

Detta Grundprospekt är godkänt och registrerat av Finansinspektionen den 18 december 2009. Grundprospektet är offentliggjort på Volvofinans hemsida den 18 december 2009 och gäller i 12 månader från denna dag



VOLVOFINANS



MTN-PROGRAM

Ledarbank:

Handelsbanken Capital Markets

Emissionsinstitut:

Danske Bank

Nordea

SEB

Handelsbanken Capital Markets

SEK Securities

Swedbank

Föreliggande Grundprospekt ("Prospektet") avseende Volvofinans Bank's ("Volvofinans" eller "Banken") MTN-program är upprättat i enlighet med artikel 5.4 i Europaparlamentets och rådets direktiv 2003/71/EG. Prospektet har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ i lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Detta innebär dock inte någon garanti från Finansinspektionen att sakuppgifterna är riktiga eller fullständiga.

Prospektet har inte granskats av Volvofinans revisorer. Prospektet skall läsas tillsammans med samtliga dokument som införlivats genom hänvisning, de Slutliga Villkoren för varje nyemitterat Lån samt eventuella tillägg till Prospektet.

Prospektet offentliggörs på Volvofinans respektive emissionsinstitutens hemsidor och Slutliga Villkor offentliggörs på Volvofinans hemsida. För ytterligare information om MTN-programmet samt erhållande av Prospekt och Slutliga Villkor hänvisas till Volvofinans eller emissionsinstituten.

FÖRSÄKRAN BETRÄFFANDE PROSPEKTET

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

Göteborg den 18 december 2009

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

Innehållsförteckning

1. Information som införlivats i Prospektet genom hänvisning	4
2. Riskfaktorer	5
Generella risker	5
Värdepappersspecifika risker	5
Bolagsspecifika risker	6
3. Beskrivning av Volvofinans Bank AB MTN-program	10
MTN-programmet	10
Allmänt.....	10
Form av värdepapper samt identifiering.....	10
Upptagande till handel på reglerad marknad	10
Kostnader, skatt.....	11
Försäljning, pris och ytterligare information.....	11
Status.....	11
Rating	11
Ansvar.....	12
4. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner	13
Räntekonstruktioner	13
Dagberäkning av ränteperiod	14
Inlösen	14
5. Allmänna Villkor	15
6. Mall för Slutliga Villkor.....	21
7. Information om Volvofinans	24
Sammanfattande beskrivning av verksamheten	24
Organisation	24
Information om tendenser.....	24
Förvaltnings- och ledningsorgan	25
Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan	25
Bolagsstyrning	26
Aktiekapital och största Aktieägare	26
8. Upplysningar om Volvofinans finansiella situation.....	27
Historisk finansiell information	27
Revision av den årliga historiska finansiella informationen.....	27
Åldern på den senaste finansiella informationen	27
Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden	27
Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning	28
Väsentliga avtal	28
Jurisdiktion.....	28
9. Adresser.....	29

1. Information som införlivats i Prospektet genom hänvisning

I detta Prospekt förekommer hänvisningar till Volvofinans årsredovisningar avseende år 2007 och år 2008 samt kvartalsrapport för perioden januari–september 2009. Nedanstående hänvisningar refererar till information om Volvofinans vilket tidigare offentliggjorts och inlämnats till Finansinspektionen. Informationen utgör, i sin helhet, en del av detta Prospekt.

Årsredovisning 2007	Sidan
Redovisningsprinciper	28
Resultaträkning	22
Balansräkning	23
Kassaflödesanalys	27
Noter	28-43
Revisionsberättelse	45

Årsredovisning 2008	Sidan
Redovisningsprinciper	36
Resultaträkning	30
Balansräkning	31
Kassaflödesanalys	35
Noter	36-52
Revisionsberättelse	55

Kvartalsrapport för perioden januari–september 2009

	Sidan
Redovisningsprinciper	13
Resultaträkning	9
Balansräkning	10
Kassaflödesanalys	11

Ovanstående rapporter finns tillgängliga, under Prospektets hela giltighetstid, på Bankens hemsida www.volvofinans.se. De kan också beställas från Volvofinans Bank AB, Box 198, 401 23 Göteborg, 031-83 88 00. Det bör beaktas att viss information i ovan nämnda rapporter kan ha blivit inaktuell.

Under Prospektets hela giltighetstid kan övrig information såsom bolagsordning och stiftelseurkund beställas från Banken, historisk finansiell information finns på Bankens hemsida www.volvofinans.se alternativt kan den beställas från Banken.

2. Riskfaktorer

Ett antal faktorer påverkar och kan komma att påverka Volvofinans liksom de MTN som ges ut inom ramen för MTN-programmet. Risker finns beträffande både sådana förhållanden som har anknytning till Banken och de MTN som ges ut under MTN-programmet och sådana som saknar specifik anknytning till Banken och MTN.

Nedan lämnas en redogörelse för vissa riskfaktorer som Volvofinans bedömer har betydelse för Bankens verksamhet eller MTN. Riskfaktorerna nedan är inte rangordnade och gör inte anspråk på att vara uttömmande. Utöver nedan angivna riskfaktorer och andra förekommande risker, bör läsaren också noggrant beakta övrig information i Prospektet och de specifika risker som framgår av de specifika Slutliga Villkor som anknyter till varje Lån.

Generella risker

Lagändringar

Prospektet samt de Allmänna Villkoren är framtagna i enlighet med svensk lag som gäller på datum för detta prospekt. Lagändringar kan komma att inverka på informationen i detta Prospekt.

Värdepappersspecifika risker

Kreditrisk

Vid köp av MTN emitterade under detta MTN-program tar placerare en kreditrisk på Banken. Volvofinans har erhållit lång kreditrating Baa1 av Moody's Investors Service ("Moody's"). 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. De tre största kreditbedömningsinstituten är Moody's, Standard & Poor's och Fitch. En närmare förklaring om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. 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.

Banken ställer inga säkerheter för emitterade MTN och en investerare som investerar i MTN omfattas inte av den statliga insättningsgarantin enligt lag (1995:1571) om insättningsgaranti vid händelse av Volvofinans konkurs. Inte heller omfattas Värdepapper emitterade under detta Prospekt av statlig garanti enligt förordning (2008:891) om statliga garantier till banker m.fl.

Marknadsrisk/Risk vid förtida försäljning

Marknadsriskerna varierar beroende på lånekonstruktion och löptid. Värdet på ett MTN varierar med räntefluktuationerna. En placerare bör uppmärksamma att vid försäljning av MTN före löptidens utgång riskerar placeraren att få tillbaka mindre än lånets nominella belopp.

Löptidsrisk

Ju längre löptid ett MTN har ju mer ökar normalt risken i placeringen. En orsak till detta är att kreditrisken i ett längre MTN är svårare att överblicka än för ett MTN med kortare löptid, bland annat på grund av större osäkerhet vad gäller prognoser och marknadsutveckling. Utöver detta så ökar även marknadsrisken med ett MTN:s löptid då fluktuation i ett MTN:s pris, vid marknadsförändringar, blir större ju längre löptid ett MTN har.

Valutarisk

I de fall emissionen utges i euro kan kursförändringar påverka avkastningen på MTN:et.

Likviditetsrisk

Det bör uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt att avyttra placeringen. Detta kan inträffa till exempel vid kraftiga kursrörelser, vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga priser ("normala marknadsförhållanden"), eller att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid. Marknaden kan också vara illikvid vilket kan medföra svårigheter t ex att sälja ett innehav (även tekniska fel kan störa handeln på marknadsplatsen).

Andrahandsmarknaden

För MTN existerar generellt en fungerande marknadsstyrd andrahandsmarknad. För MTN med komplexa strukturer kan det vid emissionstillfället saknas etablerad marknad för handel och det kan förekomma att andrahandsmarknad aldrig uppstår. Detta kan medföra att innehavare inte kan sälja sina MTN till kurser med en avkastning jämförbar med liknande placeringar som har en existerande och fungerande andrahandsmarknad. Bristande likviditet i marknaden kan ha en negativ inverkan på marknadsvärdet av MTN:et.

Förtida inlösen

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

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

Bestämmelser

Vid handel med MTN bör placeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser (t ex i respektive låns värdepappersnot) som gäller för handel samt vara uppmärksam på att dessa bestämmelser kan bli föremål för tillägg och ändringar.

Clearing och avveckling i VPC-systemet

MTN och därunder utgivna skuldförbindelser är anslutna och kommer fortsättningsvis att vara anslutna till Euroclear Swedens kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper har givits ut eller kommer att ges ut. Clearing och avveckling vid handel sker i VPC-systemet liksom utbetalning av ränta och återbetalning av kapitalbelopp. Investerarna är därför beroende av VPC-systemets funktionalitet.

Bolagsspecifika risker

Kreditrisk

Med kreditrisk avses den risk som vid varje tillfälle bedöms föreligga att Volvofinans motparter av en eller annan 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 penningförsträckning, leasing, garantier, placeringar eller s k derivatavtal.

Styrelsen har det övergripande ansvaret för företagets kreditriskexponering. Styrelsen har i särskild instruktion inom vissa ramar delegerat ansvaret till olika befattningshavare.

Företagets kreditgivning präglas av högt uppställda mål med avseende på etik, kvalitet och kontroll. Trots att kreditrisken är en stor riskexponering är företagets kreditförluster i förhållande till utestående kreditvolym jämförelsevis mycket små.

Kreditgivningen hos Volvoåterförsäljarna sker efter en kreditriskbedömning i det av Volvofinans tillhandahållna kreditbedömningsverktyget VF Score. VF Score är ett egenutvecklat internt riskklassificeringsverktyg där externt tillhandahållen ekonomisk information tillsammans med intern kreditinformation om kunden processas genom egenutvecklade scorekort och regelverk för att slutligen utmytna i en riskklassificering av kunden. Verktyget producerar en kreditrekommendation, som utgörs av endera beviljning, prövning eller avslag, baserat på scoringpoäng och regelverk. På grundval av rekommendationen och övrig känd information om kunden fattas ett kreditbeslut som innebär att krediten antingen beviljas eller avslås av den instans som i enlighet med respektive enhets kreditbeviljningsinstruktion har rätt att fatta beslut.

Kreditgivning avseende lån och leasing, ska vara selektiv i så måtto att kreditkunderna ska vara av så hög kvalitet att kreditförlusterna kan hållas på en försumbar nivå. Kvalitetskravet får aldrig åsidosättas i syfte att nå hög kreditvolym. Den kreditgivning där Volvofinans tar direktrisk på motparten utgörs framförallt av vagnparksfinansiering, genom finansiell eller operationell leasing, för medelstora och stora företag. Kreditkvaliteten står i fokus, varför affärer, efter noggrann kreditprövning, endast görs med finansiellt stabila företag. Volvofinans har ett scorekort och regelverk i VF Score för expertbaserad bedömning av större företag.

Kreditgivning avseende kontokredit ska riskavvägas på så sätt att kreditförlusterna över tiden inte överstiger en procent av utlåningen. Kreditansökningar bedöms i kreditbedömningsverktyget VF Score (se ovan).

Företagets rutiner för övervakning av förfallna betalningar och oreglerade fordringar syftar till att minimera kreditförlusterna genom en tidig upptäckt av betalningsproblem hos kredittagarna och en åtföljande snabb handläggning av förekommande kravärenden. Övervakningen sker bl a med stöd av ett särskilt kravsystem som med automatik bevakar och påminner om när kravåtgärd är erforderlig.

Likviditetsrisk

Likviditetsrisk är risken att betalningsåtaganden vid förfall inte kan infräs utan att kostnaden för betalningsmedel ökar avsevärt, eller i ett värsta scenario, inte kan infräs 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 likviditetsrisk hanteras i enlighet med Volvofinans Finanspolicy. Finanspolicyn beskriver Volvofinans policy avseende finansiella risker, däribland likviditetsrisk, samt anger i vilken utsträckning likviditetsrisk får förekomma. Policyn uppdateras efter behov och skall presenteras för styrelsen för beslut. Volvofinans VD ansvarar för att policyn uppdateras. Finanspolicyn är ett grundläggande dokument för finansavdelningens verksamhet men finns tillgänglig för all personal.

Volvofinans verksamhet kräver löpande en god tillgång till marknadsupplåning. Som beredskap för perioder med sämre möjligheter till refinansiering, har Volvofinans avtalat om kort- och långfristiga lånefaciliteter med i huvudsak kärnbanker. Upplåning med kvarvarande löptid understigande ett år, skall vid var tid täckas upp av utnyttjade lånefaciliteter. Total volym av tillgängliga faciliteter uppgick per 2008-12-31 till 10,1 Mdr kr, varav 1,2 Mdr kr i form av ett avtal om likviditetstillskott med Volverkinvest och Sjätte AP-fonden. 6,2 Mdr kr utgörs av långfristiga faciliteter med en kvarvarande löptid på två år eller längre. Dessa s k back-up linor är normalt inte utnyttjade. Utbetalning kan ske samma dag med upp till 3 Mdr kr, annars 2-3 bankdagar efter begäran. Avtalen innehåller inte s k "Material Adverce Change" (MAC) klausuler och inte heller några finansiella förpliktelser (Financial Convenants) som kan förhindra utnyttjande.

Vidare så strävar Volvofinans efter att diversifiera sina upplåningskällor avseende såväl upplåningsformer som geografiska marknader.

Löptiden på upplåningen (inklusive eget kapital) skall matchas med löptiden på utlåningen. Matchningen skall mätas genom gapanalys där förfallostrukturen på utlåningen jämförs med förfallostrukturen på upplåningen vid ett antal givna tidpunkter. Då avvikelser från fullständig matchning uppkommer skall denna avvikelse rymmas inom det i Finanspolicyn angivna maxvärdet.

Ränterisk

Volvofinans definierar ränterisk som den nuvarande och framtida risken att räntenettet går ner på grund av en ogynnsam förändring i räntan.

Ränterisker uppstår i allmänhet när räntebindingstider för tillgångar och skulder ej sammanfaller. Volvofinans eftersträvar att minimera denna ränterisk genom att anpassa räntebindningen i upplåningen till den i utlåningen. I de fall Volvofinans bedömer att upplåning med lång räntebindingstid är fördelaktig används ränteswapsavtal för denna anpassning, vidare används swapavtal i de fall utlåning sker till fast ränta. Volvofinans erbjuder också kunder finansiering till rörlig ränta med räntetak. I de fall kunder väljer detta alternativ hanteras ränterisken genom att Volvofinans köper motsvarande räntetaksavtal på portföljnivå.

Volvofinans Finanspolicy anger i vilken utsträckning ränterisk får förekomma. Policyn uppdateras vid behov och beslutas av styrelsen. Ränterisken rapporteras löpande till styrelsen. Volvofinans stresstestar ränterisken genom en gap-analys som visar påverkan på Volvofinans räntenetto under en period av 12 månader vid en omedelbar parallellförflyttning av räntekurvan med en procentenhet. Finanspolicyn föreskriver limiter för hur stor denna påverkan får vara i förhållande till resultatet och hur stora gapen får vara för respektive tidsperiod. Volvofinanskoncernens ränterisk uppgick per 2008-12-31 till 62,6 mkr vilket motsvarar 2,1 % av kapitalbasen. Vid beräkningen har det egna kapitalet inklusive obeskattade reserver placerats i den sista tidsperioden.

Valutarisk

Volvofinans upplåning görs i normalfallet i svenska kronor, vilket medför att Volvofinans inte blir exponerat för valutakursrörelser. I de fall finansiering i utländsk valuta är fördelaktig ska valutarisken elimineras med ränte- och valutaswapavtal vilket medför att all upplåning i utländsk valuta är kurssäkrad. Utlåning i utländsk valuta förekommer ej. Exponeringsbeloppet för valutarisken var vid årsskiftet 0.

Operativa risker

Med operativ risk avses risken för förlust till följd av:

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

I definitionen inkluderas legal risk.

Volvofinans operativa risker har delats upp i följande 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 finns i all verksamhet inom koncernen och i samverkan med externa parter. För att identifiera operativa risker i koncernen har riskidentifierings och självutvärderingsworkshops genomförts med ledande befattningshavare. Alla identifierade operativa risker kategoriserades efter hantering och eventuell påverkan och klassas in i "låg risk", "medel risk", "medelhög risk" och "hög risk". De operativa risker som identifierades bedömdes alla ha en "låg" eller "medel" risk. Hanteringen av Volvofinans Operativa risker regleras i Volvofinans Policy för Operativa risker. Dessa finns samlade i tre handböcker. I IQ handboken samlas alla regler avseende styrning och intern kontroll, i Säkerhetshandboken samlas alla regler kring säkerhet och i Ekonomihandboken samlas alla regler avseende ekonomisk planering, redovisning och finansförvaltning.

Målsättningen är att skaderiskerna ska elimineras alternativt förebyggas, begränsas och/eller kompenseras genom medvetet och organiserat arbetssätt med styrdokument, policys och processer för hantering av operativa risker. Hantering av operativ risk är en löpande process som utförs med stöd av verktyg såsom självutvärdering och incidentrapportering för att fånga redan inträffade incidenter och med vars stöd, identifiering, bevakning och åtgärdande av operativa risker utförs.

Volvofinans styrelse och företagsledning har det övergripande ansvaret för operativ risk och ansvarar därmed för att skapa en god riskmedvetenhet inom Volvofinans. Affärsområdena/Avdelningarna är primärt ansvariga för hantering av operativa risker i den egna verksamheten. Alla anställda i Volvofinans har ansvaret att skydda de tillgångar företaget förvaltar mot skada, missbruk eller förlust. Incidenter rapporteras till chef eller IT/Support. Volvofinans riskkontrollenhet ansvarar för att sammanställa alla inrapporterade incidenter samt utföra en analys av vilka incidenter som behöver åtgärdas. Riskkontrollenheten är ansvarig för uppföljning och kontroll av operativa risker samt ansvarar även för sammanställning och rapportering till VD. Riskkontrollenheten ansvarar även för att följa upp riskbegränsande åtgärder från självutvärderingarna samt att bevaka förändringar i verksamheten som kan utgöra en förändring i exponering mot operativ risk.

Strategiska risker

Med strategiska risker avses risken för förlust på grund av förändrade marknadsförutsättningar och ogynnsamma affärsbeslut, felaktig anpassning av beslut eller brist på lyhördhet för marknadsförändringar. I företagets definition av strategiska risker ingår, intjäningsrisker, kundbeteenden, konkurrentbeteende, förändring i författningar samt konjunktur.

Riskhanteringsens främsta mål är att säkerställa att företaget är medvetet om sin strategiska position samt göra det möjligt att förbereda sig tidigt för vikande marknad eller ökad och/eller ny konkurrens. Volvofinans arbetar proaktivt med att utreda sin strategiska position och förbereder sig tidigt för vikande marknad eller ökad och/eller ny konkurrens. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt för att identifiera strategiska risker. Vidare finns väl utvecklade strategier för hur organisationen ska jobba mot kunder och hantera konkurrensen.

Ryktesrisker

Med ryktesrisk avses risken för förlust till följd av kunders, motparters, aktieägares, investerares och myndigheters negativa uppfattning om företaget. Målet med riskhanteringen är att säkerställa att

företaget ska uppfattas som mycket väl genomlyst av alla intressenter och att intressenterna har en god bild av företaget.

Ryktesrisker är den svåraste risken att skydda sig mot. Företaget har vidtagit åtgärder för att säkerställa att denna risk hanteras i den mån det är möjligt. Riskidentifierings- och självutvärderingsworkshops med ledande befattningshavare genomförs kontinuerligt. Löpande under året (minst kvartalsvis) träffar företaget banker och investerare för att fånga upp eventuella negativa signaler. Pressreleaser och information på hemsida är naturliga inslag i företagets informationsgivning.

Vidare finns en policy för klagomålshantering. Här beskrivs rutiner kring hantering av klagomål såsom klagomålsansvarig och tydliga rapporteringsvägar.

Volvofinans marknadsförutsättningar

Resultatet i Volvofinans Bank är beroende av utvecklingen inom fordonsförsäljningen i Sverige och i synnerhet Volvos andel av försäljningen samt drivmedelsförsäljningen och övrig omsättning över Volvokortet.

Vid en uthållig och väsentlig nedgång av den samlade försäljningen inom svensk Volvohandel kan bankens resultat komma att påverkas negativt.

3. Beskrivning av Volvofinans Bank AB MTN-program

Denna beskrivning skall läsas som en introduktion till detta Prospekt. Ett beslut att investera i ett Lån skall baseras på en bedömning av detta Prospekt i sin helhet, inkluderande de handlingar som är införlivade via hänvisning och relevanta Slutliga Villkor. Om beskrivningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de övriga delarna av Prospektet kan civilrättsligt ansvar åläggas de personer som lagt fram beskrivningen. En investerare som väcker talan vid domstol med anledning av uppgifterna i Prospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Prospektet.

MTN-programmet

Detta MTN-program utgör en ram varunder Volvofinans Bank AB (publ) ("Volvofinans") har möjlighet att på kapitalmarknaden löpande uppta MTN i svenska kronor ("SEK") eller euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton år. Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Volvofinans styrelse den 9 juni 1994.

MTN upptas genom utgivande av löpande skuldebrev, s k Medium Term Notes ("MTN" eller "Lån"), i hela multiplar om normalt SEK 1 000 000 eller EUR 100 000. MTN får dock inte ges ut i lägre valör än EUR 50 000 eller motvärdet därav i SEK. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst SEK 12 500 000 000 eller motvärdet därav i EUR. Volvofinans och emissionsinstitutet kan överenskomma om höjning av detta belopp.

För samtliga MTN som ges ut under detta program skall de Allmänna villkor som återges i detta prospekt gälla. Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) upprättar slutliga villkor ("Slutliga Villkor") med kompletterande lånevillkor för aktuellt MTN, vilka tillsammans med Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive MTN. Varje MTN som utges under programmet upprättas enligt svenska rätt.

Volvofinans har utsett Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Ledarbank"), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) till emissionsinstitut i MTN-programmet.

Allmänt

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 nollkuponkonstruktion) eller med realränta. Volvofinans kan också avtala om annan räntekonstruktion än ovan nämnda. Ett tilläggsprospekt måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt MTN kan tas upp till handel på en reglerad marknadsplats.

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

Form av värdepapper samt identifiering

MTN är en skuldförbindelse i dematerialiserad form. MTN skall för Fordringshavares räkning registreras hos Euroclear Sweden AB ("Euroclear Sweden") på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

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

Upptagande till handel på reglerad marknad

Banken kan komma att inge ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad av vissa Lån detta sker då till NASDAQ OMX Stockholm AB eller annan reglerad marknadsplats enligt vad som framgår i Slutliga Villkor. Aktuell marknadsplats kommer efter erhållande göra en egen bedömning och därefter medge eller avslå att Lån registreras.

Kostnader, skatt

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

Euroclear Sweden eller förvaltare (vid förvaltarregistrerade värdepapper) verkställer avdrag för skatt, för närvarande 30%, på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och för svenskt dödsbo.

Försäljning, pris och ytterligare information

Försäljning sker genom att Utgivande Emissionsinstitut erhåller ett emissions- och försäljningsuppdrag. I detta fall används inte förfarande med teckning och teckningsperiod. Köp och försäljning av värdepapper sker över den marknadsplats som värdepappren är noterade på. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Institut) försorg i VPC-systemet.

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 OMX Stockholms hemsida – www.nasdaqomx.com.

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

Status

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

Rating

Volvofinans har erhållit lång kreditrating Baa1 av Moody's Investors Service ("Moody's").

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. De tre största kreditbedömningsinstitutet är Moody's (www.moody.com), Standard & Poor's (www.standardandpoors.com) och Fitch (www.fitchratings.com). En närmare förklaring om innebörden i ett visst kreditvärdighetsbetyg kan erhållas från respektive instituts hemsida. 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.

Nedan följer en uppställning över respektive kreditbedömningsinstituts ratingskalor:

Moody's		Standard & Poor's		Fitch	
Long-term	Short-term	Long-term	Short-term	Long-term	Short-term
Investment grade ratings					
Aaa	P - 1	AAA	A - 1+	AAA	F1+
Aa1	P - 1	AA+	A - 1+	AA+	F1+
Aa2	P - 1	AA	A - 1+	AA	F1+
Aa3	P - 1	AA-	A - 1+	AA-	F1+ / F1
A1	P - 1	A+	A - 1+ / A - 1	A+	F1
A2	P - 1 / P - 2	A	A - 1	A	F1
A3	P - 1 / P - 2	A-	A - 1 / A - 2	A-	F1 / F2
Baa1	P - 2	BBB+	A - 2	BBB+	F2
Baa2	P - 2 / P - 3	BBB	A - 2 / A - 3	BBB	F2 / F3
Baa3	P - 3	BBB-	A - 3	BBB-	F3
Speculative grade ratings					
Ba1	Not Prime	BB+	B	BB+	B
Ba2	Not Prime	BB	B	BB	B
Ba3	Not Prime	BB-	B	BB-	B
B1	Not Prime	B+	C	B+	B
B2	Not Prime	B	C	B	B
B3	Not Prime	B-	C	B-	B
Caa1	Not Prime	CCC+	C	CCC+	C
Caa2	Not Prime	CCC	C	CCC	C
Caa3	Not Prime	CCC-	C	CCC-	C
Ca	Not Prime	CC	C	CC	C
C	Not Prime	C	C	C	C
D		D	D	D	D

Ansvar

Investeraren är alltid själv till fullo ansvarig för beslut att genomföra eller inte genomföra varje enskild transaktion samt för det ekonomiska resultatet av transaktionerna. Varje investerare bör ha:

- I. tillräcklig kunskap och erfarenhet för att göra en fullgod utvärdering av Allmänna Villkor samt för varje MTN gällande Slutliga Villkor. Göra en bedömning av fördelarna och riskerna med att placera i MTN och utifrån den information som finns i detta prospekt eller till information vilken hänvisas i detta Prospekt eller varje härtill hörande lämpligt tillägg;
- II. tillgång till och kunskap om lämpliga värderingsmetoder för att utföra en värdering av MTN och den påverkan en investering i MTN kan innebära för investerarens placeringsportfölj;
- III. tillräckliga ekonomiska resurser och likviditet för att hantera de risker som en investering i MTN medför, inkluderande ränte- och valutarisker;
- IV. full förståelse för hur relevanta index och finansiella marknader fungerar; och
- V. möjlighet att utvärdera (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) tänkbara scenarier, exempelvis avseende ränteförändringar och andra faktorer som kan påverka investerarens placering och hans förmåga att bära de där tillhörande riskerna.

En investerare skall inte investera i ett komplext finansiellt instrument såsom en MTN såvida inte denne besitter den sakkunskap (ensam eller med hjälp av en ekonomisk rådgivare) som krävs för att bedöma hur dess värde utvecklas under ändrade förhållanden och den påverkan den har på investerarens sammanlagda portfölj.

4. Produktbeskrivning och ytterligare definitioner

Nedan följer en beskrivning av vanliga 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 skall räntan beräknas på Kapitalbeloppet. Lån kan emitteras till nominellt belopp samt till under- eller överkurs.

Enligt § 3 i Allmänna Villkor kan Volvofinans vidare avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion. Ett tillägg till prospektet måste då upprättas och godkännas av Finansinspektionen innan aktuellt Lån kan tas upp till handel på en reglerad marknadsplats.

Lån med fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen om inget annat framgår av Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

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

Lån med räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor. Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Lån med rörlig ränta - FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum till och med Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod utgörs av Räntebasen med tillägg/avdrag av Räntebasmarginalen för samma period.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

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

Räntebas för rörlig ränta

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

Med STIBOR avses den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Med EURIBOR avses den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande

affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

Lån utan ränta (s.k. nollkupongskonstruktion)

Lånet löper utan ränta dvs Lånet säljs till en kurs understigande nominellt belopp där avkastningen erhålls på Återbetalningsdagen i och med återbetalningen av det Nominella beloppet.

Lån med realränta

Realränteobligationer är obligationer som löper med eller utan inflationsskyddad ränta och återbetalningsbeloppet är därtill inflationsskyddat till sin natur. Räntesatsen kan vara fast eller rörlig. Om MTN inte är räntebärande, utbetalas endast inflationsskyddat återbetalningsbelopp vid förfall. Inflationsskyddet beräknas med hjälp av konsumentprisindex ("KPI") som satts samman med hjälp av statistik som inte nödvändigtvis speglar den inflation som den enskilde investeraren utsätts för. Det inflationsskyddade räntebeloppet liksom det inflationsskyddade kapitalbeloppet meddelas fordringshavare när Utgivande Bank fastställt detsamma enlighet med Allmänna Villkor. För ett Lån med realränta kan Återköp under vissa förutsättningar bli aktuellt.

Med KPI menas Konsumentprisindex eller – om KPI har upphört att fastställas eller offentliggöras – motsvarande index avseende konsumentpriserna i Sverige som fastställts eller offentliggjorts av SCB eller det organ som i SCB:s ställe fastställer eller offentliggör sådant index. Vid byte av indexserie skall nytt index räknas om till den indexserie på skall nytt index räknas om till den indexserie på vilken Bas KPI grundas.

Dagberäkning av ränteperiod

"360/360-dagarsbasis" innebär att man utgår från att året består av 360 dagar som i sin tur fördelas på 12 månader om vardera 30 dagar och därefter divideras med 360. I vissa fall benämns detta även "30/360" eller "Bond Basis".

"365/360-dagarsbasis" eller "Actual/360" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 360.

"Actual/365" eller "Actual/Actual" innebär att det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365 (eller, om någon del av ränteperioden infaller under ett skottår, summan av (a) det faktiska antalet dagar i den delen av ränteperioden som infaller under ett skottår delat med 366 och (b) det faktiska antalet dagar i den del av ränteperioden som inte infaller under skottåret delat med 365).

"Actual/365 (Fixed)" innebär det faktiska antalet dagar i ränteperioden delat med 365.

"Interpolering" bestämning av ränta inom två kända variabler enligt vad som beskrivs i Slutliga Villkor.

Utöver ovan beskrivna metoder för beräkning av dagar, kan andra konstruktioner anges i de Slutliga Villkoren.

Inlösen

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Denna dag framgår av Slutliga Villkor och kan vara förenad med villkor eller åtagande av typ som framgår nedan eller ytterligare specificeras i Slutliga Villkor.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Banken (Call)

Om möjlighet för Banken till förtida inlösen (emittentens Call) specificerats i Slutliga Villkor kan Banken, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare (Put)

Om möjlighet för Fordringshavare till förtida inlösen (Investerares Put) specificerats i Slutliga Villkor kan Fordringshavare, i enlighet med vad som föreskrivs i Slutliga Villkor, tidigarelägga Återbetalningsdagen för del eller hela Kapitalbeloppet.

5. Allmänna Villkor

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

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Volvofinans Bank AB¹ (publ) (org nr 556069-0967) ("Banken") emitterar på kapitalmarknaden under detta MTN-program genom att utge obligationer i svenska kronor ("SEK") eller i euro ("EUR") med en löptid om lägst ett år och högst femton år, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utelöpande får ej överstiga SEK TOLV MILJARDER FEM HUNDRA MILJONER (12 500 000 000)² eller motvärdet därav i EUR.

För varje lån upprättas slutliga villkor ("Slutliga Villkor" – se bilaga för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

§ 1 Definitioner

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan.

"Administrerande Institut"	enligt Slutliga Villkor – om Lån utgivits genom två eller flera Utgivande Institut, det Utgivande Institut som utsetts av Banken att ansvara för vissa administrativa uppgifter beträffande Lånet;
"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats mellan Banken och Utgivande Institut;
"Bankdag"	dag i Sverige som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag;
"Emissionsinstitut"	Svenska Handelsbanken AB (publ), Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities ³ , Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Swedbank AB (publ) ⁴ samt varje annat institut som ansluter sig till detta MTN-program;
"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers kvoterade räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller – om endast en eller ingen sådan kvotering ges (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Euroclear Sweden"	Euroclear Sweden AB; ⁵
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker som vid aktuell tidpunkt kvoterar EURIBOR och som utses av Utgivande Institut (i före-kommande fall Administrerande Institut);
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Kapitalbelopp"	enligt Slutliga Villkor – det belopp varmed Lån skall återbetalas;

¹ Firman ändrades i september 2008 från AB Volvofinans (publ) till Volvofinans Bank AB (publ).

² Genom tilläggsavtal daterat den 16 januari 2009 höjdes rambeloppet från SEK 10 000 000 000 eller motvärdet därav i EUR till SEK 12 500 000 000 eller motvärdet därav i EUR.

³ Genom tilläggsavtal daterat den 23 november 2007 inträdde AB SEK Securities som Emissionsinstitut under Avtalet.

⁴ Firman ändrad den 8 september 2006 från FöreningsSparbanken AB (publ) till Swedbank AB (publ).

⁵ Firman ändrad den 2 februari 2009 från VPC AB till Euroclear Sweden AB.

"Koncernbolag"	varje bolag som ingår i Koncernen utöver Banken;
"Koncernen"	den koncern i vilken Banken är moderbolag;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lag (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;
"Lån"	varje lån av serie 100 och 300 för SEK, serie 200 för EUR och serie 800 för statligt garanterade emissioner – omfattande en eller flera MTN – som Banken upptar under detta MTN-program;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor – dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;
"MTN"	skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Banken under detta MTN-program;
"Rambelopp"	SEK TOLV MILJARDER FEM HUNDRA MILJONER (12 500 000 000) eller motvärdet därav i EUR utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som vid varje tid får vara utestående, varvid MTN i EUR skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEKFIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – enligt Utgivande Instituts (i förekommande fall Administrerande Instituts) avistakurs för SEK mot EUR på Affärsdagen, i den mån inte annat följer av överenskommelse mellan Banken och Emissionsinstitutet enligt § 11;
"Referensbanker"	Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ) och Swedbank AB (publ);
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan notering ej finns – (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas kvoterade räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast en eller ingen sådan kvotering ges (b) Utgivande Instituts (i förekommande fall, Administrerande Instituts) bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Utgivande Institut"	enligt Slutliga Villkor – Emissionsinstitut varigenom Lån har utgivits;
"VP-konto"	värdepapperskonto där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor – dag då Kapitalbeloppet avseende Lån skall återbetalas.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntesats, Räntebas, Räntebas marginal, Räntebestämningdag, Ränteförfallodag/-ar, Ränteperiod, Valuta och Valör/-er återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

§ 2 Registrering av MTN

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

§ 3 Räntekonstruktion

Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av följande alternativ:

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages på sätt som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebas marginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 14 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Utgivande Institut (i förekommande fall, Administrerande Institut) beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkning till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK och MTN i EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

Banken kan avtala med Utgivande Institut om annan räntekonstruktion än ovan.

§ 4 Återbetalning av lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta

Lån förfaller till betalning med dess Kapitalbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt § 3.

Betalning av Kapitalbelopp och ränta skall ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive förfallodag, eller på den Bankdag närmare respektive förfallodag som generellt kan komma att tillämpas på den svenska obligationsmarknaden (=Avstämningsdagen).

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Kapitalbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom Euroclear Swedens försorg på respektive förfallodag. I annat fall översänder Euroclear Sweden beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos Euroclear Sweden på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller förfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m förfallodagen.

Skulle Euroclear Sweden på grund av dröjsmål från Bankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av Euroclear Sweden så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Om Banken ej kan fullgöra betalningsförpliktelse genom Euroclear Sweden enligt ovan på grund av hinder för Euroclear Sweden som avses i 14 § 1 st, skall Banken ha rätt att skjuta upp betalningsförpliktelsen till dess hindret har upphört. I sådant fall skall ränta utgå enligt 5 § 2 st nedan.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Banken och Euroclear Sweden likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Banken respektive Euroclear Sweden hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

§ 5 Dröjsmålsränta

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från förfalldagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. Dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta skall dock – med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket – aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen i fråga med tillägg av två procentenheter. Dröjsmålsränta kapitaliseras ej.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden som avses i 14 § 1 st, skall dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ej utgå efter högre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på förfalldagen ifråga och för Lån som löper utan ränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

§ 6 Preskription

Rätten till betalning av Kapitalbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränfeförfalldag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Banken.

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 preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 7 Särskilda åtaganden

Banken åtar sig, så länge någon MTN utestår, att

- a) inte självt ställa säkerhet eller låta annan ställa säkerhet – vare sig i form av ansvarsförbindelse eller eljest – för annat marknadslån som upptagits eller kan komma att upptagas av Banken; dock att Bolaget äger emittera marknadslån med statlig garanti i enlighet med lagen (2008:814) om statligt stöd till kreditinstitut samt den därtill hörande förordningen (2008:819) om statliga garantier till banker m.fl i nuvarande och eventuellt ändrad lydelse samt annan författning som kan komma att träda i dess ställe.
- b) inte självt ställa säkerhet för marknadslån – i annan form än genom ansvarsförbindelse, vilken i sin tur inte får säkerställas – som upptagits eller kan komma att upptagas av annan än Banken; samt
- c) tillse att Koncernbolag vid egen upplåning efterlever bestämmelserna enligt a) och b) ovan, varvid på vederbörande Koncernbolag skall tillämpas det som gäller för Banken (med beaktande av att Koncernbolaget får mottaga sådan ansvarsförbindelse som Banken äger lämna enligt bestämmelse i b) ovan).

Med "marknadslån" avses ovan lån mot utgivande av certifikat, obligationer eller andra värdepapper (inklusive lån under MTN- eller annat marknadslåneprogram), som säljs, förmedlas eller placeras i organiserad form eller som kan bli föremål för handel på börs eller annan auktoriserad marknadsplats.

Banken åtar sig vidare att, så länge någon MTN utestår, inte väsentligt förändra karaktären av Koncernens verksamhet samt att inte avyttra eller på annat sätt avhända sig anläggningstillgång av väsentlig betydelse för Koncernen.

Emissionsinstitutet har rätt att medge att Bankens åtagande enligt första stycket a) – c) och/eller enligt tredje stycket helt eller delvis skall upphöra om enligt Emissionsinstitutets bedömning betryggande säkerhet ställs för betalningen av utestående MTN.

§ 8 Uppsägning av lån

Emissionsinstitutet är berättigade att för Fordringshavarnas räkning förklara varje Lån jämte eventuell upplupen ränta förfallet till betalning omedelbart eller vid den tidpunkt Emissionsinstitutet bestämmer om

- a) Banken inte i rätt tid erlägger förfallet Kapital- eller räntebelopp avseende Lån; eller

- b) Banken i något annat avseende än som anges under punkt a) inte fullgör sina förpliktelser enligt dessa villkor – eller eljest handlar i strid mot dem – under förutsättning att Emissionsinstitutet har uppmanat Banken att vidta rättelse och Banken inte inom 15 dagar därefter vidtagit rättelse, dock med rätt för Emissionsinstitutet att, om rättelse enligt Emissionsinstitutets bedömning inte är möjlig att vidta, säga upp Lånen utan föregående uppmaning; eller
- c) Banken eller ett Koncernbolag inte i rätt tid erlägger betalning avseende annat lån som upptagits av Banken respektive Koncernbolaget, 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 varat i minst 15 dagar; eller
- d) Banken eller ett Koncernbolag inte inom 30 dagar efter den dag då Banken respektive Koncernbolaget mottagit skriftligt krav infriar borgen eller garanti för annans lån eller åtagande att såsom uppdragsgivare eller borgensman för uppdragsgivare ersätta någon vad denne utgivit på grund av sådan borgen eller garanti; eller
- e) anläggningstillgång tillhörande Banken eller ett Koncernbolag utmäts; eller
- f) Banken eller ett Koncernbolag inställer sina betalningar; eller
- g) Banken eller ett Koncernbolag ansöker eller medger ansökan om företags-rekonstruktion; eller
- h) Banken eller ett Koncernbolag försätts i konkurs; eller
- i) beslut fattas om att Banken eller ett Koncernbolag skall träda i likvidation; eller
- j) Bankens eller ett Koncernbolags styrelse upprättar fusionsplan enligt vilken Banken respektive Koncernbolag skall uppgå i annat, nytt eller existerande bolag (beträffande Koncernbolag – i bolag utanför Koncernen), såvida Emissionsinstitutets skriftliga medgivande härtill ej inhämtats.

Begreppet "lån" under punkterna c) och d) ovan omfattar även kredit i räkning samt belopp som inte erhållits som lån men som skall erläggas på grund av skuldebrev uppenbarligen avsett för allmän omsättning.

Emissionsinstitutet äger dock säga upp Lånen till betalning i förtid på grund av omständighet som anges under punkterna a) – e) ovan och – beträffande Koncernbolag – på grund av omständighet som anges under punkterna f) – j) ovan endast för det fall att vad som inträffat är av den arten att det enligt Emissionsinstitutets objektiva bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende.

Om Emissionsinstitutets uppsägningsrätt föranleds av beslut av domstol, myndighet eller bolagsstämma erfordras inte att beslutet vunnit laga kraft eller att tiden för klandertalan gått ut.

Det åligger Banken att omedelbart underrätta Emissionsinstitutet i fall en omständighet av det slag som anges under punkterna a) – j) ovan skulle inträffa. I brist på sådan underrättelse äger Emissionsinstitutet utgå från att någon sådan omständighet inte har inträffat eller kan förväntas inträffa, förutsatt att det inte är känt för Emissionsinstitutet att motsatsen är fallet. Banken skall vid de tidpunkter Emissionsinstitutet anser det skäligen nödvändigt tillställa Emissionsinstitutet ett intyg rörande förhållanden som behandlas i denna paragraf. Banken skall vidare lämna Emissionsinstitutet de närmare upplysningar som Emissionsinstitutet skäligen kan komma att begära rörande sådana omständigheter som behandlas i denna paragraf samt på begäran av Emissionsinstitutet tillhandahålla alla de handlingar som kan vara av betydelse härvidlag.

Bankens skyldigheter att lämna information enligt föregående stycke gäller under förutsättning att det inte skulle stå i strid med lag eller Bankens inregistreringskontrakt med börs att lämna informationen.

Vid återbetalning efter förtida uppsägning av Lån som löper utan ränta skall återbetalning ske till ett belopp som bestäms på uppsägningsdagen enligt följande formel

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

r = den säljränta som Utgivande Institut (i förekommande fall, 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 skall istället köpränta användas, vilken skall reduceras med marknadsmässig skillnad mellan köp- och säljränta, uttryckt i procentenheter. Vid beräkningen skall stängningsnotering användas.

t = återstående löptid för aktuellt Lån, uttryckt i antalet dagar dividerat med 360 (varvid varje månad anses innehålla 30 dagar) för MTN i SEK och faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

Oavsett vad som ovan i denna paragraf stipulerats beträffande belopp att återbetala vid förtida uppsägning av Lån kan beloppet komma att beräknas på annat sätt, vilket då framgår av Slutliga Villkor.

§ 9 Rätt att företräda fordringshavarna

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavarna är Emissionsinstitutet – eller den/dem som Emissionsinstitutet sätter i sitt ställe – berättigad/- e att, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

§ 10 Meddelanden

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos Euroclear Sweden registrerade adress.

§ 11 Ändring av dessa villkor, rambelopp mm

Banken och Emissionsinstitutet äger avtala om ändring av dessa villkor under förutsättning att sådan ändring inte inskränker Bankens förpliktelse att erlagga betalning eller på annat sätt enligt Emissionsinstitutets bedömning kan inverka negativt på Fordringshavarnas intressen i väsentligt hänseende. Ändring av villkoren skall av Banken snarast meddelas i enlighet med § 10.

Banken och Emissionsinstitutet äger överenskomma om höjning eller sänkning av Rambeloppet. Vidare kan utökning eller minskning av antalet Emissionsinstitut samt utbyte av Emissionsinstitut mot annat institut ske.

§ 12 Börsregistrering

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Banken att ansöka om registrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB⁵ eller vid annan börs och vidta de åtgärder som kan erfordras för att bibehålla registreringen så länge Lånet är utelöpande.

§ 13 Förvaltarregistrering

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 14 Begränsning av ansvar mm

I fråga om de på Emissionsinstitutet respektive Euroclear Sweden ankommande åtgärderna gäller – beträffande Euroclear Sweden med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument – 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 själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden, om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Emissionsinstitutet eller Euroclear Sweden på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

§ 15 Tillämplig lag. jurisdiktion

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor. Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående Allmänna Villkor är för oss bindande.

Göteborg den 2 december 2005

VOLVOFINANS BANK AB (publ)

⁵ Firman ändrad den 2 februari 2009 från VPC AB till Euroclear Sweden AB.

6. 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 [] under Volvofinans Bank AB (publ) ("Volvofinans") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 2 december 2005, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt ("Prospekt") offentliggjort den [] [jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*]] som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan eller i bilaga till dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Volvofinans och erbjudandet kan endast fås genom Prospektet offentliggjort den [] [jämte tillägg [*lägg till samtliga tilläggsprospekt, annars radera*]] och dessa Slutliga Villkor i kombination. Prospektet finns att tillgå på www.volvofinans.se.

1. **Lånenummer:** []
(i) Tranchebenämning: [] [Ytterligare trancher av MTN under Lån skall sammanföras och tillsammans med nedan utestående tranche/er utgöra ett enda Lån.]
2. **Kapitalbelopp:** [] (*Om Euro* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
(i) Tranche: [] (*Om Euro* – [motsvarande SEK [] enligt kurs [] på Reuters sida "SEKFIX=" på [Affärsdagen])
3. **Valuta:** [Svenska kronor ("SEK")/Euro ("EUR")]
4. **Lägsta Valör och multiplar därav:** [SEK/EUR []], dock lägst EUR 50 000 eller motvärdet därav i SEK.
5. **Lånedatum:** []
[(i) Likviddatum: *om annan dag än Lånedatum*]
6. **Startdag för ränteberäkning:** []
7. **Återbetalningsdag:** []
8. **Räntekonstruktion:** [Fast ränta]
[Räntejustering]
[[STIBOR/EURIBOR] FRN (Floating Rate Note)]
[Nollkuponobligation]
[specificera annan räntekonstruktion]
9. **Återbetalningskonstruktion:** [Återbetalning till Kapitalbelopp]
[Återbetalning baserad på utvecklingen av en/eller flera Aktie/-r]
[Återbetalning baserad på utvecklingen av ett/eller flera Index]
[specificera annan återbetalningskonstruktion]
10. **Förtida inlösen:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(*Om tillämpligt specificeras ytterligare i punkt 16/17*)]
11. **Lånets status:** Ej efterställd

RÄNTEKONSTRUKTION:

12. **Fast ränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntesats: [] % p.a.
 - (ii) Ränteberäkningsmetod: [(360/360) (vid SEK) / (Act/Act) (vid EUR), specificera annan ränteberäkningsmetod]
 - (iii) Ränteförfallodag(ar): Årligen den [], första gången den [] och sista gången den [], dock att om sådan dag inte är Bankdag utbetalas räntebeloppet närmast påföljande Bankdag.
(OBS! Ovan förändras i händelse av förkortad eller förlängd Ränteperiod)
 - (iv) Övriga villkor avseende beräkning av fast ränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
13. **Rörlig ränta (FRN):** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Räntebas: [STIBOR/EURIBOR]
 - (ii) Räntebasmarginal: [+/-] [] %
 - (iii) Räntebestämningdag: [Två] bankdagar före varje Ränteperiod, första gången den []
 - (iv) Ränteberäkningsmetod: [(Act/360), specificera annan ränteberäkningsmetod]
 - (v) Ränteperiod: Tiden från den [] till och med den [] (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca [] månader med slutdag på en Ränteförfallodag
 - (vi) Ränteförfallodagar: Sista dagen i varje Ränteperiod, första gången den [] och sista gången på Återbetalningsdagen, dock att om sådan dag inte är Bankdag skall som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag [, förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara föregående Bankdag].
 - (vii) Andra villkor avseende beräkning av FRN: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]
[(Specificeras ytterligare i bilaga)]
14. **Nollkupong:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Villkor för Lån utan ränta: [Specificera]
[(Specificeras/Specificeras ytterligare i bilaga)]
15. **Realränta:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificera ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
- (i) Inflationsskyddat räntebelopp: Räntesatsen multiplicerad dels med Kapitalbeloppet och dels med en faktor som motsvarar kvoten mellan Realränteindex och Basindex
(Realränteindex/Basindex)
 - (ii) Inflationsskyddat Kapitalbelopp: Kapitalbeloppet multiplicerat med en faktor som motsvarar kvoten mellan Slutindex och Basindex
(Slutindex/Basindex)

- (iii) Officiellt index: [KPI/Specificera om annan]
- (iv) Basindex: [[,] utgörande Officiellt index för []]
- (v) Realränteindex: [Officiellt index för [] de år Räntebelopp skall erläggas]
- (vi) Referensobligation: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (vii) Slutindex: [Officiellt index för []]
- (viii) Återköp: [Ej tillämpligt/Specificera]
- (ix) Övriga villkor avseende beräkning av Realränta: [Ej tillämpligt/Specificera detaljer]

ÅTERBETALNING VID FÖRTIDA INLÖSEN:

- 16. **Förtida inlösen på begäran av Emittenten:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
 - (i) Villkor för förtida inlösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]
- 17. **Förtida inlösen på begäran av Fordringshavare:** [Tillämpligt/Ej tillämpligt]
[(Specificeras ytterligare [nedan] [i bilaga])]
(Om ej tillämpligt, radera resterande underrubriker av denna paragraf)
 - (i) Villkor för förtida inlösen: [Specificera/Specificeras ytterligare i bilaga]

ÖVRIG INFORMATION:

- 18. **Utgivande Institut:** [Emissionsinstitutet/Specificera]
- 19. **Administrerande Institut:** [Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ), AB SEK Securities, Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Svenska Handelsbanken AB (publ), Swedbank AB (publ)]
- 20. **Intressekonflikter:** [Ej tillämpligt/Specificera
(Intressekonflikter som kan ha betydelse för ett enskilt Lån skall beskrivas)]
- 21. **Upptagande till handel på reglerad marknad:** [Ansökan om inregistrering kommer att inges till [NASDAQ OMX Stockholm AB/annan marknadsplats]]
[Specificera annan marknadsplats]
- 22. **Clearing:** Euroclear Sweden AB [och dessutom anslutet till Euroclear/ Clearstream/Annan]
- 23. **ISIN:** SE[]
[(i) Common code/Annan: [] *[Anges endast om Euroclear/Clearstream/Annan angivits som Clearing]*]
- 24. **Övriga villkor:** [Ej Tillämpligt/ Specificera]

Volvofinans bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Kapitalbelopp [och Ränta]. Volvofinans bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Banken har offentliggjorts.

Göteborg den []
Volvofinans Bank AB (publ)

7. Information om Volvofinans

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

Sammanfattande beskrivning av verksamheten

Volvofinans är ett auktoriserat kreditmarknadsbolag som startades 1959. 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, med merparten av de ca 175 anställda, finns i Göteborg, till detta kommer också ett kontor i Stockholm. Volvofinans bedriver idag ingen verksamhet utanför Sverige.

Säljfinansieringen görs i form av lån och leasing till privatpersoner och företag via återförsäljarna. Avtalsstocken uppgår till närmare 230 000 avtal. Under namnet Svensk Vagnparksfinans erbjuds storföretag finansiering och administration av företagsbilar, drygt 350 företag har f n tecknat ramavtal.

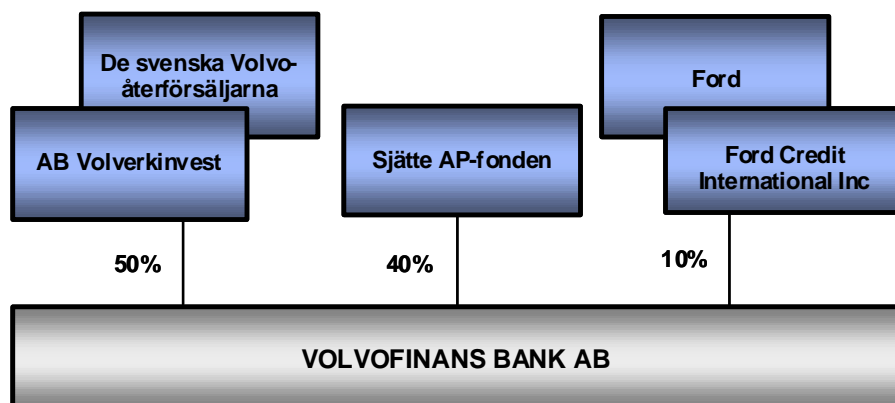
I Volvofinans Bank AB bedrivs även fordonsrelaterad kontokortsverksamhet. Antalet köpaktiva Volvokort uppgick vid årets slut 2008 till närmare 450 000 kort.

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

Organisation

Volvofinans ägs till 50% sedan Bankens start 1959 av de svenska Volvoåterförsäljarna via sitt förvaltningsbolag AB Volverkinvest. Sjätte AP-fonden äger 40% och Ford, via det helägda dotterbolaget Ford Credit International Inc. 10%.

Volvofinans Bank AB är moderbolag i en koncern med dotterbolagen Volvofinans Konto Bank AB och Volvofinans IT AB. Per den 1 oktober 2008 övergick dotterbolagens verksamhet till moderbolaget via en inkråmsöverlåtelse och bolagen är nu vilande.



Källa: Volvofinans Bank AB

Information om tendenser

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

Förvaltnings- och ledningsorgan

För att kontakta styrelse och ledning hänvisas till Volvofinans huvudkontor, kontaktuppgifter återfinns på sidan 29.

Styrelse

Urmas Kruusval

Ordförande

Chef AP Direktinvesteringar, Sjätte AP-fonden, Göteborg.

Tommy Andersson

Ordförande i Volvohandlarföreningen, Göteborg.

Allan Frøde

Direktör, ESO-North, FCE Bank plc, Köpenhamn, Danmark.

Bob Persson

VD, AB Persson Invest, Östersund.

Jan Pettersson

VD och koncernchef, Bilja AB, Göteborg.

Per Rinder

Senior adviser, Sjätte AP-fonden, Stockholm.

Thomas Andersson

Suppleant

VD, Volvo Personbilar Sverige AB, Göteborg.

Owe Orrbeck

Suppleant

VD, Volvohandlarföreningen, Göteborg.

Ledning

Bert Björn

VD och koncernchef

Maria Allgulander

Produktionschef

Lars Blomgren

Affärsutvecklingschef

Anne-Marie Erenstedt

Ekonomichef

Margareta Johansson

HR-chef

Per Lindahl

Marknadschef

Johan Nordin

IT-chef

Lars Norland

Finanschef

Björn Stenport

Kreditchef

Intressekonflikter inom förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Inga av ovan nämnda personer som beskrivs i avsnittet "Styrelse" och "Ledning" i detta Prospekt har, såvitt Banken känner till, någon befintlig eller potentiell intressekonflikt vad gäller hans eller hennes åtaganden gentemot Banken och hans eller hennes privata intressen och/eller andra åtaganden.

Bolagsstyrning

Styrelsens arbetsordning är upprättad enligt aktiebolagslagens krav. Arbetsordningen med bilagor är avsedd att utgöra ett komplement och stöd för tillämpningen av aktiebolagslagen och de övriga lagar, regelverk och rekommendationer som skall tillämpas inom Volvofinans Bank AB med dotterbolag. Arbetsordningen skall 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 skall extra sammanträde hållas. Frånsett styrelsens ordförande har styrelsens ledamöter ingen intern arbetsfördelning förutom en kreditkommitté och en ersättningskommitté, som handlägger frågor avseende ersättningar till ledande befattningshavare. Styrelsematerialet, som distribueras cirka en vecka (inklusive mellanliggande helg) före utsatt mötesdag, skall innefatta skriftligt underlag med kommentarer till på sammanträdet upptagna ärenden. Av till kallelse fogad dagordning skall klart framgå varje ärendes karaktär och omfattning. Protokoll skall föras över varje möte och allt efter ärendets karaktär återge förekommande diskussion (kort beskrivning) åtgärd och beslut.

Aktiekapital och största Aktieägare

Aktiekapitalet uppgår till 200 000 000 kr fördelat på 2 000 000 aktier. Aktierna i Volvofinans ägs till 50% av de svenska Volvoåterförsäljarna, Sjätte AP-fonden äger 40% och Ford Credit International Inc. 10%. De svenska Volvoåterförsäljarna handhar sitt ägande via sitt förvaltningsbolag, AB Volverkinvest. Volvoåterförsäljarna är delägare i Banken sedan starten 1959 och Ford handhar ägandet via Ford Credit International Inc., USA.

8. Upplysningar om Volvofinans finansiella situation

Historisk finansiell information

Nedan presenteras övergripande finansiell information och nyckeltal hämtat ur Volvofinans Årsredovisning för 2008. För utförligare information kring Volvofinans finansiella ställning och utveckling se Volvofinans årsredovisning för 2007 och 2008 samt kvartalsrapport för perioden januari–september 2009, vilka har införlivats genom hänvisning i detta prospekt.

Fr o m 2007 tillämpar koncernen Volvofinans IFRS (International Financial Reporting Standards) såsom de godkänts av EU. Moderbolaget följer årsredovisningslagen och Redovisningsrådets rekommendation RR 30:06 Kompletterande redovisningsregler för koncerner.

Nyckeltal - koncernen

	2007	2008	2008 jan-sep	2009 jan-sep
Räntabilitet, eget kapital %	9,85	8,14	9,57	5,85
Riskkapital/balansomslutning %	13,47	14,79	15,58	16,57
Resultat/Riskvägda tillgångar %	1,43	1,32	1,58	1,08
Kapitaltäckningskvot	1,53	1,73	1,60	1,82
Kapitaltäckningsgrad %	12,82	14,55	13,46	15,37
Primärkapitalrelation %	11,91	13,53	12,49	14,29
Kreditförluster/ø utlåning %	0,03	0,08	0,01	0,06
I/K-tal	1,98	1,76	1,98	1,74
I/K-tal exkl kreditförluster	2,03	1,87	2,00	1,83

ø utlåning = snittet av föregående års samt årets utlåning och leasingobjekt

Källa: Volvofinans Bank AB:s årsredovisning 2008 samt kvartalsrapport januari-september 2009

Revision av den årliga historiska finansiella informationen

Den finansiella informationen i årsredovisningen för 2008 har granskats av Roger Mattsson (KPMG) Kvartalsrapporten avseende januari–september 2009 har inte varit föremål för särskild granskning av revisorerna. Revisionen av årsredovisningen har genomförts i enlighet med god revisionssed i Sverige och revisionsberättelsen har lämnats utan anmärkning.

Den finansiella informationen i årsredovisningen för 2007 granskades även den av Roger Mattsson, årsredovisningen för 2006 granskades av Kalle Wrane firma Revisionsgruppen AB Borås, förordnad av Finansinspektionen), och Roger Mattsson tillsammans, alla auktoriserade revisorer och medlemmar i FAR.

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

Öhrlings PricewaterhouseCoopers AB
Lilla Bommen 5
405 23 Göteborg
Tfn 031-793 10 00
Fax 031-793 10 01

Åldern på den senaste finansiella informationen

Den senaste finansiella informationen är hämtat från årsredovisningen för 2008, vilken publicerades den 3 april 2009, samt från kvartalsrapporten för perioden januari – september 2009, vilken publicerades den 12 november 2009.

Rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden

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

Väsentliga förändringar i emittentens finansiella ställning

Inga väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning på marknaden har inträffat, efter att delårsrapporten för januari-september 2009 offentliggjordes, som skulle kunna påverka marknads uppfattning om Banken.

Väsentliga avtal

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

Jurisdiktion

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

9. Adresser

Volvofinans Bank AB
Box 198
401 23 Göteborg
Tel 031-83 88 00
Fax 031-16 26 32
www.volvofinans.se

Handelsbanken Capital Markets
Debt Capital Markets
106 70 Stockholm
Tel 08-701 10 00
Fax 08-701 20 58

Euroclear Sweden AB
Box 7822
103 97 Stockholm
Tel 08-402 90 00

FÖR KÖP OCH FÖRSÄLJNING KONTAKTA:

Danske Bank (www.danskebank.com/danskemarkets.)
Danske Markets 08-568 810 57
Norrholmstorg 1, 103 92 Stockholm
Köpenhamn +45 33 44 3268

Handelsbanken Capital Markets (www.handelsbanken.se)
Capital Markets:
Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm 08-463 46 09

Handelsbankens Penningmarknadsbord
Stockholm: 08-463 46 50
Göteborg: 031-743 32 10
Malmö: 040-24 39 50
Gävle: 026-17 20 80
Linköping: 013-28 91 60
Regionbanken Stockholm: 08-701 28 80
Umeå: 090-15 45 80

Nordea Markets (www.nordea.se)
Capital Markets: 08-614 90 56
Smålandsgatan 17, 105 71 Stockholm

SEB (www.seb.se/mb)
Capital Markets: 08-506 232 19
Kungsträdgårdsgatan 8, 106 40 Stockholm 08-506 232 20
08-506 232 21

SEK Securities (www.sek.se)
Västra Trädgårdsg 11B, 103 27 Stockholm 08-613 83 00

Swedbank (www.swedbank.se)
Brunkebergstorg 8, 105 34 Stockholm
MTN-desk 08-700 99 85
Penningmarknad 08-700 99 00
Stockholm 08-700 99 99
Göteborg 031-739 78 20
Malmö 040-24 22 99