

**Zinsausgleich bei der
Refinanzierung von CIRR-
Krediten für den Bau von
Schiffen**

Allgemeine Bedingungen

**Interest Make-up in the
Refinancing of CIRR loans
for the construction of ships**

General Terms

Inhalt:	Contents:
1. Garantiegegenstand und Varianten zur Refinanzierung	1. Subject of guarantee and refinancing options6
2. Formerfordernisse und Antragsvoraussetzungen	2. Requirements regarding form and application requirements11
3. Anforderungen an den Kreditvertrag	3. Requirements for the Loan Agreement14
4. Garantie	4. Guarantee14
5. Währungen, in denen der Zinsausgleich gewährt wird	5. Currencies in which the interest make-up is granted17
6. Haftungszeitraum	6. Liability period17
7. Gebühren und Entgelt	7. Charges and fees17
8. Vorzeitige Beendigung und Teilrückgabe	8. Early termination and partial termination19
9. Pflichten des Garantienehmers	9. Duties of the guarantee holder22
10.Rechtsfolgen von Pflichtverletzungen	10.Legal consequences of breaches of duty23
11.Prüfungs- und Auskunftsrechte	11.Right to inspect and duty to inform24
12.Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung	12.Separate KfW refinancing for pre-delivery financing25
13.Anwendbarkeit	13.Applicability27
14.Gerichtsstand	14.Jurisdiction28

<p>Präambel</p> <p>Die Bundesrepublik Deutschland („Bund“), vertreten durch das Bundesministerium für Wirtschaft und Klimaschutz und das Bundesministerium der Finanzen, gewährt Kreditinstituten für einen Teil des Zinsrisikos bei der Refinanzierung von CIRR-Krediten für den Bau von Schiffen bzw. unfertigen Schiffskörpern (gemäß den Bestimmungen der „Sektorvereinbarung über Exportkredite für Schiffe“) durch in Deutschland ansässige Schiffbauunternehmen eine Zinsausgleichsgarantie („Garantie“). Ein Rechtsanspruch auf Gewährung der Garantie besteht nicht.</p> <p>Der Bund wird vertreten durch die KfW als Mandatar des Bundes. Die KfW IPEX-Bank GmbH („IPEX“) wurde durch die KfW mit der Abwicklung beauftragt.</p> <p>Im Rahmen des Schiffs-CIRR Programmes sollen sich finanzierende Kreditinstitute („Bank“ oder „Banken“) über die KfW refinanzieren („KfW-Refinanzierung“).</p> <p>Daneben haben Banken die Möglichkeit, sich selbst zu refinanzieren („Bank-Refinanzierung“), soweit der Bund der Abbedingung der KfW-Refinanzierung auf Antrag der Bank zustimmt.</p> <p>Je nachdem, ob die KfW-Refinanzierung gilt oder auf Antrag einer Bank die Bank-Refinanzierung Anwendung findet, wird nach Maßgabe der „Richtlinie für die Übernahme von Gewährleistungen zur Absicherung des Zinsrisikos bei der Refinanzierung von CIRR-Krediten für den Bau von Schiffen (Zinsausgleichsgarantien)“ zwischen dem beteiligten Kreditinstitut und der KfW ein</p>	<p>Preamble</p> <p>The Federal Republic of Germany ("Federal Republic"), represented by the Federal Ministry for Economic Affairs and Climate Action and the Federal Ministry of Finance, grants banks an interest make-up guarantee to cover a portion of the interest rate risk involved in refinancing CIRR loans for the construction of ships and/or unfinished hulls (according to the provisions of the "Sector understanding on export credits for ships") by shipbuilders based in Germany ("Guarantee"). There is no legal entitlement to the granting of the Guarantee.</p> <p>The Federal Republic is represented by KfW, acting as its mandatary. KfW IPEX-Bank GmbH ("IPEX") has been assigned by KfW to handle this business.</p> <p>Under the Shipping CIRR Program, financial institutions ("Bank" or "Banks") should refinance themselves through KfW ("KfW Refinancing").</p> <p>Additionally, Banks have the possibility to refinance themselves ("Bank Refinancing") insofar as the Federal Republic agrees to waive the KfW Refinancing upon application by the Bank.</p> <p>Depending on whether the KfW Refinancing applies or whether Bank Refinancing applies upon request of a Bank, the participating Bank will enter into a refinancing agreement ("Refinancing Agreement") or an interest make-up agreement ("Interest Make-up Agreement") with KfW in accordance with the guidelines for the assumption of guarantees to hedge the interest rate risk</p>
---	---

<p>Refinanzierungs- oder Zinsausgleichsvertrag abgeschlossen.</p> <p>Bei Gewährung einer Garantie, kann nach Maßgabe von Ziff. 1.5 eine sog. Frühzeitige Zinsabsicherung und die Gewährung eines dem Refinanzierungskredit vorgeschalteten und variabel verzinsten Refinanzierungskredit („Flex-Kredit“) beantragt werden. Durch die Gewährung des Flex-Kredites kann für einen bestimmten Zeitraum vermieden werden, dass bei einer verspäteten Ablieferung des Schiffes oder einer teilweisen Nichtabnahme des Refinanzierungskredites Kosten für die Anpassung oder Auflösung von Zinssicherungsgeschäften entstehen, die von der Bank getragen werden müssten. Einzelheiten des Flex-Kredites sind im Refinanzierungsvertrag geregelt.</p> <p>Wenn eine Garantie gewährt wird, besteht ergänzend die Möglichkeit, eine Refinanzierung über die KfW für eine variabel verzinsten Anzahlungsfinanzierung zu beantragen; Einzelheiten dazu sind in Ziffer 12. geregelt.</p> <p>Diese Allgemeinen Bedingungen („AB“) sind Bestandteil dieser Verträge und gelten, soweit sie nicht im Refinanzierungs- oder Zinsausgleichsvertrag ausdrücklich abbedungen, ergänzt oder ersetzt sind.</p> <p>Die AB werden infolge der IBOR-Reform seit 2022 durch die Allgemeinen Bedingungen für die Feststellung von Referenzzinssätzen ergänzt. Diese sind als Anhang 4 dem Refinanzierungsvertrag bzw. als Anhang 2 dem Zinsausgleichsvertrag beigefügt.</p> <p>In den AB hat der Begriff Referenzzinssatz die Bedeutung, die ihm in den Allgemeinen</p>	<p>associated with the refinancing of CIRR shipbuilding loans (interest make-up guarantees).</p> <p>When a Guarantee is granted, a so called Early Interest Rate Hedge and the provision of a variable-interest refinancing loan preceding the refinancing loan (the “Flex Loan”) may be requested in accordance with clause 1.5. Granting the Flex Loan can, for a certain period of time, avoid costs for the adjustment or termination of interest rate hedging transactions, which the bank would otherwise have to bear, in the event of a delayed delivery of the vessel or a partial non-utilisation of the refinancing loan. The details of the Flex Loan are governed by the refinancing agreement.</p> <p>If a Guarantee is granted, there is also the option to apply for a refinancing by KfW for a floating rate pre-delivery financing; details are set out in Section 12.</p> <p>These general terms (“General Terms”) are an integral part of the Refinancing Agreement or Interest Make-up Agreement and apply unless they are expressly waived, supplemented or replaced therein.</p> <p>Following the IBOR Reform, the General Terms are supplemented by the General Terms for the Determination of Reference Rates since 2022. These are attached to the Refinancing Agreement as Annex 4 or, as applicable, to the Interest Make-up Agreement as Annex 2.</p> <p>In the General Terms the term Reference Rate has the meaning ascribed to it in the General Terms for the Determination of Reference Rates.</p> <p>In the General Terms the term Adjustment Spread</p>
---	---

<p>Bedingungen für die Feststellung von Referenzzinssätzen zugewiesen ist.</p> <p>In den AB hat der Begriff Ausgleichsmarge die Bedeutung, die ihm in den Allgemeinen Bedingungen für die Feststellung von Referenzzinssätzen für die jeweilige Währung zugewiesen ist (unabhängig davon, ob die Ausgleichsmarge im Refinanzierungs- oder Zinsausgleichsvertrag anwendbar oder nicht anwendbar ist).</p>	<p>has the meaning ascribed to it for the relevant currency in the General Terms for the Determination of Reference Rates (irrespective whether the Adjustment Spread is applicable or not applicable pursuant the Refinancing Agreement or Interest Make-up Agreement).</p>
--	--

<p>1. Garantiegegenstand und Varianten zur Refinanzierung</p> <p>1.1. <i>Garantie des Bundes.</i> Auf Basis der Garantie findet ein Zinsausgleich statt. Der Bund garantiert dabei während des Haftungszeitraumes gemäß Ziffer 6. die Zahlung des Differenzbetrags zwischen dem Refinanzierungssatz gemäß Ziffer 1.2.2. bzw. 1.5. zuzüglich der Verwaltungskostenpauschale gemäß Ziffer 1.4. und dem unter Ziffer 4.3. definierten Maßgeblichen CIRR-Satz, sofern diese Differenz positiv ist, an den jeweiligen Zinszahlungsterminen. Anderenfalls erhält der Bund eine entsprechende Zahlung durch die Bank. Der gemäß Ziffer 1.2.2. ermittelte Satz für die Zinsausgleichszahlung des Bundes ist der Höhe nach begrenzt; er darf 12 % p.a. nicht übersteigen.</p> <p>1.2. <i>Refinanzierung durch KfW oder die Bank.</i> Grundsätzlich gilt die KfW-Refinanzierung (Variante A). Die Bank kann beim Bund die Abbedingung der KfW-Refinanzierung und die Anwendung der Bank-Refinanzierung beantragen (Variante B):</p> <p>1.2.1. Variante A: Refinanzierung durch die KfW</p> <p>1.2.1.1. Voraussetzung für die Übernahme der Refinanzierung der Bank durch die KfW ist eine positive Risikoeinschätzung durch die KfW. Die KfW wendet hierbei dieselben Kriterien an, wie in ihren sonstigen Förderprogrammen. Dabei schließt die KfW bestimmte Vorhaben generell von einer Finanzierung aus oder gibt einzuhaltende Bedingungen vor. Details können der Ausschlussliste der KfW Bankengruppe (Link Ausschlussliste)</p>	<p>1. Subject of guarantee and refinancing options</p> <p>1.1. <i>Guarantee of the Federal Republic.</i> An interest make-up will be made based on the Guarantee. During the liability period as per Section 6. the Federal Republic guarantees payment at the respective interest payment dates of the difference between the refinancing interest rate of the bank according to Section 1.2.2. respectively 1.5. plus a fee for administrative expenses according to Section 1.4. and the Applicable CIRR as defined in Section 4.3., provided that this difference is positive. Otherwise, the Federal Republic will receive the respective payment from the Bank. The rate of the interest make-up payment by the Federal Republic as per Section 1.2.2. is limited and must not exceed 12 % p.a.</p> <p>1.2. <i>Refinancing by KfW or the Bank.</i> In principle, KfW Refinancing will apply (Option A). The Bank may apply to the Federal Republic for a waiver of the KfW Refinancing and apply for Bank Refinancing (Option B):</p> <p>1.2.1. Option A: Refinancing through KfW</p> <p>1.2.1.1. The granting of the Bank's refinancing by KfW is conditional on a positive risk assessment by KfW. Here KfW applies the same criteria as in its other loan programmes. Thereby KfW generally excludes certain projects from financing or specifies terms and conditions that must be met. For details see the Exclusion List of KfW Group (Link Exclusion List) and the Paris-compatible sector guidelines of KfW Group (Link)</p>
--	--

<p>und den Paris-kompatiblen Sektorleitlinien der KfW Bankengruppe (Link Sektorleitlinien) entnommen werden.</p> <p>1.2.1.2. Die KfW schließt mit der Bank einen Refinanzierungsvertrag ab. Die Festlegung des von der Bank an die KfW zu entrichtenden Refinanzierungs-Zinssatzes erfolgt auf Basis des Maßgeblichen CIRR-Satzes abzüglich der gemäß Ziffer 1.4. zu ermittelnden Verwaltungskostenpauschale und zuzüglich einer Marge als Entgelt für Abwicklung-, Risiko-, und Eigenkapitalkosten sowie zur Abgeltung von Refinanzierungsmehrkosten der KfW. Bei ab dem 31.10.2022 neu ausgestellten Garantien erfolgt von diesem Refinanzierungs-Zinssatz ein Abzug in Höhe der Ausgleichsmarge.</p> <p>1.2.1.3. Die Refinanzierung erfolgt in den gemäß Ziffer 5. geltenden Währungen.</p> <p>1.2.2. Variante B: Refinanzierung durch die Bank</p> <p>Sofern der Bund der Abbedingung der KfW-Refinanzierung zugestimmt hat, refinanziert sich die Bank selbst und schließt mit der KfW einen Zinsausgleichsvertrag ab.</p> <p>Die Höhe der jeweiligen Zinsausgleichszahlung wird berechnet als Differenz zwischen (x) dem Refinanzierungssatz auf Basis des jeweils anwendbaren Referenzzinssatzes für höchstens 6 Monate zuzüglich der gemäß Ziffer 1.4. zu ermittelnden Verwaltungskostenpauschale und (y) dem jeweils Maßgeblichen CIRR-Satz. Bei ab dem 31.10.2022 neu ausgestellten Garantien wird der Refinanzierungssatz</p>	<p>sector guidelines).</p> <p>1.2.1.2. KfW will enter into a Refinancing Agreement with the Bank. The refinancing interest rate, payable by the Bank to KfW, is fixed on the basis of the Applicable CIRR less the fee for administrative expenses to be determined pursuant to Section 1.4. and plus a margin as compensation for administration, risk, equity and additional refinancing costs of KfW. In respect of new Guarantees issued after 31 October 2022, an amount equal to the Adjustment Spread will be deducted from such refinancing interest rate.</p> <p>1.2.1.3. The refinancing will be in the currencies applicable pursuant to Section 5.</p> <p>1.2.2. Option B: Refinancing through the Bank</p> <p>If the Federal Republic consents to waive the KfW Refinancing, the Bank will refinance itself and enter into an Interest Make-up Agreement with KfW.</p> <p>The amount of the respective interest make-up payment will be computed as the difference between (x) the refinancing interest rate based on the respective applicable Reference Rate for a maximum of 6 months plus the fee for administrative expenses to be determined pursuant to Section 1.4., and (y) the respective Applicable CIRR rate. In respect of new Guarantees issued after 31 October 2022, the refinancing interest</p>
---	---

<p>gemäß Buchstaben (x) in Höhe der Ausgleichsmarge erhöht.</p> <p>Liegt der nach Buchstabe (x) ermittelte Satz über dem Satz gem. Buchstabe (y), ist eine Zinsausgleichszahlung für Rechnung des Bundes von der KfW an die Bank zu leisten. Liegt der nach Buchstabe (y) ermittelte Satz über dem Satz gemäß Buchstabe (x), ist eine Zinsausgleichszahlung für Rechnung des Bundes von der Bank an die KfW zu leisten.</p> <p>1.3. Parteien der unter Ziffer 1.1. dargestellten Garantie sind in beiden Varianten ausschließlich der Bund als Garant und die Bank als Begünstigte. Im Falle der KfW-Refinanzierung werden die Zahlungen unter der Garantie nach Maßgabe von Ziffer 1.2.2. direkt zwischen dem Bund und der refinanzierenden KfW abgewickelt.</p> <p>1.4. Die Verwaltungskostenpauschale dient ausschließlich der (Teil-) Deckung der Bearbeitungs- und Risikokosten der Bank und darf nicht dazu führen, dass der Kreditzins gegenüber dem Besteller unterhalb des Maßgeblichen CIRR-Satzes liegt.</p> <p>1.4.1. Die Verwaltungskostenpauschale wird vom Bund innerhalb eines Rahmens von (i) mindestens 0,20 % p.a. (für Fälle, in denen das Kreditausfallrisiko über eine Finanzkreditdeckung des Bundes (Hermes-Deckung) abgesichert wird) bzw. 0,50 % p.a. (für Fälle, in denen keine Hermes-Deckung vorliegt) bis (ii) maximal 1,50 % p.a. festgelegt.</p>	<p>rate under letter (x) will be increased by the Adjustment Spread.</p> <p>If the rate determined under letter (x) is above the rate pursuant to letter (y), an interest make-up must be paid, for the account of the Federal Republic, by KfW to the Bank. If the rate determined under letter (y) is above the rate pursuant to letter (x), an interest make-up must be paid, for the account of the Federal Republic, by the Bank to KfW.</p> <p>1.3. Under both options, the parties to the Guarantee described under Section 1.1. are exclusively the Federal Republic as the Guarantor and the Bank as the beneficiary. In the event of KfW Refinancing, in accordance with Section 1.2.2. the payments under the Guarantee will be processed directly between the Federal Republic and KfW as the bank providing the refinancing.</p> <p>1.4. The sole purpose of the fee for administrative expenses is to (partially) cover the Bank's processing and risk costs and it shall not result in the loan interest rate payable by the buyer being below the Applicable CIRR.</p> <p>1.4.1. The fee for administrative expenses shall be set by the Federal Republic within a range of (i) at least 0.20 % p.a. (for cases in which the credit default risk is insured by Finance Credit Cover of the Federal Republic (Hermes Cover)) or 0.50 % p.a. (for cases in which Hermes cover is not available) to (ii) a maximum of 1.50 % p.a.</p>
--	--

<p>1.4.2. Die abschließende Festsetzung der Verwaltungskostenpauschale erfolgt durch den Bund am oder um den Spätesttermin gemäß Ziffer 7.2. bzw. mit Durchführung einer Frühzeitigen Zinsabsicherung gemäß Ziffer 1.5. Dabei berücksichtigt der Bund die dann aktuellen Refinanzierungssätze bzw. Zinsabsicherungskosten und den Maßgeblichen CIRR-Satz. Soweit der Bund eine Verwaltungskostenpauschale festsetzt, welche den Mindestsatz gemäß Ziffer 1.4.1. übersteigt, darf dieser übersteigende Anteil nicht zu einer Erhöhung des Zinsertrags der Bank führen.</p> <p>1.5. Zur Begrenzung des von ihm übernommenen Zinsrisikos ist der Bund befugt, die KfW (Variante A) bzw. die Bank (Variante B) anzuweisen, eine Zinsabsicherung von mehr als 6 Monaten durchzuführen. Eine vor dem Spätesttermin erfolgende Zinsabsicherung (nachfolgend „Frühzeitige Zinsabsicherung“) kann auch nur für einen Teil des Kreditbetrags erfolgen. Der Bank wird eine solche Entscheidung rechtzeitig mitgeteilt. Die KfW (bei Variante A) bzw. die Bank (bei Variante B) ist verpflichtet, zu diesem Zweck auf Weisung des Bundes ihre jeweiligen Kosten für eine solche Zinsabsicherung in Form eines Zinssatzes mitzuteilen. Kommt die Bank dieser Mitteilungspflicht nicht innerhalb von 3 Bankarbeitstagen nach Aufforderung durch die KfW nach, wird die KfW die Zinsabsicherungskosten der Bank nach billigem Ermessen fristen- und</p>	<p>1.4.2. The final determination of the fee for administrative expenses shall be made by the Federal Republic on or around the Latest Date as per Section 7.2 or in connection with an Early Interest Rate Hedge as per Section 1.5. In doing so, the Federal Republic takes into account the then current refinancing rates or interest rate hedging costs and the Applicable CIRR. If the Federal Republic sets a fee for administrative expenses which exceeds the minimum rate as per Section 1.4.1, this higher proportion must not lead to an increase in the Bank's interest income.</p> <p>1.5. In order to limit the interest rate risk that it assumes, the Federal Republic is authorised to order KfW (for Option A) or the Bank (for Option B) to carry out an interest rate hedge of more than 6 months. An interest rate hedge before the Latest Date (hereinafter “Early Interest Rate Hedge”) may also be carried out for only part of the loan amount. The Bank will be informed of such a decision in due time. For this purpose, on instruction by the Federal Republic KfW (for Option A) or the Bank (for Option B) is required to disclose its respective costs for such interest hedging in the form of an interest rate. If the Bank does not meet its obligation to disclose this information within 3 banking days after KfW's request, KfW will determine the Bank's interest rate hedging costs at its reasonable discretion, taking into account matching maturities and structures for a corresponding tenor. This calculation will be performed on the 4th</p>
--	---

<p>strukturkongruent für eine entsprechende Laufzeit bestimmen. Diese Berechnung erfolgt am 4. Bankarbeitstag nach der Aufforderung durch die KfW auf Basis der am Tag der Aufforderung auf der Bloomberg-Seite „GDCO45 10“ für EUR bzw. „ICAP @380473“ für USD (ask-side) für in Euro bzw. USD¹ denominated Zinsaustauschvereinbarungen im Interbankenmarkt veröffentlichten Sätze. Sollte die vorgenannte Bloomberg-Seite nicht verfügbar sein, wird die KfW eine andere Seite für in Euro bzw. USD denominated Zinsaustauschvereinbarungen im Interbankenmarkt für die Bestimmung der Zinsabsicherungskosten heranziehen. Die KfW wird der Bank den so bestimmten Zinssatz mitteilen. Zum Zweck der Verrechnung mit dem Bund ersetzt der von der Bank mitgeteilte bzw. der von der KfW bestimmte Zinssatz zuzüglich der Ausgleichsmarge bei der Berechnung des Zinsausgleichs gemäß Ziffer 1.2.2. den dort unter (x) aufgeführten Refinanzierungssatz. Soweit im Zusammenhang mit einer Frühzeitigen Zinsabsicherung keine abweichende Regelung im Zinsausgleichsvertrag vereinbart ist, werden die dem Bund auf Anforderung nachzuweisenden Kosten der Bank für die Auflösung oder Anpassung einer solchen Zinsabsicherung mit einer ggf. anfallenden und nach Ziffer 8.3 zu berechnenden Nichtabnahmeentschädigung verrechnet und soweit diese Kosten die Nichtabnahmeentschädigung übersteigen, wird der Bund der Bank</p>	<p>banking day following the request by KfW on the basis of the interest rates published on the day of said request on the Bloomberg page “GDCO45 10” respectively “ICAP @380473” (ask-side) for interest swaps in the interbank market in Euro respectively USD³. If the stated Bloombergpage is not available, KfW will consult another page for interest swaps in the interbank market in Euro respectively USD in order to calculate the interest rate hedging costs. KfW will inform the Bank of the interest rate thus calculated. For the purpose of offsetting with the Federal Republic, the interest rate communicated by the Bank or calculated by KfW plus the Adjustment Spread will replace the refinancing interest rate set out under (x) in Section 1.2.2. when the interest make-up is calculated.</p> <p>Insofar as no deviating provision has been agreed in the Interest Make-up Agreement in connection with an Early Interest Rate Hedge, the Bank’s costs for the termination or adjustment of such Early Interest Rate Hedge, which must be evidenced to the Federal Republic upon request, shall be set off against any non-acceptance compensation that may be payable and will be calculated in accordance with Section 8.3. To the extent such costs exceed the non-acceptance compensation, the Federal Republic shall reimburse the Bank for this difference. Any income of the Bank from the termination or adjustment of such Early Interest Rate Hedge shall, in addition to any non-acceptance compensation that</p>
---	--

¹ oder entsprechende ICAP-Seite für jede andere durch den Bund genehmigte Währung

³ or respective ICAP page for any other currency approved by the Federal Republic

<p>diese Differenz erstatten. Etwaige Erträge der Banken aus der Auflösung oder Anpassung einer solchen Zinsabsicherung sind neben einer ggf. anfallenden Nichtabnahmeentschädigung an den Bund zu entrichten, die Berechnung der Erträge hat die Bank der KfW auf Anfrage nachzuweisen.</p> <p>2. Formerfordernisse und Antragsvoraussetzungen</p> <p>2.1. Die Garantie kommt dadurch zustande, dass die KfW, nach Zustimmung des Bundes, den Antrag des Garantienehmers auf Übernahme einer Garantie schriftlich und unter Bezug auf diese AB annimmt. Entsprechendes gilt für Änderungen der Garantie. Mündliche Nebenabreden haben keine Gültigkeit.</p> <p>2.2. Antragsberechtigt sind Banken, die mit der Finanzierung eines Schiffbaugeschäftes (Endfinanzierung, ggf. auch mit Auszahlungen vor Ablieferung) beauftragt sind und die folgenden Kriterien erfüllen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Das langfristige Emittenten-Rating in Fremdwährungen der Bank entspricht mindestens einem A– (Standard & Poors) bzw. A3 (Moody's) oder einem vergleichbaren Rating einer international anerkannten Ratingagentur. Bei nicht deckungsgleichen aktuellen Ratings ist das bessere heranzuziehen. Die Bank verfügt darüber hinaus über ein nachgewiesenes Strukturierungs-Know-how bei Schiffs- und Exportfinanzierungen. • Die antragstellende Bank muss grundsätzlich ihren Sitz in der Europäischen 	<p>may be payable, be passed on to the Federal Republic; upon request, the Bank shall provide KfW with evidence of the calculation of such income.</p> <p>2. Requirements regarding form and application requirements</p> <p>2.1. The Guarantee is effective, following approval of the Federal Republic, by KfW's written acceptance, with reference to these General Terms, of the guarantee holder's application for the granting of a Guarantee. The same applies to any amendments that are made to the Guarantee. Verbal subsidiary agreements will be invalid.</p> <p>2.2. Applications may be made by Banks that are appointed to finance a shipbuilding transaction (post-delivery financing, including - if applicable - pre-delivery disbursements) and which meet the following criteria:</p> <ul style="list-style-type: none"> • The Bank's long-term issuer rating in foreign currencies corresponds to at least an A– (Standard & Poor's) or an A3 (Moody's) or a comparable rating of an internationally recognised rating agency. Where current ratings are incongruent, the better one has to be used. The Bank must also have proven structuring expertise in ship and export financing. • The applicant Bank must in principle have its head office in the European
---	---

<p>Union oder einem Land haben, das nach den Festlegungen der OECD zu den High Income Countries gehört.</p> <p>2.3. Solange keine Bank für die Finanzierung mandatiert ist, kann die Antragstellung zunächst durch das Schiffbauunternehmen erfolgen. In diesem Fall sind die Angaben zur Finanzierung von der mit der Finanzierung beauftragten Bank nachzureichen.</p> <p>2.4. Der Antrag muss grundsätzlich vor Unterzeichnung des jeweiligen Schiffbauvertrages bei der KfW gestellt werden.</p> <p>2.5. Der formlose Antrag ist schriftlich und unter Beifügung aller für die Entscheidung erforderlichen Unterlagen bei der KfW einzureichen, dazu zählen insbesondere:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Darstellung der vorgesehenen Finanzierung und ihrer Bedingungen (einschließlich detaillierter Informationen zum Grundgeschäft, insbesondere zum Schiffbauvertrag, zum geplanten Tag der Schiffsablieferung sowie ggf. dem Tag der ersten Auszahlung unter dem Kreditvertrag und zu Spezifika im Falle einer Komponentenlieferung) sowie Erklärung der Bank, dass im Kreditvertrag mindestens der Maßgebliche CIRR-Satz als Kreditzins vorgesehen ist; • Schätzung des Zinsausgleichsrisikos für den Bund, wobei die der Berechnung zugrunde liegenden Prämissen und die Variationsbreite des Zinsausgleichsrisikos bei verschiedenen typischen Zinsszenarien zu erläutern sind; 	<p>Union or in a country that belongs to the high-income countries according to the definitions of the OECD.</p> <p>2.3. As long as no bank is appointed to carry out the financing, the application may initially be filed by the shipbuilder. In this case the details concerning the financing must be submitted subsequently by the Bank appointed to handle the financing.</p> <p>2.4. The application must in principle be submitted to KfW prior to signing of the respective shipbuilding contract.</p> <p>2.5. The application, for which no specific form is required, must be submitted in writing to KfW together with any documents required for the decision, in particular:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Description of the planned financing and the terms thereof (including detailed information on the underlying transaction, in particular the shipbuilding contract, the scheduled date of delivery of the ship and, where applicable, the date of the first disbursement under the Loan Agreement and specifics in the event of deliveries of components) as well as a declaration by the Bank that the Applicable CIRR is the minimum loan interest rate stipulated in the Loan Agreement; • Estimate of the interest make-up risk for the Federal Republic, with an explanation of the premises and variation range of the interest make-up risk for various typical interest scenarios on which the calculation is based;
--	---

<ul style="list-style-type: none"> • Zustimmung des Schiffbauunternehmens zur Antragstellung sowie zum Prüfungsrecht des Bundes, des Mandatars und des Bundesrechnungshofes hinsichtlich der mit der Gewährung und Abwicklung der Garantie und der Durchführung des Schiffbaus und dessen Finanzierung in Zusammenhang stehenden Tatsachen und Unterlagen; • Erklärungen von Schiffbauunternehmen und Besteller, dass über ihr Vermögen kein Insolvenz-, Vergleichs-, Konkurs-, Sequestrations- oder Gesamtvollstreckungsverfahren beantragt oder eröffnet und keine eidesstattliche Versicherung nach § 807 der Zivilprozessordnung oder § 284 der Abgabenordnung abgegeben wurde; • Negativerklärungen von Schiffbauunternehmen und Bank über Bestechung; • Bestätigung des Schiffbauunternehmens, dass es Kenntnis über die Subventionserheblichkeit der Garantie im Sinne von § 264 StGB in Verbindung mit § 2 Subventionsgesetz hat; • Bestätigung des Schiffbauunternehmens, dass das gemäß dem Schiffbauvertrag zu bauende Schiff auf einer in Deutschland gelegenen Produktionsstätte (Werft) gefertigt und von dort an den Besteller abgeliefert wird bzw. dass die vom Schiffbauunternehmen gefertigten bzw. für die Fertigung des Schiffs erworbenen Komponenten für ein Schiff bestimmt sind, das im Geltungsbereich der 	<ul style="list-style-type: none"> • Consent of the shipbuilder to the application and to the right of the Federal Republic, the mandatary and the German Federal Audit Office to verify and inspect the facts and documents associated with the granting and processing of the Guarantee, the performance of the shipbuilding work and the implementation of the financing for this work; • Representations by the shipbuilder and the buyer that no insolvency, composition, bankruptcy, sequestration or general enforcement proceedings have been applied for or instituted over their assets and no affidavit has been issued in accordance with Section 807 of the German Code of Civil Procedure (<i>Zivilprozessordnung/ZPO</i>) or Section 284 of the German General Tax Code (<i>Abgabenordnung/AO</i>); • Negative declarations by the shipbuilder and the Bank concerning corruption; • Confirmation by the shipbuilder that it is aware that the Guarantee is subsidy-relevant according to Section 264 of the German Criminal Code (<i>StGB</i>) in conjunction with Section 2 of the German Subsidy Act (<i>SubvG</i>); • Confirmation by the shipbuilder that the ship to be built under the shipbuilding contract will be built at a production facility (shipyard) located in Germany and will be delivered to the buyer from there, or that the components manufactured by the
---	--

<p>„Sektorvereinbarung über Exportkredite für Schiffe“ abgeliefert wird und die Bestimmungen dieser Sektorvereinbarung eingehalten werden;</p> <ul style="list-style-type: none"> • im Falle von Komponentenlieferungen, eine mit dem Bund abzustimmende und vom Schiffbauunternehmen unterzeichnete Aufstellung der einzelnen Komponenten mit einem hinreichenden Detaillierungsgrad. <p>2.6. Der Nachweis über die Unterzeichnung des Schiffbauvertrages hat unverzüglich zu erfolgen.</p> <p>3. Anforderungen an den Kreditvertrag Die Bank stellt sicher, dass der Kreditvertrag mit dem Besteller des in Deutschland zu bauenden Schiffs den internationalen Marktgepflogenheiten entspricht. Die Bestimmungen des OECD-Übereinkommens über Leitlinien für öffentlich unterstützte Exportkredite (OECD-Konsensus) sind einzuhalten.</p> <p>4. Garantie</p> <p>4.1. Die Zinsausgleichszusage („Zusage“) ist auf 4 Monate befristet, beginnend mit dem Datum der Unterzeichnung des Schiffbauvertrages. Der Bund kann die Zusage auf Antrag verlängern. Im Fall einer Verlängerung kann der Bund einen neuen Maßgeblichen CIRR-Satz festlegen. Hat der Bund bereits einen Maßgeblichen CIRR-Satz gewährt, darf ein neuer Maßgeblicher CIRR-Satz nicht unterhalb des bereits festgesetzten Satzes liegen.</p>	<p>shipbuilder or purchased to build the ship are intended for a ship to be delivered under terms and conditions to which the "Sector understanding on export credits for ships" applies and that the provisions of this understanding are adhered to;</p> <ul style="list-style-type: none"> • In the event of component supplies: a sufficiently detailed list of the individual components to be agreed with the Federal Republic and signed by the shipbuilder. <p>2.6. Evidence that the shipbuilding contract has been executed must be submitted immediately thereafter.</p> <p>3. Requirements for the Loan Agreement The Bank undertakes that the Loan Agreement concluded with the buyer of the ship that is to be built in Germany is in accordance with international market conventions. The provisions of the OECD Arrangement on Guidelines for Officially Supported Export Credits (OECD Consensus) must be adhered to.</p> <p>4. Guarantee</p> <p>4.1. The interest make-up commitment ("Commitment") will be limited to a 4 month period, commencing on the date of signing the shipbuilding contract. The Federal Republic may extend the Commitment upon request. If the Commitment is extended, the Federal Republic may fix a new Applicable CIRR. In case that the Federal Republic has already granted an Applicable CIRR, a new Applicable CIRR must not be lower than the rate already fixed.</p>
--	--

<p>4.2. Die Garantie kommt zustande, sofern der Kreditvertrag zwischen Bank und Besteller innerhalb der in Ziffer 4.1. genannten Frist abgeschlossen wird, wobei der vereinbarte Zinssatz den Maßgeblichen CIRR-Satz nicht unterschreiten darf.</p>	<p>4.2. The Guarantee is effective if the Loan Agreement between the Bank and the buyer is entered into within the period specified in Section 4.1., in which case the agreed interest rate must not be below the Applicable CIRR.</p>
<p>4.3. Maßgeblich ist der CIRR-Satz, (a) welcher zuvor reserviert wurde (siehe Ziffer 4.4.), oder (b) welcher am Datum der Unterzeichnung des Schiffbauvertrages gilt, es sei denn, der Bund hat bei Gewährung der Zusage einen höheren Zinssatz festgelegt (jeweils, der „Maßgebliche CIRR-Satz“).</p>	<p>4.3. Applicable is such CIRR rate, (a) which has previously been reserved (see Section 4.4.), or (b) which is prevailing at the date of signing the shipbuilding contract unless a higher CIRR rate had been determined by the Federal Republic upon granting the Commitment (in each case the "Applicable CIRR").</p>
<p>4.4. Auf verbindlichen Antrag kann ein CIRR-Satz (gemäß Sektorvereinbarung über Exportkredite für Schiffe) bereits vor Unterzeichnung des Schiffbauvertrages für maximal 120 Tage reserviert werden. Der Maßgebliche CIRR-Satz ist in diesem Fall der bei Antrags-eingang zuletzt veröffentlichte Satz oder ein höherer, vom Bund bei Reservierung festgesetzter Satz, jeweils zuzüglich eines Reservierungsaufschlags von 0,20 % p.a.</p>	<p>4.4. Upon binding application, a CIRR rate (as per the Sector understanding on export credits for ships) may be reserved for a maximum of 120 days even before the shipbuilding contract is signed. The Applicable CIRR in this case will be the rate last published when the application is received or a higher rate fixed by the Federal Republic upon making the reservation, in each case plus a reservation surcharge of 0.20 % p.a.</p>
<p>4.5. Wird der Schiffbauvertrag nicht innerhalb der Reservierungsfrist abgeschlossen, verliert die Reservierung ihre Gültigkeit. Die Bank kann jedoch einen neuen Antrag auf Reservierung eines CIRR-Satzes stellen.</p>	<p>4.5. If the shipbuilding contract is not concluded within the reservation period, the reservation will become void. The Bank may, however, make a new application for reservation of a CIRR rate.</p>
<p>4.6. Schließen sich unter dem Kreditvertrag eine oder mehrere andere Banken (die andere Bank ggf. alle anderen Banken gemeinsam werden nachfolgend als „Beitretende Bank“ bezeichnet) mit der</p>	<p>4.6. If one or more other banks (the other bank or, where applicable, all other banks hereinafter jointly being referred to as "Acceding Bank") join the Bank (in this context referred to as "First Bank") to form</p>

<p>Bank (in diesem Zusammenhang „Erste Bank“ genannt) zu einem Bankenkonsortium zusammen, gilt folgendes:</p> <p>4.6.1. Die Voraussetzungen gemäß Ziffer 2.2. müssen in Bezug auf die Beitretende Bank erfüllt sein. Die Beitretende Bank hat eine Negativklärung über Bestechung gemäß Ziffer 2.5. abzugeben.</p> <p>4.6.2. Die Beitretende Bank schließt mit der KfW eine Zinsausgleichs- oder Refinanzierungsvereinbarung entsprechend ihres Konsortialanteils ab. Soweit zu diesem Zeitpunkt bereits eine Zinsausgleichs- oder Refinanzierungsvereinbarung zwischen der KfW und der Ersten Bank besteht, wird der von der Zinsausgleichsvereinbarung umfasste bzw. zu refinanzierende Betrag entsprechend vermindert. Die Garantie geht anteilig auf die Beitretende Bank über.</p> <p>4.6.3. Spätestens bei Abschluss der Zinsausgleichs- oder Refinanzierungsvereinbarung hat die Beitretende Bank ein Bearbeitungsentgelt zu entrichten, dessen Höhe gemäß Ziffer 7.1., bezogen auf den Konsortialanteil der Beitretenden Bank, berechnet wird.</p> <p>4.6.4. Mitteilungen gemäß dieser AB an die IPEX als Vertreterin des Mandatars können durch die Erste Bank bzw. den Konsortialführer erfolgen. Anfallende Korrespondenz führt die IPEX als Vertreterin des Mandatars grundsätzlich mit der Ersten Bank bzw. dem Konsortialführer.</p> <p>4.7. Sicherungsabtretungen von Ansprüchen aus einer Garantie bedürfen der</p>	<p>a consortium of banks under the Loan Agreement, the following will apply:</p> <p>4.6.1. The preconditions stated in Section 2.2. must be fulfilled with respect to the Acceding Bank. The Acceding Bank must issue a negative declaration concerning corruption pursuant to Section 2.5.</p> <p>4.6.2. The Acceding Bank will enter into an Interest Make-up or Refinancing Agreement with KfW in proportion to its share in the consortium. If an Interest Make-up or Refinancing Agreement between KfW and the First Bank already exists at that time, the amount covered by the Interest Make-up Agreement or the amount to be refinanced will be reduced accordingly. The Guarantee will be transferred to the Acceding Bank on a pro rata basis.</p> <p>4.6.3. Not later than upon entering into the Interest Make-up or Refinancing Agreement the Acceding Bank must pay a handling fee in an amount to be computed on the basis of the Acceding Bank's share in the consortium pursuant to Section 7.1. hereof.</p> <p>4.6.4. Notices made in accordance with these General Terms to IPEX as representative of the mandatary may be issued by the First Bank and/or the agent of the consortium. Any correspondence that may arise generally takes place between IPEX as representative of the mandatary and the First Bank and/or the agent of the consortium.</p> <p>4.7. Assignments by way of security of claims under Guarantees require the prior</p>
---	---

<p>vorherigen Zustimmung des Bundes. Die Zustimmung setzt voraus, dass die Bedingungen gemäß Ziffer 2.2. (Rating, Sitz der Bank) für die abtretende Bank weiterhin erfüllt sind. Im Falle einer Zustimmung ist von der abtretenden Bank ein Bearbeitungsentgelt zu entrichten, dessen Berechnung analog zu Ziffer 4.6.3. erfolgt.</p> <p>5. Währungen, in denen der Zinsausgleich gewährt wird</p> <p>5.1. Der Zinsausgleich erfolgt in den Währungen, in denen Rückzahlungen unter dem jeweiligen Kreditvertrag vereinbart sind. Alle Währungen außer Euro und US-Dollar bedürfen der vorherigen Zustimmung des Bundes.</p> <p>5.2. Ein Wechsel der beantragten Kreditwährungen nach erster Auszahlung aus dem Kreditvertrag ist ausgeschlossen.</p> <p>6. Haftungszeitraum</p> <p>Die Haftung aus der Garantie beginnt mit der ersten Auszahlung unter dem Kreditvertrag. Sie endet, sobald und soweit die Kreditforderung erfüllt ist. Sie verringert sich nach den vertraglich vereinbarten Fälligkeitsterminen (unabhängig davon, ob Rückzahlungen effektiv geleistet werden) oder gemäß vorzeitiger Rückzahlungen.</p> <p>7. Gebühren und Entgelt</p> <p>7.1. Für die Antragsbearbeitung werden folgende Gebühren durch die KfW und innerhalb der von der KfW gesetzten Frist erhoben:</p>	<p>approval of the Federal Republic. Such approval is subject to the assignor still complying with the requirements of Section 2.2. (rating, head office). In case of an approval, the assignor must pay a handling fee which is calculated according to the provisions set out in Section 4.6.3.</p> <p>5. Currencies in which the interest make-up is granted</p> <p>5.1. The interest make-up will be made in the currencies in which repayments are agreed under the respective Loan Agreement. All currencies except the Euro and US dollar require the prior approval of the Federal Republic.</p> <p>5.2. The loan currencies applied for may not be changed once the first disbursement has been made under the Loan Agreement.</p> <p>6. Liability period</p> <p>Liability under the Guarantee will commence with the first disbursement under the Loan Agreement. It will end when the loan claim has been paid in full. It will be reduced in accordance with the contractually agreed due dates (regardless of whether repayments are actually made) or as a result of prepayments.</p> <p>7. Charges and fees</p> <p>7.1. The following fees will be charged by KfW for application processing and are payable within the time limit set by KfW:</p> <table border="1" data-bbox="911 1912 1426 2063"> <thead> <tr> <th>order value (in EUR millions)</th> <th>application fee (EUR)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>< 20</td> <td>1,000.00</td> </tr> <tr> <td>> 20 - 50</td> <td>2,000.00</td> </tr> <tr> <td>> 50 - 100</td> <td>3,000.00</td> </tr> <tr> <td>> 100</td> <td>5,000.00</td> </tr> </tbody> </table>	order value (in EUR millions)	application fee (EUR)	< 20	1,000.00	> 20 - 50	2,000.00	> 50 - 100	3,000.00	> 100	5,000.00
order value (in EUR millions)	application fee (EUR)										
< 20	1,000.00										
> 20 - 50	2,000.00										
> 50 - 100	3,000.00										
> 100	5,000.00										

Auftragswert (in Mio. €)	Antragsgebühr (€)
bis 20	1.000,00
größer 20 bis 50	2.000,00
größer 50 bis 100	3.000,00
größer 100	5.000,00

7.2. Das Garantieentgelt beträgt 0,01 % p.a. gerechnet auf den Kreditbetrag, für den der Bund eine Garantie gewährt. Es wird berechnet und ist zu entrichten ab dem Kalendertag, der sechs Monate nach dem Datum des Schiffbauvertrages liegt, bis 5 Bankarbeitstage (wie im jeweiligen Refinanzierungsvertrag definiert) vor erster Auszahlung aus dem Kreditvertrag („Spätesttermin“). Das Entgelt ist von der Bank vierteljährlich nachträglich an die KfW zu zahlen.

7.3. Ist für den Zeitpunkt der ersten Auszahlung kein festes Datum vorgesehen, wird die KfW in Abstimmung mit dem Bund auf Basis der Angaben der Bank den Spätesttermin bei Abschluss des Zinsausgleichsvertrages festlegen.

7.4. Steuern, Gebühren, Kosten und Aufwendungen, die der KfW im Zusammenhang mit Refinanzierungs- beziehungsweise Zinsausgleichsverträgen in Rechnung gestellt werden, sind von der Bank zu tragen.

7.5. Werden fällige Gebühren und/oder Entgelte nicht innerhalb von 14 Tagen nach einer Mahnung entrichtet, ist der Bund berechtigt, die Garantie zu kündigen bzw. ihre Übernahme abzulehnen und die Bank bei künftigen Anträgen nicht mehr zu berücksichtigen.

7.2. The guarantee charge amounts to 0.01 % p.a. based on the loan amount for which the Federal Republic grants a Guarantee. It will be calculated and payable from the date falling six months after the date of the shipbuilding contract until the date falling 5 banking days (as defined in the relevant Refinancing Agreement) before the first disbursement of the Loan under the Loan Agreement ("Latest Date"). The charge will be paid by the Bank to KfW quarterly in arrears.

7.3. If no fixed date is planned for the first disbursement of the loan under the Loan Agreement, KfW will, in consultation with the Federal Republic and based on the information supplied by the Bank, stipulate the latest date on which the interest make-up agreement is entered into.

7.4. Taxes, fees, costs or expenses charged to KfW in connection with the Refinancing Agreements respectively Interest Make-up Agreements have to be borne by the Bank.

7.5. If charges and/or fees that fall due are not paid within 14 days following a formal reminder, the Federal Republic is entitled to terminate the Guarantee or refuse to accept the Bank's application and disregard any future applications by the Bank.

<p>8. Vorzeitige Beendigung und Teilrückgabe</p> <p>8.1. Die Bank ist berechtigt, die Garantie unter Einhaltung einer Ankündigungsfrist unwiderruflich zurückzugeben und alle eventuell in diesem Zusammenhang bereits geschlossenen Verträge aufzuheben. Die Ankündigungsfrist beträgt bei Rückgabe nach dem Spätesttermin oder nach erfolgter Frühzeitiger Zinsabsicherung gemäß Ziffer 1.5.20 Bankarbeitstage. Vor oder zum Spätesttermin beträgt sie, wenn keine Frühzeitige Zinsabsicherung erfolgt ist, 5Bankarbeitstage. Bei vorzeitiger Beendigung des Kreditvertrages, gleich aus welchem Grund, ist die Bank verpflichtet, die Garantie nach Aufforderung durch die KfW zurückzugeben. Die Garantie wird aufrechterhalten, wenn für die Rückzahlungsverpflichtungen aus dem Kreditvertrag eine Finanzkreditdeckung des Bundes (Hermesdeckung) besteht und vom Bund eine Entschädigungsverpflichtung unter der Finanzkreditdeckung nach Maßgabe der vertraglich vorgesehenen und dokumentierten Fälligkeiten anerkannt wurde. Sollten Bank und KfW zur Vermeidung von eventuell entstehenden Entschädigungszahlungen (z.B. Nichtabnahmeentschädigung), im Rahmen einer Frühzeitigen Zinsabsicherung gemäß Ziffer 1.5., vereinbaren, Teilbeträge des Kredits nicht dem CIRRR-Satz und damit der Garantie zu unterwerfen, gilt diese im entsprechenden Umfang automatisch als zurückgegeben.</p>	<p>8. Early termination and partial termination</p> <p>8.1. The Bank is authorised to irrevocably terminate the Guarantee subject to giving prior notice of termination and to cancel any agreements already entered into in this connection. The period of notice shall be 20 banking days in the case of termination after the Latest Date or after an Early Interest Rate Hedge as per Section 1.5. has taken place. Before or at the Latest Date, if no Early Interest Rate Hedge has been carried out, it shall be 5 banking days. If the Loan Agreement is terminated prematurely for whatever reason, the Bank is obligated to terminate the Guarantee upon request of KfW. The Guarantee will be maintained if Finance Credit Cover of the Federal Republic (Hermes cover) has been provided for the repayment obligations under the Loan Agreement and if the Federal Republic has admitted an obligation for indemnification under the Finance Credit Cover in accordance with the contractually agreed and documented due dates. Should the Bank and KfW, in the context of an Early Interest Rate Hedge as per Section 1.5. and in order to avoid any compensation payments (e.g. non-acceptance compensation) that may arise, agree to not have a part of the loan amount covered by the CIRRR rate and thus such part is not subject to the Guarantee, the Guarantee will automatically be deemed to have been terminated to this extent.</p>
--	--

<p>8.2. Im Falle der Variante A (<i>Refinanzierung durch die KfW</i>, Ziffer 1.2.1.) ist die Bank berechtigt, die Rückgabe auf die Garantie zu beschränken; ein Refinanzierungsvertrag mit der KfW bleibt in diesem Fall bestehen. Die Verzinsung erfolgt dann auf variabler Basis zum Referenzzinssatz zuzüglich einer Marge gemäß Ziffer 1.2.1.2. Satz 2. Zur Klarstellung, Ziffer 1.2.1.2. Satz 3 findet keine Anwendung. Die Ausübung dieses Rechts ist einmalig, unwiderruflich und hat, bei Ausübung nach dem Spätesttermin, 20 Bankarbeitstage vor dem Ablauf einer Zinsausgleichsperiode zu erfolgen.</p> <p>8.3. Übt die Bank ihr Recht nach Ziffer 8.1. oder 8.2. nach dem Spätesttermin aus (maßgeblich ist der Zugang des Schreibens bei der KfW), ist eine Nichtabnahmeentschädigung an den Bund zu zahlen.</p> <p>Diese wird berechnet als Differenz zwischen</p> <p>(i) den aus dem Maßgeblichen CIRR-Satz abzüglich der Verwaltungskostenpauschale und der Ausgleichsmarge (soweit anwendbar) errechneten Zinsen, die bei Vertragserfüllung ab dem Zeitpunkt der Rückgabe der Garantie bis zum Ende der gesamten Kreditlaufzeit angefallen wären und</p> <p>(ii) den Zinsen, welche bei fristenkongruenter Wiederanlage der vorzeitig zurückgezahlten Beträge zu erzielen sind. Als Wiederanlagesatz gilt hierbei der jeweils bei Aufhebung des Zinsausgleichs geltende Geldsatz für eine entsprechende Laufzeit gemäß der Bloomberg-Seite „GDCO 4510“ für EUR bzw. „ICAP</p>	<p>8.2. In the event of Option A (KfW Refinancing, Section 1.2.1.) the Bank is authorised to limit the termination to the Guarantee; in this case a Refinancing Agreement with KfW will remain in force. In such case interest will be calculated on a variable basis at the Reference Rate plus a margin pursuant to Section 1.2.1.2. sentence 2. For the avoidance of doubt, Section 1.2.1.2. sentence 3 does not apply. This right may be exercised only once and irrevocably and, if exercised after the Latest Date, must be exercised 20 banking days before the expiry of an interest make-up period.</p> <p>8.3. If the Bank exercises its right pursuant to Sections 8.1. or 8.2. after the Latest Date (receipt of the letter by KfW), non-acceptance compensation must be paid to the Federal Republic.</p> <p>This compensation will be calculated as the difference between</p> <p>(i) the interest calculated based on the Applicable CIRR rate less the fee for administrative expenses and the Adjustment Spread (as applicable) that would have accrued if the agreement had been fulfilled from the time of termination of the Guarantee until the end of the overall loan term and</p> <p>(ii) the interest to be earned if the prepaid amounts are reinvested with matching maturities. In this case the reinvestment rate is deemed to be the respective bid rate for a corresponding tenor applicable at the time of termination of the interest make-up according to the Bloomberg page “GDCO 45 10” for EUR or “ICAP</p>
---	--

<p>@380473“ für USD². Sollte die vorgenannte Bloomberg-Seite nicht verfügbar sein, wird die KfW eine andere Seite für die Bestimmung des Wiederanlagesatzes heranziehen. Der so ermittelte Differenzbetrag ist mit dem jeweiligen Wiederanlagesatz auf den Aufhebungszeitpunkt abzuzinsen.</p> <p>8.4. Etwaige Vorfälligkeitsentschädigungen oder ähnliche Schadensersatzpauschalen, die beispielsweise bei vorzeitiger Beendigung oder Rückzahlung eines Refinanzierungsvertrags mit der KfW entstehen, bleiben von dieser Regelung unberührt. Antragsgebühren und Garantieentgelt werden nicht erstattet.</p> <p>8.5. Eine teilweise oder vollständige vorzeitige Rückzahlung oder Nichtabnahme des Kredites ist wie eine teilweise oder vollständige Beendigung gemäß Ziffer 8. zu behandeln. Ziffer 8.3. gilt entsprechend.</p> <p>8.6. Eine Übertragung der Rechte und Pflichten der Bank auf einen anderen Kreditgeber gilt nicht als Rückzahlung, Nichtabnahme oder vorzeitige Beendigung, auch wenn die Übertragung im Wege der Novation erfolgt.</p> <p>Weiterhin steht dem Bund die Nichtabnahmeentschädigung nicht zu, wenn die vorzeitige Beendigung des Kreditvertrages bzw. die vorzeitige Rückzahlung oder Nichtabnahme (i) durch einen von der Bank nicht zu vertretenden Umstand veranlasst ist <u>und</u> die Bank aufgrund</p>	<p>@380473”for USD⁴. If the stated Bloombergpage is not available, KfW will consult another page in order to determine the reinvestment rate. The difference determined in this way will be discounted at the respective reinvestment rate on the date of termination.</p> <p>8.4. This regulation will not affect any early termination compensation or similar lump sum damages that would be due, for example, if a Refinancing Agreement with KfW were to be terminated prematurely or prepaid. Application fees and guarantee charges will not be reimbursed.</p> <p>8.5. Prepayment or cancellation of a portion of or the entire loan must be treated as partial or full termination pursuant to Section 8. Section 8.3. applies mutatis mutandis.</p> <p>8.6. A transfer of the rights and obligations of the Bank to another lender will not be considered as repayment, cancellation or premature termination even when the transfer is effected by way of novation.</p> <p>In addition, the Federal Republic will not be entitled to non-acceptance compensation if the premature termination of the Loan Agreement or prepayment or cancellation (i) is caused by a circumstance beyond the Bank's control <u>and</u> the Bank is unable to obtain</p>
--	---

² oder der Wiederanlagesatz für jede andere durch den Bund genehmigte Währung

⁴ or any other reinvestment rate of currency approved by the Federal Republic

<p>zwingender gesetzlicher Bestimmungen keine anderweitige Erstattung der Nichtabnahmeentschädigung zu erlangen vermag oder (ii) auf einen Totalverlust des finanzierten Schiffes zurückzuführen ist <u>und</u> der Bank unter dem Kreditvertrag für den Fall des Totalverlusts kein Anspruch auf Ersatz der entgangenen Kreditmarge zusteht oder (iii) auf das Vorliegen des Eröffnungsgrundes für ein Insolvenzverfahren beim Schiffbauunternehmen, mit dem der Besteller des finanzierten Schiffs den Vertrag über Bau und Lieferung desselben abgeschlossen hat, auf die Eröffnung des Insolvenzverfahrens über das Vermögen dieses Schiffbauunternehmens bzw. einen hierauf gerichteten Antrag oder auf den Eintritt eines ähnlichen Ereignisses beim Schiffbauunternehmen zurückzuführen ist <u>und</u> die Bank keine Erstattung der Nichtabnahmeentschädigung und auch keinen anderweitigen Ersatz der entgangenen Kreditmarge verlangen kann und/oder tatsächlich erlangt hat oder (iv) auf eine teilweise Rückerstattung der Hermes-Prämie durch Hermes zurückzuführen ist oder (v) infolge einer automatischen Rückgabe der Garantie bei Frühzeitiger Zinsabsicherung gemäß Ziffer 8.1. Satz 5 entsteht oder (vi) die KfW im Falle einer vorzeitigen Beendigung des Kreditvertrages nach Ziffer 8.1 Satz 4 die Rückgabe der Garantie gefordert hat.</p> <p>9. Pflichten des Garantienehmers</p> <p>9.1. Der Antragsteller hat im Zusammenhang mit der Beantragung der Garantie alle für ihre Übernahme erheblichen Umstände vollständig und richtig schriftlich</p>	<p>reimbursement of the non-acceptance compensation because of mandatory legal regulations or (ii) is due to a total loss of the financed ship <u>and</u> the Loan Agreement does not entitle the Bank to compensation for the lost loan margin in case of such total loss or (iii) if there are grounds to institute (<i>Vorliegen des Eröffnungsgrundes für ein Insolvenzverfahren</i>), or open (<i>Eröffnung des Insolvenzverfahrens</i>) insolvency proceedings against the assets of the shipbuilding company with which the buyer of the financed vessel entered into a contract relating to the construction and delivery of such vessel, or an application for the opening of insolvency proceedings has been filed (<i>Antrag zur Eröffnung des Insolvenzverfahrens</i>) or a similar event occurs in respect of the shipbuilding company, <u>and</u> the Bank is not otherwise entitled to a non-utilisation fee or to a compensation for the lost loan margin and/or has not actually obtained such a compensation or (iv) is due to a partial refund of Hermes premium from Hermes or (v) arises as a result of an automatic termination of the Guarantee in the event of an Early Interest Rate Hedge pursuant to Section 8.1. sentence 5 or (vi) KfW, in case of a premature termination of the Loan Agreement, has requested the termination of the Guarantee.</p> <p>9. Duties of the guarantee holder</p> <p>9.1. In connection with the application for the Guarantee, the applicant must give complete and accurate written notification of all circumstances that are relevant for</p>
---	--

<p>anzuzeigen und unverzüglich zu berichtigen, wenn sich bis zum Abschluss des Zinsausgleichs- oder Refinanzierungsvertrages gegenüber den bei Antragstellung erfolgten Angaben wesentliche Änderungen oder Ergänzungen ergeben.</p> <p>9.2. Nach Übernahme der Garantie darf die Bank Änderungen oder Ergänzungen des Kreditvertrags, die für die Garantie relevant sind, nicht ohne schriftliche Zustimmung des Bundes vornehmen.</p> <p>9.3. Soweit es für die Garantie des Bundes relevant ist, hat die Bank ihre Rechte aus dem Kreditvertrag nach banküblicher Sorgfalt auszuüben.</p> <p>9.4. Die Bank hat der KfW auf Anfrage den Abwicklungsstand des Kreditvertrages und des Liefergeschäftes zu berichten sowie unverzüglich eventuelle Zahlungsstörungen, außergewöhnliche Ereignisse oder Umstände, die für die Garantie relevant sind, mitzuteilen.</p> <p>10. Rechtsfolgen von Pflichtverletzungen</p> <p>10.1. Hat die Bank unter Verstoß gegen die kaufmännische Sorgfalt eine ihr nach Ziffer 9. obliegende Pflicht verletzt, ist der Bund von der Verpflichtung zum Zinsausgleich frei.</p> <p>10.2. Darüber hinaus kann die KfW alle mit dem Zinsausgleich in Zusammenhang stehenden Verträge jederzeit ganz oder teilweise kündigen und die Rückzahlung bereits gezahlter Zinsausgleichsbeträge verlangen, wenn und soweit Zinsaus-</p>	<p>its assumption and immediately correct such notification if any material changes or additions to the information provided at the time of the application arise by the time the Interest Make-up or Refinancing Agreement is concluded.</p> <p>9.2. After assuming the Guarantee the Bank may not, without the written consent of the Federal Republic, make any amendments or addenda to the Loan Agreement that are relevant to the Guarantee.</p> <p>9.3. To the extent that it is relevant for the Federal Republic's Guarantee, the Bank must exercise its rights under the Loan Agreement with the care customary in banking practice.</p> <p>9.4. The Bank must on request inform KfW of the processing status of the Loan Agreement and the shipbuilding contract and must immediately inform about any payment problems and any extraordinary events or circumstances relevant to the Guarantee.</p> <p>10. Legal consequences of breaches of duty</p> <p>10.1. If the Bank has breached any of its duties under Section 9. by failing to exercise the care customary in prudent business practice, the Federal Republic will be released from its obligation to provide the interest make-up.</p> <p>10.2. In addition, KfW may at any time terminate all or part of any agreements associated with the interest make-up and demand repayment of interest make-up amounts already paid if and to the extent</p>
---	--

<p>gleichsbeträge zu Unrecht zugesagt oder ausgezahlt worden oder fällige Gebühren und Entgelte nicht innerhalb von 14 Tagen entrichtet worden sind.</p> <p>10.3. Kommt die Bank mit Zahlungsverpflichtungen in Verzug, oder ist sie zur Rückzahlung bereits gezahlter Zinsausgleichsbeträge nach Ziffer 10.2. verpflichtet, so gelten folgende Zinssätze:</p> <p style="padding-left: 40px;">Rückständige Beträge sind beginnend mit dem Fälligkeitstermin auf Basis von Zinsperioden von jeweils 3 Monaten (oder, falls kürzer, bis zum Zeitpunkt der Zahlung des rückständigen Betrags) mit 3 % p.a. über dem für die jeweilige Zinsperiode anwendbaren Referenzzinssatz zu verzinsen, wobei bei der Bestimmung des anwendbaren Referenzzinssatzes für den Zeitraum des Verzugs ein gemäß Refinanzierungsvertrag gewählter Term RFR unberücksichtigt bleibt. Die Verzugszinsen sind von der Bank jederzeit auf erste Anforderung der KfW zu zahlen, spätestens jedoch zum Zeitpunkt der Zahlung des rückständigen Betrags.</p> <p>Die KfW behält sich vor, einen weitergehenden Verzugsschaden gegen Nachweis geltend zu machen.</p> <p>11. Prüfungs- und Auskunftsrechte</p> <p>11.1. Der Bund, die KfW der Bundesrechnungshof oder die von diesen bestimmten Beauftragten sind berechtigt, jederzeit die Aufzeichnungen, Bücher, Unterlagen und andere Urkunden des</p>	<p>that interest make-up amounts have been incorrectly agreed to or disbursed or due fees and charges have not been paid within 14 days.</p> <p>10.3. If the Bank defaults on its payment obligations, or if it is obligated under Section 10.2. to repay interest make-up amounts already paid, the following interest rates will apply:</p> <p style="padding-left: 40px;">Commencing on the due date, default interest is charged on amounts in arrears at a rate of 3% p.a. above the relevant Reference Rate for 3 months interest periods (or, if earlier, an interest period ending on the date the amounts in arrears are paid) provided that in determining the applicable Reference Rate for the period of default, any Term RFR selected in accordance with the Refinancing Agreement shall be disregarded. Default interest is payable by the Bank on KfW's first demand, but in any case, on the date on which the amounts in arrears are actually paid. KfW reserves the right to claim any additional loss caused by default upon submission of documentary evidence.</p> <p>11. Right to inspect and duty to inform</p> <p>11.1. The Federal Republic, KfW, the Federal Audit Office or the authorised representatives specified by these bodies are authorised at any time to inspect and make or demand copies of the records,</p>
---	---

<p>Garantienehmers, die mit der Gewährung und Abwicklung der Garantie und der Durchführung des Schiffbaus und dessen Finanzierung in Zusammenhang stehen, einzusehen und Abschriften von ihnen zu nehmen oder zu verlangen sowie Auskunft über entsprechende Tatsachen und Umstände zu verlangen.</p>	<p>accounts, documents and other deeds of the guarantee holder which are related to the granting of the Guarantee and the execution of the shipbuilding and its financing, as well as to demand information on corresponding facts and circumstances.</p>
<p>11.2. Im Rahmen ihrer Tätigkeit als Vertreter des Mandatars darf die IPEX:</p> <p>(i) dem Bund Informationen über die von ihr abzuwickelnden Geschäfte zur Verfügung stellen;</p> <p>(ii) Informationen über das geförderte Geschäft im Rahmen international vereinbarter Konsultations- / Notifizierungsverfahren und gesetzlicher Vorgaben weitergeben.</p>	<p>11.2. In connection with its activity as representative of the mandatary, IPEX may</p> <p>(i) provide the Federal Republic with information concerning the transactions to be handled by KfW;</p> <p>(ii) disclose information concerning the financed transaction in the context of internationally agreed consultation/ notification proceedings and statutory specifications.</p>
<p>11.3. Eine sonstige Weitergabe vertraulicher Informationen ist nur bei berechtigtem Interesse zulässig.</p>	<p>11.3. Any other disclosure of confidential information is permitted only if a legitimate interest is given.</p>
<p>12. Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung</p>	<p>12. Separate KfW refinancing for pre-delivery financing</p>
<p>12.1. Wenn eine Garantie für eine Endfinanzierung (ohne Auszahlungen vor Ablieferung) beantragt und vom Bund gewährt wird, besteht ergänzend die Möglichkeit, eine Refinanzierung über die KfW für eine variabel verzinsten Anzahlungsfinanzierung zur anteiligen Finanzierung der vom Besteller unter dem Schiffbauvertrag zu leistenden Anzahlungen zu beantragen („Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung“).</p>	<p>12.1. If a Guarantee for post-delivery financing (without disbursements prior to delivery) is applied for and granted by the Federal Republic, it is also possible to apply for a refinancing by KfW for a floating-rate pre-delivery financing for the partial financing of the pre-delivery advances to be made by the buyer under the shipbuilding contract (“ Separate KfW Pre-delivery Refinancing”).</p>
<p>12.2. Die Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung wird nicht von</p>	<p>12.2. The Separate KfW Pre-delivery Refinancing is not covered by the Guarantee. KfW offers additional</p>

<p>der Garantie umfasst. Die KfW bietet den an der Endfinanzierung beteiligten Banken, welche für die Endfinanzierung eine Refinanzierung gemäß Ziffer 1.2.1. (Variante A) nutzen, eine zusätzliche Refinanzierung an. Eine Verpflichtung der Banken, die Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung in Anspruch zu nehmen besteht nicht.</p> <p>12.3. Für die Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung gelten folgende Bedingungen:</p> <p>12.3.1. eine Garantie für die Endfinanzierung (ohne Auszahlungen vor Ablieferung) des Schiffes bzw. unfertigen Schiffskörpers muss gemäß Ziffer 2.1. in Verbindung mit Ziffer 4.2. wirksam geworden sein;</p> <p>12.3.2. die beantragende Bank ist an dieser Endfinanzierung beteiligt und nutzt eine Refinanzierung gemäß Ziffer 1.2.1. (Variante A);</p> <p>12.3.3. die Endfinanzierung hat, unter anderem, der vollständigen Ablösung der variabel verzinsten Anzahlungsfinanzierung zu dienen und in dieser Folge ist die Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung zurückzuführen;</p> <p>12.3.4. wenn die Refinanzierung für die Endfinanzierung vorzeitig beendet wird, dann wird zeitgleich die zugehörige Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung beendet. Noch nicht in Anspruch genommene Teile der Separaten KfW-Anzahlungsrefinanzierung werden automatisch beendet und bereits ausgezahlte Teile der Separaten KfW-Anzahlungsrefinanzierung müssen</p>	<p>refinancing to the banks participating in the post-delivery financing that utilise refinancing in accordance with Section 1.2.1 (Option A) for the post-delivery financing. There is no obligation on part of the Banks to use the Separate KfW Pre-delivery Refinancing.</p> <p>12.3. The following conditions apply to the Separate KfW Pre-delivery Refinancing:</p> <p>12.3.1. a Guarantee for the post-delivery financing (without disbursements prior to delivery) of the ship or unfinished hull must have become effective in accordance with Section 2.1. in conjunction with Section 4.2.;</p> <p>12.3.2. the applying Bank is participating in such post-delivery financing and uses refinancing in accordance with Section 1.2.1. (Option A);</p> <p>12.3.3. The post-delivery financing must, among other things, have the purpose to completely repay the floating-rate pre-delivery financing and, as a result, the Separate KfW Pre-delivery Refinancing must be repaid;</p> <p>12.3.4. If the refinancing for the post-delivery financing is terminated prematurely, the respective Separate KfW Pre-delivery Refinancing is terminated at the same time. Unutilised parts of the Separate KfW Pre-delivery Refinancing are automatically terminated and parts of the Separate KfW Pre-delivery Refinancing that have already been disbursed must be prepaid. This applies accordingly to a partial early termination of the refinancing for post-delivery financing if the remaining</p>
--	---

<p>vorzeitig zurückgeführt werden. Dies gilt entsprechend für eine teilweise vorzeitige Beendigung der Refinanzierung für die Endfinanzierung, wenn der verbleibende Teil der Refinanzierung für die Endfinanzierung nicht ausreicht, um die Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung abzulösen; und</p> <p>12.3.5. eine teilweise oder vollständige vorzeitige Rückzahlung oder Nichtabnahme der variabel verzinsten Anzahlungsfinanzierung hat eine teilweise oder vollständige Beendigung der Separaten KfW-Anzahlungsrefinanzierung zur Folge.</p> <p>12.4. Sofern in dieser Ziffer nicht anderweitig geregelt, gelten die Bestimmungen dieser AB auch für die Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung. Bezugnahmen auf „Kreditvertrag“, „Kreditlaufzeit“, „Kreditbetrag“ und „Kreditmarge“ in Ziffern 1 bis 9 dieser AB gelten nur als Bezugnahmen auf Kredite (Endfinanzierung, ggf. auch mit Auszahlungen vor Ablieferung), für welche eine Garantie gewährt wird.</p> <p>12.5. Ein Rechtsanspruch auf eine Separate KfW-Anzahlungsrefinanzierung besteht nicht.</p> <p>13. Anwendbarkeit</p> <p>Sollte eine Bestimmung dieser AB ganz oder teilweise rechtsunwirksam sein, oder ihre Rechtswirksamkeit verlieren, wird hierdurch die Gültigkeit der übrigen Bestimmungen nicht berührt. Die unwirksame Bestimmung gilt als durch eine solche ersetzt, die im Sinn und Zweck der unwirksamen Bestimmung in rechtswirk-</p>	<p>part of the refinancing for post-delivery financing is not sufficient to repay the Separate KfW Pre-delivery Refinancing; and</p> <p>12.3.5. prepayment or cancellation in part or in full of the floating-rate pre-delivery financing results in partial or full termination of the Separate KfW Pre-delivery Refinancing.</p> <p>12.4. Unless otherwise stipulated in this section, the provisions of these General Terms also apply to the Separate KfW Pre-delivery Refinancing. References to "Loan Agreement", "loan term", "loan amount" and "loan margin" in Sections 1 to 9 of these General Terms shall be deemed to be references to loans (post-delivery financing, possibly also with disbursements prior to delivery) for which a Guarantee is granted only.</p> <p>12.5. There is no legal entitlement to the granting of the Separate KfW Pre-delivery Refinancing.</p> <p>13. Applicability</p> <p>If any provision of these General Terms is invalid in whole or in part, this will not affect the validity of the other provisions. The invalid provision will be deemed to be replaced by a legally valid one which comes as close as possible in financial terms to the meaning and intent of the invalid provision.</p>
---	---

<p>samer Weise wirtschaftlich am nächsten kommt.</p> <p>14. Gerichtsstand</p> <p>Für Streitigkeiten zwischen der KfW, der IPEX und der Bank sind die ordentlichen Gerichte in Frankfurt am Main zuständig. Zu Informationszwecken wurde das Dokument ins Englische übersetzt. Die deutsche Version und Sprache sind vorrangig.</p>	<p>14. Jurisdiction</p> <p>The courts of law in Frankfurt am Main will have jurisdiction for any disputes between KfW, IPEX and the Bank. This document has been translated into English for information purposes only and the German version and language will prevail.</p>
---	---