

Detta prospekt godkändes av Finansinspektionen den 23 april 2018.

VOLVOFINANS BANK

VOLVOFINANS BANK AB (publ)

Prospekt

Notering av SEK 400.000.000 efterställda obligationer (förlagsbevis)

ISIN: SE0011062744

Arrangör och utgivande institut

Swedbank 

Viktig information

Definitioner och hänvisningar

Detta prospekt ("Prospektet") har tagits fram av Volvofinans Bank AB (publ) (i det följande "Volvofinans" eller "Emittenten") i samband med listning på Nasdaq Stockholm AB av efterställda supplementärkapitalinstrument (förlagsbevis) emitterade den 28 mars 2018 ("Förlagsbevis"). Swedbank AB (publ) ("Swedbank") har agerat som arrangör och utgivande institut i samband med emissionen av Förlagsbevisen.

Termer och uttryck som används i Prospektet har den innebörd som framgår av avsnitt 4 (*Villkor*) ("Villkoren") om inte annat framgår av sammanhanget. "SEK" och "EUR" avser svenska kronor respektive euro. M avser miljoner.

Verksamhetspecifik information avseende Emittenten baseras på helårssiffrorna för verksamhetsåret 2017. För att åskådliggöra förändring i Emittentens verksamhet anges i relevanta fall motsvarande information för verksamhetsåret 2016 inom efterföljande parentes.

Meddelande till investerarna

Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Godkännandet och registreringen innebär inte att Finansinspektionen garanterar att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Prospektet styrs av svensk rätt. Tvist med anledning av Prospektet eller i anslutning därmed ska avgöras av svensk domstol exklusivt.

Prospektet får inte distribueras i eller till något land eller någon jurisdiktion där distribution skulle kräva ytterligare prospekt, registrering eller andra åtgärder än de som följer av svensk rätt, eller annars strider mot reglerna i sådant land eller sådan jurisdiktion. Personer som mottar exemplar av Prospektet måste informera sig om och följa sådana restriktioner. Åtgärder i strid med restriktionerna kan utgöra brott mot tillämplig värdepapperslagstiftning.

Förlagsbevisen får inte säljas, pantsättas eller levereras inom USA eller direkt eller indirekt till fördel för en amerikansk medborgare. Inga Förlagsbevis har registrerats eller kommer att registreras enligt United States Securities Act från 1933 eller värdepapperslagstiftningen i någon delstat inom USA.

En investering i värdepapper är förenad med vissa risker (se avsnitt 1 (*Risikfaktorer*)). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Förlagsbevisen enligt Prospektet, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Investerare får endast förlita sig på informationen i Prospektet samt eventuella tillägg till Prospektet. Ingen person är behörig att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i Prospektet 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 Prospektet eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i Prospektet är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av Prospektet eller att det inte har förekommit någon förändring i Volvofinans verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i Prospektet kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till prospekt i lagen om handel med finansiella instrument.

Framåtriktad information

Prospektet 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 Prospektet gäller endast per dagen för Prospektets 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.

Prospektet innehåller marknadsdata och branschprognoser, inklusive information relaterat till storleken på de marknader som Volvofinans agerar på. Informationen har hämtats från flera olika källor. Även om Volvofinans anser att dessa källor är tillförlitliga har informationen i dem inte blivit verifierad och det kan därför inte garanteras att informationen är korrekt och komplett. Såvitt Volvofinans är medveten om och kan säkerställa genom jämförelse med annan information som har publicerats av källorna är det ingen information som har blivit borttagen på ett sådant sätt att informationen har redogjorts för felaktigt eller vilseledande. I tillägg till detta är det viss fakta i Prospektet som är baserad på antaganden gjorda av Volvofinans.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1. RISKFAKTORER	4
2. ANSVARSUTLÅTANDE	12
3. BESKRIVNING AV FÖRLAGSBEVIS	13
4. VILLKOR	15
5. INFORMATION OM VOLVOFINANS	27
6. STYRELSELEDAMÖTER, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER.....	30
7. FINANSIELL INFORMATION.....	32
8. LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION.....	34
9. ADRESSER	35

1. RISKFAKTORER

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

Bransch- och verksamhetsrelaterade risker

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 investeringsvilja, finansiell stabilitet, industriproduktion, graden av arbetslöshet samt politisk osäkerhet. Det innebär att den verksamhet som Volvofinans har kan komma att påverkas av konjunkturedgångar, dels genom lägre efterfrågan, dels genom att vissa kunder kan drabbas av ekonomiska problem och därigenom få problem att klara sina åtaganden mot Volvofinans. Detta kan påverka Volvofinans finansiella ställning och resultat negativt. Vilken typ av risk Volvofinans kan ställas inför i relation till den makroekonomiska miljön är svårt att förutse eftersom flertalet av dessa risker ligger helt, eller delvis, utanför Volvofinans kontroll.

Motpartsrisk i derivatkontrakt

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.

Volvofinans derivatkontrakt består av ränteswappar och motparterna är endast nordiska banker. Skulle Volvofinans motpartsrisk realiseras kan detta få en väsentlig inverkan på Volvofinans resultat om värdet av fallerande kontrakt är betydande.

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.

Av Volvofinans totala kreditgivning avseende fordonsfinansiering omfattades per 2017-12-31 78 % (79) av regressrätt mot Volvoåterförsäljarna, varvid Volvoåterförsäljarna står den yttersta kreditrisken för överlåtna och pantsatta kredit- och leasingavtal. Resterande finansiering, som inte är säkerställd av återförsäljare, uppgår till 22 % (21), varav 18 % (16) består av säljfinansiering och 5 % (5) består av kontokortskrediter.¹ Volvofinans står den yttersta kreditrisken för denna del av fordonsfinansieringen.

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.

¹ Volvofinans årsredovisning 2017, s. 13.

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, till exempel ett visst bilmärke

Volvofinans utlåningsportfölj är av en mindre väldiversifierad art då den till stor del består av olika former av bilfinansiering. Volvofinans utlåningsvolym och intäkter påverkas därför, i större utsträckning än jämfört med andra svenska banker, av hur bilförsäljningen utvecklas. Då bilen tjänar som säkerhet i Volvofinans finansieringsprodukter medför det en koncentration mot säkerhetstypen bil. Marknadsvärdet på bilen (säkerheten) varierar över tid, bland annat 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 till exempel att minskad bilförsäljning i Sverige, inte kan uppvägas av en ökad bilförsäljning inom andra geografiska områden (länder).

De 30 största kunderna utgör 9,7 % (10) av den totala utlåningen. Den bransch som Volvofinans har enskilt störst utlåning till är transportbranschen som utgör 9 % (8) av total utlåning.²

Restvärdesrisk

Vid operationella leasingavtal inom affärsområdet Vagnparksfinans garanterar Volvofinans avtalens restvärden. Restvärdesrisken motsvarar risken att det av Volvofinans garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är lägre än faktiskt marknadsvärde, och att banken därmed vidkänns en förlust. Per 2017-12-31 har Volvofinans redovisat en nedskrivning med 132,7 MSEK (68,5), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar.³

Ränterisk i övrig verksamhet

Volvofinans definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan. Ränterisker uppstår i allmänhet när räntebindningsperioder för tillgångar och skulder ej sammanfaller. Volvofinans ränterisk uttryckt som påverkan på Volvofinans räntenetto vid en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet uppgick per 2017-12-31 till 74,6 MSEK (64,6) vilket motsvarar 20 % (18) av årsresultatet eller 2,1 % (2,0) av kapitalbasen.⁴ Negativa ränteförändringar kan ha väsentlig påverkan på Volvofinans finansiella ställning och resultat.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

- Icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer
- Mänskliga fel
- Felaktiga system
- Externa händelser

I definitionen inkluderas legal risk.

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

En operativ risk yttrar sig i att Volvofinans, i egenskap av bank, hanterar stora penningflöden. En bank eller ett företag som hanterar stora penningflöden riskerar att bli utsatt för förskingring utförd av anställda i banken eller företaget. Vidare riskerar Volvofinans genom dataintrång eller på annat sätt att utsättas för bedrägeriförsök eller annan brottslighet. Om en operativ risk skulle realiseras i Volvofinans skulle upptäckten kunna medföra en

² Volvofinans årsredovisning 2017, s. 46.

³ Volvofinans årsredovisning 2017, s. 49.

⁴ Volvofinans årsredovisning 2017, s. 28 och 47.

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 vilket i sin tur kan leda till en väsentlig negativ resultatpåverkan för Volvofinans.

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.

Strategiska risker och Volvofinans marknadsförutsättningar

Resultatet i Volvofinans är beroende av utvecklingen inom fordonsförsäljningen i Sverige och i synnerhet Volvo 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.

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

Regulatoriska risker

Allmänt

Som framgår av avsnitt 5 (*Information om Volvofinans*) är Volvofinans verksamhet föremål för en betydande reglering och tillsyn och på senare år har många lagar och förordningar som Volvofinans har att följa tillkommit och ändrats. Framtida förändringar av regelverket, inklusive ändrad redovisningsstandard och krav på kapitaltäckning, kan få negativ effekt och inverkan på Volvofinans sätt att bedriva verksamhet och på det ekonomiska resultatet. Volvofinans affärsverksamhet påverkas även av nya och förändrade lagar och regler beslutade av olika myndigheter i Sverige och EU.

Kapitaltäckningskrav

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

Under november 2016 publicerades vidare ett första utkast till reviderade kapitaltäckningsregler (CRD V och CRR II) av EU-kommissionen. Förslaget innebär betydande förändringar av nuvarande reglering i CRD IV och CRR. Utgångspunkten är att dessa reviderade regler ska träda ikraft under 2019.

I december 2017 publicerades Baselkommitténs kompletteringar för att färdigställa Basel III-regelverket. Kompletteringen, som kallas för Basel IV, innebär stora förändringar och anges träda ikraft den 1 januari 2022 med en infasningsperiod på 5 år. För svensk del måste de kompletterade reglerna först införas i EU-rätt. Utformning och tillämpning av kapitalkraven för svenska banker kommer även ses över av Finansinspektionen.

De nya reglerna innebär en risk för att Volvofinans existerande regulatoriska kapital upphör att räknas på samma nivå som tidigare, eller alls. Om denna risk inträffar kommer Volvofinans behöva öka sitt regulatoriska kapital i tillägg till det som redan krävs enligt gällande regelverk. Om Volvofinans inte lyckas upprätthålla eventuellt ökat regulatoriskt kapitalkrav eller inte lyckas följa andra krav som lagstiftaren ställer upp kan det resultera i ingripande från tillsynsmyndigheter eller sanktioner, vilket kan ha en negativ påverkan på Volvofinans lönsamhet och resultat. Det kan också ha en negativ effekt på Volvofinans finansiella ställning och på priset på Förlagsbevisen, 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.

Resolution

Den 15 april 2014 antogs Bank Recovery and Resolution Directive (“**BRRD**” eller “**Krishanteringsdirektivet**”). Implementeringen i svensk rätt har huvudsakligen skett genom införande av två nya lagar – lag (2015:1016) om resolution (“**Resolutionslagen**”) och lag (2015:1017) om förebyggande statligt stöd till kreditinstitut. Reglerna trädde ikraft den 1 februari 2016.

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

I Resolutionslagen ges Riksgäldskontoret (resolutionsmyndigheten) rätt att försätta en bank eller annat kreditinstitut, som bedöms vara - eller snart komma - på obestånd, i så kallad resolution. Resolution är ett nytt sätt att hantera en kris i en bank, eller annat kreditinstitut, vilket innebär att Riksgäldskontoret tar kontroll över institutet och rekonstruerar det. Under rekonstruktionsprocessen har Riksgäldskontoret vidsträckt befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner kreditinstitutets skulder eller konvertera dem till eget kapital, med den följd att innehavare av obligationer och andra fordringsbevis inte längre kan göra sin fordran gällande. Förlagsbevisen 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.

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

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

MiFID/MiFIR

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

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) 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 Förlagsbevis skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av Förlagsbevis.

Risker relaterade till hantering av personuppgifter

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

Penningtvättslagstiftning

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

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

Övrigt

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

Skatteverket har genomfört en momsrevision avseende räkenskapsåret 2015 och lämnade den 21 december 2017 lämnat ett reviderat förslag till beslut att minska Volvofinans avdrag för ingående moms med 14,2 MSEK samt påföra skattetillägg med 2,1 MSEK. Den 13 februari 2018 erhöll Volvofinans ett omprövningsbeslut vilket fastställde tidigare förslag till beslut. Om Skatteverkets förslag till beslut fastställs och vinner laga kraft kommer det att medföra motsvarande årlig reduktion av ingående moms från år 2016 och framåt. Från och med 2015 till och med 31 december 2017 uppgår den beräknade effekten till cirka 37,0 MSEK.

Risker relaterade till Förlagsbevisen

Efterställda förpliktelser

Förlagsbevisen är s.k. efterställda lån vilket innebär att en investerare, i händelse av likvidation eller konkurs, erhåller betalning först efter det att fordringshavare med icke efterställda fordringar och efterställda fordringar med bättre rätt än Förlagsbevisen fått fullt betalt. För det fall Volvofinans inte har medel att reglera samtliga förpliktelser finns en risk att återbetalning av Förlagsbevisen inte kan ske. Varje investerare bör vara medveten om att det finns en risk för att den som investerar i Förlagsbevis kan förlora hela, eller delar av, sin placering om Volvofinans blir försatt i konkurs eller likvidation.

Fordringshavare är i händelse av likvidation eller konkurs efterställda Volvofinans icke-efterställda fordringshavare och efterställda fordringshavare med bättre rätt än Fordringshavarna, men kan vara prioriterade vissa andra efterställda fordringshavare. Det framgår utifrån förmånsrättslag (1970:979) att icke-efterställda fordringshavare i händelse av konkurs eller likvidation kommer att vara prioriterade jämfört med efterställda fordringshavare. Däremot framgår inte utifrån nämnda lag att en viss grupp av efterställda fordringshavare kommer att vara prioriterade jämfört med en annan grupp av efterställda fordringshavare. En konsekvens av detta är att det föreligger viss osäkerhet om de efterställda fordringshavarna inbördes prioriteringsordning kommer

att upprätthållas i händelse av konkurs eller likvidation. Resultatet av detta kan bli att samtliga efterställda fordringar kan komma att behandlas *pari passu* vid sådan händelse och därigenom löper Fordringshavare en risk att erhålla sämre utdelning än om den inbördes prioriteringsordningen skulle upprätthållas.

Ändringar av Villkoren och Fordringshavarmöte

Volvofinans och Utgivande Institut äger enligt Villkoren avsnitt 12 (*Ändring av Villkor*) avtala om justeringar av klara och uppenbara fel i Villkoren. Volvofinans kan även utan Fordringshavares samtycke göra ändringar som krävs för att Förlagsbevisen ska få räknas som supplementärkapital. Sådana ändringar får dock inte vara till nackdel för Fordringshavare. Övriga justeringar av Villkoren kan ske genom beslut på Fordringshavarmöte.

I Villkoren, avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*), anges att Volvofinans, Utgivande Institut och Fordringshavare under vissa förutsättningar kan kalla till Fordringshavarmöte. Fordringshavarmötet kan med bindande verkan för samtliga Fordringshavare fatta beslut som påverkar Fordringshavares rättigheter under ett Förlagsbevis.

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

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

Priset för Förlagsbevisen kan vara instabilt

Marknadspriset för Förlagsbevisen kan bli föremål för signifikanta variationer som ett resultat av faktiska eller förväntade variationer i Volvofinans och dess konkurrenters rörelseresultat och negativa affärsutveckling, förändringar i de regelverk som styr Volvofinans verksamhet, förändringar i finansiella uppskattningar genomförda av värdepappersanalytiker och den faktiska eller förväntade försäljningen av Förlagsbevisen. Dessutom har de globala finansiella marknaderna erfarit signifikanta pris- och volymvariationer som, om de upprepas i framtiden, skulle kunna påverka Förlagsbevisens marknadspris, utan att hänsyn tas till Volvofinans rörelseresultat, finansiella ställningar och framtidsutsikter.

Justerad eller ny lagstiftning

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

Kreditrisk

Investerare i Förlagsbevis utgivna av Volvofinans har en kreditrisk på Volvofinans. Fordringshavarens möjlighet att erhålla betalning under Förlagsbevis är därför beroende av Volvofinans möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur i stor utsträckning är beroende av utvecklingen av Volvofinans verksamhet. Om utsikterna för Volvofinans skulle försämrade finns det risk för att Volvofinans inte kan fullgöra sina betalningsförpliktelser under Förlagsbeviset. Försämrade utsikter för Volvofinans kan även leda till en nedgång i marknadsvärdet för Förlagsbeviset. Volvofinans ställer inga säkerheter för emitterade Förlagsbevis och en investerare som investerar i Förlagsbevis omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Volvofinans konkurs. Inte heller omfattas värdepapper emitterade under detta Prospekt av statlig garanti enligt förordning (2008:891) om statliga garantier till banker m.fl..

Ränterisk

Värdet av Förlagsbevisen är beroende av flera faktorer, varav en av de mest signifikanta över tid är nivån på marknadsräntorna. Investeringar i Förlagsbevisen innebär en risk för att marknadsvärdet på Förlagsbevisen kan påverkas negativt av förändringar i marknadsräntorna.

Ingen aktiv andrahandsmarknad

I enlighet med Villkoren ska Volvofinans ansöka om tillstånd att notera Förlagsbevisen på en reglerad marknad. Det finns dock ingen garanti för att en sådan ansökan om tillstånd kommer godkännas. Om ett sådant tillstånd inte erhålls kan det ha en negativ påverkan på Förlagsbevisens marknadsvärde. Även om tillstånd erhålls finns det ingen garanti för att det kommer uppstå en aktiv marknad, eller, för det fall en aktiv marknad uppstår, att den

blir varaktigt. Det nominella beloppet för Förlagsbevisen behöver inte vara indikativt för deras marknadsvärde efter att de har accepterats för handel på en reglerad marknad. Därutöver kan, om tillstånd för handel erhålls, likviditeten och handelspriset för Förlagsbevisen variera väsentligt som ett resultat av flera faktorer, inklusive generella marknadsrörelser, oavsett Volvofinans prestation. Fordringshavare kan därför vara förhindrade att sälja sina Förlagsbevis, eller att sälja Förlagsbevisen till ett pris som ger en avkastning som är jämförbar med en likartad investering där det redan finns en utvecklad andrahandsmarknad. Förvärv av Förlagsbevis är därför endast passande för investerare som kan bära de risker som finns förknippade med bristande likviditet i Förlagsbevisen, samt de finansiella och andra risker som förknippas med en investering i Förlagsbevisen.

Möjlighet att följa Villkoren

Volvofinans har en skyldighet att följa Villkoren. Det finns en risk att händelser utom Volvofinans kontroll, inklusive förändringar i de ekonomiska och affärsmässiga förutsättningarna som Volvofinans verkar i, kommer påverka Volvofinans möjlighet att följa Villkoren. Fordringshavares möjlighet att säga upp lånet till förtida återbetalning är däremot endast tillgängligt i händelse av en konkurs eller likvidation av Volvofinans. Det innebär att det inte finns några möjligheter för Fordringshavare att kräva förtida betalning under Förlagsbevisen annat än under dessa omständigheter och sådan rätt finns inte om Volvofinans bryter mot sina förpliktelser under avtalet i övrigt. Exempelvis har en Fordringshavare inte rätt att kräva förtida återbetalning om Volvofinans bryter mot förpliktelsen att betala ränta eller mot villkoret om att notera Förlagsbevisen på en reglerad marknad (vilket kan innebära skattekonsekvenser för en Fordringshavare).

Clearing och avveckling

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

Förtida inlösen av Förlagsbevis

Volvofinans kan under vissa förutsättningar välja att återbetala Förlagsbevis efter att en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse inträffat (såsom dessa anges i Villkoren). Återbetalning sker i dessa fall till par med tillägg av eventuell upplupen men obetald ränta. Varje investerare bör vara medveten att det i dessa fall finns en risk att det förtidsinlösta beloppet inte kommer att kunna återinvesteras i en placering som ger investeraren lika hög avkastning.

Medgivande från Finansinspektionen

Volvofinans har möjlighet till förtida inlösen av Förlagsbevis vid de tidpunkter som anges i Villkoren. Om Volvofinans önskar utnyttja möjlighet till förtidsinlösen måste Finansinspektionen först lämna sitt medgivande till det.

Fordringshavarna har ingen möjlighet att kräva återbetalning av Förlagsbevis och bör inte investera i Förlagsbevis om detta förutsätts av att Volvofinans kommer att utöva sin rätt till förtida inlösen. Det finns heller inte några garantier att Finansinspektionen kommer att lämna medgivande till förtida inlösen även om Volvofinans skulle önska utöva sin rätt till detta. Fordringshavarna bör därför vara medvetna att de kan tvingas stå de riskerna av en investering i Förlagsbevis under än längre tid än önskat.

Valutarisker och valutakontroll

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

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

Arrangör och utgivande institut

Swedbank har i vissa fall haft och kan komma att ha andra relationer med Volvofinans än de som följer av deras roll som arrangör och utgivande institut under emissionen av Förlagsbevisen. Swedbank kan till exempel tillhandahålla tjänster relaterade till annan finansiering än sådan som görs genom emissionen av Förlagsbevisen. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter finns eller kommer att uppstå i framtiden.

2. ANSVARSUTLÅTANDE

Volvofinans Bank AB (publ) (org.nr 556069-0967), med säte i Göteborg Sverige, ansvarar för innehållet i Prospektet och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt Volvofinans vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Volvofinans för innehållet i detta Prospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att uppgifterna i Prospektet, såvitt styrelsen vet, överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka dess innebörd. Styrelsen fattade beslut om emission av förlagslån den 7 december 2017.

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

3. BESKRIVNING AV FÖRLAGSBEVIS

Detta avsnitt syftar endast till att ge en övergripande beskrivning över Förlagsbevisen. Beslut om att investera i Förlagsbevisen ska baseras på all information som finns i Prospektet såväl som alla dokument som införlivats genom hänvisning. Fullständiga villkor för Förlagsbevisen finns från och med sida 15 och framåt, nedan. Termer och uttryck definierade i översikten nedan har samma betydelse som i Villkoren.

Ränta som betalas på Förlagsbevis beräknas med hjälp av referensvärdet STIBOR, som definieras i Villkoren. STIBOR tillhandahålls av Svenska Bankföreningen. Vid utfärdande av Prospektet är Svenska Bankföreningen inte registrerade i det register över administratörer och referensvärden som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat ("Benchmarkförordningen"). Såvitt Emittenten känner till vid tidpunkten för godkännandet av Prospektet, är övergångsbestämmelserna i art. 51 i Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka Svenska Bankföreningen ännu inte behöver ansöka om auktorisation eller registrering (eller ansöka om likvärdighet, erkännande eller godkännande om referensvärdet tillhandahålls av en administratör som är belägen i ett tredjeland).

Emittent	Volvofinans Bank AB (publ), Org. nr. 556069-0967.
Förlagsbevis	Efterställda obligationer (förlagsbevis).
Förlagslånets status	Förlagsbevisen utgör icke-säkerställda och efterställda fordringar och ska i händelse av Emittentens konkurs eller likvidation vara efterställda i förhållande till Emittentens icke-efterställda fordringar och efterställda fordringar med prioritet framför Förlagsbevis, rankas jämsides (<i>pari passu</i>) med andra Förlagsbevis och med Emittentens övriga supplementärkapital och annat kapital med samma prioritet som Förlagsbevis, samt vara prioriterade i förhållande till Emittentens aktiekapital och primärkapital och annat kapital med sämre prioritet än Förlagsbevis.
ISIN	SE0011062744.
Valuta	SEK.
Nominellt belopp	SEK 2 000 000.
Minimum investering	SEK 2 000 000.
Pris	100,00 procent av nominellt belopp.
Totalt belopp	SEK 400 000 000.
Antal emitterade Förlagsbevis	200.
Lånedatum	28 mars 2018.
Räntesats och Ränteförfallodag	Förlagsbevisen har en räntesats motsvarande STIBOR tre (3) månader plus 1,45 procentenheter årligen. Räntan börjar löpa från (men exklusive) Lånedatum och löper på en ränteperiod om tre (3) månader, beräknad på faktiskt/360-dagarbasis, och betalas ut vid slutet av varje tremånaders ränteperiod (på respektive Ränteförfallodag).
Slutlig Återbetalningsdag	11 april 2028.
Återbetalning vid Slutlig Återbetalningsdag	Om Förlagsbevisen inte tidigare har blivit återförlösta eller uppsagda kommer Emittenten på Slutlig Återbetalningsdag återbetala Förlagsbevisen till ett pris om hundra (100) procent av nominellt belopp jämte upplupen men obetald ränta.
Första Återbetalningsdag	11 april 2023.

Frivillig förtida återbetalning på eller efter Första Återbetalningsdag	Med förbehåll för tillstånd från Finansinspektionen, har Emittenten rätt att återbetala Förlagslånet (helt men inte delvis) på Första Återbetalningsdagen, och därefter på varje efterföljande Ränteförfallodag.
Förtida återbetalning med anledning av Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse	Med förbehåll för tillstånd från Finansinspektionen, har Emittenten rätt att återbetala Förlagslånet (helt men inte delvis) på ett datum som bestäms av Emittenten, för det fall en Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse inträffar.
Återbetalningsbelopp	Alla Förlagsbevis kommer bli återbetalda till ett pris om hundra (100) procent av nominellt belopp jämte upplupen men obetald ränta.
Uppsägning av Förlagslån	För det fall Emittenten försätts i konkurs eller beslut fattas om att Emittenten ska träda i likvidation kan Utgivande institut förklara Förlagslånet tillsammans med upplupen men obetald ränta förfallet till betalning om så beslutas av Fordringshavarna på Fordringshavarmöte eller begärs av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp för Förlagslånet.
Registrering av Förlagsbevisen	Förlagsbevis ska för Fordringshavares räkning registreras på värdepapperskonto hos Euroclear enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.
Euroclear	Euroclear Sweden AB, Org. nr. 556112-8074, Box 191, 101 23 Stockholm.
Listning	Emittenten avser att ansöka om att uppta Förlagslånet till handel på Nasdaq Stockholm AB inom trettio (30) dagar från Lånedatum och allra senast inom sextio (60) dagar från Lånedatum.
Utgivande Institut	Swedbank AB (publ), Org. nr. 502017-7753.
Uppskattning av kostnader i samband med upptagande till handel	SEK 54 500.
Kreditvärdighetsbetyg på Förlagsbevisen	Baa3 från Moody's Investors Service. ⁵
Fordringshavarmöte	Var och en av Emittenten och Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp kan, när den vill, begära att ett Fordringshavarmöte hålls för Fordringshavarna för att bestämma frågor som rör Förlagsbevisen.
Preskription	Fordran på kapitalbelopp preskriberas tio (10) år efter Återbetalningsdagen. Fordran på ränta preskriberas tre (3) år efter respektive Ränteförfallodag. Om fordran preskriberas tillkommer de medel som avsatts för betalning av sådan fordran Emittenten.
Tillämplig lag	Förlagsbevisen har upprättats enligt svensk lagstiftning. Svensk rätt ska tillämpas på Villkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Villkoren.
Tvistlösning	Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

⁵ Se vidare förklaring under rubriken "Rating" under avsnitt 5 (*Information om Volvofinans*).

4. VILLKOR

Villkor för efterställda obligationer (förlagsbevis) utgivna av

Volvofinans Bank AB (publ), ISIN-kod SE0011062744 om SEK 400 000 000

1. DEFINITIONER

I dessa villkor ("Villkoren") ska följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"**Avstämningsdag**" är den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfalldag för ränta eller kapitalbelopp enligt Villkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.

"**Bankdag**" är 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.

"**Beskattningshändelse**" är att det har skett en förändring i den tillämpliga skattemässiga behandlingen av Förlagslånet för Emittenten, och Emittenten på ett tillfredställande sätt visat för de behöriga myndigheterna att denna förändring (i) är väsentlig, samt (ii) inte rimligen kunde förutses på Lånedatum.

"**CRD IV**" är direktiv 2013/36/EU om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

"**CRR**" är förordning (EU) nr 575/2013 om tillsynskrav för kreditinstitut och värdepappersföretag.

"**Emittenten**" är Volvofinans Bank AB (publ) (org. nr. 556069-0967).

"**Euroclear Sweden**" är Euroclear Sweden AB (org.nr. 556112-8074).

"**Fordringshavare**" är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av ett Förlagsbevis.

"**Fordringshavarmöte**" är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).

"**Förlagsbevis**" är en ensidig skuldförbindelse med specificerat förfalldatum som registrerats enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument avsedd för allmän omsättning, som utgivits av Emittenten i enlighet med dessa Villkor och som utgör Förlagslån.

"**Förlagslån**" är lån som Emittenten upptagit under dessa Villkor.

"**Första Återbetalningsdag**" är 11 april 2023.

"**Justerat Lånebelopp**" är det sammanlagda nominella beloppet av utestående Förlagsbevis med avdrag för samtliga Förlagsbevis som ägs av ett Koncernföretag oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådant Förlagsbevis eller ej.

"**Kapitalhändelse**" är att det har skett en ändring i den rättsliga klassificeringen av Förlagslånet som troligen leder till att det utesluts som supplementärkapital eller omklassificeras som en form av regulatoriskt kapital av lägre kvalitet i enlighet med Tillämpliga Föreskrifter och (i) de behöriga myndigheterna anser att en sådan förändring är tillräckligt säker samt (ii) att Emittenten på ett

tillfredsställande sätt visat för de behöriga myndigheterna att den rättsliga omklassificeringen av Förlagslånet inte rimligen kunde förutses på Lånedatum.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Emittenten är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som avses i 1 kap 11 § aktiebolagslagen (2005:551)) (eller sådant annat lagrum som ersätter det lagrummet).

”**Koncernföretag**” är varje juridisk person som från tid till annan ingår i Koncernen.

”**Kontoförande Institut**” är bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende Förlagsbevis.

”**Lånebelopp**” är SEK 400 000 000.

”**Lånedatum**” är 28 mars 2018.

”**Ränta**” är på Förlagslånet beräknad ränta i enlighet med punkterna 6.1 till 6.4.

”**Räntebestämningsdag**” är två (2) Bankdagar före Ränteförfallodagen för samtliga perioder för vilka ränta ska beräknas.

”**Ränteförfallodag**” är 11 januari, 11 april, 11 juli och 11 oktober varje år, dock att om någon sådan dag inte är Bankdag, ska som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan påföljande Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, för vilken händelse den sista dagen i Ränteperioden istället ska infalla på närmast föregående Bankdag. Den första Ränteförfallodagen för Förlagslånet infaller den 11 april 2018 och den sista Ränteförfallodagen infaller på Återbetalningsdagen.

”**Ränteperiod**” är (i) avseende den första Ränteperioden (vilken är kort), tiden från (men exklusive) Lånedatum till och med 11 april 2018, och (ii) avseende nästföljande Ränteperioder, tiden från (men exklusive) en Ränteförfallodag till och med nästföljande Ränteförfallodag fram till Återbetalningsdagen.

”**Räntesats**” är STIBOR 3 månader på Räntebestämningsdagen för relevant Ränteperiod plus 1,45 procentenheter årligen.

Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan 1 veckas STIBOR och 1-månads STIBOR.

”**Referensbanker**” är Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ).

”**Reglerad Marknad**” är en reglerad marknad såsom definieras i Direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument.

”**SEK**” är den officiella valutan i Sverige.

”**Slutlig Återbetalningsdag**” är 11 april 2028

”**STIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som omkring kl. 11.00 aktuell dag anges på Nasdaq Stockholms hemsida för STIBOR fixing (eller på sådan annan hemsida som ersätter denna) för depositioner i SEK under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Referensbankerna (eller sådana ersättande banker som utses av Utgivande Institut) anger till Utgivande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller

- (c) om ingen sådan räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Utgivande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i SEK på interbankmarknaden i Stockholm för den relevanta Ränteperioden.

”**Tillämpliga Föreskrifter**” är (i) direktiv, förordningar, vägledningar eller liknande som getts ut av EU eller dess institutioner avseende kapitaltäckningskrav, inklusive men inte begränsat till CRD IV och CRR, (ii) svenska lagar avseende kapitaltäckningskrav, så som dessa ändras från tid till annan, och (iii) föreskrifter, krav, vägledningar och policyer utfärdade av Finansinspektionen eller annan behörig myndighet avseende kapitaltäckningskrav, så som dessa ändras från tid till annan.

”**Utgivande Institut**” är Swedbank AB (publ), eller någon annan som är behörigen utsedd som utgivande institut i dess ställe i enlighet med avsnitt 14 i dessa Villkor.

”**VP-konto**” är det värdepapperskonto hos Euroclear Sweden, enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument, i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregisterat i en förvaltares namn.

”**Återbetalningsdag**” är Slutlig Återbetalningsdag eller den tidigare dag som Förlagslånet förfaller till betalning i enlighet med dessa Villkor.

2. LÅNEBELOPP, FÖRLAGSLÅNETS STATUS M.M.

- 2.1 Lånebeloppet uppgår till SEK 400 000 000 och representeras av Förlagsbevis med ett nominellt belopp om SEK 2 000 000.
- 2.2 Genom att teckna sig för Förlagsbevis godkänner varje initial Fordringshavare att dess Förlagsbevis ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Villkoren. Genom att förvärva Förlagsbevis bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Emittenten åtar sig att göra betalningar avseende Förlagsbevisen och i övrigt följa Villkoren.
- 2.4 Förlagsbevis ska utgöra icke-säkerställda och efterställda fordringar och ska i händelse av Emittentens konkurs eller likvidation ha följande ranking:
- (a) jämsides (*pari passu*) med andra Förlagsbevis;
 - (b) jämsides (*pari passu*) med Emittentens övriga supplementärkapital och annat kapital med samma prioritet som Förlagsbevis;
 - (c) efterställda i förhållande till Emittentens icke-efterställda fordringar och efterställda fordringar med prioritet framför Förlagsbevis; och
 - (d) prioriterade i förhållande till Emittentens aktiekapital och primärkapital (såsom det är definierat i Tillämpliga Föreskrifter) och annat kapital med sämre prioritet än Förlagsbevis.
- 2.5 Emittenten förbehåller sig rätten att ta upp nya lån och ge ut andra skuldförbindelser eller kapitalinstrument samt att föreskriva att fordringar på grund av dessa ska ranka jämsides, vara efterställda eller prioriterade i förhållande till Förlagsbevis i händelse av konkurs eller likvidation.
- 2.6 Ett av Emittenten undertecknat exemplar av Villkoren har denna dag överlämnats till Utgivande Institut för Fordringshavarnas räkning.

3. VILLKOR FÖR UTBETALNING

- 3.1 Emittenten ska före utgivandet av Förlagsbevisen förse Utgivande Institut med följande, av typ och innehåll enligt Utgivande Instituts önskemål:
- a) Villkoren vederbörligen påskrivet av Emittenten;
 - b) en kopia av styrelsebeslut från Emittenten som godkänner utgivandet av Förlagsbevisen; och
 - c) bevis på att den/de person(er) som har skrivit under Villkoren och andra dokument i samband härmed på uppdrag av Emittenten är vederbörligen befullmäktigade att göra så.
- 3.2 Utgivande Institut får anta att den levererade dokumentationen enligt punkt 3.1 är korrekt och fullständig såvida det inte har kännedom om att så inte är fallet. Utgivande Institut behöver inte verifiera innehållet av sådan dokumentation.

4. REGISTRERING AV FÖRLAGSBEVISEN

- 4.1 Förlagsbevis ska för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto. Inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende Förlagsbevis ska riktas till Kontoförande Institut.
- 4.2 Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller annars förvärvat rätt att ta emot betalning under ett Förlagsbevis ska låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.
- 4.3 Emittenten (och det Utgivande Institutet i syfte att kunna fullgöra sina uppgifter enligt Villkoren) har rätt att erhålla information från Euroclear Sweden om innehållet i dess avstämningsregister för Förlagslånet. Utgivande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant utdrag eller på annat sätt vara ansvarigt för att fastställa vem som är Fordringshavare.

5. RÄTT ATT AGERA FÖR FORDRINGSHAVARE

- 5.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Villkoren 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.
- 5.2 En Fordringshavare kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga Förlagsbevis som innehas av Fordringshavaren. Varje sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

6. RÄNTA

- 6.1 Förlagslånet löper med Ränta enligt Räntesatsen från (men exklusive) Lånedatum till och med (och inklusive) Återbetalningsdagen och räntan ska beräknas på nominellt belopp.
- 6.2 Räntan ska beräknas på faktiskt antal dagar i Ränteperioden för vilken betalningen gjorts, delat på 360 (faktiskt/360-dagarbasis).

- 6.3 Räntesatsen för respektive Ränfteperiod beräknas av Utgivande Institut på respektive Ränftebestämningdag.
- 6.4 Kan Räntesats inte bestämmas på Ränftebestämningdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 17.1 ska Förlagslånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränfteperioden. Så snart hindret upphört ska Utgivande Institut beräkna ny Räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet till utgången av den då löpande Ränfteperioden.
- 6.5 Räkna som upplupit erläggs i efterskott på aktuell Ränteförfallodag.

7. BETALNINGAR

- 7.1 Förlagsbevis förfaller till betalning med nominellt belopp på Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdagen på dag som inte är Bankdag återbetalas Förlagslånet först följande Bankdag. Räkna enligt avsnitt 6 (*Räkna*) betalas på aktuell Ränteförfallodag.
- 7.2 Betalning avseende Förlagsbevis ska betalas till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos Euroclear Sweden som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 7.3 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet på respektive förfallodag till Fordringshavaren på dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress.
- 7.4 Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Emittentens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt punkt 7.3, ska Emittenten tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.1.
- 7.5 Om Emittenten inte kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden på grund av hinder för Euroclear Sweden ska Emittenten ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 7.2.
- 7.6 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 7 saknade rätt att mottaga sådant belopp, ska Emittenten och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock inte om Emittenten respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet tillställts någon som saknade rätt att motta det eller om Emittenten respektive Euroclear Sweden inte varit normalt aktsam.
- 7.7 Emittenten är inte skyldig att ersätta Fordringsinnehavare för sådan kupongskatt som kan komma att innehållas vid betalningar av ränta och/eller principal under Förlagsbevisen för en specifik Fordringshavare (som inte beror på Emittentens egen skattskyldighet) (inklusive, men inte begränsat till, kupongskatt eller avdrag enligt sådant avtal som avses i avsnitt 1471(b) i USA:s lag "U.S. Internal Revenue Code av 1986 ("**Koden**") eller på annat sätt påförd i enlighet med avsnitt 1471 till 1474 i Koden, därtill relaterade regler eller avtal, officiella tolkningar av Koden eller annan lag som implementerar en myndighets tolkning av Koden), offentligt påförda skatter eller avgifter eller liknande.

8. DRÖJSMÅLSRÄNTA

- 8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar den som gällde för Förlagslånet på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar). Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Utgivande Institut eller Euroclear Sweden utgår dröjsmålsränta efter en räntesats som motsvarar den räntesats som gällde för Förlagslånet på förfalldagen ifråga under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).

9. ÅTERBETALNING

9.1 Återbetalning på Slutlig Återbetalningsdag

Om inte förtida återbetalning skett enligt punkterna 9.2 till 9.3, ska Emittenten återbetala Förlagslånet till ett pris om hundra (100) procent av nominellt belopp jämte upplupen men obetald Ränta på Slutlig Återbetalningsdag.

9.2 Frivillig förtida återbetalning

- 9.2.1 Med förbehåll för punkt 9.4 (*Godkännande från behörig myndighet*), Tillämpliga Föreskrifter och annan tillämplig lag, äger Emittenten rätt att återbetala Förlagslånet (helt men inte delvis) till ett pris om hundra (100) procent av nominellt belopp jämte upplupen men obetald ränta på Första Återbetalningsdagen, och därefter på varje efterföljande Ränteförfalldag.
- 9.2.2 Återbetalning i enlighet med punkt 9.2.1 ska föregås av att Emittenten säger upp Förlagslånet till återbetalning genom skriftligt meddelande till Fordringshavare, i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelande*), minst femton (15) Bankdagar i förväg. Sådant meddelande är oåterkalleligt och ska innehålla Återbetalningsdag för Förlagslånet.

9.3 Förtida återbetalning med anledning av Kapitalhändelse eller Beskattningshändelse

- 9.3.1 Med förbehåll för punkt 9.4 (*Godkännande från behörig myndighet*) och tillämplig lag, äger Emittenten rätt att återbetala Förlagslånet (helt men inte delvis) till ett pris om hundra (100) procent av nominellt belopp jämte upplupen men obetald ränta på ett datum som bestäms av Emittenten, för det fall att en Kapitalhändelse inträffat.
- 9.3.2 Med förbehåll för punkt 9.4 (*Godkännande från behörig myndighet*) och tillämplig lag, äger Emittenten rätt att återbetala Förlagslånet (helt men inte delvis) till ett pris om hundra (100) procent av nominellt belopp jämte upplupen men obetald ränta på ett datum som bestäms av Emittenten, för det fall att en Beskattningshändelse inträffat.
- 9.3.3 Återbetalning i enlighet med punkt 9.3.1 eller 9.3.2 ska föregås av att Emittenten säger upp Förlagslånet till återbetalning genom skriftligt meddelande till Fordringshavare, i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelande*) minst femton (15) Bankdagar i förväg. Sådant meddelande är oåterkalleligt och ska innehålla Återbetalningsdag för Förlagslånet. Om Återbetalningsdag inte infaller före nästa Ränteförfalldag ska Återbetalningsdagen alltid vara på en Ränteförfalldag.

9.4 Godkännande från behörig myndighet

Förlagslånet får inte återbetalas av Emittenten enligt punkt 9.2 till 9.3 utan att samtycke från behörig myndighet har erhållits (om så krävs enligt tillämplig lag och föreskrifter).

10. ÅTAGANDEN

10.1 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

Emittenten avser att lista Förlagslånet på Reglerad Marknad. Emittenten avser att ansöka om att uppta Förlagslånet till handel på Reglerad Marknad inom trettio (30) dagar från Lånedatum och allra senast inom sextio (60) dagar från Lånedatum. Efter att Förlagslånet upptagits till handel åtar sig Emittenten att vidta de åtgärder som krävs för att bibehålla upptagandet till handel så länge Förlagslånet är utestående, dock längst så länge detta är möjligt enligt tillämpliga regler och handels- och avvecklingsrutiner.

10.2 Tillhandahållande av Villkor

Emittenten åtar sig att hålla den aktuella versionen av dessa Villkor tillgängliga på Emittentens hemsida.

11. UPPSÄGNING AV FÖRLAGSLÅN

11.1 Utgivande Institut ska skriftligen förklara Förlagslånet tillsammans med upplupen men obetald ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Utgivande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om någon omständighet som anges i punkt 11.2 inträffat och om:

- (i) så beslutas av Fordringshavarna på Fordringshavarmöte; eller
- (ii) så begärs skriftligt av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp för Förlagslånet. Fordringshavare ska vid begäran uppvisa bevis om att denne är Fordringshavare aktuell Bankdag. Begäran om uppsägning kan endast göras av Fordringshavare som ensam representerar en tiondel av Justerat Lånebelopp eller gemensamt av Fordringshavare som tillsammans representerar en tiondel av Justerat Lånebelopp vid aktuell Bankdag.

11.2 Förlagslån kan förklaras förfallet till betalning i enlighet med punkt 11.1 om:

- a) Emittenten försätts i konkurs; eller
- b) beslut fattas om att Emittenten ska träda i likvidation.

11.3 Det åligger Emittenten att utan dröjsmål underrätta Utgivande Institutet och Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.2 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska Utgivande Institut, oavsett faktisk vetskap, inte anses känna till en uppsägningsgrund. Utgivande Institut är själv inte skyldig att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.2 föreligger.

12. ÄNDRING AV VILLKOR

12.1 Emittenten och Utgivande Institut får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Villkor.

12.2 Ändring eller eftergift av Villkor i andra fall än enligt punkten 12.1 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 13 (*Fordringshavarmöte*).

- 12.3 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 12.4 Oaktat vad som anges i punkt 12.2 får Emittenten göra ändringar i dessa Villkor utan Fordringshavarnas samtycke förutsatt att (i) ändringarna krävs för att Förlagslånet ska få räknas som supplementärkapital enligt de Tillämpliga Föreskrifter som gällde på Lånedatum; och (ii) ändringarna inte är till nackdel för Fordringshavarna.
- 12.5 Om viss ändring av Villkor enligt detta avsnitt 12 kräver behörig myndighets medgivande ska Emittenten inhämta det.
- 12.6 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 Euroclear Sweden (i förekommande fall) och publicerats på Emittentens hemsida.
- 12.7 Ändring eller eftergift av Villkor i enlighet med detta avsnitt 12 ska av Emittenten snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*) och publiceras på Emittentens hemsida.

13. FORDRINGSHAVARMÖTE

- 13.1 Utgivande Institut får och ska på begäran från Emittenten eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret för Förlagsbevis den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Utgivande Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna.
- 13.2 Utgivande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till Emittenten och varje Fordringshavare inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Emittenten eller Fordringshavare enligt punkt 13.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl).
- 13.3 Utgivande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person och/eller behörig myndighet i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Utgivande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.
- 13.4 Kallelsen enligt punkt 13.2 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.
- 13.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen.
- 13.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Villkor får Utgivande 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.

- 13.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 5 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att Förlagsbevis omfattas av Justerat Lånebelopp. Utgivande Institut äger närvara och ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av Euroclear Sweden förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 13.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Utgivande Institut, deras respektive ombud och biträden, samt behöriga företrädare för Emittenten, Emittentens revisorer och juridiska rådgivare rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska uppvisa 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. Endast de som på femte Bankdagen före dagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Emittenten ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Emittenten och Fordringshavarna.
- 13.9 Beslut i följande ärenden kräver medgivande av behörig myndighet (om så krävs enligt lag eller andra tillämpliga regler) och samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av Justerat Lånebelopp:
- (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 Villkoren) eller ändring av föreskriven valuta för Förlagslånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 13; eller
 - (c) gäldenärsbyte.
- 13.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 13.9 kräver medgivande av behörig myndighet (om så krävs enligt lag eller andra tillämpliga regler) och samtycke av Fordringshavare representerande mer än 50 procent av Justerat Lånebelopp. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till Villkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 12 (*Ändringar av villkor m.m.*)).
- 13.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst 50 procent av det Justerade Lånebeloppet avseende ett ärende i punkt 13.9 och annars 20 procent av det Justerade Lånebeloppet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 13.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Utgivande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 13.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 13.11 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.

- 13.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Emittenten eller Utgivande Institut under Villkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 13.14 En Fordringshavare som innehar mer än ett Förlagsbevis behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, Förlagsbevis som innehas av denne.
- 13.15 Emittenten får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Villkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 13.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare ska inte vara ansvariga för skada som beslut vållar andra Fordringshavare.
- 13.17 Fordringshavare får inte besluta om ändring av villkor som medför att Emittenten, efter konsultation med behöriga myndigheter, bedömer ett Förlagslån inte längre får inräknas till Emittentens supplementärkapital (såsom det är definierat i Tillämpliga Föreskrifter). Skulle ändå ett sådant beslut fattas vid Fordringshavarmöte är beslutet ogiltigt.
- 13.18 Utgivande Instituts skäligena kostnader och utlägg med anledning av ett Fordringshavarmöte, ska betalas av Emittenten.
- 13.19 På Utgivande Instituts begäran ska Emittenten utan dröjsmål tillhandahålla ett intyg som anger sammanlagda nominella belopp för Förlagsbevis som ägs av Emittenten och Koncernföretag (oavsett om Emittenten och/eller sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av Förlagsbevis) på relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte. Utgivande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om ett Förlagsbevis ägs av Emittenten eller ett Koncernföretag.
- 13.20 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under genom pressmeddelande, på Emittentens hemsida och i enlighet med avsnitt 16 (*Meddelanden*). Utgivande Institut ska på Fordringshavares begäran tillhandahålla denne protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska dock inte påverka beslutets giltighet.

14. BYTE AV UTGIVANDE INSTITUT

- 14.1 Utgivande Institutet hanterar vissa angivna uppgifter enligt dessa Villkor, avtal med Emittenten och i enlighet med lagar, föreskrifter och förordningar tillämpliga på och/eller utfärdade av Euroclear Sweden och med avseende på Förlagsbevisen.
- 14.2 Det Utgivande Institutet får frånträda sitt uppdrag eller avsättas av Emittenten, förutsatt att Emittenten har godkänt att en bank eller ett värdepappersinstitut godkänt av Euroclear Sweden tillträder som nytt Utgivande Institut samtidigt som det föregående Utgivande Institutet frånträder eller avsätts. Om Utgivande Institutet är insolvent, ska Emittenten genast utse ett nytt Utgivande Institut som ska ersätta det föregående Utgivande Institutet som utgivande institut i enlighet med dessa Villkor.

15. PRESKRIPTION

- 15.1 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 Emittenten.
- 15.2 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).

16. MEDDELANDEN

- 16.1 Meddelanden ska tillställas Fordringshavarna på den adress som är registrerad hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen före avsändandet. Ett meddelande till Fordringshavarna ska också offentliggöras genom pressmeddelande och publiceras på Emittentens hemsida.
- 16.2 Meddelande ska tillställas Emittenten och det Utgivande Institutet på den adress som är registrerad hos Bolagsverket vid tidpunkten för avsändandet.
- 16.3 Ett meddelande till Emittenten eller Fordringshavare enligt Villkoren 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.
- 16.4 För det fall ett meddelande inte sänts på korrekt sätt till viss Fordringshavare ska detta inte påverka verkan av meddelande till övriga Fordringshavare.

17. BEGRÄNSNING AV ANSVAR M.M.

- 17.1 I fråga om de på Utgivande Instituts ankommande åtgärderna gäller att ansvar 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 Utgivande Institut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 17.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Utgivande Institut så länge normal aktsamhet iakttagits. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.
- 17.3 Föreligger hinder för Utgivande Institut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 17.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 17.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

18. TILLÄMPLIG LAG OCH JURISDIKTION

- 18.1 Svensk rätt ska tillämpas på Villkoren och eventuella icke-kontraktuella frågor som uppkommer i anslutning till Villkoren.
- 18.2 Tvist ska avgöras av svensk domstol. Stockholms tingsrätt ska vara första instans.

Härmed bekräftas att ovanstående Villkor är för oss bindande

Göteborg den 22 mars 2018

VOLVOFINANS BANK AB (PUBL)

5. INFORMATION OM VOLVOFINANS

Volvofinans Bank AB (publ), med säte i Göteborg bildades 1959, är ett publikt (publ) bankaktiebolag och har organisationsnummer 556069-0967. Verksamheten bedrivs under svensk lagstiftning och i synnerhet aktiebolagslagen (2005:551), lagen (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse. Volvofinans står 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.

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

Säljfinansieringen görs i form av lån och leasing till privatpersoner och företag via återförsäljarna. Avtalsstocken uppgår vid utgången av december 2017 till cirka 250 000 avtal. Under namnet Svensk Vagnparksfinans erbjuds storföretag finansiering och administration av företagsbilar. Ca 750 företag (motsvarande drygt 40 000 bilar) har vid utgången av december 2017 tecknat ramavtal.

I Volvofinans bedrivs även fordonsrelaterad kontokortsverksamhet. Antalet Volvokort uppgick vid utgången av december 2017 till 1 miljon.

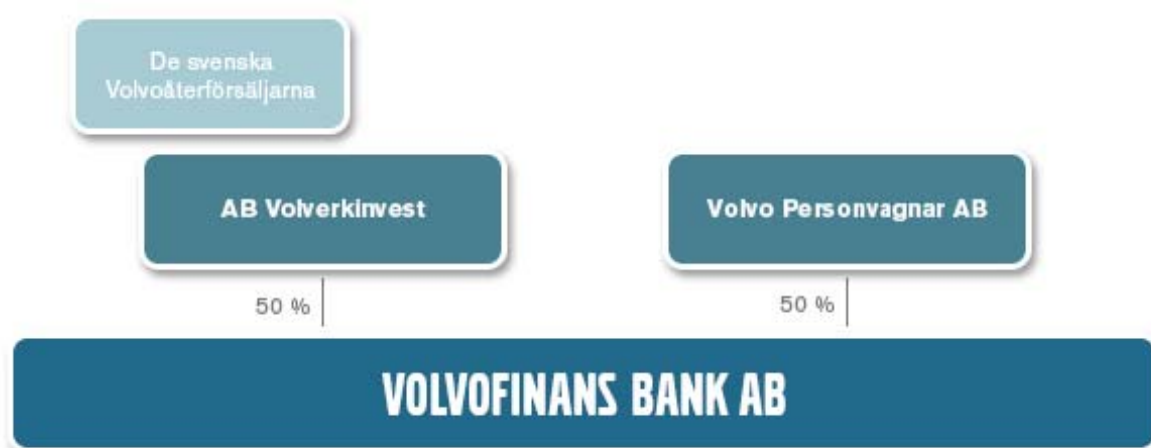
Volvofinans verkar huvudsakligen på marknaden för fordonsfinansiering samt marknaden för finansiering av fordonsrelaterade tjänster och utrustning, i Sverige.

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 att bedriva bankrörelse för Volvofinans Konto Bank AB.

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 med avsikt att bedriva uthyrningsverksamhet. 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 från och med 2010-12-31 inte någon koncernredovisning, eftersom verksamheten i dotterbolagen är av ringa betydelse.



Källa: www.volvofinans.se/om-volvofinans

Information om tendenser

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

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, IT-kommitté 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 sammanrådets 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.

Rating

Volvofinans har för sin långfristiga upplåning ratingen A3 från Moody's Investors Service ("Moody's"). Moody's är registrerat inom EU 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). 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 för att spegla segmentet för investment grade.⁶

⁶ För mer information om rating se webbplats www.moodys.com.

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

6. STYRELSELEDAMÖTER, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelseledamöter

I tabellen nedan anges namnen och nuvarande position för Volvofinans styrelseledamöter.

Namn	Position
Urmas Kruusval	Ordförande
Synnöve Trygg	Vice ordförande
Tommy Andersson	Ledamot
Per Avander	Ledmot
Anders Gustafsson	Ledamot
Patrik Tolf	Ledamot
Ann Hellenius	Ledamot

Urmas Kruusval

Född 1951. Ordförande.

Andra pågående uppdrag: Styrelseledamot i Borås Bil Koncernen

Synnöve Trygg

Född 1959. Vice ordförande.

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

Tommy Andersson

Född 1948. Ledamot.

Andra pågående uppdrag: Ordförande i Volvohandlarföreningen

Per Avander

Född 1961. Ledamot.

Andra pågående uppdrag: Koncernchef, Bilia AB, Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB

Anders Gustafsson

Född 1968. Ledamot.

Andra pågående uppdrag: Senior Vice President Americas, Volvo Personvagnar AB

Patrik Tolf

Född 1970. Ledamot.

Andra pågående uppdrag: Deputy CFO & Head of Group Finance, Volvo Personvagnar AB

Ann Hellenius

Född 1974. Ledamot.

Andra pågående uppdrag: CIO Bankgirot

Suppleanter

Björn Rentzhog

Född 1969.

Andra pågående uppdrag: VD/Koncernchef AB Persson Invest

Kristian Elvefors*Född 1974.***Andra pågående uppdrag:** VD Volvo Car Sverige AB**Pascal Bellemans***Född 1959.***Andra pågående uppdrag:** Vice VD och Head of Volvo Car Financial Services (VCFS), Volvo Personvagnar AB**Janola Gustafson***Född 1967. Ledamot.***Andra pågående uppdrag:** VD Svenska Volvohandlarföreningen**Ledande befattningshavare**

I tabellen nedan anges namn och position för Volvofinans ledande befattningshavare per den 26 mars 2018.

Namn	Position
Conny Bergström	Verkställande Direktör
Joel Graffman	Marknadschef PV
Per Lindahl	Marknadschef LV
Johan Linder	Marknadschef Fleet
Hans Jörgen Möller	CFO
Lars Norland	Treasurer
Maria Allgulander	Administrationschef
Margareta Johansson	HR-chef
Marianne Moberg	IT-chef
Christian Torgersson	Ekonomichef
Gunnar Ekeröth	Riskchef
Roderik Jönsson	Affärsutvecklingschef
Björn Stenport	Chef Kredit & Juridik

Övrig information om styrelsen och ledande befattningshavare**Kontaktuppgifter till förvaltnings- och ledningsorgan**

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Volvofinans huvudkontor, kontaktuppgifter återfinns på sidan 35.

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.

Revisor

Mikael Ekberg, KPMG AB, Box 11908, 404 39 Göteborg är Volvofinans revisor sedan den 12 juli 2016. Mikael Ekberg är auktoriserad revisor och medlem i FAR.

7. FINANSIELL INFORMATION

Handlingar som införlivats genom hänvisning

Följande handlingar har införlivats i Prospektet genom hänvisning och ska läsas som en del av Prospektet.

Årsredovisning för 2016	22–25 (<i>resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys</i>); 28–73 (<i>noter</i>); 76–79 (<i>revisionsberättelse</i>)
Årsredovisning för 2017	28–31 (<i>resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys</i>); 34–85 (<i>noter</i>); 90–93 (<i>revisionsberättelse</i>)

Historisk finansiell information

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

Volvofinans publicerade årsredovisningar för 2016 och 2017 ger en komplett bild över Volvofinans tillgångar, skulder och finansiella ställning.

Revision av den årliga historiska informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för 2016 och 2017 har granskats av Mikael Ekberg (KPMG), auktoriserad revisor och medlem i FAR. Revisionen av årsredovisningarna har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelserna har lämnats utan anmärkning. Förutom Volvofinans reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 har ingen information i detta Prospekt 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 2016, vilken publicerades den 22 mars 2017, samt från årsredovisningen för 2017, vilken publicerades den 23 mars 2018.

Alternativa nyckeltal och syften med alternativa nyckeltal

Volvofinans tillämpar ESMA:s riktlinjer för alternativa nyckeltal. Vissa av nyckeltalen som presenteras i de delar av årsredovisningarna för räkenskapsåren 2016 och 2017 som inkorporerats genom hänvisning i Prospektet är alternativa nyckeltal, det vill säga ett finansiellt mått som inte definieras enligt IFRS eller årsredovisningslagen och som används för att beskriva verksamhetens utveckling och öka jämförbarheten mellan perioder. Definitioner för sådana alternativa nyckeltal och syftet med användningen av dem presenteras nedan.

Räntabilitet eget kapital, %

Definition: I Volvofinans årsredovisningar använder sig Volvofinans av resultat i relation till ingående eget kapital. I kvartalsrapporter används uppräknat genomsnittligt årsresultat i relation till ingående eget kapital.

Syfte: Ge mottagaren ytterligare information om Volvofinans lönsamhet.

K/I-tal

Definition: Summa kostnader i förhållande till summa intäkter.

Syfte: Ge mottagaren ytterligare information om bankens kostnadseffektivitet.

K/I-tal exkl. kreditförluster

Definition: Summa kostnader i förhållande till summa intäkter, exklusive räntenetto och kreditförluster.

Syfte: Ge mottagaren ytterligare information om Volvofinans kostnadseffektivitet.

Kreditförluster/utlåning, %

Definition: Summa av konstaterade kreditförluster i relation till utlåning.

Syfte: Ge mottagaren ytterligare information om kreditförlusternas relative storlek i förhållande till den totala utlåningen.

Inlåning/Utlåning %

Definition: Total inlåning i relation till utlåning.

Syfte: Ge mottagaren ytterligare information om inlåningens relativa storlek i relation till den totala utlåningen.

8. LEGALA FRÅGOR OCH ÖVRIG INFORMATION

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

Det föreligger inga rättsliga förfaranden eller förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Volvofinans 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.

En momsrevision har genomförts av Skatteverket avseende räkenskapsåret 2015. Skatteverket har den 21 december 2017 lämnat ett reviderat förslag till beslut att minska bankens avdrag för ingående moms med 14,2 MSEK samt påföra skattetillegg med 2,1 MSEK. Den 13 februari 2018 erhöll Volvofinans ett omprövningsbeslut vilket fastställde tidigare förslag till beslut. Vid eventuellt fastställande av beslut kommer Volvofinans att överklaga. Om Volvofinans inte får rätt i sin överklagan kommer Skatteverkets förslag till beslut att medföra motsvarande årlig reduktion av ingående moms från år 2016 och framåt. Från och med 2015 till och med 31 december 2017 uppgår den beräknade effekten till cirka 37,0 MSEK.

Väsentliga ändringar i Volvofinans finansiella ställning eller ställning på marknaden

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden har inträffat efter att årsredovisningen för 2017 offentliggjordes.

Väsentliga avtal

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

Jurisdiktion

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

Särskilda väsentliga intressekonflikter

Swedbank har utfört, och kan komma att utföra, andra tjänster för Volvofinans räkning för vilket Swedbank har erhållit, eller kan erhålla, ersättning. Följaktligen finns det en risk att intressekonflikter föreligger, eller kommer att uppstå i framtiden, som ett resultat av att Swedbank nyligen har deltagit, eller kommer att delta, i transaktioner med andra parter, eller vid Swedbanks deltagande vid andra transaktioner för tredje parter.

Tillgängliga handlingar

Volvofinans bolagsordning finns tillgänglig på Volvofinans huvudkontor. Volvofinans årsredovisningar för räkenskapsåren 2016 och 2017 (inklusive revisionsberättelse) finns tillgängliga i elektronisk form på Volvofinans hemsida, www.volvofinans.se. Kopior av handlingarna hålls också tillgängliga på Volvofinans huvudkontor under Prospektets giltighetstid, under ordinarie kontorstid på vardagar.

9. ADRESSER

Emittenten

Volvofinans Bank AB (publ)

Postadress

Box 198, 401 23 Göteborg

Besöksadress

Bohusgatan 15

Tel 031-83 88 00

Fax 031-81 12 16

www.volvofinans.se

Revisorer för Emittenten

KPMG

Postadress

Box 11908, 404 39 Göteborg

Besöksadress

Norra Hamngatan 22

Tel 031-61 48 00

Fax 031-15 26 55

Arrangör och utgivande institut

Swedbank AB (publ)

Postadress

105 34 Stockholm

Besöksadress

Malmskillnadsgatan 23

www.swedbank.se

Juridiska ombud för Emittenten

Mannheimer Swartling Advokatbyrå

Postadress

Box 2235, 403 14 Göteborg

Besöksadress

Östra Hamngatan 16

www.mannheimerswartling.se

VOLVOFINANS BANK

Box 198, 401 23 Göteborg

www.volvofinans.se