

Detta Grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 8 november 2018 och gäller i 12 månader från denna dag.

VOLVOFINANS BANK

**Grundprospekt avseende MTN-program
för
Volvofinans Bank AB (publ)**

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Swedbank

DNB

Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Volvofinans Bank AB:s (i det följande "Volvofinans", "Volvofinans Bank" eller "Banken") program för utgivning av Medium Term Notes (obligationer) ("MTN") i svenska kronor ("SEK"), norska kronor ("NOK") och euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år. Grundprospektet har upprättats i enlighet med lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument ("LHF"), Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG och EU-kommissionens förordning (EG) nr 809/2004 i dess nuvarande lydelse. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ LHF. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Svensk lag är tillämplig på Grundprospektet och tvist rörande eller hänförlig till detta Grundprospekt ska avgöras enligt svensk rätt och av svensk domstol exklusivt.

Ord och uttryck som används i detta Grundprospekt har den innebörd som framgår av avsnitt 4 (*Allmänna villkor*) ("Allmänna Villkor") om inte annat framgår av sammanhanget. Grundprospektet ska läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, slutliga villkor ("Slutliga Villkor") för varje nyemitterat lån ("Lån") samt eventuella tillägg till Grundprospektet.

Grundprospektet och Slutliga Villkor offentliggörs på Volvofinans hemsida. För ytterligare information om MTN-programmet samt innehållande av Grundprospekt och Slutliga Villkor hänvisas till Volvofinans eller emissionsinstitutet.

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnitt 0 (*Risikfaktorer*)). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Volvofinans och relevant MTN, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Volvofinans och Volvofinans ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Volvofinans verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

MTN är inte en lämplig investering för alla investerare. Varje investerare bör därför utvärdera lämpligheten av en investering i MTN mot bakgrund av sina egna förutsättningar. Varje investerare bör särskilt:

- ha tillräcklig kunskap och erfarenhet för att kunna göra en ändamålsenlig utvärdering av (i) MTN, (ii) möjligheter och risker i samband med en investering i MTN samt (iii) informationen som finns, eller är infogad genom hänvisning, i detta Grundprospekt eller eventuella tillägg;
- ha tillgång till, och kunskap om, lämpliga analytiska verktyg för att, mot bakgrund av sin egen finansiella situation, kunna utvärdera en investering i MTN samt den inverkan som en sådan investering kommer att ha på investerarens totala investeringsportfölj;
- ha tillräckliga finansiella medel och likvida tillgångar för att kunna bära de risker som en investering i MTN medför, inbegripet då lånebelopp eller ränta betalas i en eller flera valutor eller då valutan för lånebelopp eller ränta avviker från investerarens valuta;
- till fullo förstå villkoren för MTN och vara väl förtrogen med beteendet hos relevanta index och finansiella marknader; samt
- vara kapabel att utvärdera (själv eller med hjälp av finansiell rådgivare) möjliga scenarion för ekonomiska, räntenivårelaterade eller andra faktorer som kan påverka investeringen och möjligheterna att bära riskerna.

I förhållande till varje emission av MTN kommer en målmarknadsbedömning att göras för MTN och lämpliga distributionskanaler för MTN kommer att bestämmas. En person som senare erbjuder, säljer eller rekommenderar MTN (en "distributör") bör beakta målmarknadsbedömningen. En distributör som träffas av direktiv 2014/65/EU ("MiFID II") är dock skyldig att genomföra sin egen målmarknadsbedömning för MTN (genom att antingen tillämpa eller anpassa producentens målmarknadsbedömning) och att fastställa lämpliga distributionskanaler.

Enligt MiFID:s produktstyrningskrav under det delegerade direktivet 2017/593 ("MiFID:s produktstyrningskrav"), ska det i förhållande till varje emission fastställas huruvida Utgivande Institut eller något Administrerande Institut som medverkar vid emissionen av MTN är en producent av sådana MTN. Varken Ledarbanken, Emissionsinstitutet eller någon av deras respektive dotterbolag som inte medverkar vid en emission, kommer att anses vara producenter enligt MiFID:s produktstyrningskrav.

Grundprospektet innehåller viss framåtriktad information som återspeglar Volvofinans aktuella syn på framtida händelser samt finansiell och operativ utveckling. Ord som "avses", "bedöms", "förväntas", "kan", "planerar", "uppskattar" och andra uttryck som innebär indikationer eller förutsägelser avseende framtida utveckling eller trender, och som inte är grundade på historiska fakta, utgör framåtriktad information. Framåtriktad information är till sin natur förenad med såväl kända som okända risker och osäkerhetsfaktorer eftersom den är avhängig framtida händelser och omständigheter. Framåtriktad information utgör inte någon garanti avseende framtida resultat eller utveckling och verkligt utfall kan komma att väsentligen skilja sig från vad som uttalas i framåtriktad information.

Faktorer som kan medföra att Volvofinans framtida resultat och utveckling avviker från vad som uttalas i framåtriktad information innefattar, men är inte begränsade till, de som beskrivs i avsnittet "Riskfaktorer". Framåtriktad information i detta Grundprospekt gäller endast per dagen för Grundprospektets offentliggörande. Volvofinans lämnar inga utfästelser om att offentliggöra uppdateringar eller revideringar av framåtriktad information till följd av ny information, framtida händelser eller liknande omständigheter annat än vad som följer av tillämplig lagstiftning.

Erbjudanden av MTN riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare Grundprospekt, registrerings- eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt. Grundprospektet får inte distribueras i något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot regler i sådant land. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med detta Grundprospekt i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

| | | |
|----|--|----|
| 1. | Riskfaktorer | 4 |
| 2. | Beskrivning av Volvofinans Bank AB:s MTN-program | 12 |
| 3. | Produktbeskrivning och ytterligare definitioner | 15 |
| 4. | Allmänna Villkor | 17 |
| 5. | Mall för Slutliga Villkor | 31 |
| 6. | Information om Volvofinans | 36 |
| 7. | Legala frågor och övrig information | 40 |
| 8. | Adresser..... | 43 |

1. Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Medium Term Notes ("**MTN**") emitterade av Volvofinans är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Banken och MTN utgivna av Banken. Nedan beskrivs några av de risker som bedöms vara av särskild betydelse för Banken, utan särskild rangordning. Det finns risker både vad avser omständigheter som är hänförliga till Banken eller branschen och sådana som är av mer generell karaktär samt risker förenade med MTN. Vissa risker ligger utanför Bankens kontroll. Redovisningen nedan gör inte anspråk på att vara fullständig och samtliga riskfaktorer kan av naturliga skäl inte förutses eller beskrivas i detalj, varför en samlad utvärdering även måste innefatta övrig information i Grundprospektet samt en allmän omvärldsbedömning. Nedanstående risker och osäkerhetsfaktorer kan ha en negativ inverkan på Bankens verksamhet, finansiella ställning och resultat. De kan även medföra att MTN minskar i värde, vilket skulle kunna leda till att investerare förlorar hela eller delar av sin investering i MTN. Ytterligare risker som för närvarande inte är kända för Banken, eller som för närvarande bedöms vara obetydliga, kan också komma att ha motsvarande negativ påverkan.

Bolagsspecifika risker och marknadsrisker

Risker förenade med den existerande makroekonomiska miljön

Volvofinans resultat påverkas av det nationella och globala ekonomiska läget och av faktorer som direkt eller indirekt berör Volvofinans affärsverksamhet. Det kan exempelvis handla om konjunkturmässiga förändringar som påverkar efterfrågan på Volvofinans produkter och tjänster. Konjunkturutvecklingen påverkas av globala politiska händelser såsom terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom förändringar i investeringsvilja, finansiell stabilitet, industriproduktion, graden av arbetslöshet samt politisk osäkerhet. Det innebär att den verksamhet som Volvofinans har kan komma att påverkas av konjunkturedgångar, dels genom lägre efterfrågan, dels genom att vissa kunder kan drabbas av ekonomiska problem och därigenom få problem att klara sina åtaganden mot Volvofinans. Detta kan påverka Volvofinans finansiella ställning och resultat negativt. Vilken typ av risk Volvofinans kan ställas inför i relation till den makroekonomiska miljön är svårt att förutse eftersom flertalet av dessa risker ligger helt, eller delvis, utanför Volvofinans kontroll.

Motpartsrisk

Motpartsrisk uppstår när Volvofinans har ingått derivatkontrakt med en motpart och avser risken för att motparten inte kan fullgöra sina avtalsenliga förpliktelser. En kostnad kan uppkomma om Volvofinans måste ersätta fallerande motpart med en ny motpart och ursprungligt derivatkontrakt har ett positivt marknadsvärde. Motpartsrisken storlek påverkas av marknadsvärdet och varierar således med förändringar i marknadsräntor och valutakurser. Realiserad motpartsrisk kan få väsentlig inverkan på Volvofinans resultat om värdet av fallerande kontrakt är betydande.

Den 1 mars 2017 trädde marginalkrav för **icke clearade OTC-derivat** enligt European Markets Infrastructure Regulation (EMIR) i kraft för den motpartskategori som Volvofinans tillhör. Som berörd part ställs det krav på Volvofinans att utväxla Variation Margin med motparter för icke clearade OTC-derivat. Volvofinans har ingått tilläggsavtal Credit Support Annex for Variation Margin till ISDA-avtal vilket innebär att parterna ömsesidigt förbinder sig att ställa säkerhet i form av likvida medel för undervärden i utestående derivatinstrument. Avtalet ger den säkerställda parten rätt att i sin tur förfoga över erhållna säkerheter.

Volvofinans derivatkontrakt består av ränteswappar. Motparterna är endast nordiska banker. Volvofinans motpartsrisk (marknadsvärde) i derivatkontrakt uppgick per 2017-12-31 till 11,3 MSEK (16,7) vilket utgjorde 3 % (4) av årsresultatet eller 0 % (0) av kapitalbasen.

Kreditrisk

Med kreditrisk avses den risk som vid varje tillfälle bedöms föreligga att Bankens motparter, av någon orsak, inte fullgör sina åtaganden med avseende på betalning med anledning av olika former av ingångna avtal. Dessa avtal kan utgöras av olika former av utlåning, leasing, garantier, placeringar eller derivatavtal.

Krediter som beviljas av Volvoåterförsäljarna, och som omedelbart överläts till Banken, kreditbedöms med hjälp av ett av Banken utvecklat och tillhandahållet kreditbedömningsverktyg. Av Bankens totala

kreditgivning avseende fordonfinansiering omfattades per 2017-12-31 78 % (79) av regressrätt mot Volvoåterförsäljarna, varvid Volvoåterförsäljarna står den yttersta kreditrisken för överlåtna och pantsatta kredit- och leasingavtal. Resterande finansiering, som inte är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 22 % (21), varav 18 % (16) består av säljfinansiering och 5 % (5) består av kontokortskrediter. Volvofinans står den yttersta kreditrisken för denna del av fordonfinansieringen.

För det fall en kredit- eller leasingtagare saknar möjlighet att fullgöra sitt åtagande kan Banken komma att åsamkas en förlust, i den mån den utestående fordran inte täcks av säkerheten i fordonet eller av Volvoåterförsäljarens regressansvar.

Koncentrationsrisk

Volvofinans definition på koncentrationsrisk avser:

- stora exponeringar mot kund eller grupper av kunder med inbördes anknytning
- större exponeringar mot grupper av motparter där sannolikheten för fallissemang sammanhänger med faktorer som bransch, geografiskt område m.m.
- koncentration inom en viss säkerhetstyp, t ex ett visst bilmärke

Volvofinans utlåningsportfölj är av en mindre väldiversifierad art då den till stor del består av olika former av bilfinansiering. Volvofinans utlåningsvolym och intäkter påverkas därför, i större utsträckning än jämfört med andra svenska banker, av hur bilförsäljningen utvecklas. Då bilen tjänar som säkerhet i Volvofinans finansieringsprodukter medför det en koncentration mot säkerhetstypen bil. Marknadsvärdet på bilen (säkerheten) varierar över tid, bl a påverkas det av utbud samt efterfrågan på respektive bilmärke eller modell. Förändringar som medför väsentligt minskade marknadsvärden på bilar påverkar Volvofinans direkt eller indirekt, i större utsträckning än jämfört med andra banker, då utlåningen till så stor del är koncentrerad mot bilhandeln och dess kunder. Vidare bedrivs all utlåningsaktivitet enbart mot den svenska marknaden. Detta innebär t ex att minskad bilförsäljning i Sverige, inte kan uppvägas av en ökad bilförsäljning inom andra geografiska områden (länder).

De 30 största kunderna utgör 10 % (10) av den totala utlåningen. Den bransch som Volvofinans har enskilt störst utlåning till är transportbranschen som utgör 9 % (8) av totalen.

Restvärdesrisk

Vid operationella leasingavtal inom affärsområdet Vagnparksfinans garanterar Volvofinans avtalens restvärden. Restvärdesrisken motsvarar risken att det av Volvofinans garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är lägre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2017-12-31 har Volvofinans redovisat en nedskrivning med 132,7 MSEK (68,5), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. Negativa restvärdesförändringar kan ha väsentlig påverkan på Volvofinans finansiella ställning och resultat.

Ränterisk i övrig verksamhet

Volvofinans definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner p.g.a. en ogynnsam förändring i räntan. Ränterisker uppstår i allmänhet när räntebindningsperioder för tillgångar och skulder ej sammanfaller.

Volvofinans ränterisk uttryckt som påverkan på Bankens räntenetto vid en omedelbar parallellflyttning av räntekurvan med en procentenhet uppgick per 2017-12-31 till 74,6 MSEK (64,6) vilket motsvarar 18 % (18) av årsresultatet eller 2,1 % (2,0) av kapitalbasen. Negativa ränteförändringar kan ha väsentlig påverkan på Volvofinans finansiella ställning och resultat.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

- Icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer
- Mänskliga fel

- Felaktiga system
- Externa händelser

I definitionen inkluderas legal risk.

Inom Volvofinans verksamheter kan operativ risk uppstå inom ett flertal områden; interna oegentligheter, extern brottslighet, anställningsförhållanden och arbetsmiljö, affärsförhållanden, avbrott och störning i verksamhet och system, transaktionshantering och processtyrning, teknik samt medarbetare/organisation. Operativa risker uppstår även i samverkan med externa parter.

En operativ risk yttrar sig i att Volvofinans, i egenskap av bank, hanterar stora penningflöden. En bank eller ett företag som hanterar stora penningflöden riskerar att bli utsatt för förskingring utförd av anställda i banken eller företaget. Vidare riskerar Volvofinans genom dataintrång eller på annat sätt att utsättas för bedrägeriförsök eller annan brottslighet. Om en operativ risk skulle realiseras i Banken skulle upptäckten kunna medföra en väsentlig negativ resultatpåverkan för Volvofinans. En indirekt konsekvens är även att Banken blir utsatt för ökad ryktesrisk. Skulle händelsen bli allmänt känd riskerar Volvofinans rykte att påverkas negativt vilket i sin tur kan leda till en väsentlig negativ resultatpåverkan för Banken.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att betalningsåtaganden vid förfall inte kan infrias utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario, inte kan infrias alls.

Likviditetsrisk uppstår när utlåning och upplåning har skilda löptider. När utlåningen har längre löptid än upplåningen måste refinansiering göras flera gånger. Om behovet av refinansiering under en enskild dag blir betydande, eller kapitalmarknaden blir illikvid, kan detta resultera i likviditetsbrist.

Volvofinans verksamhet kräver löpande en god tillgång till marknadsupplåning. Konsekvensen för Banken av likviditetsbrist är ökad kostnad för lånade medel. En betydande likviditetsstörning på penning- och kapitalmarknad kan resultera i väsentligt försämrat räntenetto och resultat, samt om störningen är uthållig, även innebära affärsmässigt ofördelaktiga ingrepp i Volvofinans verksamhet. Andelen kortfristig upplåning (med förfall inom 1 år) av Volvofinans totala kapitalanskaffning uppgick per 2017-12-31 till 24 %.

Strategiska risker och Volvofinans marknadsförutsättningar

Resultatet i Volvofinans Bank är beroende av utvecklingen inom fordonsförsäljningen i Sverige och i synnerhet Volvos Personvagnar AB:s andel av försäljningen samt drivmedelsförsäljningen och övrig omsättning över Volvokortet. Banken är vidare beroende av att fatta gynnsamma affärsbeslut och att sådana beslut vid var tid är anpassade för rådande marknadsförutsättningar vilket i sin tur kräver att Banken är lyhörd för marknadsförändringar.

En uthållig och väsentlig nedgång av den samlade försäljningen inom svensk Volvohandel och/eller öngynnsamma strategiska beslut, kan leda till att Bankens resultat påverkas negativt.

Regulatoriska risker

Allmänt

Bankens verksamhet är reglerad av lag (2004:297) om bank och finansieringsrörelse samt föreskrifter om myndighetstillsyn. Banken står under Finansinspektionens tillsyn. Bankverksamhet är föremål för en betydande reglering och tillsyn och på senare år har många lagar och förordningar som Banken har att följa tillkommit och ändrats. Framtida förändringar av regelverket, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan få negativ effekt och inverkan på Bankens sätt att bedriva verksamhet och på det ekonomiska resultatet. Banken affärsverksamhet påverkas även av nya och förändrade lagar och regler beslutade av olika myndigheter i Sverige och EU.

Resolution

Den 15 april 2014 antogs Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD" eller "Krishanteringsdirektivet"). Implementeringen i svensk rätt har huvudsakligen skett genom införande av

två nya lagar – lag (2015:1016) om resolution ("Resolutionslagen") och lag (2015:1017) om förebyggande statligt stöd till kreditinstitut. Reglerna trädde ikraft den 1 februari 2016.

BRRD innebär att myndigheterna framöver kommer att ges rätt att ingripa i finansiella institutioner både innan ett problem uppstår och i ett tidigt skede när problem väl föreligger. Inom ramen för dessa regler kommer det att införas möjlighet för myndigheter att under vissa förutsättningar besluta att ett kreditinstituts återbetalningsskyldighet enligt utgivna skuldinstrument ska sättas ner eller att instrumentet ska omvandlas till aktier eller andra typer av instrument som stärker kreditinstitutets kapitalbas. BRRD påverkar vidare hur stor kapitalbuffert kreditinstitut måste ha.

I Resolutionslagen ges Riksgäldskontoret (resolutionsmyndigheten) rätt att försätta en bank eller annat kreditinstitut, som bedöms vara - eller snart komma - på obestånd, i så kallad resolution. Resolution är ett nytt sätt att hantera en kris i en bank, eller annat kreditinstitut, vilket innebär att Riksgäldskontoret tar kontroll över institutet och rekonstruerar det. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgäldskontoret vidsträckt befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner kreditinstitutets skulder eller konvertera dem till eget kapital, med den följd att innehavare av obligationer och andra fordringsbevis inte längre kan göra sin fordran gällande. MTN kan komma ifråga för sådan nedskrivning eller konvertering. Utöver nedskrivning och konvertering kan Riksgäldskontoret också stoppa betalningar från institutet, hindra dess avtalsparter från att säga upp avtal eller göra kvittningar samt ändra förfallodagar, räntesatser och andra villkor i institutets upplåning.

Även utanför resolution har Finansinspektionen en möjlighet att besluta att en banks primär- och supplementärkapitalinstrument ska nedskrivas eller konverteras, om banken fallerar eller sannolikt kommer att falla och om åtgärden är nödvändig och tillräcklig för att avhjälpa eller förhindra fallissemang och det inte finns alternativa åtgärder som inom rimlig tid skulle avhjälpa eller förhindra fallissemang. För sådan nedskrivning eller konvertering förutsätts alltså inte att förutsättningarna för resolution föreligger.

Om Riksgäldskontoret eller Finansinspektionen skulle utöva någon av de åtgärder som följer av Resolutionslagen i förhållande till Volvofinans finns det alltså en risk för att löptiden för MTN förlängs, att räntebeloppet som ska betalas under MTN minskas, att MTN konverteras till eller byts ut mot instrument med andra egenskaper än MTN.

Implementeringen av BRRD medför således en risk för att värdet av MTN minskar och att investerare i MTN kan komma att förlora hela eller delar av sin investering om dessa skrivs ned eller att villkoren modifieras av behöriga myndigheter i samband med att Volvofinans hamnar på eller närmar sig obestånd. Potentiella investerare bör konsultera sina egna rådgivare av implementeringen av krishanteringsdirektivet.

Kapitaltäckningskrav

Baselkommittén (*Basel Committee on Banking Supervision*) presenterade under 2010 ett kapitaltäckningsregelverk benämnt Basel III-överenskommelsen där ett antal fundamentala ändringar till gällande regelverk avseende kapitaltäckning föreslogs. EU-kommissionen presenterade under 2011 ett förslag på hur överenskommelsen borde införas i Europa. Under juni 2013 införlivades Basel III-överenskommelsen genom att EU antog en ny kapitaltäckningsförordning (CRR) och ett nytt kapitaltäckningsdirektiv (CRD IV). Den nya kapitaltäckningsförordningen trädde i kraft i hela EU från och med 1 januari 2014. Införandet av kapitaltäckningsdirektivet genomfördes via nationell lagstiftning den 2 augusti 2014 genom lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

Under november 2016 publicerades vidare ett första utkast till reviderade kapitaltäckningsregler (CRD V och CRR II) av EU-kommissionen. Förslaget innebär betydande förändringar av nuvarande reglering i CRD IV och CRR. Utgångspunkten är att dessa reviderade regler ska träda ikraft under 2019. I december 2017 publicerades Baselkommitténs kompletteringar för att färdigställa Basel III-regelverket. Kompletteringen, som kallas för Basel IV, innebär stora förändringar och anges träda ikraft den 1 januari 2022 med en infasningsperiod på 5 år. För svensk del måste de kompletterade reglerna först införas i EU-rätt. Utformning och tillämpning av kapitalkraven för svenska banker kommer även ses över av Finansinspektionen.

De nya reglerna innebär en risk för att Volvofinans existerande regulatoriska kapital upphör att räknas på samma nivå som tidigare, eller alls. Om denna risk inträffar kommer Volvofinans behöva öka sitt regulatoriska kapital i tillägg till det som redan krävs enligt gällande regelverk. Om Volvofinans inte lyckas upprätthålla eventuellt ökat regulatoriskt kapitalkrav eller inte lyckas följa andra krav som

lagstiftaren ställer upp kan det resultera i ingripande från tillsynsmyndigheter eller sanktioner, vilket kan ha en negativ påverkan på Volvofinans lönsamhet och resultat. Det kan också ha en negativ effekt på Volvofinans finansiella ställning och på priset på MTN, både med och utan ingripande från tillsynsmyndigheter eller sanktioner. Potentiella investerare bör, med beaktande av sin egen finansiella situation, konsultera rådgivare för att utreda vilka eventuella konsekvenser nämnda regelverk kan ha för investeraren.

Risker relaterade till hantering av personuppgifter

Volvofinans samlar i sin verksamhet in och hanterar personuppgifter från sina kunder. Denna information är föremål för dataskyddslagstiftning i Europa. Av särskild vikt är den Allmänna dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådet förordning (EU) nr 2016/679) ("GDPR") som trädde i kraft i maj 2018. Det innebär en ytterligare kostnad för Volvofinans att följa de regler som finns i GDPR och om Volvofinans inte följer regelverket kan det leda till höga vitesbelopp (upp till EUR 20,000,000 eller 4 procent av bolagets globala årsomsättning). Volvofinans förutser att de kommer fortsätta hantera stora mängder personuppgifter, vilket ökar risken för att kraven i GDPR inte uppfylls, vilket i sin tur kan ha en negativ resultatpåverkan för Volvofinans.

Penningtvättslagstiftning

Volvofinans verksamhet är föremål för lagar, regelverk och riktlinjer som kräver att Volvofinans vidtar åtgärder mot penningtvätt och finansiering av terrorism. Att uppfylla de krav som uppställs i dessa lagar, regelverk och riktlinjer kräver omfattande rutiner, processer och systemsupport, vilket kan ge upphov till väsentliga ekonomiska påfrestningar för Volvofinans.

Volvofinans riskerar att inte uppfylla de krav som ställs för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism, vilket kan resultera i rättsliga konsekvenser. Brott mot gällande lagar, regelverk eller riktlinjer kan leda till sanktioner såsom en negativ kommentar eller varning och böter eller återkallande av banklicens. Därutöver kan Volvofinans affärsrelationer och rykte skadas. Allt detta kan ha en negativ påverkan på Volvofinans finansiella ställning.

Övrigt

Om Volvofinans förståelser för eller tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig eller om en eller flera myndigheter i relevanta länder med framgång gör bedömningar eller fattar beslut som skiljer sig från Volvofinans förståelse för eller tolkning av nämnda lagar, avtal och andra bestämmelser kan det ha väsentlig negativ inverkan på Volvofinans vinster och finansiella position.

Värdepappersspecifika risker

Kreditrisk

En investerare i MTN måste bedöma kreditrisken på Banken och MTN. Om utsikterna för Banken skulle försämrats finns det risk för att Banken inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under MTN. Försämrade utsikter för Banken kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för MTN.

Investerare i MTN utgivna av Banken har en kreditrisk på Banken. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Bankens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Bankens verksamhet. Banken ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Volvofinans konkurs. Inte heller omfattas värdepapper emitterade under detta Grundprospekt av statlig garanti enligt förordning (2008:891) om statliga garantier till banker m.fl.

Banken får ställa säkerhet för annan skuld

I MTN-programmet återfinns en så kallad negativklausul. Negativklausulen innebär att Banken åtar sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för Marknadslån upptagna av Banken. Det är dock tillåtet för Banken att ställa säkerhet för annan skuld i form av banklån eller andra lån. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Banken har rätt till betalning ur aktuella säkerheter innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Bankens tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Bankens konkurs.

Marknadsrisk och löptidsrisk

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på MTN negativt.

Risken i en investering i MTN ökar ju längre löptid MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i längre MTN är svårare att överblicka än för MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med löptiden för MTN då fluktuationen i priset för MTN blir större för MTN med längre löptid än för MTN med kortare löptid.

Valutarisk

Banken erlägger nominellt belopp och avkastning på MTN i svenska kronor, norska kronor eller euro. Detta medför vissa risker kopplade till valutaomräkning om valutan avviker från den valuta vari investerarens finansiella verksamhet främst sker. Detta inkluderar såväl risken för kraftiga valutakursförändringar (inklusive devalvering och revalvering) som införande eller ändringar i valutaregleringar. En förstärkning av den egna valutan jämfört med den valuta placeringen är denominerad i minskar placeringens värde för sådan placerare.

Regeringar och myndigheter kan införa valutakontroller/-regleringar som får negativ effekt på valutakursen. Resultatet av detta kan innebära att innehavare av MTN erhåller lägre avkastning, slutlikvid eller nominellt belopp än förväntat.

MTN med rörlig ränta – FRN (Floating Rate Note)

Investeringar i MTN med rörlig ränta kan vara utsatta för snabba och stora ränteförändringar. Risk föreligger att Räntebasen faller till en lägre nivå under MTN:s löptid varpå den rörliga räntan som betalas på Lånet blir lägre.

MTN med fast ränta

Investeringar i MTN med fast ränta innebär en risk för att marknadsvärdet hos MTN kan påverkas negativt vid förändringar i marknadsräntan. Generellt gäller att längre löptid på värdepappren innebär högre risk.

MTN som emitteras som nollkupongslån

Marknadsvärdena på värdepapper som ges ut med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att längre återstående löptid på värdepappren medför högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till Nominellt Belopp tenderar att fluktuera mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till Nominellt Belopp. Det finns således en risk för att värdet på MTN som emitteras som nollkupongslån kan sjunka plötsligt och snabbt.

Emissionsinstitutet

Emissionsinstitutet har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Koncernen än de som följer av deras roller under MTN-programmet. Ett Emissionsinstitut kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan som görs genom MTN-programmet. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

Andrahandsmarknad och likviditet

Även om MTN är upptagna till handel vid reglerad marknad uppstår normalt ingen betydande handel med aktuella MTN. Detta kan gälla under dess hela löptid. När det inte utvecklas en marknad kommer likviditeten att försämrats. Därför kan det vara förknippat med svårigheter att snabbt sälja MTN eller erhålla ett pris jämfört med liknande investeringar som har en utvecklad andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ effekt på marknadsvärdet för MTN.

Fordringshavarmöte

I Allmänna Villkor, avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*), anges att Banken, Administrerande Institut och Fordringshavare under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavarnas rättigheter under ett Lån.

Fordringshavarmötet kan till exempel utse och ge instruktioner till en företrädare för Fordringshavarna att företräda Fordringshavarna såväl vid som utom domstol, inför exekutiv myndighet och i andra sammanhang.

Beslut som har fattats på ett i behörig ordning sammankallat och genomfört Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de har varit närvarande eller representerade vid Fordringshavarmötet och oberoende av om och hur de har röstat på mötet. Det finns således en risk att beslut som fattas av majoriteten påverkar Fordringshavarnas rättigheter på ett sätt som är oönskat för vissa Fordringshavare. Beslut som fattas på Fordringshavarmöte kan minska värdet av MTN.

Ändringar av allmänna villkor

Banken och Emissionsinstituterna äger avtala om ändring av Allmänna Villkor under de förutsättningar som anges i Allmänna Villkor avsnitt 13 (*Ändring av villkor m.m.*) Villkoren kan således komma att ändras utan att fordringshavarna givits möjlighet att delta i beslutet.

Ändrad eller ny lagstiftning

Grundprospektet och Lånevillkoren är baserade på svensk lag som är tillämplig dagen för utställandet av MTN. Eventuell framtida ny eller ändrad lagstiftning, eller ändringar av administrativ praxis, kan ge upphov till risker som inte är möjliga att förutse. Det finns en risk för att ändrad eller ny lagstiftning och administrativ praxis kan ha en negativ påverkan på en investerares möjlighet att erhålla ersättning under Lånevillkoren.

Risker förenade med Gröna Obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs av de kriterier som framgår av Bankens gröna ramverk (de "**Gröna Villkoren**"), enligt dess lydelse på Lånedatumet för visst Lån. Det finns en risk att MTN enligt dessa kriterier inte passar alla investerares krav, önskemål eller specifika investeringsmandat. Det är varje investerares skyldighet att inhämta aktuell information om risker och principer för sådana MTN, då dessa kan förändras eller utvecklas över tid.

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter visst lånedatum, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Banken. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Om Banken inte skulle uppfylla de Gröna Villkoren i förhållande till visst Lån innebär det vidare inte att det föreligger en uppsägningsgrund för Fordringshavare under Lånet, varför Fordringshavare i sådant fall inte heller har rätt till förtida återbetalning eller återköp av MTN eller annan kompensation vid sådan händelse.

Rätten att återbetala MTN i förtid/Förtida inlösen

MTN kan ha villkor som ger Volvofinans möjlighet att återbetala denna i förtid. Förtida återbetalning innebär i regel en begränsning av marknadsvärdet för MTN. Under en period då Volvofinans har möjlighet att besluta om förtida inlösen kommer marknadsvärdet för dessa MTN sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida inlösen.

För det fall Volvofinans återbetalar MTN i förtid kan investeraren sakna möjlighet att reinvestera det återbetalda beloppet till samma villkor som återbetalt MTN. Investeraren bör överväga risken i händelse av förtida återbetalning, eller vid en utebliven förväntad förtida återbetalning, i ljuset av andra alternativa placeringmöjligheter vid placeringstillfället.

Clearing och avveckling

MTN emitterade i svenska kronor och euro ansluts till Euroclear Swedens kontobaserade system, och MTN emitterade i norska kronor ansluts till Verdipapirsentralens kontobaserade system (tillsammans, "VP-Systemen"). Clearing och avveckling vid handel i MTN såväl som betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp sker genom VP-Systemen. Banken uppfyller sina betalningsförpliktelser under MTN genom att göra den relevanta betalningen till relevant VP-System som i sin tur distribuerar betalningen vidare till Fordringshavare. Investerare i MTN är således beroende av funktionaliteten i VP-Systemen för att kunna erhålla betalning under MTN, vilket utgör en risk för investerarens möjlighet att kunna erhålla betalning under MTN.

MiFiD/MiFIR

Den 3 januari 2018 trädde lagstiftningspaketet MiFiD II (2014/65/EU) (*Market in Financial Instruments Directive*) och MiFIR ((EU) nr 600/2014) (*Market in Financial Instruments Regulation*) ikraft. Detta innebär både en översyn av befintliga regler på värdepappersmarknaden som införande av helt nya regler. Bland annat har rapporterings- och transparenskraven på räntemarknaden ökat. Detta kan leda till att de finansiella institutioner som agerar som mellanhänder vid handel med finansiella instrument blir mindre benägna att köpa in värdepapper i eget lager. Om så sker kan detta leda till en sämre likviditet för utgivna MTN och att det kan ta längre tid för en investerare som önskar sälja sitt innehav av MTN.

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur LIBOR, EURIBOR, STIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("**Benchmarkförordningen**") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas. Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för visst MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN.

2. Beskrivning av Volvofinans Bank AB:s MTN-program

MTN-programmet

Detta MTN-program utgör en ram varunder Volvofinans har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i svenska kronor ("**SEK**"), norska kronor ("**NOK**") eller euro ("**EUR**") med en löptid om lägst ett år. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Volvofinans styrelse den 9 juni 1994.

Lån upptas genom utgivande av, s.k. Medium Term Notes ("**MTN**"), i hela multiplar om lägst EUR 100 000 (eller motvärdet därav i SEK eller NOK) per MTN. För samtliga MTN som ges ut under detta program ska de allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") som återges i detta Grundprospekt gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättar slutliga villkor ("**Slutliga Villkor**") med kompletterande lånevillkor för aktuella MTN, vilka tillsammans med Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Varje MTN som utges under MTN-programmet upprättas enligt svensk rätt.

Allmänt

MTN-programmet är för Volvofinans ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten och vänder sig till investerare på den svenska kapitalmarknaden. Beslut att uppta lån fattas av Volvofinans finansavdelning med stöd av bemyndigande av Volvofinans styrelse.

Under MTN-programmet kan Volvofinans emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (s.k. nollkupongslån).

Värdepapper emitterade under detta Grundprospekt omfattas ej av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti. Inte heller omfattas värdepapper emitterade under detta Grundprospekt av statlig garanti enligt förordning (2008:891) om statliga garantier till banker m.fl.

Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, respektive norska lov om registrering av finansiella instrument ("**Verdipapirregisterloven**") avseende MTN emitterade i NOK. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut.

MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden samt Verdipapirscentralen ASA och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden respektive Verdipapirscentralen ASA erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (International Securities Identification Number).

Gröna Obligationer

Banken har beslutat att i detta Grundprospekt integrera de Gröna Villkoren, vilka återfinns på Bankens hemsida www.volvofinans.se. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras, bland annat för att reflektera förändringar i Green Bond Principles och "best practice" på marknaden. De Gröna Villkoren som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkoren som sker efter det Lånedatumet.

Obligationer som emitteras under detta MTN-program och som uppfyller de Gröna Villkoren utgör gröna obligationer ("**Gröna Obligationer**"). Nettolikviden från varje emission av Gröna Obligationer får enbart användas i enlighet med de Gröna Villkoren.

Banken utfärdar regelbundet (och minst en gång per år) en investerarrapport som beskriver hur emissionslikviden från de Gröna Obligationerna använts under det gångna året samt en redogörelse för Bankens utveckling av de Gröna Villkoren ("**Investerarrapporten**"). Investerarrapporten görs tillgänglig genom publicering på Bankens hemsida, www.volvofinans.se.

Betalningsombud

Volvofinans har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) att som betalningsombud för Volvofinans räkning upprätta och förvalta Volvofinans emittentkonto i VPS enligt den norska Verdipapirregisterloven

kapitel 2 samt registrera Volvofinans emissioner av Obligationer i VPS samt utföra betalning av Volvofinans ränte- eller kapitalbelopp avseende norska MTN.

Upptagande till handel på reglerad marknad

Banken kan komma att inte ansöka om upptagande till handel på en reglerad marknad av vissa Lån. Detta sker då till Nasdaq Stockholm eller Oslo Börs ASA enligt vad som framgår i Slutliga Villkor. Aktuell reglerad marknad kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Kostnader

Banken står för samtliga kostnader i samband med upptagandet till handel såsom kostnader för framtagande av Grundprospekt, upptagande till handel på en reglerad marknad, dokumentation, avgifter till Euroclear Sweden och VPS m.m.

Försäljning, pris och ytterligare information

Försäljning sker genom att Utgivande Institut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker normalt genom OTC-handel (over the counter). Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VP-Systemen.

Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående Ränfeförfalldag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida – www.nasdaqomxnordic.com.

För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Grundprospekt (i pappersformat alternativt elektroniskt) hänvisas till Volvofinans eller emissionsinstitutet. Grundprospektet hålls även tillgängligt vid Finansinspektionen och Nasdaq Stockholm. Slutliga Villkor offentliggörs på Volvofinans hemsida.

Status

MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Bankens övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag.

MTN är enligt sina villkor fritt överlåtbara.

Rating

Volvofinans Bank AB har för sin långfristiga upplåning ratingen A3 från Moody's Investors Service ("Moody's"), ratingen är senast bekräftad 4 oktober 2018. Moody's är etablerat inom EU innan 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. En närmare förklaring om innebörden i Bankens erhållna kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från Moody's hemsida (www.moody.com). Ett kreditvärdighetsbetyg utgör inte en rekommendation om att köpa, sälja eller inneha värdepapper. Det är vars och ens skyldighet att inhämta information om aktuell rating då den kan vara föremål för ändring.

Nedanstående tabell anger den kreditbetygskala som används av Moody's för lång upplåning¹

| Moody's |
|----------------|
| Aaa |
| Aa1 |
| Aa2 |
| Aa3 |
| A1 |
| A2 |
| A3 |
| Baa1 |
| Baa2 |
| Baa3 |

¹ För mer information om rating se webbplats www.moody.com

3. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

Nedan följer en beskrivning av konstruktioner och termer som förekommer vid utgivande av Lån under detta program. Konstruktionen av varje Lån framgår av Slutliga Villkor och ska gälla tillsammans med för MTN-programmet gällande Allmänna Villkor.

Räntekonstruktioner

För ett Lån kan flera av nedan angivna Räntekonstruktioner användas i kombination, utan att det är att betrakta som en ny Räntekonstruktion. För Lån som löper med ränta ska räntan beräknas på Kapitalbeloppet. Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.

Lån med fast ränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Lånedatum till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i SEK och EUR.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från och med (inklusive) Lånedatum till (exklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i NOK.

Med Räntheförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Räntheperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag om inte annat föreskrivs i Slutliga Villkor.

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Lånedatum till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebas marginalen för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Lånedatum till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebas marginalen för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Räntan som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i SEK, NOK och EUR.

Med Räntheförfallodag för rörlig ränta avses den sista dagen i varje Räntheperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Räntheförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Räntheförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag, om inte annat framgår av Slutliga Villkor.

Ränthebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK, NIBOR för Lån i NOK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses den räntesats som (1) omkring kl. 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "SIDE" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Räntheperioden eller – om sådan notering ej finns – (2) medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Räntheperioden eller – om sådan notering ej finns – (3) den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Räntheperioden.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) omkring kl. 11.00 på aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "EURIBOR01" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden eller – om sådan notering ej finns – (2) medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden eller – om sådan notering ej finns – (3) den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränfteperioden.

Med NIBOR avses den räntesats som (1) omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "NIBR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Norska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden eller – om sådan notering ej finns – (2) för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (1), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar NIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränfteperioden, eller – om sådan notering ej finns – (3) den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor för den relevanta Ränfteperioden.

Benchmarkförordningen

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren. Dessa referensvärden är STIBOR (som tillhandahålls av Svenska Bankföreningen), NIBOR (som tillhandahålls av Norske Finansielle Referenser) samt EURIBOR (European Money Market Institute). Vid tidpunkten för utgivandet av Grundprospektet är varken Svenska Bankföreningen, Norske Finansielle Referenser eller European Money Market Institute registrerade i register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Lån utan ränta (s.k. nollkupongslån)

Lånet löper utan ränta d.v.s. MTN emitteras till en kurs understigande nominellt belopp och avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det nominella beloppet.

Dagberäkning av ränfteperiod

"30/360" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar, och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden, och därefter divideras med 360.

"Faktisk/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränfteperioden dividerat med 360.

Vilken av dessa konstruktioner för beräkning av ränfteperiod som är aktuell för visst Lån anges i Slutgiltiga Villkor för det aktuella lånet.

4. Allmänna Villkor

Allmänna Villkor för lån upptagna under Volvofinans Bank AB (publ) svenska MTN-program

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Volvofinans Bank AB (publ) (org.nr 556069-0967) ("**Banken**") emitterar på den svenska och den norska kapitalmarknaden under detta MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer i svenska kronor, norska kronor eller i euro med en löptid om lägst ett år.

Genom ett issuing and paying agent-avtal ("**IPA-avtalet**") har Banken och Handelsbanken NUF såsom issuing and paying agent ("**IPA**") ingått avtal samma dag där IPA, för Volvofinans räkning, avseende MTN emitterade i NOK, ska upprätta och förvalta Bankens emittentkonto i Verdipapirsentralen ASA enligt den norska Verdipapirregisterloven kapitel 2 samt registrera Bankens emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN emitterade i NOK.

För varje Lån upprättas Slutliga Villkor (se bilaga för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga villkor för Lånet.

1. DEFINITIONER

1.1 Utöver ovan gjorda definitioner ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

- "Administrerande Institut"** a) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och
b) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.
- "Avstämningsdag"** (a) i förhållande till Euroclear Sweden, den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande (förutom vid meddelande enligt punkt 12.2), eller (v) annan relevant dag; och
(b) i förhållande till VPS, den tredje Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning (förutom räntebetalning) ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och den andra dagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) förfallodag för ränta enligt Lånevillkoren.
- "Bankdag"** dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag i Sverige eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag i Sverige (lördagar, midsommarafton, julafton, och nyårsafton ska för denna definition anses vara likställda med allmän helgdag) eller, avseende MTN emitterad i NOK, dag som inte är lördag, söndag eller allmän helgdag i Norge och som beträffande

| | |
|-----------------------------|---|
| | <p>betalning av MTN också är dag som norska centralbankens avvecklingsystem är öppet.</p> |
| “Dagberäkningsmetod” | <p>vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor;</p> <p>(a) om beräkningsgrunden “30/360” anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.</p> <p>(b) om beräkningsgrunden “Faktisk/360” anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.</p> |
| “Emissionsinstitut” | <p>(a) för MTN emitterad i SEK och EUR: Referensbankerna samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner i VPC-systemet och ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut; och</p> <p>(b) för MTN emitterad i NOK: Referensbankerna samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.²</p> |
| “EURIBOR” | <p>(a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida “EURIBOR01” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränfteperioden;</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränfteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränfteperioden; eller</p> <p>(c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränfteperioden.</p> |
| “Euro” och “EUR” | <p>den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).</p> |
| “Euroclear Sweden” | <p>Euroclear Sweden AB (org.nr 556112-8074).</p> |
| “Fordringshavare” | <p>den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN.</p> |
| “Fordringshavarmöte” | <p>ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (<i>Fordringshavarmöte</i>).</p> |

² Genom tilläggsavtal daterat 18 maj 2017 inträdde DNB Bank ASA, Sverige Filial som Emissionsinstitut under MTN-programmet.

| | |
|--------------------------------|--|
| “Justerat Lånebelopp” | <p>sammanlagt Nominellt Belopp av utestående MTN avseende visst Lån med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om ett sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN.</p> |
| “Koncernen” | <p>den koncern i vilken Banken är moderbolag enligt aktiebolagslagen (2005:551).</p> |
| “Koncernföretag” | <p>varje juridisk person som ingår i Koncernen.</p> |
| “Kontoförande Institut” | <p>bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt</p> <p>(a) den svenska lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller</p> <p>(b) den norska lagen Lov av 5. Juli 2002 nr 64 om registrering av finansiella instrumenter;</p> <p>och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.</p> |
| “Likviddag” | <p>dag då emissionslikviden för MTN ska betalas.</p> |
| “Lån” | <p>varje lån omfattande en eller flera MTN som Banken upptar under detta MTN-program.</p> |
| “Lånedatum” | <p>enligt Slutliga Villkor – dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.</p> |
| “Lånevillkoren” | <p>för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.</p> |
| “Marknadslån” | <p>lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad.</p> |
| “MTN” | <p>ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt den svenska lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller den norska lagen Lov av 5. Juli 2002 nr 64 om registrering av finansiella instrumenter, och som utgivits av Banken under detta MTN-program och som utgör del av Lån.</p> |
| “NIBOR” | <p>(a) den räntesats som omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida NIBR (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för lån eller depositioner i Norska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden;</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar NIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller</p> <p>(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts</p> |

| | |
|-----------------------------------|---|
| | skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor för den relevanta Ränteperioden. |
| “Nominellt Belopp” | det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor (minskat med eventuellt återbetalt belopp). |
| “Norska Kronor” och “NOK” | den lagliga valutan i Norge. |
| “Referensbanker” | Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) ³ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ). |
| “Reglerad Marknad” | en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument. |
| “Slutliga Villkor” | de slutliga villkor som upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med avsnittet <i>Mall för Slutliga Villkor</i> . |
| “STIBOR” | <p>(a) den räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida “SIDE” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för depositioner i Svenska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden;</p> <p>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna⁴ (eller sådana ersättande banker som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller</p> <p>(c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.</p> |
| “Svenska Kronor” och “SEK” | den lagliga valutan i Sverige. |
| “Utgivande Institut” | enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har utgivits. |
| “VP-central” | den värdepapperscentral till vilken MTN är ansluten och anges i Slutliga Villkor och är någon av följande: (i) Euroclear Sweden avseende MTN emitterad i SEK eller EUR och (ii) VPS avseende MTN emitterad i NOK. |
| “VP-konto” | värdepapperskonto hos relevant VP-central i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltares namn, i enlighet med relevant lands gällande lag. |
| “VPS” | Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo; |

³ Per den 1 oktober 2018 fusionerades Nordea Bank AB (publ) med Nordea Bank Abp

⁴ Per den 1 oktober 2018 fusionerades Nordea Bank AB (publ) med Nordea Bank Abp. Räntesats enligt denna definition tillhandahålls av Nordea Bank Abp, filial i Sverige istället för Nordea Bank AB.

“Återbetalningsdag” enligt Slutliga Villkor, den dag då MTN ska återbetalas.

- 1.2 Vid beräkningen av huruvida en gräns beskriven i SEK har blivit uppnådd eller överskriden ska ett belopp i annan valuta beräknas utifrån den växlingskurs som gällde Bankdagen närmast före den relevanta tidpunkten och som publiceras på Reuters sida “SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller, om sådan kurs inte publiceras, enligt den kurs för SEK mot den aktuella valutan på nämnda dag som publiceras av Riksbanken på sin hemsida (www.riksbank.se).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/ar, Ränteperiod, Räntesats och Valuta återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.
- 1.4 De definitioner som återfinns i dessa Allmänna Villkor ska tillämpas också för Slutliga Villkor.

2. Upptagande av lån

- 2.1 Under detta MTN-program får Banken ge ut MTN i SEK, NOK eller EUR med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare under förutsättning att villkoren för sådana trancher är identiska förutom Likviddag, Lånebelopp, Pris per MTN och Utgivande Institut.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Banken åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Banken ge ut MTN under detta MTN-program ska Banken ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.

3. Registrering av MTN

- 3.1 MTN ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN ska riktas till Kontoförande Institut.
- 3.2 Utgivning, clearing, avveckling och registerhållning av MTN (i) i SEK och EUR hanteras av Euroclear Sweden såsom VP-central, och (ii) i NOK hanteras av VPS såsom VP-central.
- 3.3 Administrerande Institut har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden eller VPS om innehållet i dess avstämningsregister för MTN i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter i enlighet med avsnitt 11 (*Uppsägning av lån*) och 12 (*Fordringshavarmöte*). Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.
- 3.4 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

4. Räntekonstruktion

I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ:

(a) Fast Ränta

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Lånedatum till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i SEK och EUR.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från och med (inklusive) Lånedatum till (exklusive) Återbetalningsdagen. Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden 30/360 för Lån i NOK.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Lånedatum till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Lånedatum till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av IPA på respektive Räntebestämningdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska, för MTN emitterad i SEK eller EUR, Administrerande Institut, och för MTN emitterad i NOK, IPA beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkningen till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i SEK, NOK och EUR.

(c) Nollkupongslån

Om Lån är specificerat som Nollkupongslån ska Lånet löpa utan ränta.

5. Ränta

- 5.1 Ränta på visst Lån beräknas på Nominellt Belopp och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 5.2 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med (inklusive), vad avser betalningar i SEK och EUR, och till (exklusive), vad avser NOK, Ränteförfallodagen.
- 5.3 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående

Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med (inklusive), vad avser SEK och EUR, och till (exklusive), vad avser NOK, Ränteförfallodagen.

6. Rätt att agera för Fordringshavare

- 6.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 6.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 6.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

7. Betalningar

- 7.1 Betalning avseende MTN utgivna i SEK ska ske i SEK, avseende MTN utgivna i NOK ska ske i NOK och avseende MTN utgivna i EUR ska ske i EUR.
- 7.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos aktuell VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 7.3 Banken har uppdragit åt IPA att via VPS ombesörja betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för MTN emitterade i NOK och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Banken tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 7.4 Banken åtar sig att tillse, så länge någon MTN emitterad i NOK via VPS är utestående, att betalning av ränta eller återbetalning av MTN kan ske hos IPA enligt bestämmelserna i IPA-avtalet, Allmänna Villkor och de av VPS vid var tid tillämpade reglerna för registerföring clearing och avveckling.
- 7.5 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom aktuell VP-centrals försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder aktuell VP-central beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos aktuell VP-central på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 7.6 Skulle en VP-central på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Banken tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.1.
- 7.7 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom en VP-central på grund av hinder för denna VP-central ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2.
- 7.8 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 7 saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och aktuell VP-central likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive VP-centralen hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

8. Dröjsmålsränta

- 8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i SEK, NIBOR för MTN utgivna i NOK respektive EURIBOR för MTN utgivna i EUR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska därvid avläsas den första

Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1, för Lån som löper med ränta, ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.

- 8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller VP-central utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR, NIBOR respektive EURIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar).

9. Återbetalning och återköp

- 9.1 Lån förfaller till betalning på Återbetalningsdagen med det belopp per MTN som anges i Slutliga Villkor, tillsammans med upplupen ränta (om någon). Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Lånet dock först följande Bankdag. Ränta enligt avsnitt 5 (*Ränta*) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 9.2 Banken får återköpa MTN vid varje tidpunkt under förutsättning att det är förenligt med gällande rätt. MTN som ägs av Banken får enligt Bankens eget val behållas, överlåtas eller lösas in.

10. Särskilda åtaganden

Så länge någon MTN utestår åtar sig Banken följande.

- 10.1 Bankens verksamhet och anläggningstillgångar

Banken ska inte (i) väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet, eller avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång om sådan avhändelse på ett väsentligt negativt sätt påverkar Bankens förmåga att fullgöra sina betalningsförpliktelser gentemot Fordringshavarna.

- 10.2 Säkerställande av andra Marknadslån

Banken ska:

- (a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet, vare sig i form av ansvarsförbindelse eller på annat sätt, för annat Marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Banken;
- (b) inte självt ställa säkerhet för Marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Banken; samt
- (c) tillse att Koncernföretag vid eget upptagande av Marknadslån efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernföretag ska tillämpas det som gäller för Banken (med beaktande av att Koncernföretaget får motta sådan ansvarsförbindelse som Banken äger lämna enligt bestämmelse i b) ovan).

- 10.3 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

För Lån som enligt Slutliga Villkor ska upptas till handel på Reglerad Marknad åtar sig Banken att ansöka om detta vid NASDAQ Stockholm AB eller Oslo Börs ASA och att vidta de åtgärder som erfordras för att bibehålla upptagandet till handel så länge det relevanta Lånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler.

- 10.4 Tillhandahållande av Lånevillkor

Banken åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för samtliga utestående Lån som är upptagna till handel på Reglerad Marknad tillgängliga på Bankens hemsida.

11. Uppsägning av lån

11.1 Administrerande Institut ska;

- (a) om så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i aktuell VP-centrals avstämningsregister den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt); eller
- (b) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:
 - (i) Banken inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet (a) är en följd av tekniskt eller administrativt fel, och (b) inte varar längre än tre Bankdagar;
 - (ii) Banken i något annat avseende än som anges i punkt (i) ovan inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att (a) rättelse är möjlig, och (b) Banken skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom 15 Bankdagar;
 - (iii) Bankens styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Banken ska uppgå i nytt eller existerande bolag.
 - (iv) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation eller att Koncernföretag ska försättas i tvångslikvidation (med undantag för frivillig likvidation av Koncernföretag som inte sker på grund av att Koncernföretagets egna kapital understiger hälften av det registrerade aktiekapitalet eller insolvens);
 - (v) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar 15 Bankdagar, allt under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån som berörs uppgår till minst SEK 125 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
 - (vi) Koncernföretag inte inom 20 Bankdagar efter den dag då det Koncernföretaget mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som det Koncernföretaget ställt för annans förpliktelse, under förutsättning att summan av berättigade krav som inte infriats inom sådan tid uppgår till minst SEK 125 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta);
 - (vii) anläggningstillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 125 000 000 (eller motsvarande värde i annan valuta), utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom 30 Bankdagar från dagen för utmättningsbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
 - (viii) Koncernföretag ställer in sina betalningar;

- (ix) Koncernföretag ansöker om eller medger ansökan om företagsrekonstruktion enligt lag (1996:764) om företagsrekonstruktion, eller liknande förfarande;
- (x) Koncernföretag försätts i konkurs; eller
- (xi) Bankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

Begreppet "lån" i punkten ((iii)) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som ska erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (Meddelanden) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitutet är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 Bankens skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller i den mån så kan ske utan att Banken överträder regler utfärdade av eller intagna i kontrakt med börs eller Reglerad Marknad där Koncernföretags aktier eller skuldförbindelser är noterade eller annars strider mot tillämplig lag eller myndighetsföreskrift.
- 11.5 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som jämte upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
 - (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

$$\frac{\text{Nominellt Belopp}}{(1 + r)^t}$$

r = den säljränta som Administrerande Institut anger för lån, utgivet av svenska staten, med en återstående löptid som motsvarar den som gäller för aktuellt Lån. Vid avsaknad av säljränta ska istället köpränta användas, vilken ska reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen ska stängningsnoteringen användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för MTN utgivna i Svenska Kronor, Euro eller Norska Kronor.

- 11.6 Oavsett vad som ovan i detta avsnitt stipuleras beträffande belopp att återbetala vid förtida uppsägning av Lån kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

12. Fordringshavarmöte

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Banken eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av relevant VP-central förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera

Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.

- 12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Banken inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Banken eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmaktsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 6 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av relevant VP-central förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, deras respektive ombud och biträden, samt behöriga företrädare för Banken, Bankens revisorer och juridiska rådgivare, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska företräda behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Banken ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Genom ordförandens försorg ska föras protokoll vid Fordringshavarmötet, vari ska antecknas dag och ort för mötet, vilka som närvarat, vad som avhandlats, hur omröstning har utfallit och vilka beslut som har fattats. Röstlängden ska nedtecknas i eller biläggas protokollet. Protokollet ska undertecknas av protokollföraren. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Banken och Administrerande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:

- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Nominellt Belopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
 - (c) gäldenärsbyte; och
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändring av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.
- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Banken eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehas av denne.
- 12.15 Banken får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Banken utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt Nominellt Belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bankens hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

13. Ändring av villkor m.m.

- 13.1 Banken och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Banken och Administrerande Institutet får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut kan ske.
- 13.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.4 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos relevant VP-central (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.4.
- 13.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 (*Ändring av villkor m.m.*) ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.4.

14. Preskription

- 14.1 Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Banken.
- 14.2 Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om kapitalbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott i preskriptionslagen (1981:130).

15. Meddelanden

- 15.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavare för aktuellt Lån på den adress som är registrerad hos relevant VP-central på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Bankens hemsida.
- 15.2 Meddelande ska tillställas Banken och Emissionsinstitutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket (eller motsvarande) på Avstämningsdagen före avsändandet.
- 15.3 Ett meddelande till Banken eller Fordringshavare enligt Lånevillkoren som sänds med normal post till angiven adress ska anses ha kommit mottagaren tillhanda tredje Bankdagen efter avsändande och meddelande som sänds med bud ska anses ha kommit mottagaren tillhanda när det avlämnats på angiven adress.
- 15.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

16. Begränsning av ansvar m.m.

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstitutet ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller

även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

17. Tillämplig lag och jurisdiktion

- 17.1 Svensk rätt ska tillämpas på Lånevillkoren och samtliga icke kontraktuella förpliktelser som uppkommer i samband med tillämpning av Lånevillkoren.
- 17.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Göteborg den 28 november 2016

VOLVOFINANS BANK AB (publ)

5. Mall för Slutliga Villkor

Nedanstående mall används som underlag för framtagande av Slutliga Villkor för varje lån emitterat under MTN-programmet.

Volvofinans Bank AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån [•]

Emission av [beskrivning av lånet]

under Volvofinans Bank AB:s (publ) ("Volvofinans") svenska MTN-program

[Emission av Gröna Obligationer uppgående till [SEK]/[NOK]/[EUR] [•] under Bankens MTN-program.]

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den 28 november 2016 för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Volvofinans MTN-program återges i Volvofinans grundprospekt daterat den 8 november 2018 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Fullständig information om Volvofinans och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet och tilläggsprospekt finns att tillgå på www.volvofinans.se.

ALLMÄNT

1. **Lånenummer:** [•]
 - (i) Tranchbenämning: [•]
2. **Lånebelopp:**
 - (i) för Lånet: [•]
 - (ii) för denna tranch: [•]
 - [(iii) tidigare tranch(er):] [•]
3. **Pris per MTN:** [•] % av Nominellt Belopp[plus upplupen ränta från och med [infoga datum], om tillämpligt]
4. **Valuta:** [SEK/EUR/NOK]
5. **Nominellt Belopp:** [SEK/EUR/NOK] [•]
6. **Lånedatum:** [•]
7. **Likviddag:** [•]
8. **Återbetalningsdag:** [•]

9. **Räntekonstruktion:** [Fast Ränta]
[Rörlig Ränta (FRN)]
[Nollkupongslån]
10. **Beskrivning av de rättigheter, inbegripet eventuella begränsningar av dessa rättigheter som sammanhänger med värdepapperen och av förfarandet för att utöva dessa rättigheter:** [I enlighet med Allmänna Villkor/*Specificera detaljer*]
11. **Belopp på vilket ränta ska beräknas:** [Nominellt Belopp/[•]]

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) **Räntesats:** [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (ii) **Ränteperiod:** [*SEK/EUR*: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
[*NOK*: Tiden från och med den [•] till den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]
(*Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod*)
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** 30/360
- (v) **Riskfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "*MTN med fast ränta*" i Grundprospektet.
13. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)

- (i) Räntebas: [•]-månaders [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]
[Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]]
- (ii) Räntebasmarginal: [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Räntebestämningdag: [Två/[•]] Bankdagar före varje Rän-teperiod, första gången den [•]
- (iv) Rän-teperiod: [SEK/EUR: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag]
[NOK: Tiden från och med den [•] till den [•] (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Rän-teförfallodag]
- (v) Rän-teförfallodagar: Sista dagen i varje Rän-teperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]], dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Rän-teförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Rän-teförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktisk/360
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta (FRN – Floating Rate Note)" i Grundprospektet.
14. **Nollkupongslån** [Tillämpligt][Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Nollkupongslån" i Grundprospektet.

ÅTERBETALNING

15. **Belopp till vilket MTN ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen** [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]
16. **MTN med frivilliga förtida återbetalningsmöjligheter för Banken före Återbetalningsdagen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Tidpunkter för återbetalning: [•]
- (ii) Pris per MTN vid återbetalning: [•] % av [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) Minsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [•]
- (iv) Högsta Nominella Belopp som får återbetalas per MTN: [•]

ÖVRIGT

17. **Gröna Obligationer:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
[Gröna villkor daterade [•] gäller för detta Lån]
- (i) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förenade med Gröna Obligationer" i Grundprospektet.
18. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Oslo Börs ASA]
- (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera]

19. **Intressen hos fysiska och juridiska personer som är inblandade i emissionen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)
20. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** I enlighet med Grundprospektet [Infoga annat datum om beslut om emission tagit vid annat tillfälle]
21. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, Sverige Filial]/[Specificera]
22. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, Sverige Filial]/[Specificera]
23. **Betalnings- och depåombud** För MTN i SEK eller EUR: Ej tillämplig
- (IPA):** För MTN i NOK: Utsedd IPA under MTN-programmet, Handelsbanken NUF.
24. **VP-central:** [Euroclear Sweden/Verdipapirsentralen ASA]
25. **ISIN:** [SE[•]] [NO[•]]

Volvofinans bekräftar härmed att ovanstående lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga kapitalbelopp och i förekommande fall ränta. Volvofinans bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Göteborg den [•]

Volvofinans Bank AB (publ)

6. Information om Volvofinans

Volvofinans Bank AB (publ), med säte i Göteborg bildades 1959, är ett publikt (publ) bankaktiebolag och har organisationsnummer 556069-0967. Volvofinans LEI-kod är 549300ZEF3QWM810M319. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt aktiebolagslagen (2005:551). Volvofinans står vidare under Finansinspektionens tillsyn. Därutöver ska Volvofinans följa flertalet bankregulatoriska regelverk, bland annat kapitaltäckningsförordningen (CRR), lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lag (2014:966) om kapitalbuffertar (som implementerar kapitaltäckningsdirektivet (CRD IV)).

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Volvofinans är ett auktoriserat bankaktiebolag som startades 1959. I juli 2008 erhöll Volvofinans tillstånd från Finansinspektionen att bedriva bankrörelse. Bankens huvuduppgift är, att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden. Detta innebär att Volvofinans huvudsakligen arbetar med kreditgivning avseende fordon och fordonsanknuten utrustning. Huvudkontoret, där merparten av de anställda arbetar (inklusive ledande befattningshavare), finns på Bohusgatan 15 i Göteborg, till detta kommer också ett kontor i Stockholm. Vid utgången av 2017 hade Volvofinans ca 210 anställda. Volvofinans bedriver idag ingen verksamhet utanför Sverige.

Säljfinansieringen görs i form av lån och leasing till privatpersoner och företag via återförsäljarna. Avtalsstocken uppgår vid utgången av september 2018 till drygt 260 000 avtal. Under namnet Svensk Vagnparksfinans erbjuds storföretag finansiering och administration av företagsbilar. Ca 750 företag (motsvarande drygt 40 000 bilar) har vid utgången av september 2018 tecknat ramavtal.

I Volvofinans Bank AB bedrivs även fordonsrelaterad kontokortsverksamhet. Antalet Volvokort uppgick vid utgången av september 2018 till 1 miljon.

Volvofinans Bank AB verkar huvudsakligen på marknaden för fordonsfinansiering samt marknaden för finansiering av fordonsrelaterade tjänster och utrustning, i Sverige.

Koncernstruktur

Volvofinans Bank grundades 1959 och ägs av de svenska Volvo- och Renaulthandlarna (i koncernstrukturen nedan angivna som "De svenska Volvoåterförsäljarna") via förvaltningsbolaget AB Volverkinvest till 50 % och till 50 % av Volvo Personvagnar AB.

Volvofinans Bank är moderbolag i en koncern med vilande dotterbolag. Dotterbolaget Volvofinans Konto Bank AB blev likviderat i juni 2010, efter att Finansinspektionen på bolagets begäran återkallat tillståndet för Volvofinans Konto Bank AB att bedriva bankrörelse.

Volvofinans äger (tillsammans med Volvo PV Fordonspark AB, Volvohandlarföreningen Ek för, samt Volvohandelns PV Försäljnings AB, tillika komplementär) tre kommanditbolag, varav ett bedriver kommissionsförsäljning inom den svenska Volvohandeln, det andra bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom Volvo Personvagnar AB och det tredje startades upp igen i december 2015 och bedriver uthyrningsverksamhet mot bolag inom både Volvo Personvagnar AB och AB Volvo. Volvofinans Leasing AB, Autofinans Nordic AB, CarPay Sverige AB, namnändrat från Automanagement AR AB, och Volvofinans IT AB är helägda och vilande dotterbolag. Med stöd av ÅRKL 7 kap 6a§, upprättar Volvofinans fr.o.m. 2010-12-31 inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.



Källa: www.volvofinans.se/om-volvofinans

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Volvofinans framtidsutsikter sedan den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes.

Förvaltnings- och ledningsorgan

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Volvofinans huvudkontor, kontaktuppgifter återfinns på sidan 43.

Styrelsens ordförande

Urmas Kruusval
Styrelseledamot i Borås Bil Koncernen

Styrelseledamöter

Tommy Andersson
Ordförande i Volvohandlarföreningen

Per Avander
Koncernchef, Bilia AB, Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB

Kristian Elvefors
VD Volvo Car Sverige AB

Patrik Tolf
Deputy CFO & Head of Group Finance, Volvo Personvagnar AB

Synnöve Trygg
Styrelseledamot i Landshypotek Bank, Trygg Hansa AB och Intrum Justitia AB, VISA Sweden AB, Synnöve Trygg Consulting AB, Nordax Bank AB

Ann Hellenius
CIO Bankgirot

Suppleanter

Björn Rentzhog
VD/Koncernchef AB Persson Invest

Anders Gustafsson
Senior Vice President EMEA
Volvo Personvagnar AB

Pascal Bellemans
Vice VD och Head of Volvo Car Financial Services (VCFS), Volvo Personvagnar AB

Janola Gustafson
VD Svenska Volvohandlarföreningen

Ledande befattningshavare

Conny Bergström
Verkställande Direktör

Hans Jörgen Möller
COO

Christian Torgersson
CFO

Marianne Moberg
CIO

Gunnar Ekeröth
Riskchef

Björn Stenport
Kreditchef

Joel Graffman
Marknads- & försäljningschef Cars

Johan Linder
Marknads- & försäljningschef Fleet

Per Lindahl
Marknads- & försäljningschef Trucks

Margareta Johansson
HR-chef

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Inga av ovan nämnda personer i Volvofinans styrelse eller ledande befattningshavare i Volvofinans har någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Banken och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Bolagsstyrning

Styrelsens arbetsordning är upprättad enligt aktiebolagslagens krav. Arbetsordningen med bilagor är avsedd att utgöra ett komplement och stöd för tillämpningen av aktiebolagslagen och de övriga lagar, regelverk och rekommendationer som ska tillämpas inom Volvofinans Bank AB med dotterbolag. Arbetsordningen ska årligen ses över och vid behov uppdateras och antas på nytt vid första styrelsesammanträdet efter ordinarie årsstämma och vid annat styrelsemöte om så erfordras.

Styrelsen sammanträder minst fyra gånger per år (mars, juni, september och december). Vid behov ska extra sammanträde hållas. Frånsett styrelsens ordförande har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning förutom en kreditkommitté, revisionskommitté och en ersättningskommitté, som handlägger frågor avseende ersättningar till ledande befattningshavare.

Styrelsematerialet delas ut cirka en vecka före mötesdagen och innehåller skriftligt underlag med kommentarer till sammanträdets ärenden. Med kallelsen bifogas en dagordning som tydligt beskriver varje ärendes karaktär och omfattning. Protokoll förs över varje möte och innehåller även diskussioner (kort beskrivning) åtgärder och beslut.

Aktiekapital och största Aktieägare

Aktiekapitalet uppgår till 400 000 000 kr fördelat på 1 000 000 aktier med ett kvotvärde om 400 kr styck.

Aktierna ägs till 50 % av de svenska Volvo- och Renaulthandlarna via förvaltningsbolaget AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB.

7. Legala frågor och övrig information

Försäkran

Volvofinans Bank AB (publ) (org.nr 556069-0967), med säte i Göteborg Sverige, ansvarar för innehållet i Grundprospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt Banken vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Volvofinans för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Grundprospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

Information avseende rating av Volvofinans Bank AB är inhämtad från tredje man och har återgivits exakt. Såvitt Banken känner till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Historisk finansiell information

Bankens årsredovisning och delårsrapport har upprättats enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKLR) samt Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (FFFS 2008:25) i enlighet med ändringsföreskriften i FFFS 2009:11 samt rekommendation från Rådet för finansiell rapportering, RFR 2, Redovisning för juridiska personer. Banken tillämpar s.k. lagbegränsad IFRS och med detta avses standarder som har antagits för tillämpning med de begränsningar som följer av RFR 2 och FFFS 2008:25. Detta innebär att samtliga av EU godkända IFRS och tolkningsuttalanden tillämpas så långt detta är möjligt inom ramen för ÅRKLR samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Volvofinans årsredovisningar för 2016 och 2017 är upprättade enligt Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Volvofinans publicerade årsredovisningar för 2016 och 2017 samt delårsrapporten för januari-september 2018 ger en komplett bild över Volvofinans tillgångar, skulder och finansiella ställning.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för 2016 och 2017 har granskats av Mikael Ekberg(KPMG), auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisions sed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Delårsrapporten för januari-september 2018 har inte varit föremål för översiktlig eller särskild granskning av revisorerna. Förutom Volvofinans reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Bankens revisor.

KPMG AB
Norra Hamngatan 22
Box 11908
404 39 Göteborg
Tfn 031-61 48 00
Fax 031-15 26 55

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2017, vilken publicerades den 23 mars 2018, samt från delårsrapporten för perioden januari-september 2018, vilken publicerades den 7 november 2018.

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

Det föreligger inga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på emittentens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet annat än nedan ärende.

En momsrevision har genomförts av Skatteverket avseende år 2015. Per den 30 september 2018 uppgick den beräknade effekten av minskade avdrag för ingående moms, avseende perioden 2015 och framåt, till 41 MSEK. Tidigare har detta redovisats som eventalförpliktelse, men per den 30 september 2018 har 41 MSEK belastat resultatet under posten övriga rörelsekostnader varför eventalförpliktelsen satts ned till noll kronor. Volvofinans Bank AB bestrider alltjämt Skatteverkets beslut att neka avdragen för ingående moms och kommer att överklaga.

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning har inträffat efter att delårsrapporten för januari-september 2018 offentliggjordes.

Väsentliga avtal

Volvofinans har inga avtal av större betydelse som inte ingår i den löpande affärsverksamheten och som kan leda till att Volvofinans tilldelas en rättighet eller åläggs en skyldighet som väsentligt kan påverka Volvofinans förmåga att uppfylla sina förpliktelser gentemot innehavarna av de värdepapper som emitteras.

Jurisdiktion

Volvofinans står under svensk jurisdiktion. Om Volvofinans agerar utanför Sveriges gränser styrs den aktuella handlingen och Bankens verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

Handlingar som införlivats genom hänvisning

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare prospekt införlivas (i) Allmänna Villkor av den 2 december 2005, samt (ii) den Mall för Slutliga Villkor som publicerats i Bankens grundprospekt registrerat den 29 november 2017, 28 november 2016, 27 november 2015, 28 november 2014, 29 november 2013 respektive 5 december 2012, och utgör en del av detta Grundprospekt.

Bankens årsredovisningar för 2016 (s. 22-25) och 2017 (s. 28-31) samt resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys (dock ej avsnittet "Nyckeltal" på s. 6) i delårsrapport för januari-september 2018 (s. 6-8) är införlivade i Grundprospektet genom hänvisning. De införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga rapporter finns att tillgå på Bankens webbplats www.volvofinans.se.

Volvofinans resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys med tillhörande noter för 2016 och 2017 återfinns på sidorna 22-25 och 28-73 i Bankens årsredovisning för 2016 respektive sidorna 28-31 och 34-85 i Bankens årsredovisning för 2017. Revisionsberättelse återfinns på sidan 76-79 i årsredovisningen för 2016 samt på sidorna 90-93 i årsredovisningen för 2017. I Volvofinans delårsrapport för januari-september 2018 återfinns resultaträkning (s. 6), balansräkning (s. 7), förändring eget kapital (s. 7) och kassaflödesanalys (s. 8) med tillhörande noter (s. 9-20). De delar som inte införlivas genom hänvisning är inte relevanta för upprättandet av prospektet i enlighet med gällande prospektförordning.

Tillgängliga handlingar

Bankens bolagsordning finns tillgänglig på Volvofinans huvudkontor. Följande handlingar finns tillgängliga i elektronisk form på Volvofinans hemsida, www.volvofinans.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Volvofinans huvudkontor under Grundprospektets giltighetstid, under ordinarie kontorstid på vardagar:

- Bankens årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelse)
- Bankens delårsrapport avseende perioden januari-september 2018

8. Adresser

Volvofinans Bank AB (publ)

Box 198

401 23 Göteborg

Tel 031-83 88 00

Fax 031-81 12 16

www.volvofinans.se

Handelsbanken Capital Markets

Debt Capital Markets

106 70 Stockholm

Tel 08-701 10 00

Fax 08-701 20 58

www.handelsbanken.se

Euroclear Sweden AB

Box 191

101 23 Stockholm

Tel 08-402 90 00

Verdipapirsentralen ASA

Postboks 4

0051 Oslo

Tel +47-22 63 53 00

Handelsbanken NUF

Postboks 1342 Vika

0113 Oslo

Tel +47-22 39 70 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:**Danske Bank***(www.danskebank.com/danskemarkets.se)*

Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm

Danske Markets

08-568 805 77

Handelsbanken Capital Markets*(www.handelsbanken.se)*

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm

Capital Markets:

08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord

Stockholm:

08-463 46 50

Göteborg:

031-743 32 10

Malmö:

040-24 39 50

Gävle:

026-17 20 80

Linköping:

013-28 91 60

Regionbanken Stockholm:

08-701 28 80

Umeå:

090-15 45 80

Nordea Markets*(www.nordea.se)*

Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

Capital Markets:

010-156 93 61

SEB*(www.seb.se)*

Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

08-506 230 61

Swedbank*(www.swedbank.se)*

Landsvägen 40, 172 63 Sundbyberg

MTN-desk

08-700 99 85

Penningmarknad

08-700 99 00

Stockholm

08-700 99 99

Göteborg

031-739 78 20

Malmö

040-24 22 99

DNB*(www.dnb.se)*

Regeringsgatan 59, SE-105 88 Stockholm

08-473 48 50