

VOLVOFINANS

Grundprospekt avseende MTN-program

för

Volvofinans Bank AB (publ)

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Danske Bank

Handelsbanken Capital Markets

Nordea

SEB

Swedbank

DNB

Finansinspektionen godkände detta Grundprospekt den 8 november 2022. Grundprospektet är giltigt under en tid av tolv månader efter godkännandet, förutsatt att det kompletteras med tillägg när så krävs enligt artikel 23 i Prospektförordningen. Skyldigheten att tillhandahålla tillägg till detta Grundprospekt i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter kommer inte att vara tillämplig när detta Grundprospekt inte längre är giltigt.

Viktig information

Detta grundprospekt ("Grundprospektet") avser Volvofinans Bank AB:s (i det följande "Volvofinans" eller "Banken") program för utgivning av Medium Term Notes (obligationer) ("MTN") i svenska kronor ("SEK"), norska kronor ("NOK") och euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år. Grundprospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen i enlighet med Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2017/1129 av den 14 juni 2017 om prospekt som ska offentliggöras när värdepapper erbjuds till allmänheten eller tas upp till handel på en reglerad marknad, och om upphävande av direktiv 2003/71/EG ("Prospektförordningen"). Det erinras om att sådant godkännande och registrering av Finansinspektionen inte innebär någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna i Grundprospektet är riktiga eller fullständiga.

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

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

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

En investering i MTN är förenat med vissa risker (se avsnitt 3 (*Risikfaktorer*)). När investerare fattar ett investeringsbeslut måste de förlita sig på sin egen bedömning av Volvofinans och relevant MTN, inklusive föreliggande sakförhållanden och risker. Inför ett investeringsbeslut bör potentiella investerare anlita sina egna professionella rådgivare samt noga utvärdera och överväga investeringsbeslutet. Ingen person har fått tillstånd att lämna någon annan information eller göra några andra uttalanden än de som finns i detta Grundprospekt och, om så ändå sker, ska sådan information eller sådana uttalanden inte anses ha godkänts av Volvofinans och Volvofinans ansvarar inte för sådan information eller sådana uttalanden. Varken offentliggörandet av detta Grundprospekt eller några transaktioner som genomförs med anledning härav ska under några omständigheter anses innebära att informationen i detta Grundprospekt är korrekt och gällande vid någon annan tidpunkt än per dagen för offentliggörandet av detta Grundprospekt eller att det inte har förekommit någon förändring i Volvofinans verksamhet efter nämnda dag. Om det sker väsentliga förändringar av informationen i detta Grundprospekt kommer sådana förändringar att offentliggöras enligt bestämmelserna om tillägg till Grundprospekt i Prospektförordningen.

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

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

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

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

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

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

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

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

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

1.	Beskrivning av Volvofinans MTN-program	4
2.	Produktbeskrivning och ytterligare definitioner	7
3.	Riskfaktorer	10
4.	Allmänna Villkor	18
5.	Mall för Slutliga Villkor	35
6.	Information om Volvofinans	40
7.	Legala frågor och övrig information	43
8.	Adresser.....	46

1. Beskrivning av Volvofinans MTN-program

MTN-programmet

Detta MTN-program utgör en ram varunder Volvofinans har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta lån i **SEK, NOK** eller **EUR** med en löptid om lägst ett år. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 20 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR eller NOK. Volvofinans och Emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning eller sänkning av detta belopp. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Volvofinans styrelse den 9 juni 1994.

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

Allmänt

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

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

Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en dematerialiserad ensidig skuldförbindelse som registreras enligt lagen (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument avseende MTN emitterade i SEK och EUR respektive norska lagen lov av 15. mars 2019 nr 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. ("**Verdipapirsentralloven**") avseende MTN emitterade i NOK. Således utfärdas inga fysiska värdepapper och begäran om viss registreringsåtgärd ska riktas till Kontoförande Institut. MTN-programmet är anslutet hos Euroclear Sweden samt Verdipapirsentralen ASA och Slutliga Villkor innehåller det från Euroclear Sweden respektive Verdipapirsentralen ASA erhållna internationella numret för värdepappersidentifiering, ISIN (*International Securities Identification Number*). Clearing och avveckling vid handel sker i Euroclear Swedens system i det fall MTN ges ut i SEK eller EUR eller i VPS:s system i det fall MTN ges ut i NOK, liksom utbetalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Euroclear Swedens och VPS:s adress återfinnes i avsnittet *Adresser* nedan.

Gröna Obligationer

Volvofinans har ett grönt ramverk (Green Bond Framework 2022) för utgivande av gröna obligationer, vilket tillsammans med tillhörande oberoende utlåtande från Cicero finns tillgängliga på Volvofinans hemsida www.volvofinans.se (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen). Det gröna ramverket beskriver de särskilda villkor (de "Gröna Villkoren") som är tillämpliga vid emission av gröna obligationer. De Gröna Villkoren kan från tid till annan komma att uppdateras, bland annat för att reflektera förändringar i Green Bond Principles och "best practice" på marknaden. De Gröna Villkoren som var gällande vid Lånedatumet för visst Lån kommer dock alltså att gälla för sådant Lån, oavsett ändringar i de Gröna Villkoren som sker efter det Lånedatumet.

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

Volvofinans utfärdar regelbundet (och minst en gång per år) en investerarrapport som beskriver hur emissionslikviden från de Gröna Obligationerna använts under det gångna året samt en redogörelse för Volvofinans utveckling av de Gröna Villkoren ("**Investerarrapporten**"). Investerarrapporten görs

tillgänglig genom publicering på Volvofinans hemsida, www.volvofinans.se (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

Motiv och användning av tillförda medel

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

Betalningsombud

Volvofinans har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) att som betalningsombud för Volvofinans räkning upprätta och förvalta Volvofinans emittentkonto i VPS enligt den norska Verdipapirsentralloven samt registrera Volvofinans emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av Volvofinans ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN utgivna i NOK. Tjänsten som betalningsombud kommer att utföras av Handelsbanken NUF, org.nr 971 171 324, en norsk filial till Svenska Handelsbanken AB (publ).

Upptagande till handel på reglerad marknad

Volvofinans kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad av vissa Lån. Detta sker då till Nasdaq Stockholm eller Oslo Börs ASA eller annan reglerad marknad enligt vad som framgår i Slutliga Villkor och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande. Aktuell reglerad marknad kommer efter erhållande av ansökan göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Kostnader och skatt

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

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

Försäljning, pris och ytterligare information

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

Marknadspriset är rörligt och beror bland annat på gällande ränta för placeringar med motsvarande löptid samt upplupen kupongränta sedan föregående Ränteförfallodag. Information om aktuella priser återfinns på Nasdaq Stockholms hemsida – www.nasdaqomxnordic.com/bonds/sweden (informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

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

Rätten att återbetala MTN i förtid/Förtida inlösen

MTN kan ha villkor som ger Volvofinans möjlighet att återbetala denna i förtid. Förtida återbetalning innebär i regel en begränsning av marknadsvärdet för MTN. Under en period då Volvofinans har

möjlighet att besluta om förtida inlösen kommer marknadsvärdet för dessa MTN sannolikt ej att märkbart överstiga återbetalningskursen. Detta kan även inträffa före sådan period om förtida inlösen.

Status

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

Rating

Volvofinans har för sin långfristiga upplåning ratingen A3 från Moody's Investors Service ("**Moody's**"), ratingen är senast bekräftad 30 maj 2022. Moody's är etablerat inom EU innan 7 juni 2010 och har registrerats i enlighet med Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

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

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

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

Ändringar av allmänna villkor

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

¹ För mer information om rating se webbplats www.moody's.com (informationen på hemsidan utgör inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

2. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

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

Räntekonstruktioner

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

Lån med fast ränta

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

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

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

Lån med rörlig ränta - FRN (*Floating Rate Notes*)

Om Lån i SEK eller EUR är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Lånedatum till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginale för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Ränthebas*). Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Om Lån i NOK är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Lånedatum till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Räntheperiod utgörs av Ränthebasen med tillägg av Ränthebasmarginale för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Ränthebas*). Om beräkningen av Räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska Räntesatsen anses vara noll.

Räntan som upplupit under en Räntheperiod erläggs i efterskott på respektive Räntheförfalldag och beräknas enligt Dagberäkningsmetoden Faktisk/360 för Lån i SEK, NOK och EUR eller sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Ränthebas.

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

Ränthebas för rörlig ränta

Avser den referensränta som specificeras i Slutliga Villkor, eller sådan annan Ersättande Ränthebas som till följd av Triggerhändelse eller ett Offentliggörande ersätter den ursprungliga Ränthebasen i enlighet med vad som följer av Allmänna Villkor. Vanligen avses STIBOR för Lån i SEK, NIBOR för Lån i NOK och EURIBOR för lån i EUR.

Med STIBOR avses (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag

och publiceras på informationssystemet Refinitiv sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för Svenska Kronor 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 anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden.

Med EURIBOR avses (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för Euro 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 Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller(c)om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränteperioden.

Med NIBOR avses (a) den årliga räntesats som administreras av Norske Finansielle Referanser AS och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv sida "OIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för depositioner i Norska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränteperioden; (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar NIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Norge för den relevanta Ränteperioden.

Benchmarkförordningen

Ränta som betalas på MTN emitterade under MTN-programmet kan beräknas med vissa referensvärden som definieras i de Allmänna Villkoren och specificeras i Slutliga Villkoren för respektive Lån. STIBOR, EURIBOR och NIBOR utgör ett referensvärde enligt Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 ("**Benchmarkförordningen**"). Dessa referensvärden kan komma att justeras med hänsyn till avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) i de Allmänna Villkoren.

STIBOR som tillhandahålls av Swedish Financial Benchmark Facility AB (sedan 20 april 2020) utgör per dagen för detta Grundprospekt inte en administratör som ingår i det register som förs av den Europeiska värdepappers- och marknadsmyndigheten (Esma) i enlighet med artikel 36 i Benchmarkförordningen. Den 27 december 2021 lämnade Swedish Financial Benchmark Facility AB in en ansökan till Finansinspektionen (FI) om att få auktoriseras som administratör enligt Benchmarkförordningen. Såvitt Banken känner till vid tidpunkten för godkännandet av Grundprospektet är övergångsbestämmelserna i art. 51 Benchmarkförordningen tillämpliga, enligt vilka STIBOR får fortsätta att användas under tiden Finansinspektionen prövar ansökan.

EURIBOR tillhandahålls av European Money Market Institute och NIBOR som tillhandahålls av Norske Finansielle Referanser ingår per dagen för detta Grundprospekt såsom administratörer i det register som avses i artikel 36 i Benchmarkförordningen.

Lån utan ränta (s.k. nollkupongslån)

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

Dagberäkning av ränteperiod

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

“*Faktisk/360*” innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden dividerat med 360.

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

3. Riskfaktorer

Innan en investerare beslutar sig för att förvärva Medium Term Notes ("MTN") emitterade av Volvofinans är det viktigt att noggrant analysera de risker som bedöms vara av betydelse för den framtida utvecklingen för Volvofinans och MTN utgivna av Volvofinans. I det här avsnittet illustreras och diskuteras väsentliga riskfaktorer, inklusive emittentens ekonomiska- och marknadsrisker, bolagsspecifika risker, regulatoriska risker, samt värdepappersspecifika risker. Emittentens bedömning av väsentligheten hos varje riskfaktor baseras på sannolikheten för deras inträffande och den förväntade storleken på deras negativa påverkan. Beskrivningen av riskfaktorerna är baserad på tillgänglig information och uppskattningar gjorda på dagen för detta Grundprospekt. Riskfaktorerna presenteras i kategorier där den mest väsentliga riskfaktorn i en kategori presenteras först under den kategorin. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori rangordnas inte i av väsentlighet eller sannolikhet för inträffande. Då en riskfaktor kan kategoriseras i mer än en kategori visas en sådan riskfaktor endast en gång och i den mest relevanta kategorin för en sådan riskfaktor.

Ekonomiska- och marknadsrisker

Risker förenade med den existerande makroekonomiska miljön

Volvofinans resultat påverkas av det nationella och globala ekonomiska läget och av faktorer som direkt eller indirekt berör Volvofinans affärsverksamhet. Det kan exempelvis handla om konjunkturmässiga förändringar som påverkar efterfrågan på Volvofinans produkter och tjänster. Konjunkturutvecklingen påverkas av globala politiska händelser såsom terroristhandlingar och krig, liksom av marknadsspecifika händelser såsom förändringar i investeringsvilja, finansiell stabilitet, industriproduktion, graden av arbetslöshet, epidemier, pandemier samt politisk osäkerhet. Det innebär att den verksamhet som Volvofinans har kan komma att påverkas av konjunkturnedgångar, dels genom lägre efterfrågan, dels genom att vissa kunder kan drabbas av ekonomiska problem och därigenom få problem att klara sina åtaganden mot Volvofinans. Då Volvofinans verksamhet är beroende av transaktionsvolymerna hos kunder som väljer Volvofinans produkter och finansieringslösningar, skulle ett minskat konsumentförtroende, villighet att spendera eller en allmän försämring av den makroekonomiska miljön kunna minska efterfrågan på Volvofinans produkter. I vilken utsträckning en negativ utveckling av det nationella och globala ekonomiska läget kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för en ogynnsam efterfrågan på produkter och tjänster och Volvofinans resultat.

Bolagsspecifika risker

Koncentrationsrisk

Volvofinans definition på koncentrationsrisk avser:

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

De 30 största kunderna utgör 9 % (9)² av den totala utlåningen. Den bransch som Volvofinans har enskilt störst utlåning till är handel/reparation av motorfordon som utgör 9 % (10) av totalen. Volvofinans utlåningsportfölj är av en mindre väldiversifierad art då den till stor del består av olika former av bilfinansiering. Volvofinans utlåningsvolymerna och intäkter påverkas därför, i större utsträckning än jämfört med andra svenska banker, av hur bilförsäljningen utvecklas. Då bilen tjänar som säkerhet i Volvofinans finansieringsprodukter medför det en koncentration mot säkerhetstypen bil. Marknadsvärdet på bilen (säkerheten) varierar över tid, bl a påverkas det av utbud samt efterfrågan på respektive bilmärke eller modell. Förändringar som medför väsentligt minskade marknadsvärden på

² Siffror inom parentes avser motsvarande period föregående år.

bilar påverkar Volvofinans direkt eller indirekt, i större utsträckning än jämfört med andra banker, då utlåningen till så stor del är koncentrerad mot bilhandeln och dess kunder. Vidare bedrivs all utlåningsaktivitet enbart mot den svenska marknaden. Detta innebär t ex att minskad bilförsäljning i Sverige, inte kan uppvägas av en ökad bilförsäljning inom andra geografiska områden (länder). I vilken utsträckning en negativ utveckling på bilmarknaden kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för en ogynnsam efterfrågan på billån och leasing som härrör från Volvofinans.

Restvärdesrisk

Vid operationella leasingavtal inom affärsområdet Fleet som omfattar finansiering och administration av företagsbilar för storföretag, garanterar Volvofinans avtalens restvärden. Restvärdesrisken motsvarar risken att det av Volvofinans garanterade restvärdet på ett fordon på leasingavtalets slutdag är lägre än faktiskt marknadsvärde, och att Volvofinans därmed vidkänns en förlust. Per 2021-12-31 har Volvofinans redovisat en nedskrivning med 124,9 MSEK (80,3), beroende på restvärdesrisk, vilket redovisas bland av- och nedskrivningar av materiella anläggningstillgångar. I vilken utsträckning restvärdesrisken kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för värdet på Volvofinans tillgångar.

Ränterisk i övrig verksamhet

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

Volvofinans ränterisk uttryckt som påverkan på Volvofinans räntenetto vid en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet uppgick per 2021-12-31 till 72,8 MSEK (67,9) vilket motsvarar 13 % (12) av årsresultatet eller 1,6 % (1,6) av kapitalbasen. Kalkylerad ränterisk får enligt finanspolicy maximalt uppgå till 25 % av resultat före skatt och 3 % av kapitalbasen i senast publicerade årsredovisning baserat på denna ränteriskberäkning. Ränterisk som påverkan på ekonomiskt värde av eget kapital vid två procentenheter parallellförskjutning av räntekurvan uppgick per 2021-12-31 till 10,1 MSEK (3,5) eller 0,20 % (0,07) av kapitalbasen. I vilken utsträckning ränterisk i övrig verksamhet kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans räntemarginaler.

Likviditetsrisk

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

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

Volvofinans verksamhet kräver löpande en god tillgång till marknadsupplåning. Konsekvensen för Volvofinans av likviditetsbrist är ökad kostnad för lånade medel. En betydande likviditetsstörning på penning- och kapitalmarknad kan resultera i väsentligt försämrat räntenetto och resultat, samt om störningen är uthållig, även innebära affärsmässigt ofördelaktiga ingrepp i Volvofinans verksamhet. Andelen långfristig upplåning (med förfall överstigande 1 år) i form av marknadsupplåning och bankkrediter skall enligt bankens finanspolicy vara lägst 60 % av Volvofinans totala kapitalanskaffning. Per 2021-12-31 uppgick andelen långfristig upplåning till 65 % (76). I vilken utsträckning likviditetsrisk kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans förmåga att uppfylla sina betalningsförpliktelser.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av (i) icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, (ii) mänskliga fel, (iii) felaktiga system, (iv) externa händelser, samt (v) legal risk.

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

En operativ risk yttrar sig bl a i att Volvofinans, i egenskap av bank, hanterar stora penningflöden. En bank eller ett företag som hanterar stora penningflöden riskerar att bli utsatt för förskingring utförd av anställda i banken eller företaget. Vidare riskerar Volvofinans genom dataintrång eller på annat sätt att utsättas för bedrägeriförsök eller annan brottslighet. Om en operativ risk skulle realiseras i Volvofinans skulle upptäckten kunna medföra en väsentlig negativ resultatpåverkan för Volvofinans. En indirekt konsekvens är även att Volvofinans blir utsatt för ökad ryktesrisk. Skulle händelsen bli allmänt känd riskerar Volvofinans rykte att påverkas negativt. I vilken utsträckning ovan beskrivna händelser kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans verksamhet och rykte.

Strategiska risker och Volvofinans marknadsförutsättningar

Resultatet i Volvofinans är beroende av utvecklingen inom fordonsförsäljningen i Sverige och i synnerhet Volvos Personvagnar AB:s andel av försäljningen samt drivmedelsförsäljningen och övrig omsättning över Volvokortet. Volvofinans är vidare beroende av att fatta gynnsamma affärsbeslut och att sådana beslut vid var tid är anpassade för rådande marknadsförutsättningar vilket i sin tur kräver att Volvofinans är lyhörd för marknadsförändringar. I vilken utsträckning en uthållig och väsentlig nedgång av den samlade försäljningen inom svensk Volvohandel och/eller ogynnsamma strategiska beslut kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans resultat.

Kreditrisk

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

Krediter som beviljas av Volvoåterförsäljarna, och som omedelbart överläts till Volvofinans, kreditbedöms med hjälp av ett av Volvofinans utvecklat och tillhandahållet kreditbedömningsverktyg. Av Volvofinans totala kreditgivning avseende fordonsfinansiering omfattades per 2021-12-31 74 % (75) 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 26 % (25), varav 22 % (21) består av säljfinansiering och 5 % (4) består av kontokortskrediter. Volvofinans står den yttersta kreditrisken för denna del av fordonsfinansieringen. Även placering av överskottslikviditet i olika typer av räntebärande instrument utgör en kreditrisk på motparten. Placeringar görs inom limiter fastställda i Volvofinans Finanspolicy.

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

Motpartsrisk

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

Enligt European Markets Infrastructure Regulation (EMIR) ställs marginalkrav för icke clearade OTC-derivat för den motpartskategori som Volvofinans tillhör. Volvofinans måste således utväxla Variation Margin med motparter för icke clearade OTC-derivat. Volvofinans har ingått tilläggsavtal Credit Support Annex for Variation Margin till ISDA-avtal vilket innebär att parterna ömsesidigt förbinder sig att ställa säkerhet i form av likvida medel för undervärden i utestående derivatinstrument. Avtalet ger den säkerställda parten rätt att i sin tur förfoga över erhållna säkerheter.

Volvofinans derivatkontrakt består för närvarande av ränteswapavtal och ränte- och valutaswapavtal. Motparterna är endast nordiska banker. Volvofinans marknadsvärde i derivatkontrakt uppgick per 2021-12-31 till -31 MSEK (-66 MSEK) vilket utgjorde 0 % (0) av årsresultatet eller 0 % (0) av kapitalbasen.

Per 2021-12-31 uppgick motpartsrisken efter utbyte av säkerheter till netto 1,8 mnkr (6,1). Per 2021-12-31 har Volvofinans ställt säkerheter om 35,9 mnkr (76,1) och erhållit säkerheter om 3,5 mnkr (3,5).

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

Regulatoriska risker

Kapitaltäckningskrav

Volvofinans omfattas av kapitaltäcknings- och likviditetsregler, som syftar till att införa ett omfattande ramverk för att säkerställa förbättrad riskhantering bland finansiella institutioner. Regler som har påverkat Volvofinans och förväntas fortsätta att påverka Volvofinans inkluderar bland annat Basel III-regelverket, EU:s kapitaltäckningsförordning (EU) nr 575/2013 ("CRR") ändrad genom (EU) 2019/876 ("CRR II") och med anledning av coronaviruset, ändrad genom (EU) 2020/873, EU:s kapitaltäckningsdirektiv 2013/36/EU ("CRD IV"), ändrat genom direktiv (EU) 2019/878 ("CRD V"). CRR och CRD IV stöds av en uppsättning bindande tekniska standarder som tagits fram av EBA. Införandet av kapitaltäckningsdirektivet genomfördes via nationell lagstiftning genom lag (2014:968) om särskild tillsyn över kreditinstitut och värdepappersbolag och lag (2014:966) om kapitalbuffertar.

Kapitaltäckningsregelverket omfattar bl.a. minimikrav för kapitalbasens kärnprimärkapital ("CET1"), komponenten i kapitalbasen med den högsta kvalitén, ytterligare primärkapital ("Additional tier 1 capital") och supplementärt kapital ("Tier 2 Capital"). CRR II medför även krav på skuldsättningsgrad (det vill säga ett kapitalkrav oberoende av risknivån i exponeringarna, som ett skydd utöver riskvägda kapitalkrav) för samtliga finansiella institut som omfattas av CRR. Utöver minimikrav för kapitalbasen som följer av CDR IV finns ytterligare krav på kapitalbuffertar vilka måste mötas med kärnprimärkapital (CET1). Finansinspektionen kan besluta om krav angående kapitalbuffertar som kan vara tillämpliga på Volvofinans. Om Volvofinans inte når upp till föreskrivna kravnivåer för kapitalbuffertar kommer det sannolikt att resultera i vissa restriktioner gällande Volvofinans användande av kapital, exempelvis avseende möjligheterna att besluta om utdelningar på CET1 eller genomföra räntebetalningar på MTN. För närvarande anses inte Volvofinans vara en systemviktig finansiell institution, men om Volvofinans framöver skulle komma att definieras som en sådan och därmed bli föremål för krav om kapitalbuffertar för systemviktiga finansiella instruktioner skulle det innebära ytterligare krav på kapitalbuffertar för Banken.

Förutsättningarna för Volvofinans verksamhet samt förutsättningarna i omvärlden förändras ständigt och kapitaltäckningsregelverket som är tillämpligt på svenska finansiella institutioner fortsätter att utvecklas och förändras. På grund av detta kan det krävas att Volvofinans anskaffar regulatoriskt kapital i framtiden. Sådant kapital, vare sig om det är i form av skuldfinansiering, hybridkapital eller ytterligare eget kapital är inte alltid tillgängligt till attraktiva villkor, eller alls.

Allvarliga eller systematiska avvikelser från Volvofinans sida från det ovannämnda regelverket skulle sannolikt leda till att Finansinspektionen bedömer att Volvofinans verksamhet inte uppfyller det lagstadgade stabilitetskravet för kreditinstitut och därmed leda till att Finansinspektionen ingriper och riktar sanktioner mot Volvofinans. Vidare skulle utökade krav på kapitaltäckning och likviditet kunna få negativ inverkan på Volvofinans likviditet (om Volvofinans intäktsströmmar inte täcker kontinuerliga betalningar som skall göras under det emitterade kapitalet), finansiering (om det inte är möjligt för Volvofinans att erhålla finansiering på attraktiva villkor, eller alls), finansiella ställning (om Volvofinans likviditet och finansiering påverkas negativt). Och resultat (om Volvofinans kostnader ökar). I viken grad bristande efterlevnad av, och/eller förändringar i tillämpliga kapitaltäcknings- och likviditetskrav skulle påverka Volvofinans är osäkert men det utgör en mycket betydande risk för Volvofinans kapital-situation, finansierings och likviditetsställning.

Den 27 oktober 2021 lämnade EU-kommissionen förslag på hur Basel IV ska genomföras i EU-rätten, vilken omfattar ändringar i CRR och CRD IV. Förslagen har som syfte att säkerställa att bankerna inom EU blir mer motståndskraftiga mot potentiella framtida ekonomiska chocker samtidigt som de bidrar till

Europas återhämtning från covid-19 pandemin och övergången till klimatneutralitet. Majoriteten av ändringarna föreslås träda ikraft 1 januari 2025, med en infasningsperiod på 5 år. CDR IV kommer att behöva genomföras i nationell rätt. Volvofinans kan inte fullt ut förutse effekterna av hur de slutgiltiga ändringarna i CRR och CRD IV, inklusive genomförandet i nationell rätt, vare sig med avseende på det finansiella resultatet, eller prissättning av MTN. Potentiella investerare bör, med beaktande av sin egen finansiella situation, konsultera rådgivare för att utreda vilka eventuella konsekvenser nämnda regelverk kan ha för investeraren.

Risker relaterade till hantering av personuppgifter

Volvofinans samlar i sin verksamhet in och hanterar personuppgifter från sina kunder. Denna information är föremål för dataskyddslagstiftning i Europa. Av särskild vikt är Dataskyddsförordningen (Europaparlamentets och rådet förordning (EU) nr 2016/679) ("GDPR") som trädde i kraft i maj 2018. Det innebär en ytterligare kostnad för Volvofinans att följa de regler som finns i GDPR och om Volvofinans inte följer regelverket kan det leda till höga vitesbelopp (upp till 20 MEUR eller 4 procent av bolagets globala årsomsättning). Volvofinans förutser att de kommer fortsätta hantera stora mängder personuppgifter, vilket ökar risken för att kraven i GDPR inte uppfylls, vilket i sin tur kan ha en negativ resultatpåverkan för Volvofinans. I vilken utsträckning bristande efterlevnad av relevant personuppgiftslagstiftning (inklusive GDPR) kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans verksamhet och rykte.

Penningtvättslagstiftning

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

Volvofinans riskerar att inte uppfylla de krav som ställs för att motverka penningtvätt och finansiering av terrorism, vilket kan resultera i rättsliga konsekvenser. Brott mot gällande lagar, regelverk eller riktlinjer kan leda till sanktioner såsom en negativ kommentar eller varning och böter eller återkallande av banklicens. Om Volvofinans skulle bli föremål för väsentliga sanktioner, anmärkningar eller varningar och/eller böter som ålagts av Finansinspektionen eller annan relevant myndighet, skulle detta orsaka betydande, och potentiellt irreparabel, skada på Volvofinans rykte. Volvofinans verksamhet är beroende av banklicensen beviljad av Finansinspektionen, vilket gör sådana konsekvenser till en betydande risk för Volvofinans. I vilken utsträckning bristande efterlevnad av penningtvätt kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för Volvofinans rykte, finansiella ställning och resultat.

Skatterisker

Om Volvofinans förståelser för eller tolkning av skattelagstiftning, skatteavtal och andra skatteföreskrifter eller dess tillämplighet är felaktig eller om en eller flera myndigheter i relevanta länder med framgång gör bedömningar eller fattar beslut som skiljer sig från Volvofinans förståelse för eller tolkning av nämnda lagar, avtal och andra bestämmelser kan det ha väsentlig negativ inverkan på Volvofinans resultat och finansiella ställning. Exempelvis lämnade den svenska regeringen den 28 oktober 2021 ett förslag om nya regler kring riskskatt för kreditinstitut vars skulder uppgår till ett fastställt gränsvärde vid beskattningsårets början. För 2022 har gränsvärdet satts till SEK 150 miljarder. De nya reglerna trädde i kraft den 1 januari 2022 och riskskattesatsen uppgår till 0,05 procent av beskattningsunderlaget. Riskskattesatsen kommer att höjas till 0,06 procent från och med den 1 januari 2023. I nuläget påverkar inte skatten Volvofinans, vars skulder faller under gränsvärdet för 2022.

För det finansiella året 2021 uppgick Volvofinans redovisade skattekostnader till 33 300 tkr och dess effektiva skattesats var 20,4 procent, exklusive en uppskjuten skatteintäkt om 292 000 tkr hänförlig till skattereduktion för investeringar i materiella anläggningstillgångar, leasingobjekt, som finns kvar vid utgången av 2022 där en skattereduktion om 3,9% nyttjas. Volvofinans skattesituation för tidigare, nuvarande och kommande år kan förändras till följd av lagstiftningsförändringar som nämndes, beslut fattade av skattemyndigheterna eller som ett resultat av ändrade skatteavtal, förordningar, rättspraxis eller skattemyndighetens krav. I vilken utsträckning ändringar av skattelagstiftningen kan påverka Volvofinans är osäkert men utgör en betydande risk för dess skattemässiga ställning.

Resolution

Den 15 april 2014 antogs Bank Recovery and Resolution Directive ("BRRD"), såsom ändrat 27 juni 2019 genom Bank Recovery and Resolution Directive II ("BRRD II"). 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 och BRRD II innebär att myndigheterna 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 införs 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 och BRRD II 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 vidsträckta befogenheter som bland annat innefattar att skriva ner kreditinstitutets skulder eller konvertera dem till eget kapital, med den följd att innehavare av obligationer och andra fordringsbevis inte längre kan göra sin fordran gällande. MTN kan komma ifråga för sådan nedskrivning eller konvertering. Utöver nedskrivning och konvertering kan Riksgäldskontoret också stoppa betalningar från institutet, hindra dess avtalsparter från att säga upp avtal eller göra kvittningar samt ändra förfallodagar, räntesatser och andra villkor i institutets upplåning.

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

Även om Volvofinans för närvarande inte anses vara en systemviktig finansiell institution, och därmed för närvarande inte kan bli föremål för resolution, kan sådan bedömning ändras och Riksgäldskontoret eller Finansinspektionen skulle då kunna utöva någon av de åtgärder som följer av Resolutionslagen i förhållande till Volvofinans. I en sådan situation finns det en risk för att löptiden för MTN förlängs, att räntebeloppet som ska betalas under MTN minskas, att MTN konverteras till eller byts ut mot instrument med andra egenskaper än MTN.

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

Värdepappersspecifika risker

Risker förknippade med MTN

Riskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid för MTN. Det finns risk för att förändringar i ränteläget kan påverka värdet på MTN negativt vilket kan resultera i att obligationsinnehavare förlorar en signifikant del av sin investering. Risken i en investering i MTN ökar ju längre löptid MTN har, orsaken till detta är att kreditrisken i längre MTN är svårare att överblicka än för MTN med kortare löptid. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med löptiden för MTN då fluktuationen i priset för MTN blir större för MTN med längre löptid än för MTN med kortare löptid.

Marknadsvärdena på värdepapper som ges ut med en väsentlig rabatt eller premie på kapitalbeloppet tenderar att fluktuera mer i förhållande till allmänna förändringar i ränteläget. Generellt gäller att längre återstående löptid på värdepappren medför högre kursvolatilitet i jämförelse med andra räntebärande

värdepapper med jämförbara löptider. Marknadsvärdet för värdepapper som utges till över- eller underkurs i förhållande till Nominellt Belopp tenderar att fluktuerar mer vid allmänna förändringar i ränteläget än värdepapper som emitteras till Nominellt Belopp. Det finns således en risk för att värdet på MTN som emitteras som nollkupongslån kan sjunka plötsligt och snabbt.

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

Volvofinans får ställa säkerhet för annan skuld

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

Risker förenade med Gröna Obligationer

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

Såväl de Gröna Villkoren som marknadspraxis kan komma att utvecklas efter visst lånedatum, vilket kan medföra förändrade villkor för efterkommande Lån eller förändrade krav för Volvofinans. Till exempel har EU tagit fram vissa initiativ för att etablera ett harmoniserat klassificeringssystem för hållbara investeringar, såsom en standard för gröna obligationer och Taxonomiförordningen (2020/852/EU). Båda dessa initiativ är fortfarande under utveckling och det är inte klart i vilken utsträckning de, eller annan utveckling av marknadspraxis kommer att påverka de Gröna Villkoren och/eller Volvofinans. Förändringar i de Gröna Villkoren som sker efter Lånedatumet för visst Lån kommer inte att komma Fordringshavare i Lånet till godo.

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

Benchmarkförordningen

Efter ett antal större skandaler har processen för hur EURIBOR, STIBOR, NIBOR och andra referensräntor bestäms varit föremål för lagstiftarens uppmärksamhet. Detta har resulterat i ett antal lagstiftningsåtgärder varav vissa redan implementerats och andra är på väg att implementeras. Det största initiativet på området är den s.k. benchmarkförordningen (Europaparlamentets och Rådets förordning (EU) 2016/1011 av den 8 juni 2016 om index som används som referensvärden för finansiella instrument och finansiella avtal eller för att mäta investeringsfonders resultat, och om ändring av direktiven 2008/48/EG och 2014/17/EU och förordning (EU) nr 596/2014) ("Benchmarkförordningen") som trädde ikraft den 1 januari 2018 och som reglerar tillhandahållandet av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU. I och med att förordningen endast tillämpats en begränsad tidsperiod kan inte dess effekter fullt ut bedömas. Det finns dock en risk att benchmarkförordningen kan komma att påverka hur vissa referensräntor bestäms och utvecklas.

Som ett exempel kan nämnas att Riksbanken numera tillhandahåller och publicerar den transaktionsbaserade referensräntan Swestr (Swedish krona Short Term Rate) som på längre sikt kommer kunna användas som ett alternativ till STIBOR även för längre räntebindingstider.

Detta kan i sin tur exempelvis leda till ökad volatilitet gällande vissa referensräntor. Vidare kan de ökade administrativa kraven, och de därtill kopplade regulatoriska riskerna, leda till att aktörer inte längre kommer vilja medverka vid bestämning av referensräntor, eller att vissa referensräntor helt upphör att publiceras. Om så sker för en referensränta som tillämpas för visst MTN skulle det kunna få negativa effekter för en innehavare av MTN. De Allmänna Villkoren innehåller alternativa tillvägagångssätt för att fastställa räntebasen för det fall EURIBOR, STIBOR eller NIBOR, vilka kan tillämpas för viss MTN, inte kan fastställas vid en given tidpunkt. Det finns dock risk för att sådana alternativa tillvägagångssätt inte är lika gynnsamma för innehavare av MTN. Vidare finns det risk att de svårigheter som kan uppstå i samband med att en alternativ räntebas ska bestämmas för utgiven MTN kan leda till tidskrävande diskussioner och/eller tvister. I vilken omfattning ändringar och tillämpning av Benchmarkförordningen och/eller upphörande av referensräntor kan påverka Fordringshavarna är osäkert men utgör en betydande risk för en Fordringshavarens avkastning på sin investering.

4. Allmänna Villkor

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

Följande allmänna villkor ("**Allmänna Villkor**") ska gälla för lån som Volvofinans Bank AB (publ) (org. nr 556069-0967) ("**Banken**") emitterar på kapitalmarknaden efter den 8 november 2022, under avtal som ingåtts den 28 november 2016 såsom därefter ändrats genom tilläggsavtal mellan Banken och Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) om MTN-program ("**MTN-program**") genom att utge obligationer med varierande löptider, dock lägst ett år, s.k. *Medium Term Notes*.

1. Definitioner

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

"**Administrerande Institut**" är (i) om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet enligt Slutliga Villkor, och (ii) om Lån utgivits genom endast ett Utgivande Institut, det Utgivande Institutet.

"**Avstämningsdag**" är i förhållande till:

- (a) Euroclear Sweden, den femte Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för ränta eller kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) dagen för avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag.
- (b) VPS, den tredje Bankdagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) (i) förfallodag för kapitalbelopp enligt Lånevillkoren, (ii) annan dag då betalning (förutom räntebetalning) ska ske till Fordringshavare, (iii) dagen för Fordringshavarmöte, (iv) avsändande av meddelande, eller (v) annan relevant dag; och den fjortonde dagen före (eller annan Bankdag före den relevanta dagen som generellt kan komma att tillämpas på den norska obligationsmarknaden) förfallodag för ränta enligt Lånevillkoren.

"**Bankdag**" är avseende MTN emitterad i:

- (a) SEK eller EUR, 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.
- (b) NOK, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag i Norge eller som beträffande betalning av MTN är dag då norska centralbankens avvecklingssystem är öppet.

"**Dagberäkningsmetod**" är vid beräkningen av ett belopp för viss beräkningsperiod, den beräkningsgrund som anges i Slutliga Villkor.

- (a) Om beräkningsgrunden "30/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på ett år med 360 dagar bestående av tolv månader med vardera 30 dagar och vid bruten månad det faktiska antalet dagar som löpt i månaden.
- (b) Om beräkningsgrunden "Faktisk/360" anges som tillämplig ska beloppet beräknas på det faktiska antalet dagar i den relevanta perioden dividerat med 360.

"Emissionsinstitut" är i förhållande till:

- (a) MTN emitterade i Svenska Kronor eller Euro: Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som av Euroclear Sweden erhållit särskilt tillstånd att hantera och registrera emissioner och som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut; eller
- (b) MTN emitterade i Norska Kronor: Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, DNB Bank ASA, filial Sverige, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ), samt varje annat emissionsinstitut som ansluter sig till detta MTN-program, dock endast så länge sådant institut inte avträtt som emissionsinstitut.

"EURIBOR" är:

- (a) den räntesats som omkring kl. 11.00 på aktuell dag anges på informationssystemet Refinitiv's sida EURIBOR01 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) för Euro under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden; eller
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till fyra decimaler) av den räntesats som Europeiska Referensbanker anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av EUR 10 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Euro för den relevanta Ränzteperioden.

"Euro" och **"EUR"** är den valuta som används av de deltagande medlemsstaterna i enlighet med den Europeiska Unionens regelverk för den Ekonomiska och Monetära Unionen (EMU).

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

"Europeiska Referensbanker" är fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Administrerande Institut.

"Fordringshavare" är den som är antecknad på VP-konto som direktregistrerad ägare eller förvaltare av en MTN.

"Fordringshavarmöte" är ett möte med Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).

"IPA" är Svenska Handelsbanken AB (publ) som Banken tecknat avtal med att för Bankens räkning, avseende MTN emitterade i NOK, upprätta och förvalta Bankens emittentkonto i VPS enligt lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapirproppgjør mv. (såsom uppdaterad från tid till annan) samt registrera Bankens emissioner av MTN i VPS samt utföra betalning av ränte- eller kapitalbelopp avseende MTN emitterade i NOK. I Svenska Handelsbanken AB (publ) utförs tjänsten av Handelsbanken NUF (org nr 971 171 324) som är Svenska Handelsbanken AB:s (publ) norska filial.

"IPA-avtalet" är ett issuing and paying agent-avtal (Avtale om føring av utsteders konto for obligasjoner i VPS) som ingåtts 28 november 2016 mellan Banken och IPA (såsom ändrat och uppdaterat från tid till annan).

”**Justerat Lånebelopp**” är Lånebeloppet med avdrag för MTN som ägs av ett Koncernföretag, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av sådan MTN eller ej.

”**Koncernen**” är den koncern i vilken Banken är moderbolag (med begreppet koncern och moderbolag avses vad som anges i aktiebolagslagen (2005:551), såsom ändrad från tid till annan).

”**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 (a) lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller (b) lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (såsom uppdaterad från tid till annan), och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN.

”**Ledarbank**” är Svenska Handelsbanken AB (publ) eller annat Emissionsinstitut vilket enligt överenskommelse med Banken kan komma att överta denna roll.

”**Likviddag**” är den dag, enligt Slutliga Villkor, då emissionslikviden för MTN ska betalas.

”**Lån**” är varje lån av viss serie, omfattande en eller flera MTN, som Banken upptar under detta MTN-program.

”**Lånebelopp**” är, enligt Slutliga Villkor, det sammanlagda utestående Nominella Beloppet av MTN avseende visst Lån, men minskat med eventuellt återbetalt belopp.

”**Lånevillkor**” är för visst Lån, dessa Allmänna Villkor samt de Slutliga Villkoren för sådant Lån.

”**Marknadslån**” är lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form och vilka är eller kan bli föremål för handel på Reglerad Marknad.

”**MTN**” är en ensidig skuldförbindelse om Nominellt Belopp som registrerats enligt lag (1998:1479) om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument eller Lov av 15. mars 2019 nr. 6 om verdipapirsentraler og verdipapiroppgjør mv. (såsom uppdaterad från tid till annan) och som utgör del av Lån som utgivits av Banken under detta MTN-program.

”**NIBOR**” är:

- (a) den årliga räntesats som administreras av Norske Finansielle Referanser AS och beräknas och publiceras av Global Rate Set Systems (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) omkring kl. 12.00 (norsk tid) på aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv's sida ”OIBOR=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för depositioner i Norska Kronor under en period jämförbar med den relevanta Ränzteperioden;
- (b) om ingen sådan räntesats anges för den relevanta Ränzteperioden enligt punkten (a), medelvärdet (avrundat uppåt till tre decimaler) av de räntesatser som fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar NIBOR (och som utses av Administrerande Institut) anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av NOK 100 000 000 för den relevanta Ränzteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkten (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäliga uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Norska Kronor hos affärsbanker på interbankmarknaden i Norge för den relevanta Ränzteperioden.

"**Nominellt Belopp**" är det belopp för varje MTN som anges i Slutliga Villkor.

"**Norska Kronor**" och "**NOK**" är den lagliga valutan i Norge.

"**Referensbanker**" är de Emissionsinstitut (eller Emissionsinstituts relevanta filial) som är utsedda under detta MTN-program och som kan agera referensbank eller, om inget eller endast ett Emissionsinstitut anger STIBOR, sådana ersättande banker som vid aktuell tidpunkt uppger räntesats för STIBOR och som utses av Administrerande Institut.

"**Reglerad Marknad**" är en reglerad marknad såsom definieras i direktiv 2014/65/EU om marknader för finansiella instrument eller rättsakt som ersätter eller kompletterar detta direktiv.

"**Räntebas**" är med avseende på Lån med Rörlig Ränta, räntebasen STIBOR, NIBOR eller EURIBOR som anges i de Slutliga Villkoren eller någon referensränta som ersätter STIBOR, NIBOR eller EURIBOR i enlighet med avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

"**Slutliga Villkor**" är de slutliga villkor vilka upprättas för ett visst Lån under detta MTN-program i enlighet med mallen för slutliga villkor under avsnittet "*Mall för Slutliga Villkor*" (med de tillägg och ändringar som från tid till annan kan komma att göras).

"**Startdag För Ränteberäkning**" enligt Slutliga Villkor, är den dag från vilken ränta (i förekommande fall) ska börja löpa.

"**STIBOR**" är:

- (a) den räntesats som administrerats, beräknats och distribuerats av Swedish Financial Benchmark Facility AB (eller ersättande administratör eller beräkningsombud) för aktuell dag och publiceras på informationssystemet Refinitiv:s sida "STIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system eller sida) för Svenska Kronor 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 anger till Administrerande Institut på dennes begäran för depositioner av SEK 100 000 000 för den relevanta Ränteperioden; eller
- (c) om ingen räntesats anges enligt punkterna (a) och (b), den räntesats som enligt Administrerande Instituts skäligen uppskattning bäst motsvarar räntesatsen för depositioner i Svenska Kronor på interbankmarknaden i Stockholm, för den relevanta Ränteperioden.

"**Svenska Kronor**" och "**SEK**" är den lagliga valutan i Sverige.

"**Utgivande Institut**" enligt Slutliga Villkor, är det eller de Emissionsinstitut under detta MTN-program varigenom ett visst Lån har upptagits.

"**VP-central**" är den värdepapperscentral till vilken MTN är ansluten och anges i Slutliga Villkor och är Euroclear Sweden avseende MTN emitterad i SEK eller EUR och VPS avseende MTN emitterad i NOK.

"**VP-konto**" är det värdepapperskonto hos relevant VP-central i vilket (i) en ägare av ett värdepapper är direktregistrerad som ägare av värdepapper eller (ii) en ägares innehav av värdepapper är förvaltarregistrerat i en förvaltarens namn, i båda fallen i enlighet med respektive lands lag.

"**VPS**" är Verdipapirscentralen ASA (org. nr 985 140 421).

"**Återbetalningsdag**" enligt Slutliga Villkor, är dag då MTN ska återbetalas.

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

2. Upptagande av lån

- 2.1 Under detta MTN-program får Banken ge ut MTN i Svenska Kronor, Euro eller Norska Kronor med en löptid på lägst ett år. Under ett Lån kan MTN ges ut i flera trancher utan godkännande från Fordringshavare.
- 2.2 Genom att teckna sig för MTN godkänner varje initial Fordringshavare att dess MTN ska ha de rättigheter och vara villkorade av de villkor som följer av Lånevillkoren. Genom att förvärva MTN bekräftar varje ny Fordringshavare sådant godkännande.
- 2.3 Banken åtar sig att göra betalningar avseende utgivna MTN och även i övrigt följa Lånevillkoren för de Lån som tas upp under detta MTN-program.
- 2.4 Önskar Banken ge ut MTN under detta MTN-program ska Banken ingå särskilt avtal för detta ändamål med ett eller flera Emissionsinstitut vilka ska vara Utgivande Institut för sådant Lån.
- 2.5 För varje Lån ska upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Lånevillkor för Lånet.

3. Registrering av MTN

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

4. Rätt att agera för Fordringshavare

- 4.1 Om annan än Fordringshavare önskar utöva Fordringshavares rättigheter under Lånevillkoren eller rösta på Fordringshavarmöte, ska sådan person kunna uppvisa fullmakt eller annan behörighetshandling utfärdad av Fordringshavaren eller en kedja av sådana fullmakter och/eller behörighetshandlingar från Fordringshavaren.
- 4.2 Fordringshavare, eller annan person som utövar Fordringshavares rättigheter enligt punkt 4.1 ovan, kan befullmäktiga en eller flera personer att representera Fordringshavaren avseende vissa eller samtliga MTN som innehas av Fordringshavaren. Envar sådan befullmäktigad person får agera självständigt.

5. Betalningar

- 5.1 Betalning avseende MTN utgivna i Svenska Kronor ska ske i Svenska Kronor och avseende MTN utgivna i Euro ska ske i Euro och avseende MTN utgivna i Norska Kronor ska ske i Norska Kronor.
- 5.2 Betalningar avseende MTN ska göras till den som är registrerad som Fordringshavare på Avstämningsdagen för respektive förfallodag eller till sådan annan person som är registrerad hos aktuell VP-central som berättigad att erhålla sådan betalning.
- 5.3 Banken har uppdragit åt IPA att via VPS ombesörja betalningar av ränta och återbetalning av kapitalbelopp för MTN emitterade i Norska Kronor och IPA har åtagit sig detta uppdrag under förutsättning att Banken tillhandahåller IPA erforderliga medel härför.
- 5.4 Banken åtar sig att tillse, så länge någon MTN emitterad i Norska Kronor via VPS är utestående, att betalning av ränta eller återbetalning av MTN kan ske hos IPA enligt bestämmelserna i IPA-avtalet, Allmänna Villkor och de av VPS vid var tid tillämpade reglerna för registerföring clearing och avveckling.
- 5.5 Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att kapitalbelopp respektive ränta ska sättas på visst bankkonto, sker insättning genom aktuell VP-centrals försorg på respektive förfallodag.
- 5.6 Skulle aktuell VP-central på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, ska Banken tillse att beloppet utbetalas så snart hindret upphört.
- 5.7 Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom aktuell VP-central på grund av hinder för aktuell VP-central ska Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen tills dess hindret har upphört. I sådant fall ska ränta utgå enligt punkt 8.2.
- 5.8 Visar det sig att den som tillställts belopp i enlighet med detta avsnitt 5 (*Betalningar*) saknade rätt att mottaga detta, ska Banken och aktuell VP-central likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive VP-centralen hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

6. Ränta

- 6.1 Ränta på visst Lån beräknas på Nominellt Belopp och utgår (i förekommande fall) i enlighet med Lånevillkoren.
- 6.2 I Slutliga Villkor ska relevant Räntekonstruktion anges enligt något av följande alternativ eller en kombination därav:

(a) Fast Ränta

Om Lån i Svenska Kronor eller Euro är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen.

Om Lån i Norska Kronor är specificerat som Lån med Fast Ränta ska Lånet löpa med ränta enligt Räntesatsen från och med (inklusive) Startdag För Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor.

(b) Rörlig Ränta (FRN)

Om Lån i Svenska Kronor eller Euro är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från (exklusive) Startdag För Ränteberäkning till och med (inklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Administrerande Institut på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

Om Lån i Norska Kronor är specificerat som Lån med Rörlig Ränta ska Lånet löpa med ränta från och med (inklusive) Startdag För Ränteberäkning till (exklusive) Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av IPA på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period, justerat med hänsyn till tillämpning av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*).

Om beräkningen av räntesatsen innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

Kan räntesats inte bestämmas på Räntebestämningssdagen på grund av sådant hinder som avses i punkt 16.1 ska Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gällde för den närmast förutvarande Ränteperioden. Så snart hindret upphört ska, för MTN emitterade i Svenska Kronor eller Euro, Administrerande Institut och för MTN emitterade i Norska Kronor, IPA beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Ränta som upplupit under en Ränteperiod erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas enligt den Dagberäkningsmetod som anges i Slutliga Villkor eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

(c) Nollkupongslån

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

- 6.3 Ränta beräknas och utgår till och med respektive Ränteförfallodag.
- 6.4 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Fast Ränta på dag som inte är Bankdag utbetalas ränta först följande Bankdag. Ränta beräknas och utgår dock endast till och med (inklusive), vad avser betalningar i Svenska Kronor och Euro, och till (exklusive), vad avser betalningar i Norska Kronor, Ränteförfallodagen.
- 6.5 Infaller Ränteförfallodag för Lån med Rörlig Ränta på dag som inte är Bankdag ska som Ränteförfallodag istället anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag. Ränta beräknas och utgår till och med (inklusive), vad avser

betalningar i Svenska Kronor och Euro, och till (exklusive), vad avser betalningar i Norska Kronor, Ränteförfallodagen.

7. Byte av Räntebas

- 7.1 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 7.2 nedan har inträffat ska Banken i samråd med Ledarbanken initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering samt initiera åtgärder för att bestämma nödvändiga administrativa, tekniska och operativa ändringar av Lånevillkoren för att tillämpa, beräkna och slutligt fastställa den tillämpliga Räntebasen. Det föreligger ingen skyldighet för Ledarbanken att medverka till sådant samråd eller bestämmande enligt ovan. Om Ledarbanken inte medverkar i ett sådant samråd eller bestämmande ska Banken, på Bankens bekostnad, snarast utse en Oberoende Rådgivare för att initiera åtgärder för att, så snart det rimligen är möjligt, bestämma det nämnda. Förutsatt att Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar har slutligt fastställts senast innan den relevanta Räntebestämningdagen ska ändringarna tillämpas från och med nästkommande Ränteperiod, dock alltid med beaktande av eventuella tekniska begränsningar hos VP-central och beräkningsmetoder som är tillämpliga i förhållande till sådan Ersättande Räntebas.
- 7.2 En triggerhändelse är en eller flera av följande händelser ("**Triggerhändelse**") som innebär:
- (a) att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) har upphört att existera eller upphört att tillhandahållas i minst fem (5) på varandra följande Bankdagar till följd av att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) upphör att beräknas eller administreras;
 - (b) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från (i) tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen eller (ii) Administratören av Räntebasen med information om att Administratören av Räntebasen inte längre tillhandahåller aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) permanent eller på obestämd tid och att vid tidpunkten för uttalandet eller publiceringen ingen efterträdande administratör har utsetts eller förväntas utses att fortsätta tillhandahålla Räntebasen;
 - (c) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen att Räntebasen (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) inte längre är representativ för den underliggande marknaden som Räntebasen är avsedd att representera och Räntebasens representativitet kommer inte att kunna återställas, enligt tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen;
 - (d) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information i vardera fall från tillsynsmyndigheten för Administratören av Räntebasen med konsekvensen att det är olagligt för Banken eller det Administrerande Institutet att beräkna betalning till Fordringshavare genom att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån) eller att det av annan orsak blivit förbjudet att använda aktuell Räntebas (för den relevanta Ränteperioden för aktuellt Lån);
 - (e) ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information från i vardera fall konkursförvaltaren för Administratören för Räntebasen eller från förvaltaren enligt krishanteringsregelverket, eller vad avser EURIBOR och NIBOR, från motsvarande enhet med insolvens- eller resolutionsbefogenhet över Administratören av Räntebasen, med information enligt (b) ovan; eller
 - (f) ett Offentliggörande har gjorts varpå den offentliggjorda Triggerhändelsen som anges i punkt 7.2 (b) till (e) ovan kommer att inträffa inom sex (6) månader.
- 7.3 Om ett Offentliggörande har gjorts får Banken (utan att någon skyldighet föreligger), om det är möjligt att vid sådan tidpunkt bestämma Ersättande Räntebas, Spreadjustering och

övriga ändringar, i samråd med Ledarbanken eller genom att utse en Oberoende Rådgivare, initiera åtgärder som framkommer av punkt 7.1 ovan för att slutligt fastställa Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar, för att övergå till Ersättande Räntebas vid en tidigare tidpunkt.

- 7.4 Om en Triggerhändelse som anges i punkt 7.2 (a) till (e) har inträffat men ingen Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts senast innan efterföljande Räntebestämningssdag eller om sådan Ersättande Räntebas och Spreadjustering har slutligen fastställts men inte kan tillämpas i samband med efterföljande Räntebestämningssdag på grund av tekniska begränsningar hos VP-central, ska räntan för nästkommande Ränteperiod vara:
- (a) om tidigare Räntebas är tillgänglig, den ränta som skulle gälla för Räntebasen om ingen Triggerhändelse hade inträffat; eller
 - (b) om tidigare Räntebas inte är tillgänglig eller inte längre kan användas i enlighet med tillämplig lag eller reglering, den ränta som fastställts för senast föregående Ränteperiod.

Denna bestämmelse är tillämplig på ytterligare efterföljande Ränteperioder förutsatt att alla relevanta åtgärder har vidtagits avseende tillämpningen av och de justeringar som framkommer av detta avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) inför varje sådan efterföljande Räntebestämningssdag, men utan framgång.

- 7.5 Innan Ersättande Räntebas, Spreadjustering och övriga ändringar blir effektiva ska Banken meddela Fordringshavare, Administrerande Institut samt relevant VP-central i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) omedelbart efter att Banken i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren slutligt fastställt Ersättande Räntebas, Spreadjustering och nödvändiga ändringar och av informationen ska även framgå när ändringarna blir tillämpliga. Om MTN är upptagna till handel på Reglerad Marknad ska Banken även informera den Reglerade Marknaden om ändringarna.
- 7.6 Ledarbanken, Oberoende Rådgivare och Administrerande Institut som utför åtgärder i enlighet med detta avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) ansvarar inte för någon skada eller förlust som orsakas av beslut, åtgärder som vidtas eller utelämnas av denne i samband med bestämmande och slutligt fastställande av Ersättande Räntebas, Spreadjustering eller därtill efterföljande ändringar av Lånevillkoren, såvida inte direkt orsakad av dess grova vårdslöshet eller uppsåtliga agerande. Ledarbanken, den Oberoende Rådgivaren och det Administrerande Institutet ansvarar aldrig för indirekt skada eller följdförluster när denne utför åtgärder enligt detta avsnitt.
- 7.7 I detta avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*) har följande definierade termer den betydelse som anges nedan:

"Administratör av Räntebas" är Swedish Financial Benchmark Facility AB (SFBF) i förhållande till STIBOR, Norske Finansielle Referenser AS i förhållande till NIBOR och European Money Markets Institute (EMMI) i förhållande till EURIBOR eller någon aktör som ersätter som administratör av Räntebasen.

"Ersättande Räntebas" är:

- (a) den skärm- eller referensränta, och den metodologi för beräkning av löptid samt beräkningsmetoder med hänsyn till skuldinstrument med liknande räntevillkor som MTN, som formellt rekommenderas av Relevant Nomineringsorgan som efterträdare eller ersättare till Räntebasen; eller
- (b) om ingen sådan ränta kunnat utses enligt (a), sådan annan ränta som Banken i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren bestämmer är mest jämförbar med Räntebasen.

För undvikande av tvivel, om Ersättande Räntebas skulle upphöra att finnas ska denna definition tillämpas mutatis mutandis på sådan ny Ersättande Räntebas.

"Oberoende Rådgivare" är ett oberoende finansinstitut eller väl ansedd rådgivare på skuldkapitalmarknaderna där Räntebasen vanligen används.

"Offentliggörande" är ett offentligt uttalande eller publikt publicerad information enligt vad som anges i punkt 7.2 (b) till 7.2 (e) om att händelser eller omständigheter som anges däri kommer att inträffa.

"Relevant Nomineringsorgan" är, med förbehåll för tillämplig lagreglering, i första hand relevant tillsynsmyndighet och i andra hand tillämplig centralbank, eller arbetsgrupp eller kommitté på uppdrag av någon av dessa eller, i tredje hand, Finansiella stabilitetsrådet /Financial Stability Board eller någon del därav.

"Spreadjustering" är en justeringsmarginal eller en formel eller metod för beräkning av en justeringsmarginal som ska tillämpas på Ersättande Räntebas och som:

- (a) är formellt rekommenderad av Relevant Nomineringsorgan i förhållande till den ersatta Räntebasen; eller
- (b) om (a) inte är tillämplig, den justeringsmarginal som Banken i samråd med Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren anser skäligen använda i syfte att i möjligaste mån eliminera eventuella värdeöverföringar mellan parterna till följd av ett ersättande av Räntebasen och som vanligen tillämpas vid liknande transaktioner på skuldkapitalmarknaden.

8. Dröjsmålsränta

- 8.1 Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfallodagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR för MTN utgivna i Svenska Kronor, EURIBOR för MTN utgivna i Euro respektive NIBOR för MTN utgivna i Norska Kronor under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, EURIBOR respektive NIBOR ska därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilket dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta enligt denna punkt 8.1 för Lån som löper med ränta ska dock aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta ska inte kapitaliseras.
- 8.2 Beror dröjsmålet på hinder för Emissionsinstitutet eller relevant VP-central utgår dröjsmålsränta efter en räntesats motsvarande (i) för Lån som löper med ränta, den räntesats som gällde för aktuellt Lån på förfallodagen ifråga eller (ii) för Lån som löper utan ränta, genomsnittet av en veckas STIBOR, EURIBOR respektive NIBOR under den tid dröjsmålet varar (varvid STIBOR, EURIBOR respektive NIBOR ska avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka under vilken dröjsmålet varar).
- 8.3 Om beräkningen av räntesatsen enligt punkt 8.1 eller punkt 8.2 innebär ett värde lägre än noll, ska räntesatsen anses vara noll.

9. Återbetalning och Återköp

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

10. Särskilda åtaganden

Så länge någon MTN utestår åtar sig Banken följande.

10.1 Status

Banken ska tillse att dess betalningsförpliktelser enligt Lån i förmånsrättsligt hänseende jämföras med Bankens övriga icke efterställda och icke säkerställda betalningsförpliktelser, förutom sådana förpliktelser som enligt gällande rätt har bättre förmånsrätt.

10.2 Bankens verksamhet och anläggningstillgångar

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

10.3 Säkerställande av andra Marknadslån

Banken ska:

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

10.4 Upptagande till handel på Reglerad Marknad

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

10.5 Upptagande av nya Marknadslån i andra Koncernföretag

Banken ska tillse att annat Koncernföretag än Banken inte upptar nya Marknadslån. Detta avsnitt 10.5 ska inte hindra Banken eller annat Koncernbolag från att förvärva bolag med redan utgivna Marknadslån.

10.6 Tillhandahållande av Lånevillkor

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

11. Uppsägning av lån

11.1 Administrerande Institut ska (i) om så begärs skriftligen av Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av relevant VP-central förda avstämningsregistret den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp under relevant Lån, göras gemensamt) eller (ii) om så beslutas av Fordringshavarna under ett Lån på Fordringshavarmöte, skriftligen förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Administrerande Institut eller Fordringshavarmötet (såsom tillämpligt) beslutar, om:

- (a) Banken inte i rätt tid erlägger förfallet kapital- eller räntebelopp avseende något Lån under detta MTN-program, såvida inte dröjsmålet:
 - (i) är en följd av tekniskt eller administrativt fel; och
 - (ii) inte varar längre än tre (3) Bankdagar;
- (b) Banken i något annat avseende än som anges i (a) ovan eller i punkten Gröna Obligationer i Slutliga Villkor inte fullgör sina förpliktelser enligt Lånevillkoren avseende relevant Lån, under förutsättning att, om rättelse är möjlig, Banken skriftligen uppmanats av Administrerande Institut att vidta rättelse och rättelse inte skett inom femton (15) Bankdagar;
- (c)
 - (i) Koncernföretag inte i rätt tid eller inom tillämplig uppskovsperiod erlägger betalning avseende annat lån och lånet ifråga på grund därav sagts upp, eller kunnat sägas upp, till betalning i förtid eller, om uppsägningsbestämmelse saknas eller den uteblivna betalningen skulle utgöra slutbetalning, om betalningsdröjsmålet varar femton (15) Bankdagar;
 - (ii) annat lån till Koncernföretag förklaras uppsagt till betalning i förtid till följd av en uppsägningsgrund (oavsett karaktär); eller
 - (iii) Koncernföretag inte inom tjugo (20) Bankdagar efter den dag då Koncernföretag mottagit berättigat krav infriar borgen eller garanti som Koncernföretag ställt för annans förpliktelse,

under förutsättning att summan av utestående skuld under de lån eller åtaganden som berörs under punkt (c)(i)-(iii), gemensamt uppgår till minst SEK 125 000 000 eller motvärdet därav i annan valuta;
- (d) anläggningstillgångar som ägs av ett Koncernföretag och som har ett värde överstigande SEK 125 000 000 (eller motvärdet därav i annan valuta) utmäts eller blir föremål för liknande utländskt förfarande och sådan utmätning eller liknande utländskt förfarande inte undanröjs inom trettio (30) Bankdagar från dagen för utmätningensbeslutet eller beslutet om sådant liknande utländskt förfarande;
- (e) Koncernföretag ställer in sina betalningar;
- (f) Koncernföretag försätts i konkurs;
- (g) beslut fattas om att Banken ska träda i likvidation;
- (h) Bankens styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Banken ska uppgå i nytt eller existerande bolag; eller
- (i) Bankens tillstånd att bedriva bankrörelse upphör.

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

- 11.2 Administrerande Institut får inte förklara relevant Lån tillsammans med ränta (om någon) förfallet till betalning enligt punkt 11.1 genom hänvisning till en uppsägningsgrund om det har beslutats på ett Fordringshavarmöte att sådan uppsägningsgrund (tillfälligt eller permanent) inte ska medföra uppsägning enligt punkt 11.1.
- 11.3 Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstituten och Fordringshavarna enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) i fall en uppsägningsgrund som anges i punkt 11.1 skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse ska varken Administrerande Institut eller Emissionsinstitut, oavsett faktisk vetskap, anses känna till en uppsägningsgrund. Varken Administrerande Institut eller Emissionsinstituten är själva skyldiga att bevaka om förutsättningar för uppsägning enligt punkt 11.1 föreligger.
- 11.4 Vid återbetalning av Lån efter uppsägning enligt punkt 11.1 ska:
- (a) Lån som löper med ränta återbetalas till ett belopp per MTN som tillsammans med upplupen ränta skulle återbetalats på den slutliga Återbetalningsdagen; och
 - (b) Lån som löper utan ränta återbetalas till ett belopp per MTN som bestäms enligt följande formel per dagen för uppsägningen av Lånet:

$$\frac{\text{nominellt belopp}}{(1+r)^t}$$

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

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i enlighet med Dagberäkningsmetoden Faktisk/360.

12. Fordringshavarmöte

- 12.1 Administrerande Institut får och ska på begäran från Banken eller Fordringshavare som vid tidpunkten för begäran representerar minst en tiondel av Justerat Lånebelopp under ett visst Lån (sådan begäran kan endast göras av Fordringshavare som är registrerade i det av relevant VP-central förda avstämningsregistret för MTN den Bankdag som infaller närmast efter den dag då begäran inkom till Administrerade Institut och måste, om den görs av flera Fordringshavare som var för sig representerar mindre än en tiondel av Justerat Lånebelopp, göras gemensamt), sammankalla ett Fordringshavarmöte för Fordringshavarna under relevant Lån.
- 12.2 Administrerande Institut ska sammankalla ett Fordringshavarmöte genom att sända meddelande om detta till varje Fordringshavare och Banken inom fem (5) Bankdagar från att det har mottagit en begäran från Banken eller Fordringshavare enligt punkt 12.1 (eller sådan senare dag som krävs av tekniska eller administrativa skäl). Administrerande Institut ska utan dröjsmål skriftligen för kännedom underrätta Utgivande Institut om nyss nämnt meddelande.
- 12.3 Administrerande Institut får avstå från att sammankalla ett Fordringshavarmöte om (i) det föreslagna beslutet måste godkännas av någon person i tillägg till Fordringshavarna och denne har meddelat Administrerande Institut att sådant godkännande inte kommer att lämnas, eller (ii) det föreslagna beslutet inte är förenligt med gällande rätt.

- 12.4 Kallelsen enligt punkt 12.2 ska innehålla (i) tid för mötet, (ii) plats för mötet, (iii) dagordning för mötet (inkluderande varje begäran om beslut från Fordringshavarna), samt (iv) ett fullmactsformulär. Endast ärenden som har inkluderats i kallelsen får beslutas om på Fordringshavarmötet. Om det krävs att Fordringshavare meddelar sin avsikt att närvara på Fordringshavarmötet ska sådant krav anges i kallelsen.
- 12.5 Fordringshavarmötet ska inte hållas tidigare än femton (15) Bankdagar och inte senare än trettio (30) Bankdagar från kallelsen. Fordringshavarmöte för flera lån under MTN-programmet kan hållas vid samma tillfälle.
- 12.6 Utan att avvika från bestämmelserna i dessa Allmänna Villkor får Administrerande Institut föreskriva sådana ytterligare bestämmelser kring kallelse till och genomförande av Fordringshavarmötet som detta finner lämpligt. Sådana bestämmelser kan bland annat innefatta möjlighet för Fordringshavare att rösta utan att personligen närvara vid mötet, att röstning kan ske genom elektroniskt röstningsförfarande eller genom skriftligt röstningsförfarande.
- 12.7 Endast personer som är, eller har blivit befullmäktigad i enlighet med avsnitt 4 (*Rätt att agera för Fordringshavare*) av någon som är, Fordringshavare på Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet får utöva rösträtt på sådant Fordringshavarmöte, förutsatt att relevanta MTN omfattas av Justerat Lånebelopp. Administrerande Institut ska tillse att det vid Fordringshavarmötet finns en utskrift av det av relevant VP-central förda avstämningsregistret från Avstämningsdagen för Fordringshavarmötet.
- 12.8 Vid Fordringshavarmöte äger Fordringshavare och Administrerande Institut, samt deras respektive ombud och biträden, rätt att närvara. På Fordringshavarmötet kan beslutas att ytterligare personer får närvara. Ombud ska förete behörigen utfärdad fullmakt som ska godkännas av Fordringshavarmötets ordförande. Fordringshavarmöte ska inledas med att ordförande, protokollförare och justeringsmän utses. Ordföranden ska upprätta en förteckning över närvarande röstberättigade Fordringshavare med uppgift om den andel av Justerat Lånebelopp varje Fordringshavare företräder ("**Röstlängd**"). Därefter ska Röstlängden godkännas av Fordringshavarmötet. Fordringshavare som avgivit sin röst via elektroniskt röstningsförfarande, röstsedel eller motsvarande, ska vid tillämpning av dessa bestämmelser anses såsom närvarande vid Fordringshavarmötet. Endast de som på Avstämningsdagen för Fordringshavarmöte var Fordringshavare, respektive ombud för sådan Fordringshavare och som omfattas av Justerat Lånebelopp, är röstberättigade och ska tas upp i Röstlängden. Banken ska få tillgång till relevanta röstberäkningar och underlaget för dessa. Protokollet ska snarast färdigställas och hållas tillgängligt för Fordringshavare, Banken och Administrerande Institut.
- 12.9 Beslut i följande ärenden kräver samtycke av Fordringshavare representerande minst 90 procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet:
- (a) ändring av Återbetalningsdagen, nedsättning av Lånebelopp, ändring av villkor relaterande till ränta eller belopp som ska återbetalas (annat än enligt vad som följer av Lånevillkoren, inkluderat vad som följer av tillämpningen av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*)) och ändring av föreskriven Valuta för Lånet;
 - (b) ändring av villkoren för Fordringshavarmöte enligt detta avsnitt 12;
 - (c) gäldenärsbyte och
 - (d) obligatoriskt utbyte av MTN mot andra värdepapper.
- 12.10 Ärenden som inte omfattas av punkt 12.9 kräver samtycke av Fordringshavare representerande mer än femtio (50) procent av den del av Justerat Lånebelopp för vilket Fordringshavare röstar under det relevanta Lånet vid Fordringshavarmötet. Detta inkluderar, men är inte begränsat till, ändringar och avstående av rättigheter i förhållande till

Lånevillkoren som inte fordrar en högre majoritet (annat än ändringar enligt avsnitt 13 (*Ändring av villkor m.m.*)) samt förtida uppsägning av Lån.

- 12.11 Ett Fordringshavarmöte är beslutsfört om Fordringshavare representerande minst femtio (50) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet avseende ett ärende i punkt 12.9 och avseende övriga ärenden tjugo (20) procent av det Justerade Lånebeloppet under det relevanta Lånet närvarar vid mötet personligen eller via telefon (eller närvarar genom en befullmäktigad representant).
- 12.12 Om Fordringshavarmöte inte är beslutsfört ska Administrerande Institut kalla till nytt Fordringshavarmöte (i enlighet med punkt 12.2) förutsatt att det relevanta förslaget inte har dragits tillbaka av den eller de som initierade Fordringshavarmötet. Kravet på beslutsförhet i punkt 12.11 ska inte gälla för sådant nytt Fordringshavarmöte. Om Fordringshavarmötet nått beslutsförhet för vissa men inte alla ärenden som ska beslutas vid Fordringshavarmötet ska beslut fattas i de ärenden för vilka beslutsförhet föreligger och övriga ärenden ska hänskjutas till nytt Fordringshavarmöte.
- 12.13 Ett beslut vid Fordringshavarmöte som utsträcker förpliktelser eller begränsar rättigheter som tillkommer Banken eller Utgivande Institut under Lånevillkoren kräver även godkännande av vederbörande part.
- 12.14 En Fordringshavare som innehar mer än en MTN behöver inte rösta för samtliga, eller rösta på samma sätt för samtliga, MTN som innehåses av denne.
- 12.15 Banken får inte, direkt eller indirekt, betala eller medverka till att det erläggs ersättning till någon Fordringshavare för att denne ska lämna samtycke enligt Lånevillkoren om inte sådan ersättning erbjuds alla Fordringshavare som lämnar samtycke vid relevant Fordringshavarmöte.
- 12.16 Ett beslut som fattats vid ett Fordringshavarmöte är bindande för samtliga Fordringshavare under det relevanta Lånet oavsett om de närvarat vid Fordringshavarmötet. Fordringshavare som inte har röstat för ett beslut ska inte vara ansvarig för skada som beslutet vållar andra Fordringshavare.
- 12.17 På Administrerande Instituts begäran ska Banken utan dröjsmål tillhandahålla det Administrerande Institutet ett intyg som anger sammanlagt belopp för samtliga MTN som ägs av Koncernföretag på sådan Bankdag som anges i punkt 12.1 samt relevant Avstämningsdag före ett Fordringshavarmöte, oavsett om sådant Koncernföretag är direktregistrerat som ägare av MTN. Administrerande Institut ska inte vara ansvarigt för innehållet i sådant intyg eller annars vara ansvarigt för att fastställa om en MTN ägs av ett Koncernföretag.
- 12.18 Information om beslut taget vid Fordringshavarmöte ska utan dröjsmål meddelas Fordringshavarna under relevant Lån genom pressmeddelande, på Bankens hemsida och i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*). Administrerande Institut ska på Fordringshavares och Utgivande Instituts begäran tillhandahålla protokoll från relevant Fordringshavarmöte. Underlåtenhet att meddela Fordringshavarna enligt ovan ska inte påverka beslutets giltighet.

13. Ändring av villkor m.m.

- 13.1 Banken och Emissionsinstitutet får överenskomma om justeringar av klara och uppenbara fel i dessa Allmänna Villkor.
- 13.2 Banken och Administrerande Institut får överenskomma om justering av klara och uppenbara fel i Slutliga Villkor för visst Lån.
- 13.3 Banken och Ledarbanken eller den Oberoende Rådgivaren får, utan Fordringshavares medgivande, överenskomma om justeringar i Lånevillkoren och genomföra sådana

ändringar i Lånevillkoren i enlighet med vad som framkommer av avsnitt 7 (*Byte av Räntebas*), vilka blir bindande för de som omfattas av Lånevillkoren.

- 13.4 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i andra fall än enligt punkterna 13.1 till 13.3 ska ske genom beslut på Fordringshavarmöte enligt avsnitt 12 (*Fordringshavarmöte*).
- 13.5 Ett godkännande på Fordringshavarmöte av en villkorsändring kan omfatta sakinnehållet av ändringen och behöver inte innehålla en specifik utformning av ändringen.
- 13.6 Ett beslut om en villkorsändring ska också innehålla ett beslut om när ändringen träder i kraft. En ändring träder dock inte i kraft förrän den registrerats hos relevant VP-central (i förekommande fall) och publicerats i enlighet med punkt 10.6.
- 13.7 Ändring eller eftergift av Lånevillkor i enlighet med detta avsnitt 13 (*Ändring av villkor m.m.*) ska av Banken snarast meddelas till Fordringshavarna i enlighet med avsnitt 15 (*Meddelanden*) och publiceras i enlighet med punkt 10.6.

14. Preskription

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

15. Meddelanden

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

16. Begränsning av ansvar m.m.

- 16.1 I fråga om de på Emissionsinstituten ankommande åtgärderna gäller att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande Emissionsinstitut själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.
- 16.2 Skada som uppkommer i andra fall ska inte ersättas av Emissionsinstitut om vederbörande Emissionsinstitut varit normalt aktsamt. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

- 16.3 Föreligger hinder för Emissionsinstitut på grund av sådan omständighet som angivits i punkt 16.1 att vidta åtgärd, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.
- 16.4 Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om värdepapperscentraler och kontoföring av finansiella instrument.

17. Tillämplig lag och jurisdiktion

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

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande

Göteborg den 8 november 2022

VOLVOFINANS BANK AB (publ)

5. Mall för Slutliga Villkor

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

Volvofinans Bank AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån [•]

Emission av [beskrivning av lånet]

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

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

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor av den [28 november 2016/8 november 2022] för ovan nämnda MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Volvofinans MTN-program återges i Volvofinans grundprospekt daterat den 8 november 2022 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 8.10 och artikel 23 i Europaparlamentets och rådets förordning (EU) 2017/1129, benämnt "**Prospektförordningen**" ("**Grundprospektet**") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Fullständig information om Volvofinans och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid publicerade tillägg till Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet och tilläggsprospekt finns att tillgå på www.volvofinans.se (utöver de införlivade handlingarna så utgör informationen på hemsidan inte en del av detta Grundprospekt och har inte granskats eller godkänts av Finansinspektionen).

ALLMÄNT

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

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

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

12. **Fast Ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) **Räntesats:** [•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (ii) **Ränteperiod:** [SEK/EUR: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
[NOK: Tiden från och med den [•] till den [•] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om [•] månader med slutdag på en Ränteförfallodag]
- (iii) **Ränteförfallodag(ar):** [Årligen/Halvårsvis/Kvartalsvis] den [•], första gången den [•] och sista gången den [•]
(*Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod*)
- (iv) **Dagberäkningsmetod:** 30/360
- (v) **Risikfaktorer:** I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förknippade med MTN" i Grundprospektet.
13. **Rörlig Ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) **Räntebas:** [•]-månaders [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]
[Den första kupongens Räntebas ska interpoleras linjärt mellan [•]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR] och [•]-månader [STIBOR/EURIBOR/NIBOR]]
- (ii) **Räntebasmarginal:** [+/-][•] % årlig ränta beräknat på [Nominellt Belopp/[•]]
- (iii) **Räntebestämningdag:** [Två/[•]] Bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den [•]

- (iv) Ränkeperiod: [SEK/EUR: Tiden från den [•] till och med den [•] (den första Ränkeperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränkeförfallodag]
[NOK: Tiden från och med den [•] till den [•] (den första Ränkeperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [•] månader med slutdag på en Ränkeförfallodag]
- (v) Ränkeförfallodagar: Sista dagen i varje Ränkeperiod, [den [•], den [•], den [•] och den [•] varje år], första gången den [•] och sista gången [på Återbetalningsdagen/den [•]], dock att om sådan dag inte är Bankdag ska som Ränkeförfallodag anses närmast påföljande Bankdag, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränkeförfallodagen ska anses vara föregående Bankdag
- (vi) Dagberäkningsmetod: Faktisk/360
- (vii) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förknippade med MTN" i Grundprospektet.
14. **Nollkupongslån** [Tillämpligt][E] tillämpligt
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Nollkupongslån: [Specificera]
- (ii) Riskfaktorer I enlighet med riskfaktorn med rubrik "Risker förknippade med MTN" i Grundprospektet.

ÅTERBETALNING

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

ÖVRIGT

17. **Gröna Obligationer:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- [Gröna villkor daterade [•] gäller för detta Lån]
- (i) Riskfaktorer: I enlighet med riskfaktorn med rubrik "*Risker förenade med Gröna Obligationer*" i Grundprospektet.
18. **Upptagande till handel på Reglerad Marknad:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(*Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf*)
- (i) Reglerad Marknad: [Nasdaq Stockholm/Oslo Börs ASA/[*Specificera annan Reglerad Marknad*]]
- (ii) Uppskattnings av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: [•]
- (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: [•]
- (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: [Specificera]
19. **Uppskattat tillfört nettobelopp:** [SEK/EUR/NOK] [•] minus transaktionskostnader och avgifter
20. **Användning av tillförda medel:** [Allmänna bolagsändamål][Enligt Bankens Gröna Villkor][Specificera]
21. **Intressen hos fysiska och juridiska personer som är inblandade i emissionen:** [Specificera/Ej tillämpligt]
(*Intressen och eventuella intressekonflikter hos personer som är engagerade i emissionen och som har betydelse för Lånet ska beskrivas*)
22. **Beslut till grund för upprättandet av emissionen:** I enlighet med Grundprospektet [Infoga annat datum om beslut om emission tagit vid annat tillfälle]
23. **Utgivande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige]/[Specificera]

24. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank Abp, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ) och DNB Bank ASA, filial Sverige]/[Specificera]
25. **Betalnings- och depåombud** För MTN i SEK eller EUR: Ej tillämplig
- (IPA):** För MTN i NOK: Utsedd IPA under MTN-programmet, Handelsbanken NUF.
26. **VP-central:** [Euroclear Sweden/Verdipapirsentralen ASA]
27. **ISIN:** [SE[•]] [NO[•]]

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

Göteborg den [•]

Volvofinans Bank AB (publ)

6. Information om Volvofinans

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Volvofinans är ett auktoriserat bankaktiebolag som startades 1959. I juli 2008 erhöll Volvofinans tillstånd från Finansinspektionen att bedriva bankrörelse. Bankens huvuduppgift är, att genom produkt- och säljfinansiering, med god lönsamhet, aktivt stödja försäljningen av de produkter som marknadsförs i Volvohandeln på den svenska marknaden. Detta innebär att Volvofinans huvudsakligen arbetar med kreditgivning avseende fordon och fordonsanknuten utrustning. Huvudkontoret, där merparten av de anställda arbetar (inklusive ledande befattningshavare), finns på Bohusgatan 15 i Göteborg, till detta kommer också ett kontor i Stockholm. Vid utgången av 2021 hade Volvofinans 255 anställda. Volvofinans bedriver idag ingen verksamhet utanför Sverige.

Säljfinansieringen görs i form av lån och leasing till privatpersoner och företag via återförsäljarna. Avtalsstocken för affärsområdet Cars uppgår vid utgången av december 2021 till drygt 180 000 avtal och ca 7 800 för Trucks. Under affärsområdet Fleet erbjuds storföretag finansiering och administration av företagsbilar. Finansierade avtal per sista december 2021 uppgår till ca 36 900 och administrerade till drygt 48 400.

I Volvofinans bedrivs även fordonsrelaterad kontokortsverksamhet. Antalet Volvokort uppgick vid utgången av december 2021 till knappt 900 000.

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

Koncernstruktur

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

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

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

Förvaltnings- och ledningsorgan

Styrelse

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

Namn	Uppdrag	Andra pågående uppdrag/befattningar
Urmas Kruusval	Styrelsens ordförande	Styrelseledamot i Borås Bil-koncernen
Synnöve Trygg	Styrelsens vice ordförande	Styrelseledamot i SBAB Bank AB, Precise Biometrics AB, Valitor hf, VD i Synnöve Trygg Consulting AB
Per Avander	Styrelseledamot	Koncernchef, Bilia AB, Styrelseordförande i Bilia Personbilar AB
Lex Kerssemakers	Styrelseledamot	Strategic Advisor Volvo Car Group
Ann Hellenius	Styrelseledamot	Managing Director Capgemini Invent
Johan Ekdahl	Styrelseledamot	Chief Finance Officer Volvo Car Group
Björn Rentzhog	Styrelseledamot	VD/Koncernchef AB Persson Invest
Anders Gustafsson	Suppleant	President Volvo Car Group, Americas
Anna Wibring	Suppleant	VD Volvo Car Pension Management AB
Johan Ahlberg	Suppleant	Styrelseordförande i Volvohandlarföreningen ek. för. och AB Volverkinvest
Jonas Estéen	Suppleant	VD Bilkompaniet Mora Leksand Malung AB

Ledande befattningshavare

Namn	Position
Conny Bergström	Verkställande Direktör
Joel Graffman	Vice VD
Andreas Bondesson	COO, Chief Operation Officer
Christian Torgersson	CFO, Chief Financial Officer
Marianne Moberg	CIO, Chief Information Officer
Gunnar Ekeröth	CRO, Chief Risk Officer
Björn Stenport	Chef Legal
Margareta Johansson	HR-chef
Per Lindahl	Senior Advisor
Johan Linder	Marknads- & försäljningschef Fleet
Richard Teberio	Marknads- & försäljningschef Trucks

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Volvofinans huvudkontor, kontaktuppgifter återfinns på sidan 46.

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

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

Bolagsstyrning

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

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

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

Aktiekapital och största aktieägare

Aktiekapitalet uppgår till 400 000 000 kr fördelat på 1 000 000 aktier med ett kvotvärde om 400 kr styck. Aktierna ägs till 50 % av de svenska Volvo- och Renaulthandlarna via förvaltningsbolaget AB Volverkinvest och till 50 % av Volvo Personvagnar AB.

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

7. Legala frågor och övrig information

Godkännande av grundprospekt

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

Försäkran

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

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

Emissionsinstitutet har inte verifierat innehållet i Grundprospektet.

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

Handlingar som införlivats genom hänvisning

Volvofinans årsredovisning för 2020	vad gäller resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys med tillhörande noter på sidorna 30-33 och 36-115.
Revisionsberättelsen för årsredovisningen för 2020	i sin helhet (se sidorna 118-121 i årsredovisningen för 2020).
Volvofinans årsredovisning för 2021	vad gäller resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys med tillhörande noter på sidorna 30-33 och 36-117.
Revisionsberättelsen för årsredovisningen för 2021	i sin helhet (se sidorna 120-123 i årsredovisningen för 2021).
Volvofinans delårsrapport för perioden januari-september 2022	vad gäller resultaträkning, balansräkning, förändring eget kapital och kassaflödesanalys (dock ej avsnittet "Nyckeltal" på sidan 10) på sidorna 10-13 med tillhörande noter på sidorna 16-33.

För att underlätta utökningar av Lån utgivna under tidigare Grundprospekt införlivas vidare (i) Allmänna Villkor av den 28 november 2016 samt (ii) den Mall för Slutliga Villkor som publicerats i Volvofinans grundprospekt registrerat 8 november 2021, 5 november 2020, den 8 november 2019, 8 november 2018, 29 november 2017 respektive 28 november 2016 och utgör en del av detta Grundprospekt.

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

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

Tillgängliga handlingar

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

Historisk finansiell information

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

Volvofinans årsredovisningar för 2020 och 2021 är upprättade enligt Redovisningsrådets rekommendationer och uttalanden.

Volvofinans publicerade årsredovisningar för 2020 och 2021 samt delårsrapport januari-september 2022 ger en komplett bild över Volvofinans tillgångar, skulder och finansiella ställning.

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för 2020 och 2021 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. Delårsrapport januari-september 2022 har inte varit föremål för översiktlig eller särskild granskning av revisorerna. Förutom Volvofinans reviderade årsredovisningar för räkenskapsåren 2020 och 2021 har ingen information i detta Grundprospekt granskats eller reviderats av Volvofinans revisor.

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

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtad från årsredovisningen för 2021, vilken publicerades den 24 mars 2022, samt från delårsrapport januari-september 2022, vilken publicerades den 4 november 2022.

Vissa väsentliga intressen

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

Myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden

Det föreligger inga myndighetsförfaranden, rättsliga förfaranden eller skiljeförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som emittenten är medveten om kan uppkomma) under de senaste tolv månaderna som nyligen haft eller skulle kunna få betydande effekter på Volvofinans eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet annat än som anges under not 17 (s.93), skatt på årets resultat, i Volvofinans årsredovisning för 2021.

Betydande förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga betydande förändringar avseende Volvofinans eller koncernens finansiella ställning har inträffat sedan 30 september 2022 (vilket är utgången av den senaste period för vilken delårsrapport januari-september 2022 har offentliggjorts).

Information om tendenser

Inga väsentliga negativa förändringar har ägt rum i Volvofinans eller koncernens framtidsutsikter sedan 24 mars 2022 (vilken är dagen då den senaste reviderade finansiella rapporten offentliggjordes).

Det har inte skett någon betydande förändring i Volvofinans finansiella resultat sedan den 30 september 2022 (vilket är utgången av den senaste period för vilken delårsrapport januari-september 2022 har offentliggjorts).

Väsentliga avtal

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

Jurisdiktion

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

8. Adresser

Volvofinans Bank AB (publ)
 Box 198
 401 23 Göteborg
 Tel 031-83 88 00
 Fax 031-81 12 16
 www.volvofinans.se

Handelsbanken Capital Markets
 Debt Capital Markets
 106 70 Stockholm
 Tel 08-701 10 00
 www.handelsbanken.se

Euroclear Sweden AB
 Box 191
 101 23 Stockholm
 Tel 08-402 90 00

Verdipapirsentralen ASA
 Postboks 4
 0051 Oslo
 Tel +47-22 63 53 00

Handelsbanken NUF
 Postboks 1342 Vika
 0113 Oslo
 Tel +47-22 39 70 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:**Danske Bank**

Norrmalmstorg 1, 103 92 Stockholm
 Stockholm
 Köpenhamn

(www.danskebank.se)

08-568 805 77
 +45 45 14 32 46

DNB

Markets, Regeringsgatan 59, 105 88 Stockholm

(www.dnb.se)

08-473 48 50

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm
 Credit Sales

(www.handelsbanken.se)

08-463 46 50

Nordea Bank Abp

Nordea Markets, Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm
 Stockholm

(www.nordeamarkets.com/sv)

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

SEB

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

(www.seb.se)

08-506 232 19
 08-506 230 29

Swedbank

105 34 Stockholm
 MTN-desk
 Stockholm
 Göteborg

(www.swedbank.se)

08-700 99 85
 08-700 99 98
 031-739 78 20