

Anhang

Annex

Non-binding internal translation

**Darlehensvereinbarung zur
Gewährung von Ergänzungskapital
vom 19. März 2004,**

**Loan Agreement to provide
Supplementary Capital
of 19 March 2004,**

geändert am

as amended

5. Mai 2004,

5 May 2004,

17. November 2014 und

17 November 2014 and

2. November 2021

2 December 2021

(die "Darlehensvereinbarung")

(the "Loan Agreement")

zwischen

between

THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.

("GS Group")

als *Darlehensgeber* / as *lender*

und / and

GOLDMAN SACHS BANK EUROPE SE

("GSBE")

als *Darlehensnehmer* / as *borrower*

(gemeinsam die "Parteien")

(together the "Parties")

Präambel

Preamble

(A) The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, hat der Goldman Sachs Bank Europe SE (ehemals Goldman Sachs AG, vormals Goldman, Sachs & Co. oHG), Frankfurt am Main, mit Vertrag vom 19. März 2004 und Nachtrag 1 hierzu vom 5. Mai 2004 ein Darlehen über einen Betrag von bis zu EUR 30.000.000 (in Worten: Euro dreißig Millionen) gewährt, von dem zwei Tranchen in Höhe von jeweils EUR 10.000.000 (in Worten: Euro zwanzig Millionen) bereits ausgezahlt wurden und zur Rückzahlung ausstehen. Die zweite Tranche wurde am 15. April 2008 ausgezahlt.

(A) By agreement dated 19 March 2004 and Supplement 1 thereto dated 5 May 2004, The Goldman Sachs Group, Inc., Delaware, granted to Goldman Sachs Bank Europe SE (previously Goldman Sachs AG, formerly Goldman, Sachs & Co. oHG), Frankfurt am Main, a loan in the amount of up to EUR 30,000,000 (in words: thirty million Euros) of which two tranches, each in the amount of EUR 10,000,000 (in words: twenty million Euros) have been disbursed and not yet repaid. The second tranche was paid out on 15 April 2008.

(B) Die Darlehensvereinbarung hatte den Zweck, der GSBE Ergänzungskapital

(B) The purpose of the Loan Agreement was to make available to GSBE Ti-

kapital gemäß § 10 Abs. 2b Ziffer 5 KWG i.V.m. § 10 Abs. 5a KWG zur Verfügung zu stellen. Aufgrund der mit der Verordnung (EU) Nr. 575/2013 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 26. Juni 2013 über die Aufsichtsanforderungen an Kreditinstitute und Wertpapierfirmen und zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 646/2012 ("CRR") in Kraft getretenen Rechtsänderungen erfüllte die Darlehensvereinbarung nicht mehr alle regulatorischen Anforderungen an Instrumente des Ergänzungskapitals. Vielmehr war der unter der Darlehensvereinbarung zur Verfügung gestellte Geldbetrag nur noch während eines Übergangszeitraums regulatorisch anrechnungsfähig, wobei diese regulatorische Anrechnungsfähigkeit aufgrund der anwendbaren Übergangsvorschriften seit dem 1. Januar 2014 nur noch 80 % ihres Nennbetrags beträgt und sich bis zum 1. Januar 2022 in jährlichen Schritten von 10%-Punkten auf Null reduzieren wird. Nach diesem Übergangszeitraum wäre der unter der Darlehensvereinbarung zur Verfügung gestellte Geldbetrag voraussichtlich gar nicht mehr als Eigenmittel anrechnungsfähig.

- (C) Zur Absicherung der regulatorischen Anerkennungsfähigkeit der unter der Darlehensvereinbarung zur Verfügung gestellten Mittel als Ergänzungskapital nach Art. 63 CRR beabsichtigten die Parteien, die Darlehensvereinbarung so anzupassen, dass sie die Anforderungen des Art. 63 CRR vollständig erfüllt. Sollten die angepassten Bedingungen der Darlehensvereinbarung nach Auffassung der zuständigen Aufsichtsbehörden nicht uneingeschränkt die Anforderungen für eine Anerkennung als Instrument des Ergänzungskapitals nach Art. 63 CRR erfüllen, werden die Parteien

er 2 capital within the meaning of Section 10 subsection 2b no. 5 of the German Banking Act (KWG) in conjunction with Section 10 subsection 5a KWG. Due to the changes in law which came into force with Regulation (EU) No 575/2013 of the European Parliament and of the Council of 26 June 2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms and amending Regulation (EU) No 648/2012 ("CRR"), the Loan Agreement no longer complied with all regulatory requirements for Tier 2 instruments. Rather, the funds made available under the Loan Agreement could be recognised as own funds for regulatory purposes only for a transitional period and, pursuant to the applicable transitional provisions, such recognition has been limited to 80% of their nominal amount since 1 January 2014 and will be further reduced until 1 January 2022 in annual increments of 10% to zero. After the end of this transitional period, it is expected that none of the funds made available under the Loan Agreement can be recognised any longer as own funds.

- (C) In order to ensure that the funds made available under the Loan Agreement can be recognised for regulatory purposes as Tier 2 capital within the meaning of Art. 63 CRR, the Parties intended to amend the Loan Agreement in such manner that it fully complies with the requirements of Art. 63 CRR. Should the Loan Agreement not be fully recognized by the competent supervisory authority as a Tier 2 instrument within the meaning of Art. 63 CRR, the Parties will amend the Loan Agreement in such way that the Loan Agreement will be recognized as a

die Darlehensvereinbarung so anpassen, dass deren Anerkennungsfähigkeit als Instrument des Ergänzungskapitals gewährleistet ist.

Tier 2 instrument.

Dies vorausgeschickt, vereinbaren die Parteien was folgt:

Now, therefore, the Parties agree as follows:

1. Darlehenssumme

GS Group gewährt der GSBE ein Darlehen über einen Betrag von

bis zu Euro 30.000.000

(in Worten: Euro dreißig Millionen).

Das Darlehen wird in einer ersten Tranche von Euro 10.000.000 (Euro zehn Millionen) auf das Konto der GSBE bei Citibank Frankfurt, Konto-Nr. 411 427 6036 (Swiftcode GOLDDEF1), ausgezahlt.

Das Darlehen kann in weiteren Einzahltranchen von jeweils Euro 1.000.000 (Euro eine Million) bis zu dem in Ziffer 1 genannten Höchstbetrag schriftlich bei der GS Group angefordert werden.

2. Verzinsung

Das Darlehen ist in seiner jeweiligen Höhe gemäß Ziffer 1 mit einem Zinssatz in Höhe des 3-Monats-EURIBOR zuzüglich 210 Basispunkte zu verzinsen. Zinsmethode 365/360. Die Zinszahlungen und die Zinsanpassung erfolgen monatlich.

Für den Fall, dass der 3-Monats-EURIBOR für die Berechnung des Zinssatzes nicht mehr verwendet werden darf oder kann, vereinbaren die Parteien binnen eines angemessenen Zeitraums vor der Beendigung der Bereitstellung die Verwendung eines geeigneten anderen Referenzwerts.

1. Loan

GS Group grants to GSBE a loan in the amount of

up to Euro 30,000,000

(in words: Euro thirty million).

A first tranche of the loan in an amount of Euro 10,000,000 (Euro ten million) shall be paid to the account of GSBE with Citibank Frankfurt, account number 411 427 6036 (Swift code GOLDDEF1).

The payment of further tranches of the loan in each case in an amount of Euro 1,000,000 (Euro one million) up to the maximum defined in Clause 1 above may be requested in writing from GS Group.

2. Interest

The loan in its respective amount according to Clause 1 shall bear interest at the rate of 3 month EURIBOR plus 210 basis points. Interest calculation method: 365/360. Interest will be paid and the interest rate will be adjusted monthly.

In the event that the 3 month EURIBOR may or can no longer be used to calculate the interest rate, the parties agree to use another suitable benchmark within a reasonable period of time prior to the termination of its provision.

3. Nachrang

Im Falle des Insolvenzverfahrens über das Vermögen der GSBE oder der Liquidation der GSBE wird der Anspruch der GS Group auf Rückzahlung des Darlehens erst nach den Forderungen aller anderen nicht nachrangigen Gläubigern erfüllt.

4. Fälligkeit

Das Darlehen wird in seiner jeweiligen Höhe gemäß Ziffer 1 – unbeschadet der im Folgenden aufgeführten Kündigungsrechte – auf unbefristete Dauer gewährt.

Das Darlehen kann durch die GSBE in deren Ermessen und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde insgesamt oder in Teilbeträgen, und unter Einhaltung einer Kündigungsfrist von einem Monat zum Ende eines Kalendermonats gekündigt werden, vorausgesetzt jedoch, dass

- (i) die erstmalige Kündigung nach dieser Ziffer 4 Absatz 2 zum 31. Dezember 2019 erfolgen kann und
- (ii) für den Fall, dass eine oder mehrere weitere Einzeltranchen nach Ziffer 1 der Darlehensvereinbarung ausbezahlt werden, die erstmalige Kündigung nach dieser Ziffer 4 Absatz 2 zum Tag nach Ablauf von fünf Jahren nach dem Datum der jeweils letzten Auszahlung einer Tranche erfolgen kann.

Darüber kann das Darlehen durch die GSBE in deren Ermessen und vorbehaltlich der vorherigen Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde nur insgesamt, jedoch nicht teilweise, vor Ablauf der vorstehend genannten Daten mit einer Kündigungsfrist von zwei Wochen zum Ende eines Kalendermonats gekündigt werden, falls

3. Subordination

In case of GSBE's insolvency or liquidation, GS Group's claim for return of the loan shall only be settled after all non-subordinated claims of GSBE's creditors have been satisfied.

4. Maturity

The loan, in its amount disbursed from time to time in accordance with Clause 1, is granted for an indefinite period of time, without prejudice to the termination rights set out below.

GSBE may terminate the loan, in whole or in part, in its discretion and subject to the prior approval of the competent supervisory authority by giving one month's notice with effect as of the end of each calendar month, provided that

- (i) A termination pursuant to this Clause 4 sub-clause 2 may be declared for the first time with effect as of 31 December 2019, and
- (ii) in the event that one or more additional individual tranches pursuant to Clause 1 of the Loan Agreement are disbursed, a termination pursuant to this Clause 4 sub-clause 2 may be declared for the first time with effect as of the day following the fifth anniversary of the date of the respective most recent disbursement of any tranche.

In addition, prior to the occurrence of the dates set out above, GSBE may terminate the loan, in whole but not in part, in its discretion and subject to the prior approval of the competent supervisory authority, by giving two weeks' notice and with effect as of the end of each calendar month in the event that

- (i) GSBE determines, in its own discre-

- (i) die GSBE nach ihrer eigenen Einschätzung das Darlehen nicht in voller Höhe (jeweils gemäß Ziffer 1) für Zwecke der Eigenmittelausstattung als Ergänzungskapital (Tier 2) nach Maßgabe der CRR in ihrer jeweils geltenden Fassung bzw. deren Nachfolgevorschriften anrechnen darf, oder
 - (ii) die GSBE nach ihrer eigenen Einschätzung im Hinblick auf das Darlehen in sonstiger Weise einer weniger günstigen regulatorischen Eigenmittelbehandlung unterliegt als am Datum dieses Nachtrags, oder
 - (iii) sich die steuerliche Behandlung des Darlehens ändert (insbesondere, jedoch nicht ausschließlich, durch die Verpflichtung zu Zahlungen nach Ziffer 8) und diese Änderung für die GSBE nach ihrer eigenen Einschätzung wesentlich nachteilig ist.
- tion, that it may not treat the loan in its full amount (as disbursed from time to time in accordance with Clause 1) as Tier 2 capital for the purposes of its own funds in accordance with the CRR, as amended from time to time or any successor provisions thereof, or
 - (ii) GSBE determines, in its own discretion, that it is subject to any other form of a less advantageous regulatory own funds treatment with respect to the loan than as of the date of this Supplement, or
 - (iii) The tax treatment of the loan changes (including, but not limited to, any change resulting in the obligation to pay amounts pursuant to Clause 8) and GSBE determines, in its own discretion, that such change has a material adverse effect on GSBE.

5. Aufrechnung

Eine Aufrechnung des Rückzahlungsanspruchs gegen Forderungen der GSBE ist ausgeschlossen.

5. Set-off

The claim for repayment of the loan cannot be set-off against receivables of GSBE.

6. Besicherung

Eine Besicherung der Forderungen aus dieser Darlehensvereinbarung erfolgt nicht und wird auch in Zukunft nicht vorgenommen. Im Zusammenhang mit anderen Vereinbarungen gestellte Sicherheiten haften nicht für Forderungen aus dieser Vereinbarung.

6. Collateral

The claims under this Loan Agreement are and will not be collateralized. Collateral granted in the context of other arrangements will not collateralize the claims under this Loan Agreement.

7. Vertragsbeständigkeit

Nachträglich können der Nachrang gemäß Ziffer 3 nicht beschränkt sowie die Laufzeit der Darlehensvereinbarung und jede anwendbare Kündigungsfrist nicht ohne Zustimmung der zuständigen Aufsichtsbehörde verkürzt werden. Wird

7. Continuity of the Agreement

No subsequent agreement may limit the subordination pursuant to Clause 3 or shorten the term of the Loan Agreement or any applicable notice period without the prior consent of the competent supervisory authority. If the loan is repaid or

das Darlehen unter anderen als den in Ziffer 3 beschriebenen Umständen oder infolge einer Kündigung nach Maßgabe von Ziffer 4 zurückgezahlt oder zurückgekauft, so ist der zurückgezahlte oder gezahlte Betrag der GSBE ohne Rücksicht auf entgegenstehende Vereinbarungen zurück zu gewähren, sofern nicht die für die GSBE zuständige Aufsichtsbehörde der Rückzahlung zugestimmt hat. Eine Kündigung der Darlehensvereinbarung nach Maßgabe von Ziffer 4 oder eine Rückzahlung oder ein Rückkauf des Darlehens ist in jedem Fall nur mit Zustimmung der für die GSBE zuständigen Aufsichtsbehörde zulässig.

8. Steuern

Sollten auf die Zinszahlungen oder die Darlehensrückzahlungen von einer deutschen Behörde Steuern oder sonstige Abgaben erhoben werden, die von diesen Zahlungen in Abzug zu bringen sind, wird die GSBE ihre Zahlungen an die GS Group derart erhöhen, das GS Group denjenigen Betrag erhält, der ihr ohne den Abzug zugestanden hätte.

9. Sonstige Bestimmungen

Diese Darlehensvereinbarung unterliegt dem Recht der Bundesrepublik Deutschland.

Gerichtstand ist Frankfurt am Main.

Sollte eine Bestimmung dieser Darlehensvereinbarung ganz oder teilweise unwirksam sein oder werden, so bleiben die übrigen Bestimmungen wirksam. Die unwirksame Bestimmung ist durch eine wirksame Regelung zu ersetzen, die den wirtschaftlichen Zwecken der unwirksamen Bestimmung so weit wie rechtlich möglich Rechnung trägt.

repurchased otherwise than in the circumstances described in Clause 3 or as a result of a termination pursuant to Clause 4, the amount repaid or paid must be returned to GSBE irrespective of any agreement to the contrary unless the competent supervisory authority of GSBE has given its consent to such repayment. A termination of the Loan Agreement pursuant to Clause 4 or a repayment or repurchase of the loan requires, in any event, the prior consent of the competent supervisory authority of GSBE.

8. Tax

In case that payments of interest or the repayment of the loan shall be subject to withholdings for taxes or other levies by a German authority, GSBE shall gross-up its payment GS Group so that GS Group will receive such amount as it would receive without the amount withheld.

9. Other provisions

This Loan Agreement is subject to the laws of the Federal Republic of Germany.

Place of jurisdiction is Frankfurt am Main.

Should provisions of this Loan Agreement be or become – in whole or in part – invalid, the validity of other provisions shall not be affected. The ineffective provision is to be replaced by an effective provision that takes into account the economic purpose of the ineffective provision to the extent legally permitted.