

# **VOLVOFINANS**

## **Grundprospekt avseende MTN-program**

**för**

**Volvofinans Bank AB (publ)**

### **Ledarbank:**

Handelsbanken Capital Markets

### **Emissionsinstitut:**

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Swedbank

DNB

Finansinspektionen godkände detta grundprospekt den 5 november 2020. Grundprospektet är giltigt i tolv månader från datumet för godkännandet. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när detta grundprospekt inte längre är giltigt, och Volvofinans Bank kommer endast att upprätta tillägg till detta grundprospekt när det krävs enligt bestämmelserna om tillägg till grundprospekt i prospektförordningen.

## Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Volvofinans Bank AB:s (i det följande "Volvofinans" 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 godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129 ("Prospektförordningen"). Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen om att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga. Grundprospektet har upprättats i enlighet med Prospektförordningen och kommissionens delegerade förordning (EU) 2019/980 och utgör ett grundprospekt enligt artikel 8 i Prospektförordningen. ("Prospektförordningen").

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 erhållande av Grundprospektet och Slutliga Villkor hänvisas till Volvofinans eller emissionsinstitutet.

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnitt 3 (*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 Prospektförordningen.

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.

Banken och Emissionsinstitutet kan komma att samla in och behandla personuppgifter om Fordringshavarna. För information om behandling av personuppgifter, se Bankens respektive Emissionsinstitutets hemsidor eller ta kontakt med respektive part för sådan information.

**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 samt Slutliga Villkor får inte distribueras till eller inom något land där distributionen eller erbjudandet kräver åtgärd enligt ovan eller strider mot lag eller andra regler. Förvärv av MTN som emitteras i enlighet med detta Grundprospekt i strid med ovanstående kan anses som ogiltigt.**

**INNEHÅLLSFÖRTECKNING**

1.	Beskrivning av Volvofinans MTN-program.....	4
2.	Produktbeskrivning och ytterligare definitioner.....	7
3.	Riskfaktorer .....	9
4.	Allmänna Villkor.....	16
5.	Mall för Slutliga Villkor .....	31
6.	Information om Volvofinans .....	36
7.	Legala frågor och övrig information.....	39
8.	Adresser.....	43

## 1. Beskrivning av Volvofinans MTN-program

### MTN-programmet

Detta MTN-program utgör en ram varunder Volvofinans har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i **SEK, NOK** eller **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 som återges i detta Grundprospekt gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättar 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 avseende MTN emitterade i SEK och EUR respektive norska lagen lov av 15. mars 2019 nr 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør kapitel 2 ("**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 Verdipapirsentralen ASA och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden respektive Verdipapirsentralen ASA erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (*International Securities Identification Number*). Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system i det fall MTN ges ut i SEK eller EUR eller i VPS:s system i det fall MTN ges ut i NOK, liksom utbetalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Euroclear Swedens och VPS:s adress återfinnes i avsnittet *Adresser* nedan.

### Gröna Obligationer

Volvofinans har etablerat ett grönt ramverk (Green Bonds Framework 2019) för utgivande av gröna obligationer, vilket tillsammans med tillhörande oberoende utlåtande från Cicero finns tillgängliga på Volvofinans hemsida [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se) (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen). Det gröna ramverket beskriver de särskilda villkor (de "Gröna Villkoren") som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer. 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.

Volvofinans 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 Volvofinans utveckling av de Gröna Villkoren ("**Investerarrapporten**"). Investerarrapporten görs tillgänglig genom publicering på Volvofinans hemsida, [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se) (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

### **Motiv och användning av tillförda medel**

Motivet med och användningen av tillförda medel från de MTN som kommer att utges är att allmänt finansiera den verksamhet som Volvofinans bedriver eller i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor. Motivet med och användningen av tillförda medel från gröna MTN är i enlighet med de Gröna Villkoren.

### **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 MTN i VPS samt utföra betalning av Volvofinans ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN utgivna i NOK. Tjänsten som betalningsombud kommer att utföras av Handelsbanken NUF, org.nr 971 171 324, en norsk filial till Svenska Handelsbanken AB (publ).

### **Upptagande till handel på reglerad marknad**

Volvofinans kan komma att inge ansökan 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 och skatt**

Volvofinans 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.

Om inte annat anges i Slutliga Villkor verkställer Euroclear Sweden avdrag för preliminär skatt, för närvarande 30 procent på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

### **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/bonds/sweden](http://www.nasdaqomxnordic.com/bonds/sweden) (informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

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.

## 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.

## Status

MTN utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (*pari passu*) med Volvofinans 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 har för sin långfristiga upplåning ratingen A3 från Moody's Investors Service ("**Moody's**"), ratingen är senast bekräftad 3 juni 2020. 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 Volvofinans erhållna kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från Moody's hemsida ([www.moodys.com](http://www.moodys.com)) (informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen). 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 upplåning<sup>1</sup>

<b>Moody's</b>
Aaa
Aa1
Aa2
Aa3
A1
A2
A3
Baa1
Baa2
Baa3

## Ändringar av allmänna villkor

Volvofinans och Emissionsinstitutet 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.

---

<sup>1</sup> För mer information om rating se webbplats [www.moodys.com](http://www.moodys.com) (informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

## 2. 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 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.

Med Ränteförfallodag för fast ränta avses den sista dagen i varje Ränteperiod dock att om någon sådan dag inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag 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 Ränteperiod 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 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.

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.

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

#### Räntebas 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 "STIBOR Q" (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 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 Ränteperioden eller – om sådan

notering ej finns – (3) den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

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 Ränteperioden 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 Institutet) anger till Administrerande Institutet på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden eller – om sådan notering ej finns – (3) den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

Med NIBOR avses den räntesats som (1) omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida "OIBOR" (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 eller – om sådan notering ej finns – (2) för den relevanta Ränteperioden 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 Institutet) anger till Administrerande Institutet på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden, eller – om sådan notering ej finns – (3) den räntesats som enligt Administrerande Institutets skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor för den relevanta Ränteperioden.

### **Benchmarkförordningen**

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren och specificeras i Slutliga Villkoren för respektive Lån. STIBOR, EURIBOR och NIBOR utgör ett referensvärde enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**").

Varken STIBOR som tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB (sedan 20 april 2020) eller NIBOR som tillhandahålls av Norske Finansielle Referenser utgör per dagen för detta Grundprospekt administratörer som ingår i det register som förs av den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Såvitt Bolaget känner till vid tidpunkten för godkännandet av detta Grundprospekt, är övergångsbestämmelserna i artikel 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Swedish Financial Benchmark Facility AB och Norske Finansielle Referenser ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering.

EURIBOR tillhandahålls av European Money Market Institute och ingår per dagen för detta Grundprospekt såsom administratör i det register som avses i 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 ränteperiod**

"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 ränteperioden dividerat med 360.

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



### 3. 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 Volvofinans och MTN utgivna av Volvofinans. I det här avsnittet illustreras och diskuteras väsentliga riskfaktorer, inklusive emittentens ekonomiska- och marknadsrisker, bolagsspecifika risker, regulatoriska risker, samt värdepappersspecifika risker. Emittentens bedömning av väsentligheten hos varje riskfaktor baseras på sannolikheten för deras inträffande och den förväntade storleken på deras negativa påverkan. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda på dagen för detta Grundprospekt. Riskfaktorerna presenteras i kategorier där den mest väsentliga riskfaktorn i en kategori presenteras först under den kategorin. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte i av väsentlighet eller sannolikhet för inträffande. Då en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor.*

#### **Ekonomiska- 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, epidemier, pandemier 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. Då Volvofinans verksamhet är beroende av transaktionsvolymerna hos kunder som väljer Volvofinans produkter och finansieringslösningar, skulle ett minskat konsumentförtroende, villighet att spendera eller en allmän försämring av den makroekonomiska miljön kunna minska efterfrågan på Volvofinans produkter. I vilken utsträckning en negativ utveckling av det nationella och globala ekonomiska läget kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för en ogynnsam efterfrågan på produkter och tjänster och Volvofinans resultat.

#### **Bolagsspecifika risker**

##### **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

De 30 största kunderna utgör 10 % (9)<sup>2</sup> av den totala utlåningen. Den bransch som Volvofinans har enskilt störst utlåning till är handel/reparation av motorfordon som utgör 10 % av totalen. Volvofinans utlåningsportfölj är av en mindre väldiversifierad art då den till stor del består av olika former av bilfinansiering. Volvofinans utlåningsvolymerna 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.

---

<sup>2</sup> Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

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). I vilken utsträckning en negativ utveckling på bilmärknaden kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för en ogynnsam efterfrågan på billån och leasing som härrör från Volvofinans.

### **Restvärdesrisk**

Vid operationella leasingavtal inom affärsområdet Fleet som omfattar finansiering och administration av företagsbilar för storföretag, 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 Volvofinans därmed vidkänns en förlust. Per 2019-12-31 har Volvofinans redovisat en nedskrivning med 56.3 MSEK (73,9), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. I vilken utsträckning restvärdesrisken kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för värdet på Volvofinans tillgångar.

### **Ränterisk i övrig verksamhet**

Volvofinans definierar ränterisken som den nuvarande och framtida risken att räntenettet och/eller det ekonomiska värdet på bankens tillgångar och skulder försämras på grund av en ogynnsam utveckling av marknadsräntor. Volvofinans har endast exponering mot ränterisk inom bankens räntebärande tillgångar och skulder i bankboken (dvs. utlåningsportföljen, likviditetsreserven samt för bankens upplåning), eftersom Volvofinans inte har något handelslager. Ränterisk i bankboken består i huvudsak av tre riskkomponenter; (1) gaprisk, (2) basisrisk och (3) optionsrisk.

Volvofinans ränterisk uttryckt som påverkan på Volvofinans räntenetto vid en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet uppgick per 2019-12-31 till 75,4 MSEK (89,9) vilket motsvarar 15 % (18) av årsresultatet eller 1,9 % (2,4) av kapitalbasen. Kalkylerad ränterisk får enligt finanspolicy maximalt uppgå till 25 % av resultat före skatt och 3 % av kapitalbasen i senast publicerade årsredovisning baserat på denna ränteriskberäkning. Ränterisk som påverkan på ekonomiskt värde av eget kapital vid två procentenheter parallellförskjutning av räntekurvan uppgick per 2019-12-31 till 10,7 MSEK eller 0,17 % av kapitalbasen. I vilken utsträckning ränterisk i övrig verksamhet kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans räntemarginaler.

### **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 Volvofinans 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 2019-12-31 till 31 %. I vilken utsträckning likviditetsrisk kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser.

### **Operativa risker**

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av (i) icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, (ii) mänskliga fel, (iii) felaktiga system, (iv) externa händelser, samt (v) 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 bl a 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 Volvofinans skulle upptäckten kunna medföra en väsentlig negativ resultatpåverkan för Volvofinans. En indirekt konsekvens är även att Volvofinans blir utsatt för ökad ryktesrisk. Skulle händelsen bli allmänt känd riskerar Volvofinans rykte att påverkas negativt. I vilken utsträckning ovan beskrivna händelser kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans verksamhet och rykte.

### **Strategiska risker och Volvofinans marknadsförutsättningar**

Resultatet i Volvofinans 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. Volvofinans 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 Volvofinans är lyhörd för marknadsförändringar. I vilken utsträckning en uthållig och väsentlig nedgång av den samlade försäljningen inom svensk Volvohandel och/eller ogynnsamma strategiska beslut kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans resultat.

### **Kreditrisk**

Med kreditrisk avses den risk som vid varje tillfälle bedöms föreligga att Volvofinans 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 Volvofinans, kreditbedöms med hjälp av ett av Volvofinans utvecklat och tillhandahållet kreditbedömningsverktyg. Av Volvofinans totala kreditgivning avseende fordonsfinansiering omfattades per 2019-12-31 76 % (77) 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 24 % (23), varav 19 % (18) består av säljfinansiering och 5 % (5) består av kontokortskrediter. Volvofinans står den yttersta kreditrisken för denna del av fordonsfinansieringen. Även placering av överskottslikviditet i olika typer av räntebärande instrument utgör en kreditrisk på motparten. Placeringar görs inom limiter fastställda i Volvofinans Finanspolicy.

För det fall en kredit- eller leasingtagare saknar möjlighet att fullgöra sitt åtagande kan Volvofinans komma att åsamkas en förlust, i den mån den utestående fordran inte täcks av säkerheten i fordonet eller av Volvoåterförsäljarens regressansvar. I vilken utsträckning kreditrisk kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för värdet på Volvofinans tillgångar.

### **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.

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 2019-12-31 till -48 TSEK (-24,2 MSEK) vilket utgjorde 0 % (0) av årsresultatet eller 0 % (0) av kapitalbasen.

I vilken utsträckning realiserad motpartsrisk kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans resultat.

## Regulatoriska risker

### Kapitaltäckningskrav

Volvofinans omfattas av kapitaltäcknings- och likviditetsregler, som syftar till att införa ett omfattande ramverk för att säkerställa förbättrad riskhantering bland finansiella institutioner. Regler som har påverkat Volvofinans och förväntas fortsätta att påverka Volvofinans inkluderar bland annat Basel III-överenskommelsen som införlivades genom att EU antog en ny kapitaltäckningsförordning (CRR) och ett nytt kapitaltäckningsdirektiv (CRD IV). Införandet av kapitaltäckningsdirektivet genomfördes via nationell lagstiftning 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 regler fullt ut ska träda ikraft under slutet av 2020 (CRD V) respektive mitten av 2021 (CRR II). 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.

Även om Volvofinans för närvarande inte anses som en systemviktig finansiell institution, och därmed inte är föremål för krav om kapitalbuffertar för systemviktiga finansiella instruktioner, innebär nya regler 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 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 20 MEUR 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. I vilken utsträckning bristande efterlevnad av relevant personuppgiftslagstiftning (inklusive GDPR) kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans verksamhet och rykte.

### 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. Om Volvofinans skulle bli föremål för väsentliga sanktioner, anmärkningar eller varningar och/eller böter som ålagts av Finansinspektionen eller annan relevant myndighet, skulle detta orsaka betydande, och potentiellt irreparabel, skada på Volvofinans rykte. Volvofinans verksamhet är beroende av banklicensen beviljad av Finansinspektionen, vilket gör sådana konsekvenser till en betydande risk för Volvofinans. I vilken utsträckning bristande efterlevnad av penningtvätt kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans rykte, finansiella ställning och resultat.

### Skatterisker

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 resultat och finansiella ställning. Till exempel så presenterade en statlig utredning under 2016 sin rapport "*Skatt på finansiell verksamhet*" (SOU 2016:76). Utredningen togs fram under antagandet att finanssektorn, jämfört med andra sektorer, har en skattemässig fördel på grund av att finanssektorn är undantagna från moms. Den 31 augusti 2019 tillkännagav den svenska regeringen att den skulle föreslå införande av en ny skatt riktad mot finanssektorn i linje med de tidigare förslagen från och med 2022.

För det finansiella året 2019 uppgick Volvofinans redovisade skattekostnader till 4 661 tkr och dess effektiva skattesats var 21,4 procent. Volvofinans skattesituation för tidigare, nuvarande och kommande år kan förändras till följd av lagstiftningsförändringar som nämnades, beslut fattade av skattemyndigheterna eller som ett resultat av ändrade skatteavtal, förordningar, rättspraxis eller skattemyndighetens krav. I vilken utsträckning ändringar av skattelagstiftningen kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för dess skattemässiga ställning.

### Resolution

Den 15 april 2014 antogs Bank Recovery and Resolution Directive ("**BRRD**"). 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 nedskrivs 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.

Även om Volvofinans för närvarande inte anses vara en systemviktig finansiell institution, och därmed för närvarande inte kan bli föremål för resolution, kan sådan bedömning ändras och Riksgäldskontoret eller Finansinspektionen skulle då kunna utöva någon av de åtgärder som följer av Resolutionslagen i förhållande till Volvofinans. I en sådan situation finns det 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 BRRD.

## Värdepappersspecifika risker

### Risker förknippade med MTN

Riskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på MTN negativt vilket kan resultera i att obligationsinnehavare förlorar en signifikant del av sin investering. 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.

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.

Investerare i MTN utgivna av Volvofinans har en kreditrisk på Volvofinans. Investerarens möjlighet att erhålla betalning under MTN är därför beroende av Volvofinans möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Volvofinans verksamhet. Volvofinans 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.

### Volvofinans får ställa säkerhet för annan skuld

I MTN-programmet återfinns en så kallad negativklausul. Negativklausulen innebär att Volvofinans åtar sig att inte ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet för marknadsblån upptagna av Volvofinans. Det är dock tillåtet för Volvofinans att ställa säkerhet för annan skuld i form av banklån eller andra lån. Borgenärer som har säkerställda fordringar på Volvofinans har rätt till betalning ur aktuella säkerheter innan Fordringshavarna. Fordringshavarna har ingen säkerhet i Volvofinans tillgångar och skulle vara oprioriterade borgenärer i händelse av Volvofinans konkurs. I vilken utsträckning ställande av säkerhet för annan skuld skulle kunna påverka Fordringshavare är osäkert men utgör en betydande risk avseende det belopp en Fordringshavare skulle kunna erhålla i händelse av konkurs.

## Risker förenade med Gröna Obligationer

Vad som utgör gröna obligationer avgörs av de kriterier som framgår av Volvofinans 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 Volvofinans. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

Om Volvofinans 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.

## 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. I vilken omfattning ändringar och tillämpning av Benchmarkförordningen och/eller upphörande av referensräntor kan påverka Fordringshavarna är osäkert men utgör en betydande risk för en Fordringshavarens avkastning på sin investering.

## 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 Verdipapirscentralen 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 betalning av MTN också är dag som norska centralbankens avvecklingssystem är öppet.
<b>“Dagberäkningsmetod”</b>	<p>vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor;</p> <p>(a) om beräkningsgrunden <b>“30/360”</b> 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 <b>“Faktisk/360”</b> anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.</p>
<b>“Emissionsinstitut”</b>	<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.<sup>3</sup></p>
<b>“EURIBOR”</b>	<p>(a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag publiceras på informationssystemet Reuters sida <b>“EURIBOR01”</b> (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 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 EURIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 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 Euro för den relevanta Ränteperioden.</p>
<b>“Euro” och “EUR”</b>	den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).
<b>“Euroclear Sweden”</b>	Euroclear Sweden AB (org.nr 556112-8074).

---

<sup>3</sup> Genom tilläggsavtal daterat 18 maj 2017 inträdde DNB Bank ASA, Sverige Filial som Emissionsinstitut under MTN-programmet.

<b>“Fordringshavare”</b>	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN.
<b>“Fordringshavarmöte”</b>	ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 ( <i>Fordringshavarmöte</i> ).
<b>“Justerat Lånebelopp”</b>	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.
<b>“Koncernen”</b>	den koncern i vilken Banken är moderbolag enligt aktiebolagslagen (2005:551).
<b>“Koncernföretag”</b>	varje juridisk person som ingår i Koncernen.
<b>“Kontoförande Institut”</b>	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt <ul style="list-style-type: none"> <li>(a) den svenska lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, eller</li> <li>(b) den norska lagen Lov av 5. Juli 2002 nr 64 om registrering av finansiella instrumenter;</li> </ul> och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.
<b>“Likviddag”</b>	dag då emissionslikviden för MTN ska betalas.
<b>“Lån”</b>	varje lån omfattande en eller flera MTN som Banken upptar under detta MTN-program.
<b>“Lånedatum”</b>	enligt Slutliga Villkor – dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.
<b>“Lånevillkoren”</b>	för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.
<b>“Marknadslån”</b>	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.
<b>“MTN”</b>	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.
<b>“NIBOR”</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(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 Ränkteperioden;</li> <li>(b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränkteperioden enligt punkten (a), medelvärdet</li> </ul>

	(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 Ränzteperioden; eller
	(c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor för den relevanta Ränzteperioden.
<b>“Nominellt Belopp”</b>	det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor (minskat med eventuellt återbetalt belopp).
<b>“Norska Kronor” och “NOK”</b>	den lagliga valutan i Norge.
<b>“Referensbanker”</b>	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) <sup>4</sup> , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).
<b>“Reglerad Marknad”</b>	en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2004/39/EG om marknader för finansiella instrument.
<b>“Slutliga Villkor”</b>	de slutliga villkor som upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med avsnittet <i>Mall för Slutliga Villkor</i> .
<b>“STIBOR”</b>	(a) den räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag publiceras på informationsystemet Reuters sida <b>“SIDE”</b> (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 Ränzteperioden;  (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna <sup>5</sup> (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 Ränzteperioden; eller  (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 Ränzteperioden.
<b>“Svenska Kronor” och “SEK”</b>	den lagliga valutan i Sverige.
<b>“Utgivande Institut”</b>	enligt Slutliga Villkor, det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har utgivits.

---

<sup>4</sup> Per den 1 oktober 2018 fusionerades Nordea Bank AB (publ) med Nordea Bank Abp

<sup>5</sup> 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.

<b>“VP-central”</b>	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.
<b>“VP-konto”</b>	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.
<b>“VPS”</b>	Verdipapirsentralen ASA, Postboks 4, 0051 Oslo;
<b>“Återbetalningsdag”</b>	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](http://www.riksbank.se)).
- 1.3 Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningssdag, 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 Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas 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 Ränteperiod beräknas av IPA på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period. Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Kan Räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen 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 Administrerande 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 utmätningsbeslutet 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 förete 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 avståenden 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 Institut 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 skasse 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 Emissionsinstitut 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 Emissionsinstituten 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 5 november 2020 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8.10 och artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, benämnt "Prospektförordningen" ("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](http://www.volvofinans.se) (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

### 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) **Risikfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "*Risker förknippade med MTN*" 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 "Risker förknippade med MTN" i Grundprospektet.
14. **Nollkupongslån** [Tillämpligt][E] tillämpligt  
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förknippade med MTN" 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]
- [Brott mot denna bestämmelse punk 17 (Gröna Obligationer) ska inte utgöra sådan uppsägningsgrund enligt punkt 11.1(ii) i Allmänna Villkor.]
- (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. <b>Uppskattat tillfört nettobelopp:</b>   | [SEK/EUR/NOK] [•] minus transaktionskostnader och avgifter   |
| 20. <b>Användning av tillförda medel:</b>   | [Allmänna bolagsändamål][Enligt Bankens Gröna Villkor][Specificera]  |
| 21. <b>Intressen hos fysiska och juridiska personer som är inblandade i emissionen:</b> | [Specificera/Ej tillämpligt]<br><i>(Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas)</i>                           |
| 22. <b>Beslut till grund för upprättandet av emissionen:</b>                            | I enlighet med Grundprospektet [Infoga annat datum om beslut om emission tagit vid annat tillfälle]  |
| 23. <b>Utgivande Institut:</b>  | [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] |
| 24. <b>Administrerande Institut:</b>  | [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] |
| 25. <b>Betalnings- och depåombud (IPA):</b>   | För MTN i SEK eller EUR: Ej tillämplig<br><br>För MTN i NOK: Utsedd IPA under MTN-programmet, Handelsbanken NUF.   |
| 26. <b>VP-central:</b>  | [Euroclear Sweden/Verdipapirscentralen ASA]  |
| 27. <b>ISIN:</b>  | [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 bankaktiebolag och har organisationsnummer 556069-0967. Volvofinans LEI-kod är 549300ZEF3QWM810M319. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning i Sverige 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 2019 hade Volvofinans ca 240 anställda. Volvofinans bedriver idag ingen verksamhet utanför Sverige.

Säljfinansieringen görs i form av lån och leasing till privatpersoner och företag via återförsäljarna. Avtalsstocken för affärsområdet Cars uppgår vid utgången av december 2019 till drygt 200 000 avtal och ca 6 500 för Trucks. Under affärsområdet Fleet erbjuds storföretag finansiering och administration av företagsbilar. Finansierade avtal per sista december 2019 uppgår till ca 35 500 och administrerade till drygt 47 500.

I Volvofinans bedrivs även fordonsrelaterad kontokortsverksamhet. Antalet Volvokort uppgick vid utgången av december 2019 till drygt 1 miljon.

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

### Koncernstruktur

Volvofinans 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 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](http://www.volvofinans.se/om-volvofinans) (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

## Förvaltnings- och ledningsorgan

### Styrelse

Enligt Volvofinans bolagsordning ska styrelsen bestå av fem till sju bolagsstämموvalda styrelseledamöter med högst fyra suppleanter för dessa. Styrelsen består vid dagen av offentliggörande av detta Grundprospekt av sju bolagsstämموvalda ledamöter samt fyra suppleanter.

Namn	Uppdrag	Andra pågående uppdrag/befattningar
Urmas Kruusval	Styrelsens ordförande	Styrelseledamot i Borås Bil-koncernen
Synnöve Trygg	Styrelsens vice ordförande	Styrelseledamot i SBAB Bank AB, Precise Biometrics AB, Valitor hf, VD i Synnöve Trygg Consulting AB
Per Avander	Styrelseledamot	Koncernchef, Bilia AB, Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB
Lex Kerssemakers	Styrelseledamot	Senior Vice President, Commercial Operations Volvo Car Group
Ann Hellenius	Styrelseledamot	Managing Director Capgemini Invent
Johan Ekdahl	Styrelseledamot	Vice President, Head of Accounting and Reporting Volvo Car Group
Björn Rentzhog	Styrelseledamot	VD/Koncernchef AB Persson Invest
Anders Gustafsson	Suppleant	Head of the Volvo Car Group, Americas
Pascal Bellemans	Suppleant	Vice VD och Head of Volvo Car Financial Services (VCFS), Volvo Personvagnar AB
Janola Gustafson	Suppleant	VD Svenska Volvohandlarföreningen
Jonas Estéen	Suppleant	VD Bilkompaniet Mora Leksand Malung AB

### Ledande befattningshavare

Namn	Position
Conny Bergström	Verkställande Direktör

Andreas Bondesson	COO
Christian Torgersson	CFO
Marianne Moberg	CIO
Hans Jörgen Möller	CSO
Gunnar Ekeroth	Riskchef
Björn Stenport	Chefsjurist
Joel Graffman	Marknads- & försäljningschef Cars
Johan Linder	Marknads- & försäljningschef Fleet
Per Lindahl	Marknads- & försäljningschef Trucks
Margareta Johansson	HR-chef

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

### **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 Volvofinans 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 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.

Volvofinans aktiekapital kontrolleras via aktiebok som förs digitalt hos Nordiska Värdepappersregistret ([www.nvr.se](http://www.nvr.se)) (informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen), vilket säkerställer att sådan kontroll inte missbrukas.

## 7. Legala frågor och övrig information

### Godkännande av grundprospekt

Detta grundprospekt har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet enligt förordning (EU) 2017/1129 (Prospektförordningen). Finansinspektionen godkänner detta grundprospekt enbart i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande ska inte betraktas som något slags stöd för den emittent eller kvaliteten på de värdepapper som avses i detta grundprospekt. Investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper.

### Försäkran

Styrelsen i Volvofinans fattade beslut om att etablera MTN-programmet den 9 juni 1994.

Volvofinans ansvarar för Grundprospektets innehåll och enligt Volvofinans kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Volvofinans för innehållet i detta Grundprospekt och enligt styrelsens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

Emissionsinstituten har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

Information avseende rating av Volvofinans är inhämtad från tredje part, som återfinns under avsnitt Rating och har återgivits korrekt. Såvitt Volvofinans känner till och kan utröna av informationen som offentliggjorts av denna tredje part har inga sakförhållanden utelämnats som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller vilseledande.

### Handlingar som införlivats genom hänvisning

<b>Volvofinans årsredovisning för 2018</b>	vad gäller resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys med tillhörande noter på sidorna 28-31 och 34-95.
<b>Revisionsberättelsen för årsredovisningen för 2018</b>	i sin helhet (se sidorna 98-101 i årsredovisningen för 2018).
<b>Volvofinans årsredovisning för 2019</b>	vad gäller resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys med tillhörande noter på sidorna 28-31 och 34-101.
<b>Revisionsberättelsen för årsredovisningen för 2019</b>	i sin helhet (se sidorna 104-107 i årsredovisningen för 2019).
<b>Volvofinans delårsrapport för perioden januari-september 2020</b>	vad gäller resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys (dock ej avsnittet "Nyckeltal" på sidan 7) på sidorna 7-9 med tillhörande noter på sidorna 11-23

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare Grundprospekt införlivas vidare (i) Allmänna Villkor av den 2 december 2005, samt (ii) den Mall för Slutliga Villkor som publicerats i Volvofinans grundprospekt registrerat den 8 november 2019, 8 november 2018, 29 november 2017, 28 november 2016 respektive 27 november 2015 och utgör en del av detta Grundprospekt.

De införlivade handlingarna ska läsas som en del av detta Grundprospekt. Samtliga ovanstående handlingar är tillgängliga på: <https://www.volvofinans.se/om-oss/investerarrelationer/> (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

De delar i ovan angivna dokument som inte införlivas genom hänvisning finns antingen återgivna i Grundprospektet eller är inte relevanta för investerare eller saknar enligt gällande prospektförordning relevans för upprättandet av ett grundprospekt.

## **Tillgängliga handlingar**

Volvofinans bolagsordning och registreringsbevis finns tillgänglig i elektronisk form på Volvofinans hemsida, [www.volvofinans.se](http://www.volvofinans.se) (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen). Kopior på Volvofinans bolagsordning och stiftelseurkund finns tillgängligt hos Volvofinans för inspektion under hela Grundprospektets löptid, Bohusgatan 15, Göteborg, på vardagar och under Volvofinans ordinarie kontorstid.

## **Historisk finansiell information**

Volvofinans årsredovisning och delårsrapport har upprättats enligt lagen (1995:1559) om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ÅRKL) 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. Volvofinans 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 ÅRKL samt med hänsyn till sambandet mellan redovisning och beskattning.

Volvofinans årsredovisningar för 2018 och 2019 är upprättade enligt Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Volvofinans publicerade årsredovisningar för 2018 och 2019 samt delårsrapporten för januari-september 2020 ger en komplett bild över Volvofinans tillgångar, skulder och finansiella ställning.

## **Revision av den årliga historiska finansiella informationen**

Den finansiella informationen i årsredovisningen för 2018 och 2019 har granskats av Mikael Ekberg (KPMG), auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Delårsrapporten för januari-september 2020 har inte varit föremål för översiktlig eller särskild granskning av revisorerna. Förutom Volvofinans reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2018 och 2019 har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Volvofinans 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 2019, vilken publicerades den 29 mars 2020, samt från delårsrapporten för perioden januari-september 2020, vilken publicerades den 29 oktober 2020.

## Vissa väsentliga intressen

Ledarbanken respektive Emissionsinstitutet har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Volvofinans eller 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.

## Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

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 bestrider alljämt Skatteverkets beslut att neka avdragen för ingående moms och har överklagat till Förvaltningsrätten hösten 2018.

Med undantag för ovan föreligger inga myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (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 Volvofinans eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet annat än nedan ärende.

## Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga betydande förändringar avseende Volvofinans eller koncernens finansiella ställning har inträffat sedan 30 september 2020 (vilket är utgången av den senaste period för vilken delårsrapport har offentliggjorts).

## Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Volvofinans eller koncernens framtidsutsikter sedan 29 mars 2020 (vilken är dagen då den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes).

Det har inte skett någon betydande förändring i Volvofinans finansiella resultat sedan den 30 september 2020 (vilket är utgången av den senaste period för vilken delårsrapport har offentliggjorts).

## 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 Volvofinans verksamhet även av de lagar och riktlinjer som råder i det aktuella landet.

## 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  
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

Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm  
Stockholm  
Köpenhamn

([www.danskebank.com/danskemarkets.se](http://www.danskebank.com/danskemarkets.se))

08-568 805 77  
+45 45 14 32 46

#### DNB

Markets, Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm  
Stockholm

([www.dnb.se](http://www.dnb.se))

08-473 48 50

#### Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm  
Capital Markets  
*Handelsbankens Penningmarknadsbord*  
Stockholm  
Göteborg  
Malmö  
Gävle  
Linköping  
Regionbanken Stockholm  
Umeå

([www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se))

08-463 46 09  
08-463 46 50  
031-743 32 10  
040-24 39 50  
026-17 20 80  
013-28 91 60  
08-701 28 80  
090-15 45 80

#### Nordea Bank Abp

Nordea Markets, Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm  
Stockholm

([www.nordeamarkets.se](http://www.nordeamarkets.se))

08-407 90 85  
08-407 91 11  
08-407 92 03

#### SEB

Large Corporates & Financial Institutions,  
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm

([www.seb.se](http://www.seb.se))  
08-506 232 19  
08-506 230 29

#### Swedbank

105 34 Stockholm  
MTN-desk  
Stockholm  
Göteborg  
Malmö

([www.swedbank.se](http://www.swedbank.se))

08-700 99 85  
08-700 99 98  
031-739 78 20  
040-24 22 99