, einschließlich jener Verbindlichkeiten unter den Schuldverschreibungen, in Eigenkapital umzuwandeln oder in ihrem Nennwert herabzusetzen sind ("**Bail-in-Instrument**"); in diesem Fall könnte der Gläubiger der Schuldverschreibungen seine gesamte oder einen wesentlichen Teil seiner Kapitalanlage verlieren.

#### **Risiko aus der Rangstellung der Schuldverschreibungen**

Das Abwicklungsmechanismusgesetz vom 2. November 2015 führte eine Bestimmung in das Gesetz über das Kreditwesen ein, wonach Ansprüche aus unbesicherten Verbindlichkeiten einer Bank gegenüber den Ansprüchen aus unbesicherten Schuldtiteln, wie den nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, in einem Insolvenzverfahren vorrangig sind. Dies führt dazu, dass das Bail-in Instrument auf unbesicherte Schuldtitel, wie die nicht nachrangigen Schuldverschreibungen, angewendet wird, bevor es auf unbesicherte Verbindlichkeiten angewendet wird.

## **4. BASISINFORMATIONEN ÜBER DAS ÖFFENTLICHE ANGEBOT VON WERTPAPIEREN UND/ ODER DIE ZULASSUNG ZUM HANDEL AN EINEM REGULIERTEN 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.

Da jeder Platzeur und/oder jeder weitere Finanzintermediär, der die emittierten Schuldverschreibungen nachfolgend weiter verkauft oder endgültig platziert, berechtigt ist, den Prospekt für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung der Schuldverschreibungen während der Angebotsperiode für den späteren Weiterverkauf oder die endgültige Platzierung ab 7. April 2020 bis 9. April 2020 zu verwenden, kann es sein, dass nachfolgend öffentliche Angebote der Schuldverschreibungen durch Platzeure und/oder weitere Finanzintermediäre im Großherzogtum Luxemburg, in der Bundesrepublik Deutschland, in der Republik Österreich, im Vereinigten Königreich von Großbritannien und Nordirland, in der Republik Irland und in den Niederlanden, stattfinden. Die Bedingungen, denen ein solches Angebot unterliegt, werden den Investoren durch die jeweiligen Platzeure und/oder Finanzintermediäre mitgeteilt.

### **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**

Allgemeine Finanzierungszwecke der Unternehmen der GRENKE-Gruppe.

#### **4.3.2 Zweckbestimmung der Erlöse und geschätzten Nettoerlöse**

Die geschätzten Nettoerlöse der Emittentin betragen geschätzt € 198.754.000. Die Emittentin beabsichtigt, die Nettoerlöse für Finanzierungszwecke der Unternehmen der GRENKE-Gruppe zu verwenden.

#### **4.3.3 Übernahmevertrag**

Die Emission der Schuldverschreibungen ist Gegenstand eines verbindlichen Übernahmevertrages.

#### **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.