



# Grundprospekt

Svenska Handelsbanken AB  
(publ) ("Handelsbanken")

MTN-, Warrant- och  
Certifikatprogram

29 april 2010

*Arrangör*

**Handelsbanken** Capital Markets

I detta prospekt ("Grundprospekt") förekommer hänvisningar till Handelsbankens årsredovisningar avseende år 2008 ("ÅR 2008") och år 2009 ("ÅR 2009") vilka, i sin helhet är en del av Grundprospektet och som, tillsammans med Handelsbankens bolagsordning finns tillgängliga via Internet på [www.handelsbanken.se/ir](http://www.handelsbanken.se/ir).

ÅR, DR och bolagsordning kan även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM.

*Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder utöver de som vidtas av Handelsbanken. Prospektet får inte distribueras i något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver sådan åtgärd eller strider mot reglerna i sådant land. Förvärv av värdepapper som emitteras i enlighet med detta prospekt i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt*

Föreliggande Grundprospekt avseende Handelsbankens MTN- warrant- och certifikatprogram är upprättat i enlighet med rådets direktiv 2003/71/EG och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Handelsbanken ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt Handelsbanken vet, uppgifterna i Grundprospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Handelsbanken för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt styrelsen känner till, uppgifterna i Grundprospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd.

Handelsbanken står under den svenska Finansinspektionens tillsyn.

# Innehållsförteckning

1. Sammanfattning.....	6
Handelsbankens styrelse .....	6
Revisorer .....	6
De största svenska aktieägarna per den 31 december 2009 .....	6
Handelsbankens resultat- och balansräkning i sammandrag.....	8
2. Riskfaktorer .....	9
Gemensamma risker för programmen: .....	9
Risker specifika för MTN-programmet: .....	9
Risker specifika för warrant- och certifikatprogrammet:.....	11
3. Lagstadgade revisorer.....	12
4. Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur .....	13
Huvudsaklig verksamhet .....	13
Huvudsakliga marknader.....	13
Mål .....	13
Utveckling .....	13
Handelsbankens organisation .....	14
Handelsbankskoncernen .....	14
Handelsbankens förvaltning .....	14
Handelsbankens kapitalstruktur.....	14
Återköp av aktier.....	14
Konvertibla förlagslån.....	14
Fastigheter och inventarier .....	15
Räntebärande värdepapper, aktier och andelar med mera .....	15
Emitterade värdepapper, skulder till kreditinstitut, efterställda skulder och övriga skulder .....	15
Skulder och åtaganden utanför balansräkningen .....	15
5. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan .....	16
Handelsbankens styrelse .....	16
Koncernledningen med kontorsadresser .....	17
Revisorer .....	18
6. Större aktieägare.....	19
7. Tillgångar och skulder, finansiell situation samt vinster och förluster.....	20
Historisk finansiell information / Finansiella rapporter.....	20
Revision av den årliga historiska finansiella informationen.....	20
Senaste finansiella information / Delårsrapportering och annan finansiell information .....	20
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden .....	20
Väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden.....	20
8. Beskrivning av Handelsbankens MTN-program .....	21
Kapitalskyddade placeringar .....	21
Lånekonstruktioner .....	22
Försäljning / Tilldelning vid publika emissioner / Marknad / Företrädare .....	23
Emissionsinstitut .....	24
Börsregistrering och Värdepappersanslutning.....	24
Allmänna villkor för lån upptagna under Svenska Handelsbanken AB:s svenska MTN-program25	
§ 1 Definitioner .....	25

§ 2 Registrering av MTN.....	27
§ 3 Räntekonstruktion .....	28
§ 4 Marknadsavbrott.....	28
§ 5 Referenskälla och Relaterad Referenskälla .....	29
§ 6 Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag .....	29
§ 7 Justeringar till följd av Störd Handelsdag .....	29
§ 8 Omräkningsregler.....	29
§ 9 Myndighetspåbud mm.....	31
§ 10 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta .....	31
§ 11 Dröjsmålsränta .....	31
§ 12 Preskription .....	31
§ 13 Rätt till betalning.....	31
§ 14 Rätt till uppgifter; sekretess.....	31
§ 15 Meddelanden .....	31
§ 16 Börsregistrering.....	32
§ 17 Förvaltarregistrering.....	32
§ 18 Ändring av Villkor .....	32
§ 19 Begränsning av ansvar m m .....	32
§ 20 Tillämplig lag. Jurisdiktion .....	32
Appendix .....	33
Slutliga Villkor avseende lån nr [    ].....	33
<b>9. Beskrivning av Handelsbankens warrant- och certifikatprogram.....</b>	<b>35</b>
Försäljning, Tilldelning och market making .....	35
Kunskapsnivå.....	35
Rättigheter förknippade med warranter och certifikat .....	35
Beskattning, kostnader, avgifter .....	36
Warranter .....	36
Marknadswarrant.....	39
Maxcertifikat .....	39
Turbo.....	40
Certifikat .....	40
<b>Allmänna Villkor.....</b>	<b>42</b>
§ 1 Definitioner .....	42
§ 2 Registrering av värdepapper.....	47
§ 3 Överlåtbarhet.....	47
§ 4 Marknadsavbrott.....	47
§ 5 Justeringar till följd av Störd Handelsdag .....	48
§ 6 Omräkningsregler.....	48
§ 7 Förtida Avslut och Avnotering.....	50
§ 8 Dröjsmålsränta .....	50
§ 9 Preskription .....	50
§ 10 Rätt till betalning.....	50
§ 11 Börsnotering, mm.....	50
§ 12 Information.....	50
§ 13 Registrering.....	50
§ 14 Ändring av Villkor .....	50
§ 15 Myndighetspåbud.....	50
§ 16 Begränsning av ansvar m m .....	51
§ 17 Rätt till uppgifter; sekretess.....	51
§ 18 Tillämplig lag. Jurisdiktion .....	51

Slutliga Villkor – Warrant .....	52
Produktspecifika Villkor .....	52
Erbjudandets former och villkor.....	53
Upptagande till handel och handelssystem.....	54
Slutliga Villkor – Marknadswarrant .....	55
Produktspecifika Villkor .....	55
Information om Underliggande .....	56
Erbjudandets former och villkor.....	56
Upptagande till handel och handelssystem.....	57
Slutliga Villkor – Turbo .....	58
Produktspecifika Villkor .....	58
Information om Underliggande .....	60
Erbjudandets former och villkor.....	60
Upptagande till handel och handelssystem.....	61
Slutliga Villkor – Maxcertifikat .....	62
Produktspecifika Villkor .....	62
Information om Underliggande .....	63
Erbjudandets former och villkor.....	63
Upptagande till handel och handelssystem.....	64
Slutliga Villkor – Certifikat.....	65
Produktspecifika Villkor .....	65
Information om Underliggande .....	66
Erbjudandets former och villkor.....	66
Upptagande till handel och handelssystem.....	67
Bilaga, Handelsbankens Delårsrapport januari 2010-mars 2010 .....	68

#### Förteckning över information som införlivas genom hänvisning

- Handelsbankens årsredovisning 2008 ("ÅR 2008"),
- Handelsbankens årsredovisning 2009 ("ÅR 2009"),  
finns tillgängliga via Internet på [www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se). ÅR och DR kan även beställas från Handelsbanken,  
Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM

# 1. Sammanfattning

Denna sammanfattning är en del av Grundprospektet för Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken" eller "Emittent") MTN-, Warrant- och Certifikatprogram och skall ses som en introduktion till Grundprospektet. Ett beslut om placering i värdepapper skall baseras på en bedömning av prospektet i dess helhet och inte enbart på denna sammanfattning. Om sammanfattningen är vilseledande, felaktig eller oförenlig med de andra delarna i prospektet kan civilrättsligt ansvar åläggas de personer som lagt fram sammanfattningen. En placerare som i egenskap av kärande framför ett yrkande hänförligt till uppgifterna i Grundprospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Handelsbanken bildades i Stockholm och har bedrivit verksamhet sedan den 5 juni 1871. Handelsbanken är ett publikt (publ) bankaktiebolag och har organisationsnummer 502007-7862. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs under gällande aktiebolagslag och svensk banklagsstiftning.

Aktiekapitalet uppgår till 2 899 mkr fördelat på ca 623,5 miljoner aktier. Aktiekapitalet per aktie är 4,65 kr.

## HANDELSBANKENS STYRELSE

Hans Larsson, ordförande  
Anders Nyrén, vice ordförande  
Fredrik Lundberg, vice ordförande  
Pär Boman, VD och koncernchef  
Jon Fredrik Baksaas  
Ulrika Boëthius  
Tommy Bylund  
Göran Ennerfelt  
Jan Johansson  
Sverker Martin-Löf  
Bente Rathe  
Lone Fonss Schroeder

## KONCERNLEDNINGEN

Pär Boman, VD  
Björn Börjesson, vVD  
Anders H Johansson, vVD  
Olle Lindstrand, vVD  
Anna Ramberg, vVD  
Ulf Riese, vVD  
Håkan Sandberg, vVD  
M Johan Widerberg, vVD  
Göran Stille, vVD  
Rainer Lawniczak, vVD  
Frank Vang-Jensen, vVD  
Thommy Mossinger, vVD  
Anders Ohlner, vVD  
Michael Green, vVD

Anders Bouvin, vVD  
Carina Åkerström, vVD  
Magnus Uggla, vVD  
Dag Tjernsmo, vVD  
Per Beckman, vVD  
Nina Arkilahti, vVD  
Yonnie Bergqvist, VD Handelsbanken Finans  
Lars Kahnlund, VD Stadshypotek AB  
Claes Norlén, vVD  
Katarina Berner Frösdal, bankdirektör  
Janita Thörner Lehrmark, bankdirektör  
Jan Häggström, bankdirektör  
Lena Thörnell, bankdirektör  
Ulf Köping-Höggård, bankdirektör

## REVISORER

KPMG AB, Stefan Holmström  
Ernst & Young AB, Erik Åström

Antalet anställda är drygt 10 800.

## DE STÖRSTA SVENSKA AKTIEÄGARNÄ PER DEN 31 DECEMBER 2009

Stiftelsen Oktogonen	Lundbergs m fl	Fjärde AP-fonden
Industrivärden	AMF med fonder	Folksam/KPA/Förenade Liv
Alecta	Handelsbanken fonder, inkl XACT	Första AP-fonden
Swedbank Robur fonder	SEB Investment Management	Nordea Investment Funds
AFA Försäkring	Andra AP-fonden	

## MTN-program

Handelsbankens MTN-program utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande uppta lån ("Lån") i svenska, danska och norska kronor, euro eller annan valuta med en löptid om lägst en månad. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får uppgå till högst 100 000 000 000 svenska kronor eller motsvarande därav i euro eller annan valuta.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev i form av förlagsbevis eller obligationer, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Varje lån representeras normalt av MTN i hela multiplar om 10 000, 100 000 eller 1 000 000 svenska, danska eller norska kronor och för lån utgivna i euro i hela multiplar om 1 000, 2 500 eller 100 000 euro. Andra multiplar kan dock förekomma.

Under detta MTN-program kan Handelsbanken emittera lån med olika konstruktioner, såsom:

- Fast ränta
- FRN (Floating Rate Note)
- Nollkuponkonstruktion
- Variabel avkastning

Det finns även möjlighet att emittera MTN där ränte- och/eller återbetalningsbelopp fastställs på basis av utvecklingen av t ex visst svenskt eller utländskt index, aktier, råvaror, krediter osv. Förekommande konstruktioner är:

- Ränteobligationer
- Aktieindexobligationer
- Kreditindexobligationer
- Kreditkorgsobligationer
- Marknadsobligationer
- Hedgefondobligationer
- Råvaruobligationer
- Strategiobligationer
- Valutaobligationer

Försäljning av MTN kommer att riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av placerare.

Handelsbanken kommer att på förfrågan från placerare förmedla MTN i andrahandsmarknaden till rådande marknadspris. Handelsbanken förmedlar MTN under normala marknadsförutsättningar.

Lån som utges under programmet kommer, om inte annat avtalats avseende visst lån, att inregistreras vid NASDAQ OMX Stockholm AB och/eller annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform) i samband med lånets upptagande.

#### Warrant- och certifikatprogram

Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande emittera warranter och certifikat ("Warranter/certifikat") i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta.

Warrant- och certifikatprogrammet omfattar fem olika typer av värdepapper: Warranter, Marknadswarranter, Turbos, Maxcertifikat och Certifikat. Dessa olika typer av värdepapper kan ha olika typer av underliggande tillgångar, såsom aktier och depåbevis, obligationer, räntor, växelkurser, råvaror, terminskontrakt, fonder, index eller korgar av samtliga underliggande. Index kan vara noterade och i vissa fall handlade index samt även index som är definierade och beräknade av Handelsbanken.

#### Risker

Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram tas en kreditrisk på Handelsbanken. Handelsbanken har höga kreditbetyg: AA - från Standard & Poor's ("S&P") och Aa2 från Moody's. Ett innehav av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I de fall den underliggande tillgången handlas i annan valuta än hemmavaluta kan kursförändringar påverka värdepapprets värde. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt slutliga villkor är valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.

Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja en kapitalskyddad placering, warrant eller certifikat. Detta kan till exempel inträffa vid illikviditet i marknaden, kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel, exempelvis kommunikationsavbrott, kan störa handeln.

Under löptiden påverkas värdet på en kapitalskyddad placering, warrant och certifikat av flera faktorer, det kan bland annat vara den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Kapitalskyddet för en kapitalskyddad placering gäller endast på återbetalningsdagen. Risker är större i kapitalskyddade placeringar som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i warrantens/certifikatets värde. För warrant och turbo av typ köp bör det uppmärksam-

mas att om slutkursen är lägre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant eller turbo utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För warrant och turbo av typ sälj bör det uppmärksammas att om slutkursen är högre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant eller turbo utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För certifikat bör uppmärksammas att hela eller delar av det placerade kapitalet kan gå förlorat om vissa villkor uppfylls.

Nyckeltal för Handelsbankskoncernen	2009	2008
Rörelseresultat, mkr	13 766	15 586
Årets resultat, mkr	10 244	12 131
Balansomslutning, mkr	2 122 843	2 158 784
Eget kapital, mkr	83 088	74 963
Räntabilitet på eget kapital total verksamhet %	12,6	16,2
Primärkapitalrelation, % (2009 enl gällande Basel II-regler)	14,2	10,5
Kapitaltäckningsgrad, %, (2009 enl gällande Basel II-regler)	20,2	16,0

#### HANDELSBANKENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Resultaträkning, mkr	2009	2008
Räntenetto:	22 000	19 223
Provisionsnetto:	7 393	6 795
Övriga intäkter:	2 942	3 872
<b>Summa intäkter:</b>	<b>32 335</b>	<b>29 890</b>
Personalkostnader:	-10 018	-8 114
Övriga kostnader:	-4 719	-4 688
Av- och nedskrivningar:	-483	-427
<b>Summa kostnader</b>	<b>-15 220</b>	<b>-13 229</b>
Kreditförluster, netto:	-3 392	-1 605
Vinster avyttringar materiella/immateriella tillgångar:	4	270
<b>Rörelseresultat:</b>	<b>13 727</b>	<b>15 326</b>
Skatter:	-3 519	-3 382
Årets resultat från avyttrad verksamhet efter skatt	36	187
<b>Årets resultat:</b>	<b>10 244</b>	<b>12 131</b>

Balansräkning, mkr	2009	2008
Utlåning till allmänheten:	1 477 183	1 481 475
Utlåning till kreditinstitut:	168 100	164 981
Räntebärande värdepapper:	176 002	166 278
Övriga tillgångar:	301 558	346 050
<b>Summa tillgångar:</b>	<b>2 122 843</b>	<b>2 158 784</b>
In- och upplåning från allmänheten:	549 748	543 760
Skulder till kreditinstitut:	239 790	319 113
Emitterade värdepapper:	966 075	895 709
Övriga skulder:	284 142	325 239
<b>Summa skulder:</b>	<b>2 039 755</b>	<b>2 083 821</b>
<b>Eget kapital</b>	<b>83 088</b>	<b>74 963</b>
<b>Summa skulder och eget kapital:</b>	<b>2 122 843</b>	<b>2 158 784</b>



## 2. Riskfaktorer

### GEMENSAMMA RISKER FÖR PROGRAMMEN:

#### Kreditrisk

Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram tas en kreditrisk på Handelsbanken. Med kreditrisk menas risken att Handelsbanken inte skulle kunna fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot placeraren. Om Handelsbanken skulle hamna på obestånd riskerar placeraren då att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under värdepapprets löptid. Oberoende kreditbedömningsinstitut ger betyg på bankers och andra företags förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Handelsbanken har höga kreditbetyg: AA - från Standard & Poor's ('S&P) och Aa2 från Moody's, se tabell nedan. Med Moody's rating Aa2 menas "hög kvalitet med mycket låg kreditrisk".

Riskklassificering	Moody's	S&P
Highest quality	Aaa	AAA
High quality	Aa	AA
Upper medium grade	A	A
Medium grade	Baa	BBB
Substantial credit risk	Ba	BB
High credit risk	B	B
Poor standing	Caa	CCC
Highly speculative	Ca	CC

Handelsbanken är en universalbank och har därmed ett komplett utbud av olika bankprodukter. Därigenom uppkommer en rad olika risker som identifieras, mäts och hanteras på ett systematiskt sätt inom koncernens alla delar. Riskerna i Handelsbanken beskrivs enligt följande:

**Kreditrisk:** Kreditrisk är risken att banken ska drabbas av ekonomisk förlust som följd av att bankens motparter inte kan fullfölja sina kontraktssenliga förpliktelser.

**Marknadsrisk:** Marknadsriskerna härör från förändringar i priser och volatiliteter på de finansiella marknaderna. Marknadsriskerna delas in i ränterisker, aktiekursrisker, valutakursrisker och råvaruprisrisker.

**Likviditetsrisk:** Likviditetsrisk är risken att banken inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster.

**Operativ risk:** Operativ risk är risken för förluster till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser. Definitionen inkluderar legal risk.

**Försäkringsrisk:** Risken i en försäkrings utfall, som beror på den försäkrades livslängd eller hälsa.

**Fastighetsrisk:** Risken i prisförändringar på bankens fastighetsinnehav.

**Affärsrisk:** Risken för oväntade resultatförändringar som inte är hänförliga till de ovan beskrivna riskslagen.

Ett innehav av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

#### Valutarisk

I de fall den underliggande tillgången handlas i annan valuta än svenska kronor kan kursförändringar påverka värdepapprets värde. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt slutliga villkor är valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.

#### Legal risk

Handelsbankens verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt ett omfattande regelverk som är kopplat till bankens rörelse.

Korrekt tillämpning av regelverket är avgörande för en sund bankverksamhet. För det fall banken inte fullgör sina skyldigheter enligt gällande regelverk föreligger en risk för sanktioner i olika former från tillsynsmyndighet och domstolar, vilket kan påverka bankens verksamhet negativt.

#### Bestämmelser

Vid handel med värdepapper bör placeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser (till exempel i respektive värdepappers slutliga villkor) som gäller för handel samt vara uppmärksam på att dessa bestämmelser kan bli föremål för tillägg och ändringar. Placeraren bör uppmärksammas särskilt på att sådana tillägg och ändringar kan aktualiseras vid väsentliga förändringar av marknaden för den underliggande tillgången.

#### Ansvar

Placeraren är alltid själv till fullo ansvarig för beslut att genomföra eller inte genomföra varje enskild transaktion samt för det ekonomiska resultatet av dessa transaktioner.

### RISKER SPECIFIKA FÖR MTN-PROGRAMMET:

#### Marknadsrisk och risk vid förtida försäljning

Under löptiden påverkas värdet på en kapitalskyddad placering av flera faktorer, det kan bland annat vara den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Kapitalskyddet gäller endast på återbetalningsdagen. Under löptiden kan värdet vara lägre än det nominella beloppet.

Eftersom en kapitalskyddad placering återbetalar nominellt belopp om marknaden faller, tas en risk motsvarande den ränta som hade kunnat fås om pengarna istället hade placerats i en räntebärande placering.

#### Specifika risker avseende olika lånekonstruktioner

Såväl Handelsbanken som andra aktörer ger ut kapitalskyddade placeringar. Olika kapitalskyddade placeringar kan vara kopplade till samma underliggande tillgång, men vara konstruerade på olika sätt. Därför är jämförbarheten mellan olika kapitalskyddade placeringar ofta begränsad. För att få en helhetsbild av en kapitalskyddad placering bör placeraren läsa grundprospektet och den kapitalskyddade placeringens slutliga villkor.

Exponeringen mot underliggande tillgång styrs i förekommande fall av deltagandegraden. Deltagandegraden talar om hur stor del av uppgången i den underliggande tillgången placeraren får. Om deltagandegraden är högre än 100 procent, får placeraren mer än den faktiska uppgången i den underliggande tillgången. Avgörande för vilken nivå deltagandegraden fastställs till kan bland annat vara utvecklingen av marknadsräntor samt den förväntade framtida volatiliteten på den underliggande tillgången.

En högre deltagandegrad gör att den kapitalskyddade placeringens marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde.

När den kapitalskyddade placeringen har en fast avkastning är exponeringen mot underliggande tillgång oftast mindre jämfört med konstruktioner där fast avkastning saknas.

Vissa kapitalskyddade placeringar har ett så kallat tak för avkastningen. Ett tak gör att deltagandegraden blir högre än vad den annars skulle vara. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek.

I vissa kapitalskyddade placeringar beräknas avkastningen genom att mäta värdet av den underliggande tillgången under flera perioder. Detta innebär att det kan finnas flera startvärden och flera slutvärden för den underliggande tillgången. I vissa fall förekommer konstruktioner där varje period har ett tak avseende positiv värdeutveckling för slutvärdet, samtidigt som det inte finns något motsvarande golv avseende negativ värdeutveckling. Det kan också vara det omvända, vilket innebär att den kapitalskyddade placeringen från början har en fastställd avkastning som endast påverkas av negativa värdeförändringar i den underliggande tillgången. Om värdet i den underliggande tillgången stiger påverkas inte den fastställda avkastningen, men om värdet i den underliggande tillgången faller minskas den fastställda avkastningen.

I vissa kapitalskyddade placeringar finns en eller flera så kallade barriärer. Det innebär att värdet/avkastningen i den kapitalskyddade placeringen påverkas när den underliggande tillgången når barriären. Om barriären nås kan till exempel avkastningen öka, minska, erhållas eller utebli. Det är därför viktigt att placeraren förstår hur barriären påverkar värdet i den kapitalskyddade placeringen.

I vissa kapitalskyddade placeringar är den underliggande tillgången olika typer av kreditstrukturer. Det innebär att avkastningen i den kapitalskyddade placeringen är kopplad till kreditrisken i ett bolag eller korg av bolag på så sätt att avkastningen förändras när en kredithändelse avseende ingående bolag eller korg av bolag inträffar.

I vissa kapitalskyddade placeringar är den underliggande tillgången olika typer av valutastrukturer. Placeraren bör vara uppmärksam på att vid väsentliga förändringar av underliggande valuta, t ex att en valuta upphör att existera, kan emittenten i vissa fall återbetala den kapitalskyddade placeringen i förtid.

I vissa kapitalskyddade placeringar beräknas slutvärdet i den underliggande tillgången som ett genomsnittligt värde under en mätperiod. Genomsnittsberäkningen ger ett skydd mot kursfall mot slutet av löptiden. Samtidigt innebär den att en värdestegring under mätperioden inte får fullt genomslag.

#### Överkurs

Risken är större i kapitalskyddade placeringar som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Det innebär att placeraren har en risk under löptiden som är lika stor som storleken på överkursen.

#### Förtida återbetalning

Vissa kapitalskyddade placeringar ger emittenten möjlighet att återbetala i förtid. Förtida återbetalning innebär i regel en begränsning av den kapitalskyddade placeringens marknadsvärde. Placeraren ska vara medveten om att förtida återbetalning i vissa fall kan ske. Har sådan förtida återbetalning påkallats av emittenten, kan det vara svårt för placeraren att köpa annan kapitalskyddad placering med likvärdig avkastningsmöjlighet.

#### Likviditetsrisk

Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja en kapitalskyddad placering. Detta kan till exempel inträffa vid illikviditet i marknaden, kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel, exempelvis kommunikationsavbrott, kan störa handeln.

#### Förlagslån

Handelsbanken kan emittera förlagslån/förlagsbevis under MTN-programmet. I händelse av Handelsbankens konkurs eller likvidation medför förlagslån rätt till betalning ur Handelsbankens tillgångar efter övriga prioriterade och oprioriterade fordringar men jämsides med (pari passu) förlagsbevis och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån som Handelsbanken upptagit och före sådana skuldförbindelser tillhörande förlagslån som har obegränsad löptid.

Se även produktbeskrivningar under punkt 8.

#### RISKER SPECIFIKA FÖR WARRANT- OCH CERTIFIKATPROGRAMMET:

För warrant och turbo av typ köp bör det uppmärksammas att om slutkursen är lägre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant eller turbo utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För warrant och turbo av typ sälj bör det uppmärksammas att om slutkursen är högre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant eller turbo utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat.

För certifikat bör uppmärksammas att hela eller delar av det placerade kapitalet kan gå förlorat om vissa villkor uppfylls. Ytterligare information finns i respektive certifikats Slutliga Villkor.

#### Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på en warrant/certifikat av flera faktorer, bland annat den underliggande tillgångens

utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Observera att små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i warrantens/certifikatets värde. Placerare bör vara medvetna om att en warrant/certifikat under löptiden handlas som ett självständigt värdepapper och att värdet styrs också av förhållandet mellan utbud och efterfrågan.

#### Likviditetsrisk

Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja en warrant/certifikat. Detta kan till exempel inträffa vid illikviditet i marknaden, kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel, exempelvis kommunikationsavbrott, kan störa handeln.

### 3. Lagstadgade revisorer

Handelsbankens revisorer återfinns på sid 42 i ÅR 2009.

Handelsbankens revisorer återfinns på sid 130 i ÅR 2008.

KPMG AB

Stefan Holmström,

Box 16106, 103 23 Stockholm

Ernst & Young AB

Erik Åström,

Box 7850, 103 99 Stockholm

Stefan Holmström har fr o m år 2008 ersatt Thomas Thiel som huvudansvarig revisor.

Erik Åström har fr o m år 2008 ersatt Torsten Lyth som huvudansvarig revisor.

Revisorerna är medlemmar i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

## 4. Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur

Svenska Handelsbanken AB (publ) (med handelsbeteckning Handelsbanken) bildades i Stockholm och har bedrivit verksamhet sedan 5 juni 1871. Handelsbanken är ett publikt (publ) bankaktiebolag och har organisationsnummer 502007-7862. Styrelsen har sitt säte i Stockholm med huvudkontor på Kungsträdgårdsgatan 2, Stockholm med telefonnr: 08-701 10 00. Verksamheten bedrivs under svensk banklagsstiftning. Handelsbankens bolagsordning återfinns på [www.handelsbanken.se](http://www.handelsbanken.se). Handelsbanken är ett aktiebolag enligt aktiebolagslagen (2005:551).

### HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

Handelsbanken är en av Nordens ledande banker med en balansomslutning om ca 2 123 miljarder kronor och ett rörelseresultat för ÅR 2009 på ca 13,7 miljarder kronor. Antalet anställda är drygt 10 800.

Handelsbanken är en universalbank med komplett utbud av finansiella tjänster för såväl företag som privatpersoner; traditionella företagstjänster, investment banking, trading, finansiering, betalning, placering inom aktie- och räntemarknad samt pensionsförsäkring.

### HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Handelsbankens hemmamarknader utgörs av de marknader där bankens 669 kontor i Sverige, Danmark, Finland, Norge och i Storbritannien erbjuder ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster. Banken har 461 bankkontor i Sverige, 208 bankkontor i övriga Norden och Storbritannien samt 35 bankkontor i övriga världen. Sammantaget har Handelsbanken verksamhet i 22 länder. I koncernen ingår bland annat dotterbolagen Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Finans, Handelsbanken Liv, Stadshypotek och XACT Fonder.

### MÅL

Handelsbankens mål är att ha högre räntabilitet på eget kapital än det vägda genomsnittet för jämförbara banker i Norden och Storbritannien. Banken ska nå lönsamhetsmålet genom att ha de mest nöjda kunderna. Kvaliteten och servicen på koncernens produkter och tjänster ska därför minst motsvara och helst överträffa kundernas förväntningar. Lönsamhetsmålet ska också nås genom att kostnadseffektiviteten ska vara högre än i jämförbara banker. Handelsbankens affär tar utgångspunkt i det lokala mötet med kunden. Det ter sig därför naturligt att öppna nya kontor på orter där banken inte tidigare varit verksam.

### UTVECKLING

Handelsbanken har sedan flera decennier en stark ställning på den svenska marknaden. Under 1990-talet flyttade banken

fram positionerna ytterligare dels genom förvärvet av Stadshypotek (1997), dels genom organisk tillväxt.

I slutet av 1980-talet beslöt Handelsbanken att öppna verksamhet i Norge. I början av 1990 lades ett kontantbud på Oslo Handelsbanken. Genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv av Stavanger Bank 1991 kunde Handelsbanken utnyttja det historiska tillfälle till expansion som den norska bankkrisen i början av 1990-talet skapat. Under 1990-talet kom banken att bygga upp ett rikstäckande kontorsnät i Norge som kompletterades 1999 genom köpet av Bergensbanken.

I Finland öppnade banken ett representantkontor i Helsingfors 1985. Fem år senare bildades ett dotterbolag, vilket 1991 blev en filial till Handelsbanken. I februari 1994 öppnades det första kontoret i gatuplan, på Södra kajen i Helsingfors, och 1995 förvärvade Handelsbanken de friska delarna av Skopbank samtidigt som banken beslöt att öppna kontor i flera större finska städer.

I Danmark öppnades ett representantkontor i Köpenhamn 1990. Handelsbankens första danska kontor invigdes 1996. Detta Köpenhamnskontor fick snart efterföljare i andra delar av landet. År 2001 köpte Handelsbanken den på Jylland så starka Midtbank. Den 15 september 2008 lade Handelsbanken ett publikt bud på Lokalbanken i Nordsjælland A/S. Under fjärde kvartalet 2008 avslutades förvärvet.

I början av 1980-talet startade Handelsbanken bankverksamhet i Storbritannien. Kontoret i London kompletterades 1989 med ett representantkontor i Manchester. Ett tredje kontor öppnades i Birmingham 1994. Inriktningen var till en början Norden-relaterade företagsaffärer men hösten 1999 beslöt banken att utvidga verksamheten och erbjuda brittiska privat- och företag kunder ett komplett utbud av tjänster. Två nya kontor per år öppnades under perioden 2001-2003 och vid halvårsskiftet 2002 fick den brittiska kontorsrörelsen status som egen regionbank. Verksamheten kom därmed att drivas efter samma principer som kontorsrörelsen i Norden. Expansionstakten ökade och under åren 2004-2006 startade banken fem nya kontor per år i Storbritannien. Inför 2007 beslöt banken att öka den organiska tillväxttakten ytterligare och antalet nyetableringar tredubblades jämfört mot föregående år till nära 50 kontor. Därmed var banken tillräckligt stor för att den 1 januari 2008 starta ytterligare en regionbank, med regionhuvudkontor i Manchester och ansvar för bankens kontor i norra Storbritannien.

I mars 2001 förvärvade banken livförsäkringsbolaget SPP. Bolaget var en ledande aktör på tjänstepensioner i Sverige.

Den 1 januari 2006 ombildades bolaget till vinstutdelande livbolag och den 3 september 2007 träffade banken avtal om att sälja SPP till Storebrand.

#### HANDELSBANKENS ORGANISATION

Handelsbanken är organiserad i olika resultatområden och är i den externa rapporteringen uppdelad i följande rörelsegränar:

##### Kontorsrörelsen i Sverige

Kontorsrörelsen i Sverige består av sex regionbanker, Handelsbanken Finans i Sverige samt Stadshypotek. Verksamheten utgår från de 461 bankkontoren där koncernens tjänster samordnas för bankens samtliga kunder.

##### Kontorsrörelsen utanför Sverige

Kontorsrörelsen utanför Sverige består av två regionbanker i Storbritannien samt en regionbank vardera i Danmark, Finland och Norge, dvs i de länder som tillsammans med Sverige betraktas som bankens hemmamarknader. I segmentet ingår även Handelsbanken International som driver kontorsrörelse utanför bankens hemmamarknader och som svarar för bankens internationella affärer utanför Norden och Storbritannien samt även Handelsbanken Finans verksamhet utanför Sverige.

##### Handelsbanken Capital Markets

Handelsbanken Capital Markets är bankens investmentbank och ansvarar för Corporate Finance, Cash Management, Debt Capital Markets, aktie-, ränte-, råvaru- och valutahandel, strukturerade produkter, analys och stöd till kontorsrörelsen för nämnda produkter.

##### Handelsbanken Kapitalförvaltning

Handelsbanken Kapitalförvaltning omfattar fondförvaltning, diskretionär förvaltning och nordiska depåtjänster. I segmentet ingår även Handelsbanken Liv vilka marknadsför ett brett sortiment av livförsäkrings- och pensionsprodukter samt för-mögenhetslösningar för företag, organisationer och privatpersoner.

#### HANDELSBANKSKONCERNEN

Handelsbankskoncernen består av moderbolaget Svenska Handelsbanken AB (publ) och dess dotterbolag, av vilka de största är:

##### Stadshypotek

Stadshypotek lämnar hypotekslån mot säkerhet i småhus, fritidshus, bostadsrätter, flerbostadshus samt kontors- och affärsfastigheter i Sverige.

##### Handelsbanken Finans

Handelsbanken Finans erbjuder leasing, avbetalning, finansieringssamarbeten med leverantörer av investeringsobjekt, finansiering och administration av tjänstebilar, fakturaservice, inkasso samt konsumentkrediter och selektiva kontokort genom återförsäljarsamarbeten. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

##### Handelsbanken Liv

Den 1 januari 2002 ombildades Handelsbanken Liv till ett vinstutdelande bolag och Livbolagets resultat konsolideras från 2002 i Handelsbankens resultat. Bolaget erbjuder ett brett sortiment av livförsäkringsprodukter såsom privata pensionsförsäkringar, tjänstepensionsprogram, grupplivförsäkringar, fondförsäkringar, sjuk- och olycksfallsförsäkringar samt utländska kapitalförsäkringar. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

##### Handelsbanken Fonder

Förvaltar och administrerar bankens värdepappersfonder samt administrerar fonder åt kundföretag. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Luxemburg.

#### HANDELSBANKENS FÖRVALTNING

Handelsbankens centralstyrelse beslutar i större kreditärenden, större investeringar och strategiska frågor. Styrelsen utfärdar arbetsordning för styrelsen, instruktion för verkställande direktören, kreditinstruktioner samt andra styrdokument. Styrelsen utser vidare ledamöter i kreditkommitté, revisionsutskott och ersättningsutskott. Styrelsens ordförande tillsammans med representanter för de fyra röstmässigt största aktieägarna utgör valberedning med uppgift att lämna förslag till bankens årsstämma i fråga om val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt i fråga om styrelsearvoden.

#### HANDELSBANKENS KAPITALSTRUKTUR

Antalet aktier i Svenska Handelsbanken AB (publ) uppgick per den 31 december 2009 till 623 469 462 st med ett kvotvärde på 4,65 kr per aktie. Aktierna är fördelade i två serier; A och B. Aktier av serie A har en röst vardera och aktier av serie B 1/10 röst vardera. Handelsbankens aktiekapital uppgick till 2 899 mkr.

#### ÅTERKÖP AV AKTIER

Vid årsstämman i april 2008 bemyndigades styrelsen att återköpa maximalt 20 miljoner aktier fram till årsstämman i april 2009. Detta mandat utnyttjades dock inte. Sedan år 2000 har banken återköpt netto 91,2 miljoner aktier, vilket inneburit en överföring av kapital till Handelsbankens aktieägare på totalt 15,5 miljarder kronor.

#### KONVERTIBLA FÖRLAGSLÅN

I enlighet med tidigare bolagsstämmobeslut emitterade banken under våren 2008 ett konvertibelt förlagslån på 2,3 mdkr riktat till koncernens anställda på marknadsmässiga villkor. Lånet har hybridstatus och kan omvandlas till aktier i Handelsbanken. Konvertering kan ske från den 1 juni 2011 till konverteringskursen 187,56 kronor, vilket motsvarar 110 % av den genomsnittliga aktiekursen under perioden 6-12 maj 2008 justerat för 2008 års utdelning. Från den 21 maj 2013 finns möjlighet att konvertera till Handelsbanksaktier till konverte-

ringskursen eller den då gällande börskursen om denna skulle vara lägre än konverteringskursen.

#### FASTIGHETER OCH INVENTARIER

Handelsbankens centrala och regionala huvudkontor är i huvudsak inrymda i egna fastigheter. Planenligt restvärde uppgick till 3 281 mkr per den 31 december 2009.

Handelsbankskoncernens fastigheter presenteras i ÅR 2009, not K 25.

#### RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, AKTIER OCH ANDELAR MED MERA

Uppgifter om räntebärande värdepapper respektive aktier och andelar samt derivatinstrument presenteras i ÅR 2009, not K

19 (räntebärande värdepapper), not K 20 (aktier och andelar) samt not K 23 (derivatinstrument).

#### EMITTERADE VÄRDEPAPPER, SKULDER TILL KREDITINSTITUT, EFTERSTÄLLDA SKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER

Bokfört värde på emitterade värdepapper, skulder till kreditinstitut, efterställda skulder och övriga skulder presenteras i ÅR 2009, sid 106-109. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter presenteras i ÅR 2009, sid 109.

#### SKULDER OCH ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Uppgifter om ställda säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga åtaganden presenteras i ÅR 2009, sid 110.

## 5. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Handelsbankens styrelse återfinns i ÅR 2009, sid 50-51. Handelsbankens koncernledning återfinns på sid 52 i ÅR 2009. Handelsbankens revisorer återfinns i ÅR 2009 sid 42.

Intressekonflikter kan uppstå mellan ovannämnda personers privata intressen och Handelsbankens intressen i samband med upptagande respektive beviljande av krediter, transaktioner avseende finansiella instrument eller andra uppdrag som dessa personer kan ha. I syfte att i möjligaste mån undvika sådana intressekonflikter och att anvisa hur den enskilde bör agera om intressekonflikter ändå skulle uppstå har banken fastställt ett flertal riktlinjer, såsom etiska riktlinjer, riktlinjer för anställdas uppdrag utom banktjänsten och regler för anställdas värdepappers- och valutaaffärer. Beträffande styrelseledamöter gäller därutöver reglerna i aktiebolagslagen (2005:551), bl a vad avser jäv.

Handelsbankens styrelse uppfyller vidare NASDAQ OMX Stockholm AB:s noteringskrav på att en majoritet av de stämموvalda ledamöterna skall vara oberoende i förhållande till bolaget och kravet på att minst två av dessa ledamöter måste vara oberoende av bolagets större aktieägare.

Rörliga ersättningar utgår i Handelsbanken varken till styrelseledamöter eller till koncernledningen.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i banken är föremål för ledningsprövning hos Finansinspektionen, som är den myndighet som utövar tillsyn över banken.

### HANDELSBANKENS STYRELSE MED KONTORSADRESSER

Hans Larsson, ordförande  
Handelsbanken CO, 106 70 Stockholm

Anders Nyrén, vice ordförande  
AB Industrivärden  
Box 5403, 114 84 Stockholm

Fredrik Lundberg, vice ordförande  
L E Lundbergföretagen AB  
Box 14048, 104 40 Stockholm

Pär Boman, VD och koncernchef  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Jon Fredrik Baksaas  
Telenor ASA  
Konsernledelsen, D7, Snarøyveien 30  
1331 Fornebu  
Norge

Ulrika Boëthius  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Tommy Bylund  
Handelsbanken  
Box 34, 827 00 Ljusdal

### VIKTIGASTE ÖVRIGA UPPDRAG

Ordförande i Nobia AB, Attendo AB, Valedo Partners  
Fund 1 AB, ledamot i Holmen AB

VD och koncernchef i AB Industrivärden, vice ordförande i Sandvik AB, ledamot i Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Ernströmgruppen AB, AB Industrivärden, Svenska Cellulosa AB SCA, SSAB, AB Volvo samt ordförande i Aktiemarknadsbolagens Förening och i Föreningen för god sed på värdepappersmarknaden

VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen AB, ordförande i Holmen AB, Cardo AB och Hufvudstaden AB, ledamot i LE Lundbergföretagen AB, AB Industrivärden och Sandvik AB

Ordförande i Svenska Bankföreningen, ledamot i Svenska Cellulosa AB SCA

VD och koncernchef i Telenor ASA. Ledamot i Det norske Veritas (rådet), Doorstep AS och GSMA

Vice ordförande i Finansförbundet

Ordförande i Stiftelsen Oktogonen, ledamot i Ljusdals kommuns näringspolitiska stiftelse, Närljus



Göran Ennerfelt  
Axel Johnson AB  
Box 26008, 100 41 Stockholm

VD i Axel Johnson Holding AB

Jan Johansson  
Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA  
Waterfront Building  
Box 200, 101 23 Stockholm

VD och koncernchef i Svenska Cellulosa AB SCA

Sverker Martin-Löf  
AB Industrivärden  
Box 5403, 114 84 Stockholm

Ordförande Svenska Cellulosa AB SCA, Skanska AB och SSAB,  
vice ordförande i Telefonaktiebolaget LM Ericsson,  
AB Industrivärden och Svenskt Näringsliv

Bente Rathe  
Stadsing Dahls Gate 27  
7015 Trondheim, Norge

Ordförande i Ecohz ASA, vice ordförande Norsk Hydro ASA, ledamot i  
Choice Hotels Scandinavia AS, Powel AS, Norske Statens  
Finanskrisutvalg och Home Invest AS

Lone Fonss Schroeder  
Walleniusrederierna AB  
Box 170 83, 104 62 Stockholm

VD i Wallenius Lines AB, ledamot i Vattenfall (revisionskommitté),  
Yara ASA (revisionskommitté), Bioneer A/S, Aker ASA  
(revisionskommitté) , WWL A/S, NKT A/S, Aker Solutions ASA

#### KONCERNLEDNINGEN MED KONTORSADRESSER

Pär Boman, VD och Koncernchef  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Anders Bouvin, vVD  
Handelsbanken, Trinity Tower 9, Thomas More Street, London, Storbritannien

Magnus Ugglå, vVD  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Björn Börjesson, vVD  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Dag Tjernsmo, vVD  
Handelsbanken Rådhusgaten 27, 0113 Oslo, Norge

Thommy Mossinger, vVD  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Anders H Johansson, vVD  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Lars Kahlund, VD Stadshypotek AB  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Olle Lindstrand, vVD  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Claes Norlén, vVD  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Per Beckman, vVD  
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

M Johan Widerberg, vVD

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Anna Ramberg, vVD

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Michael Green, vVD

Handelsbanken, Östra Hamngatan 23, 405 40 Göteborg

Håkan Sandberg, vVD

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Ulf Riese, vVD,

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Carina Åkerström, vVD

Handelsbanken, Nygatan 20, 581 04 Linköping

Anders Ohlner, vVD

Handelsbanken, 211 34 Malmö

Göran Stille, vVD

Handelsbanken, Box 1002, 901 20 Umeå

Rainer Lawniczak, vVD

Handelsbanken, Nygatan 20, 801 03 Gävle

Magnus Ugglå, vVD,

Handelsbanken, Trinity Tower 9, Thomas More Street, London, Storbritannien

Nina Arkilahti, vVD

Handelsbanken, Alexandersgatan 1, Helsingfors, Finland

Katarina Berner Frösdal, bankdirektör,

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Jan Häggström, bankdirektör,

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Ulf Köping-Höggård, bankdirektör

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Lena Thörnell, bankdirektör

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Yonnie Bergqvist, VD i Handelsbanken Finans AB

Torsgatan 12, 111 83 Stockholm

Frank Vang-Jensen, vVD

Handelsbanken, Havneholmen, 1561 Köpenhamn, Danmark

Janita Thörner-Lehrmark, bankdirektör

Handelsbanken, 106 70 Stockholm

REVISORER

KPMG AB

Stefan Holmström,

Box 16106, 103 23 Stockholm

Ernst & Young AB

Erik Åström,

Box 7850, 103 99 Stockholm

## 6. Större aktieägare

Handelsbankens större svenska aktieägare återges på sid 53 i ÅR 2009.

Handelsbanken, vars aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm AB, är ett publikt bankaktiebolag. Därmed blir ett omfattande regelverk tillämpligt, vilket bl a syftar till att motverka att ägare missbrukar sin kontroll över företaget. Som exempel på detta kan nämnas aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd, reglerna om ägarprövning i banklagstiftningen och den svenska koden för bolagsstyrning, vilken är en del av NASDAQ OMX Stockholm AB:s regelverk.

## 7. Tillgångar och skulder, finansiell situation samt vinster och förluster

### HISTORISK FINANSIELL INFORMATION / FINANSIELLA RAPPORTER

Handelsbankskoncernens balansräkning, resultaträkning, förändring i eget kapital, kassaflödesanalys och noter till resultat- och balansräkning framgår på sid 59 - 118 i ÅR 2009 och på sidorna 37 – 94 i ÅR 2008. 5-årsöversikt återges på sid 18 i ÅR 2009. 5-årsöversikt återges på sid 18 i ÅR 2008.

### REVISION AV DEN ÅRLIGA HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Revisionsberättelse återges på sid 152 i ÅR 2009 och på sid 127 i ÅR 2008.

### SENASTE FINANSIELLA INFORMATION / DELÅRSRAPPORTERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Handelsbankens årsredovisningar (införlivas detta Grundprospekt genom hänvisning) och delårsrapport återfinns på [www.handelsbanken.se/ir](http://www.handelsbanken.se/ir). Årsredovisningarna för 2008 och 2009 är reviderade. Delårsrapporten, se Bilaga, 1 januari 2010 – 31 mars 2010 är inte granskad av revisorer. ÅR, delårsrapport och bolagsordning kan även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM.

### RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Twister kan uppstå som en konsekvens av bankens verksamhet.

Banken är part i ett antal tvister, ingen av dem har nyligen haft eller bedöms skulle kunna få betydande effekter på Handelsbankens eller koncernens finansiella situation eller lönsamhet. Banken känner inte heller till någon tvist som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på bankens eller koncernens finansiella situation eller lönsamhet.

### VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I FINANSIELL SITUATION ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Det har inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter sedan den senaste årsredovisningen offentliggjordes.

Det har vidare inte skett några väsentliga förändringar avseende koncernens finansiella ställning eller ställning på marknaden sedan den senaste delårsredovisningen offentliggjordes.

## 8. Beskrivning av Handelsbankens MTN-program

Handelsbankens MTN-program<sup>1</sup> utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor, danska kronor, norska kronor, euro eller annan valuta med en löptid om lägst en månad. Programmet är för Handelsbanken ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten. Beslut att uppta lån fattas av Handelsbankens Centrala Finansavdelning med stöd av bemyndigande från Handelsbankens styrelse. Värdepapperen är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev i form av förlagsbevis eller obligationer, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). Varje lån representeras normalt av MTN i hela multiplar om 10 000, 100 000 eller 1 000 000 danska, norska eller svenska kronor och för lån utgivna i euro i hela multiplar om 1 000, 2 500 eller 100 000 euro. Andra multiplar kan dock förekomma. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst 100 000 000 000 svenska kronor eller motsvärdet därav i euro eller annan valuta. Handelsbankens styrelse förbehåller sig rätten att höja detta belopp. För det fall så sker ansöker Handelsbanken om registrering av tilläggsprospekt.

Under MTN-programmet kan Handelsbanken emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallad nollkuponkonstruktion). Handelsbanken har dessutom möjlighet att emittera MTN där ränte- och/eller återbetalningsbelopp fastställs på basis av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, eller annan underliggande tillgång. Närmare information om underliggande tillgångar och hur dessa påverkar aktuell placering beskrivs närmare i respektive Låns Slutliga Villkor.

Allmänna villkor för MTN återges på sidorna 25 – 32 i detta prospekt. För varje lån, under vilket MTN utfärdas, upprättas särskilda Slutliga Villkor med kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för respektive lån. Se Appendix. I Slutliga Villkor förklaras i förekommande fall, under rubrik Avkastning, för varje lån hur avkastningen beräknas. Nedan återges lånekonstruktioner som Handelsbanken avser att emittera under programmet.

Lån som ges ut under programmet tilldelas i Sverige ett lånenummer av serie 200, 500, 600, 700, 800, 900 och 1 000 till 2 000. I Norge tilldelas lånen ett lånenummer av serie 3 000, i Finland serie 5 000 och i Danmark serie 7 000.

Appendix utgör en mall för Slutliga Villkor. Alla typer av Lån utgår från denna mall där definitionerna kombineras utifrån den konstruktion av lån som avses emitteras.

### KAPITALSKYDDADE PLACERINGAR

MTN som Handelsbanken har för avsikt att emittera under detta MTN-program är så kallade kapitalskyddade placeringar. Med en kapitalskyddad placering avses ett lån där placeraren har rätt att få tillbaka minst nominellt belopp vid lånets förfall. En kapitalskyddad placering består av två delar, en obligationsdel som gör att placeraren får tillbaka minst nominellt belopp vid lånets förfall och en avkastningsdel. Avkastningsdelen kan vara antingen fast (till exempel i form av en fast ränta som betalas periodvis) eller rörlig/variabel vilket innebär att avkastningen fastställs på basis av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångar. I den vanligaste typen av kapitalskyddad placering med variabel avkastning utgörs den variabla avkastningen av ett tilläggsbelopp, vilket utbetalas på återbetalningsdagen om den underliggande tillgången stigit i värde. Det kan även förekomma andra konstruktioner av den variabla avkastningen vilka beskrivs nedan under rubriken Lånekonstruktioner.

Exponeringen mot underliggande tillgång styrs i förekommande fall av deltagandegraden. Deltagandegraden talar om hur stor del av uppgången i den underliggande tillgången placeraren får. Om deltagandegraden är högre än 100 procent, får placeraren mer än den faktiska uppgången i den underliggande tillgången. Avgörande för vilken nivå deltagandegraden fastställs till kan bland annat vara utvecklingen av marknadsräntor samt den förväntade framtida volatiliteten på den underliggande tillgången.

En högre deltagandegrad gör att den kapitalskyddade placeringens marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde.

När den kapitalskyddade placeringen har en fast avkastning är exponeringen mot underliggande tillgång oftast mindre jämfört med konstruktioner där fast avkastning saknas.

Vissa kapitalskyddade placeringar har ett så kallat tak för avkastningen. Ett tak gör att deltagandegraden blir högre än vad den annars skulle vara. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek.

---

<sup>1</sup> Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Handelsbankens styrelse den 23 februari 1993 och beslut om höjning av rambeloppet fattades av Handelsbankens styrelse den 30 september 1997, den 19 november 2002, den 27 september 2005, den 25 april 2006, den 23 april 2008 och den 28 augusti 2009.

I vissa kapitalskyddade placeringar beräknas avkastningen genom att mäta värdet av den underliggande tillgången under flera perioder. Detta innebär att det kan finnas flera startvärden och flera slutvärden för den underliggande tillgången. I vissa fall förekommer konstruktioner där varje period har ett tak avseende positiv värdeutveckling för slutvärdet, samtidigt som det inte finns något motsvarande golv avseende negativ värdeutveckling. Det kan också vara det omvända, vilket innebär att den kapitalskyddade placeringen från början har en fastställd avkastning som endast påverkas av negativa värdeförändringar i den underliggande tillgången. Om värdet i den underliggande tillgången stiger påverkas inte den fastställda avkastningen, men om värdet i den underliggande tillgången faller minskas den fastställda avkastningen. I vissa fall förekommer även konstruktioner där storleken på avkastningen är förutbestämd till ett fast belopp förutsatt att vissa i Slutliga Villkor angivna kriterier är uppfyllda. En sådan konstruktion kan t ex vara att avkastningen bestäms till ett visst förutbestämt belopp om underliggande tillgång ökat i värde, oavsett storleken på sådan ökning.

I vissa kapitalskyddade placeringar finns en eller flera så kallade barriärer. Det innebär att värdet/avkastningen i den kapitalskyddade placeringen påverkas när i den underliggande tillgången når barriären. Om barriären nås kan till exempel avkastningen öka, minska, erhållas eller utebli. Det är därför viktigt att placeraren förstår hur barriären påverkar värdet i den kapitalskyddade placeringen.

I vissa kapitalskyddade placeringar är den underliggande tillgången olika typer av kreditstrukturer. Det innebär att avkastningen i den kapitalskyddade placeringen är kopplad till kreditrisken i ett bolag eller korg av bolag på så sätt att avkastningen förändras när en kredithändelse avseende ingående bolag eller korg av bolag inträffar.

I vissa kapitalskyddade placeringar beräknas slutvärdet i den underliggande tillgången som ett genomsnittligt värde under en mätperiod. Genomsnittsberäkningen ger ett skydd mot kursfall mot slutet av löptiden. Samtidigt innebär den att en värdestegring under mätperioden inte får fullt genomslag.

#### LÅNEKONSTRUKTIONER

Nedan beskrivs de olika varianter av kapitalskyddade placeringar som Handelsbanken har för avsikt att emittera under detta MTN-program.

##### Ränteobligationer

Lån med rörlig eller fast eller ingen ränta emitteras. I denna grupp ingår till exempel privatobligationer som i regel emitteras med nollkupongkonstruktion, det vill säga obligationerna säljs till en kurs som är lägre än det nominella beloppet och där det nominella beloppet utbetalas på återbetalningsdagen. Även så kallade intervallobligationer ingår i denna grupp, där räntan till exempel villkoras av att en referensränta/ränteindex befinner sig inom vissa förutbestämda intervall. Även ränteobligationer där avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera referensräntor/ränteindex ingår i denna grupp. Ett FRN-lån löper med ränta under löptiden. Räntesatsen varierar då räntan justeras inför varje ränteperiod, vanligtvis på tre månader. Handelsbanken beräknar räntesatsen på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av en räntebas med tillägg av en marginal för respektive period. Vilken räntebas som används och likaså räntebasmarginalen framgår av respektive Slutliga Villkor. Lån med Omvänd FRN-konstruktion innebär att placeraren erhåller en fastställd ränta exempelvis första året och därefter är räntan villkorad av ränterörelser.

##### Aktieindexobligationer mm

En aktieindexobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen i en eller flera marknader, huvudsakligen aktiemarknader, och storleken på deltagandegraden. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex, en aktie, en korg av aktier, en fond eller en börshandlad fond. I den vanligaste typen av aktieindexobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den underliggande aktiemarknaden stigit i värde. Risker är större i aktieindexobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

##### Kreditindexobligation

En kreditindexobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av ett eller flera kreditindex eller kreditpositioner och storleken på deltagandegraden. Kreditpositionen kan representeras av en eller flera obligationer, referensbolag eller index på obligationer eller referensbolag. Risker är större i kreditindexobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

##### Kreditkorgsobligation

En kreditkorgsobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av antalet kredithändelser i en bolagskorg (referenskorg), eventuellt återvärdet av dessa bolag samt storleken på deltagandegraden. En kredithändelse är konkurs, betalningsdröjsmål avseende finansiell skuld eller betalningsrekonstruktion av finansiell skuld. En eventuell kredithändelse reducerar den årliga räntan respektive tilläggsbeloppet. Kreditkorgsobligationerna kan även ha konstruktioner med en fast minimiav-

kastning. Risken är större i kreditkorgsobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

#### Marknadsobligation

En marknadsobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av dels utvecklingen av en eller flera korgar som kan innehålla olika tillgångslag, till exempel aktier, aktieindex, fonder, valutor, räntor och råvaror och dels storleken på deltagandegraden. I den vanligaste typen av marknadsobligation beräknas avkastningen på utvecklingen i den korg som stigit mest i värde vid löptidens slut. Marknadsobligationer kan även konstrueras så att avkastningen beräknas utifrån en enskild korgs eller samtliga korgars totala utveckling eller så att viktningen av underliggande tillgångar omfördelas under obligationens löptid beroende på utvecklingen av respektive underliggande tillgång och att avkastningen beräknas utifrån hela korgens utveckling med hänsyn tagen till sådan omviktning. Risken är större i marknadsobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

#### Hedgefondobligationer

En hedgefondobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen i en eller flera underliggande hedgefonder/hedgefondindex och storleken på deltagandegraden. I den vanligaste typen av hedgefondobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den underliggande hedgefonden/hedgefondindexet stigit i värde. Risken är större i hedgefondobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

#### Råvaruobligation

En råvaruobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande råvarumarknader och storleken på deltagandegraden. Varje marknad representeras normalt av ett råvaruindex, en råvara eller en korg av råvaror. I den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde. Risken är större i råvaruobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

#### Strategiobligation

En strategiobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande strategier/strategiindex och storleken på deltagandegraden. Den underliggande strategin kan exempelvis vara att placera på en viss marknad (t ex valutamarknaden) beroende på vad som händer på en annan marknad (t ex räntemarknaden) baserat på ett antagande att de två marknaderna reagerar på varandra på ett visst sätt. Den underliggande strategin kan också vara att dra nytta av trender på en viss marknad genom att placeringar görs i olika tillgångar på marknaden (t ex råvarumarknaden) utifrån vissa givna signaler. I den vanligaste typen av strategiobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om strategin varit gynnsam. Risken är större i strategiobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

#### Valutaobligation

En valutaobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande valutamarknader och storleken på deltagandegraden. Varje marknad representeras av ett valutaindex, en valuta eller en korg av valutor. Avkastningen kan även villkoras av att en eller flera valutor håller sig inom vissa förutbestämda intervall relativt en i förväg bestämd referensvaluta. Risken är större i valutaobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

#### FÖRSÄLJNING / TILLDELNING VID PUBLIKA EMISSIONER / MARKNAD / FÖRETRÄDARE

Försäljning av MTN kommer att riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av placerare. Priset på de obligationer som emitteras under detta program varierar beroende på konstruktion. Lån med fast ränta eller lån med FRN-konstruktion (rörlig ränta) säljs i huvudsak till omkring nominellt belopp, 100%. Lån med nollkupongskonstruktion säljs till ett pris understigande 100% enligt formeln  $1 / (1 + r)^n$  där  $r$ = ränta och  $n$ =löptid. För kapitalskyddad placering med variabel avkastning kombineras i regel nollkupongskonstruktionen med en rörlig del som kan liknas vid en option på en underliggande marknad. Värdet på en option påverkas inte enbart av kursförändringar på den underliggande tillgången, utan dessutom av en rad ytterligare faktorer, t ex löptiden för optionen och förväntningarna om framtida volatilitet, räntenivå och förväntad utdelning på den underliggande tillgången. Som bas för värdering av optioner används i huvudsak Black & Scholes metod eller varianter därav. Priset investeraren betalar är i regel nominellt belopp, 100%, eller till överkurs (vanligtvis 110%). Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga villkor. I priset för kapitalskyddade placeringar ingår arrangörsarvode. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av Handelsbanken bedömt pris för

de finansiella instrument som ingår i den kapitalskyddade placeringen. Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Därutöver tillkommer courtage vilket också framgår av Slutliga villkor. Försäljning som riktas till en bred allmänhet sker i första hand genom Handelsbankens kontorsrörelse. Tilldelning i emissionerna bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats eller om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt så kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas vanligtvis på avräkningsnota som beräknas sändas ut 3 bankdagar före likviddag/betalningsdag. Lån levereras snarast därefter. Eventuell handel i lånen kommer inledas först då dessa levererats. Handelsbanken kan även förbehålla sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp, eller tecknat belopp avseende enskilt avkastningsalternativ, understiger en viss volym eller om villkoren ändras så att t ex indikerad deltagandegrad, ränta, avkastningsfaktor eller annat inte kan fastställas över (eller under) en viss nivå. Om en emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Vidare förbehåller sig Handelsbanken rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt bankens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i Handelsbanken, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlarförningens regler.

Om MTN är upptagen till handel på reglerad marknadsplats kan köp och försäljning av MTN ske över den marknadsplats som MTN är noterad på under löptiden. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållandena. Handelsbanken Capital Markets kommer under normala marknadsförhållanden ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser. MTN som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedda att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för MTN som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats finns på [www.handelsbanken.se/kapitalskydd](http://www.handelsbanken.se/kapitalskydd), under "Kurser", "Ej börsnoterade".

Även utan särskilt uppdrag från placerare är Handelsbanken - eller den de sätter i sitt ställe - berättigad att i allt som rör Lån, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda placerarna.

#### EMISSIONSINSTITUT

Handelsbanken har utsett Handelsbanken Capital Markets, 106 70 Stockholm, 08- 701 1000, som emissionsinstitut i MTN-programmet.

#### BÖRSREGISTRERING OCH VÄRDEPAPPERSANSLUTNING

Avseende lån som utges under programmet kommer Handelsbanken, om inte annat avtalats avseende visst lån, ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB, NASDAQ OMX Helsinki Oy, NASDAQ OMX Köpenhamn AS, Oslo Börs ASA eller annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform) i samband med lånets upptagande. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Handelsbankens försorg i värdepapperssystemet i respektive utgivningsland enligt nedan, om inte annat värdepapperssystem anges i Slutliga Villkor.

Utgivna lån i Sverige är anslutna till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Euroclear Sweden AB verkställer avdrag för preliminär A-skatt, med en 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, telefon nr 08-402 9000.

Utgivna lån i Norge är anslutna till VPS ASA:s ("VPS") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. VPS verkställer ej avdrag för preliminär skatt.

VPSs adress i Norge: VPS ASA, Postboks 4 0051 Oslo, telefon nr +47 22 635300

Utgivna lån i Finland är anslutna till Euroclear Finland Oy kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Euroclear Finland Oy verkställer ej avdrag för preliminär skatt.

Adress i Finland: PB 1110, 00101 Helsingfors, telefon nr +358 20 770 6000.

Utgivna lån i Danmark är anslutna till Værdipapircentralen AS:s ("VP") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. VP verkställer ej avdrag för preliminär skatt.

VP:s adress i Danmark: Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup, telefon nr +45 4358 8888



# Allmänna villkor för lån upptagna under Svenska Handelsbanken AB:s svenska MTN-program

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Svenska Handelsbanken AB (publ) (org nr 502007-7862) ("Handelsbanken") emitterar under detta MTN-program genom att utge obligationer eller förlagsbevis i svenska kronor ("SEK"), danska kronor ("DKK"), norska kronor ("NOK"), euro ("EUR") eller annan valuta med en löptid om lägst en månad, såsom Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utestående får ej överstiga SEK HUNDRA MILJARDER (100 000 000 000) eller motsvärdet därav i DKK, NOK, EUR, eller annan valuta. Handelsbanken förbehåller sig rätten att höja Rambeloppet.

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor", se Appendix 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 om inte annat anges i Slutliga Villkor.

"Affärsdag"	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats;
"Avkastningsfaktor"	ett omräkningstal som anges i Slutliga Villkor och som visar hur stor del av underliggande enhet som tillgodoräknas vid beräkning av tilläggsbelopp;
"Avstämningsbörsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag/dagar som används för beräkning av Startkurs eller Slutkurs;
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i Danmark avseende noteringsvaluta DKK, Finland avseende noteringsvaluta EUR, Norge avseende noteringsvaluta NOK eller Sverige avseende noteringsvaluta SEK håller allmänt öppet;
"Barriär"	nivå som anges i Slutliga Villkor;
"CIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 (dansk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "DKNA13" (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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av DKK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av DKK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn;
"Deltagandegrad"	ett omräkningstal som anges i Slutliga Villkor och som visar hur stor del av underliggande enhet som tillgodoräknas vid beräkning av tilläggsbelopp.
"EONIA"	den räntesats som beräknas av Europeiska Centralbanken och som (1) mellan kl. 18.45 och 19.00 centraleuropeisk tid aktuell dag publiceras på Reuters-sida "EONIA=" (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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.
"Ersättande Referens-	enligt Handelsbankens bedömning, samtliga eller mer-

bolag"

"EURIBOR"	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR=" (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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
"Europeiska Referensbanker"	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt erbjuder EURIBOR, CIBOR alternativt NIBOR och som utses av Handelsbanken;
"Fastställensedag för Slutkurs"	enligt Slutliga Villkor - dag/dagar då Slutkurs beräknas;
"Fastställensedag för Startkurs"	enligt Slutliga Villkor - dag/dagar då Startkurs beräknas;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
"Förlust"	utgörs av Referensbolags Kreditposition, före aktuell Kredithändelse;
"Intervall"	intervall som anges i Slutliga Villkor;
"Justerat nominellt belopp"	vid Kredithändelse i Referensbolag beräknar och justerar Handelsbanken ner nominellt belopp med: Nominellt belopp · (1-Återvärde). Denna beräkning skall ske snarast efter tidpunkten för Handelsbankens konstaterande av Kredithändelsen, dock senast 90 kalenderdagar efter konstaterandet;
"Kontoförande Institut"	bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Finland och Norge och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

"Korgförlust"	summan av de ackumulerade Förlusterna i Referensskorgen;	se, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning"
"Kreditfaktor"	det högsta av $((100 - \text{Korgförlust}) / 100)$ och noll;	endast följande: en ändring av villkoren för en sådan
"Kredithändelse"	enligt Handelsbankens bedömning, endera av Underlåtenhet att Betala, Rekonstruktion eller Konkurs har inträffat under tiden från Fastställensedagen tom Slutdagen. <u>Underlåtenhet att Betala</u> ett Referensbolags underlåtenhet att, enligt gällande villkor avseende en eller flera Skuldförbindelser, erlagga betalning till ett sammanlagt belopp vilket icke understiger USD 1 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen). <u>Rekonstruktion</u> avses att (a) avseende en eller flera Skuldförbindelser med ett sammantaget nominellt värde om minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen), någon av de i (i) – (v) beskrivna händelserna inträffar (frivilligt eller tvångsmässigt), avtalas mellan antingen Referensbolaget eller en myndighet och innehavaren/-na av sådan Skuldförbindelse, eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av Referensbolaget eller myndighet i en för Referensbolaget bindande form. (i) En minskning av räntesatsen eller räntebeloppet som förfallit till betalning eller summan av upplupen ränta; (ii) en minskning av återbetalningsbeloppet eller premie som förfaller till betalning på förfallodagen eller vid planenliga lösendatum; (iii) en senareläggning eller annat uppskjutande av datumet eller datumen för endera (A) betalning av upplupen ränta, eller (B) betalning av återbetalningsbelopp eller premie; (iv) en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning; eller (v) eventuell förändring av valutan eller sammansättning av betalning av ränta eller återbetalningsbelopp, till annan valuta än; (A) lagligt betalningsmedel i något av G7-länderna; eller (B) lagligt betalningsmedel i något land som vid datum för sådana förändringar är medlem i OECD och har en långfristig rating i lokal valuta på minst AAA hos Standard and Poor's eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet, minst Aaa hos Moody's Investor Services eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet eller minst AAA hos Fitch IBCA, Duff & Phelps eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet. (b) Oaktat stadgandena i (a) ovan, skall inget av det följande utgöra Rekonstruktion: (i) betalning i euro av ränta eller återbetalningsbelopp i förhållande till en Skuldförbindelse i valutan i ett medlemsland i Europeiska Unionen vilket antar eller har antagit den gemensamma valutan enligt fördraget som grundade den Europeiska gemenskapen, så som det förändrats genom fördraget om den Europeiska Unionen; (ii) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages på grund av en administrativ, bokföringsteknisk eller skattemässig jämkning eller annan teknisk jämkning som görs i den vanliga affärsverksamheten; (iii) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages under förhållanden där en sådan händelse inte direkt eller indirekt görs som en följd av en försämring av Referensbolagets kreditvärdighet eller finansiella ställning; samt (iv) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar och villkoren för Skuldförbindelsen, gällande vid det senare av Lånedatum för MTN eller det datum då Skuldförbindelsen emitterades eller ingicks, innehöll föreskrifter om några av de i (a) (i) – (v) beskrivna händelserna. (c) Vid tolkning av stycke (a) (iv), betyder "en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindel-	Skuldförbindelse eller annan avtalsreglering enligt vilken erforderlig procentandel innehavare av sådana Skuldförbindelser ("innehavare av Skuldförbindelser med efterställd rätt") överenskommer att, vid likvidation, upplösning, omorganisation eller avveckling av Referensbolaget, kommer krav som tillkommer innehavare av eventuella andra Skuldförbindelser att betalas före kraven med efterställd rätt. För att undanröja eventuella oklarheter anses inte ställande av säkerhet eller andra kreditstödjande åtgärder (t ex garanti) med anledning av eventuell Skuldförbindelse, utgöra en eventuell förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelsen, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning). <u>Konkurs</u> avses att ett Referensbolag: (a) upplöses (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning); (b) blir insolvent eller är oförmöget att betala sina skulder eller ej uppfyller sina förpliktelser eller skriftligen medger i en rättslig eller administrativ process eller i process hos tillsynsmyndighet eller i stämning, sin allmänna oförmåga att betala sina skulder i den takt de förfaller; (c) gör en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina borgenärer; (d) inleder eller blir föremål för förhandlingar som syftar till en dom om obestånd eller konkurs eller någon annan skuldsanering enligt någon konkurs- eller insolvenslag eller liknande lag som påverkar borgenärernas rättigheter, eller en ansökan lämnas in för dess likvidation eller tvångsavveckling, och om någon sådan förhandling inleds eller ansökan lämnas in mot densamme, denna förhandling eller ansökan (i) leder till en dom om obestånd eller konkurs eller en order om skuldsanering eller beslut om dess likvidation eller tvångsavveckling (ii) inte återtagits eller återkallats inom trettio dagar efter att den inlets eller efter ansökan; (e) en resolution antas för dess tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning); (f) ansöker om eller underkastas utnämning av förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande tjänsteman för bolaget eller för alla eller väsentligen alla dess tillgångar; (g) låter en panthavare ta all eller väsentligen all egendom i besittning eller får utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process beslutad, framtvingad eller väckt talan om i förhållande till alla eller väsentligen alla dess tillgångar och panthavaren behåller besittningen eller sådant förfarande inte återtagits eller återkallats inom trettio kalenderdagar därefter; eller (h) orsakar eller utsätts för händelse, som enligt gällande lagar i någon jurisdiktion, har en liknande effekt som någon av händelserna som anges i styckena (a) – (g). vid Kredithändelse skall Handelsbanken beräkna (i) Förlust, och (ii) Korgförlust;
"Kreditposition"	det värde som åsätts ett Referensbolag eller Ersättande Referensbolag i Referensskorgen. På Fastställensedagen har varje Referensbolag en Kreditposition som anges i Slutliga Villkor. Efter att en Kredithändelse har inträffat skall Referensbolags Kreditposition fastställas till noll. Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag skall vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/-en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag (inklusive det ursprungliga Referensbolaget om tillämpligt); belopp eller kvot som anges i Slutliga Villkor; kupong som anges i Slutliga Villkor;	
"Kreditpremie"		
"Kupong"		

"Kvartalsutveckling"	belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor;	"Referenskälla"	referenskälla för underliggande tillgång i enlighet med §5 eller som anges Slutliga Villkor;
"Leveransdag/period"	dag/period då leverans av underliggande råvara i ett visst options- eller terminskontrakt kan ske enligt Referenskällans regler;	"Referenskälla för Växelkurs"	referenskälla för växelkurs i enlighet med §5 eller som anges i Slutliga Villkor;
"Lån"	varje lån av serie 200, 500, 600, 700, 800, 900 och 1 000 till 2 000. I Norge tilldelas lånen ett lånenummer av serie 3 000, i Finland 5 000 och i Danmark 7 000 - omfattande en eller flera MTN - som Handelsbanken upptar under detta MTN-program;	"Relaterad Referenskälla"	referenskälla för underliggande tillgång i enlighet med §5 eller som anges i Slutliga Villkor;
"Lånedatum"	enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;	"Referensränta"	ränta som anges i Slutliga Villkor;
"Max"	nivå som anges i Slutliga Villkor;	"Sista Handelsdag"	den sista dagen då handel på Referenskälla i ett visst options- eller terminskontrakt kan ske enligt Referenskällans regler;
"Meddelandeperiod"	tidsperioden under vilken den Referenskälla där terminskontrakt omsätts kan skicka meddelande med begäran om leverans till innehavare av sådant terminskontrakt enligt Referenskällans regler;	"Skuldförbindelser"	envar av Referensbolags alla skuldförbindelser avseende upplåning, oavsett om Referensbolaget är huvudman, borgensman eller annat. Såväl nuvarande som framtida villkorad eller liknande skuldförbindelser omfattas;
"MTN"	enligt Slutliga Villkor - obligation eller förlagsbevis. MTN utgör skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Handelsbanken under detta MTN-program;	"Slutkurs"	kurs som anges i Slutliga Villkor;
"Multiplikator"	skalfaktor som anges i Slutliga Villkor;	"Startkurs"	kurs som anges i Slutliga Villkor;
"Månadsutveckling"	belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor;	"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 nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas erbjudna räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
"Mättidpunkt"	avläsningstidpunkt som anges i Slutliga Villkor;	"Störd Handelsdag"	dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor;
"NIBOR"	den räntesats som (1) kl. 12.00 (norsk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "NIBR" (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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;	"Tak"	nivå som anges i Slutliga Villkor;
"Notering"	notering som anges i Slutliga Villkor;	"Utvärderingstidpunkt"	enligt Slutliga Villkor - tidpunkt på dagen för avläsning av växelkurs.
"Närmaste kontrastmånad"	slutmånad för det terminskontrakt på Referenskälla med kortast återstående löptid;	"VP-konto"	värdepapperskonto eller värdepapperskonto hos VP-institut där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat;
"Omräkningskurs"	enligt Slutliga Villkor - växelkurs för [valuta] dividerat med växelkursen för [valuta] enligt Referenskälla för Växelkurs på dag/dagar som anges i Slutliga Villkor. Avser växelkurs för valutapar [t ex "USDSEK"] uttryckt som antal [t ex SEK] per [t ex USD];	"VP-central"	den värdepapperscentral till vilken MTN är anslutet. Om inget annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för utgivning av MTN i respektive land: Sverige: Euroclear Sweden AB; Danmark: Værdipapircentralen AS; Finland: Euroclear Finland Oy; Norge: VPS ASA;
"Planerad Handelsdag"	dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor;	"Värde"	belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor;
"Rambelopp"	SEK HUNDRA MILJARDER (100 000 000 000) eller motsværdet därav i EUR eller annan valuta utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som får vara utestående, varvid MTN i EUR eller annan valuta skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida "SEK-FIX=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – enligt Handelsbankens avistakurs för SEK mot EUR eller annan valuta på Affärsdagen;	"Värderingstidpunkt"	enligt Slutliga Villkor - tidpunkt på dagen för avläsning av pris, indexvärde eller liknande;
"Reducerad ränta"	ränta som anges i Slutliga Villkor;	"Återbetalningsbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Referensbanker"	Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ);	"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Återbetalningsbeloppet avseende Lån skall återbetalas.
"Referensbolag"	vart och ett av bolagen (inklusive varje Ersättande Referensbolag) specificerade i Referensskorgen;	"Återvärde"	för det Referensbolag där Kredithändelse inträffat, avses det värde som lämplig, icke efterställd Skuldförbindelse utgiven av ett Referensbolag kan åsättas genom officiell kurs, eller kurs som enligt Handelsbanken är mer riktig med beaktande av aktuell Kredithändelse, dock lägst den kurs som anges i Slutliga Villkor.
"Referensskorgen"	kommer att fastställas av Handelsbanken på Fastställelse-dagen. Preliminär Referensskorg redovisas i broschyren för aktuellt lån. För det fall Handelsbanken bestämt att Referensbolag skall tas bort eller läggas till, i enlighet med vad som anges under Ersättande Referensbolag, skall Referensskorgen justeras;		

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag /-ar, Ränteperiod, Räntesats, Valuta och Valörer 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.

Utgivning av MTN i Sverige i annan valuta än SEK kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central. Utgivning av MTN i Norge i annan valuta än NOK kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central. Utgivning av MTN i Finland i annan valuta än EUR kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central. Utgivning av MTN i Danmark i

annan valuta än DKK kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i fördrabalken, 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 nedan alternativ. Om inte annat anges i Slutliga Villkor utför Handelsbanken samtliga ränteberäkningar, avkastningsberäkningar och andra beräkningar i nedan räntekonstruktioner.

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

#### 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 alternativt DKK eller NOK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

#### b) Räntejustering

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

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK alternativt DKK eller NOK och på 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 Handelsbanken på respektive Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 15 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Handelsbanken beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräkandet 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 alternativt DKK, NOK eller EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

#### d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

#### e) Variabel avkastning

Lånet löper med variabel avkastning enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

### § 4 MARKNADSAVBROTT

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för respektive underliggande:

#### (a) Aktie/börshandlad fond

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Aktie på Referenskälla under de sista sextio minuterna före stängningstidpunkten. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Aktie på Relaterad Referenskälla eller annan auktoriserad marknadsplats under de sista sextio minuterna före stängningstidpunkten. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger pga. handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla eller Relaterad Referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

#### (b) Obligation eller ränta

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Obligation eller Ränta på samt stängning av Referenskälla. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Obligation eller Ränta på eller stängning av Relaterad Referenskälla. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln. En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på respektive referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

#### (c) Aktieindex

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, under de sista sextio minuterna före Värderingstidpunkten inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (pga kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med

(i) aktier som ingår i Aktieindexet och som omfattar 20 procent eller mer av värdet av Aktieindexet; eller

(ii) optionskontrakt relaterade till Aktieindexet; eller

(iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Aktieindexet.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådan aktie i förhållande till Aktieindexet baseras på en jämförelse av (x) den del av Aktieindexets värde som hänför sig till sådan aktie och (y) hela värdet på Aktieindexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger pga. handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

#### (d) Ränteindex/valutaindex/fondindex/hedgefondindex/strategiindex/annat index

Med Marknadsavbrott avses att det på Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts enligt Handelsbankens bedömning inträffat inställande av eller väsentlig inskränkning i handeln i värdepapper eller annan tillgång som ingår i indexet eller i derivatkontrakt på relevanta värdepapper eller tillgångar. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger p g a inställande, inskränkning eller störning.

#### (e) Råvara/råvaruindex

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller annan marknadsplats enligt Handelsbankens bedömning inträffat någon av följande situationer:

(1) Referenskällan eller marknadsplatsen underlåter att publicera eller offentliggöra marknadsvärdet för aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex eller om sådant Marknadsvärde är otillgängligt för Banken av annan anledning;

(2) handel med aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex är stoppad eller, enligt Bankens bedömning, väsentligen begränsad;

(3) all handel med eller prissättning av aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex upphör permanent;

(4) metoden att beräkna priset av aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex förändras, enligt Bankens bedömning, väsentligen; eller

(5) sammansättningen eller innehållet av aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex förändras på ett, enligt Bankens bedömning, väsentligt sätt; eller

(6) väsentlig förändring av Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån inträffar.

#### (f) Terminskontrakt

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Terminskontrakt på samt stängning av Referenskälla. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

#### (g) Fond/börshandlad fond

Med Marknadsavbrott avses att fonden a) inte publicerar ett andelsvärde eller b) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Handelsbankens bedömning.

I det fall andelar i fonden är noterad på börs tillämpas regler enligt Marknadsavbrott för Aktie.

#### (h) Hedgefond

Med Marknadsavbrott avses att hedgefond inte publicerar ett andelsvärde eller att värdet på en hedgefond, enligt Handelsbankens bedömning, inte kan fastställas.

#### § 5 REFERENSKÄLLA OCH RELATERAD REFERENSKÄLLA

Med Referensskälla avses, om inte annat anges i Slutliga Villkor, för Aktie, Ränta, Hedgefond, Strategi, Börshandlad Fond, Fond, Kredit, Aktieindex, Kreditindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, annat index eller annan underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, sådan tillgång eller index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Med Referensskälla för Växelkurs avses Referensskälla som anges i Slutliga Villkor och som är endera av (i) ECB:s valutafixing, som bland annat publiceras på [www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html](http://www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html) (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida), (ii) FED:s (Federal Reserve bank of New York) valutafixing som bland annat publiceras på [www.federalreserve.gov/releases/h10/current/](http://www.federalreserve.gov/releases/h10/current/) (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida) eller (iii) annan referensskälla som anges i Slutliga Villkor som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som Referensskälla. Om ingen Referensskälla angivits i Slutliga Villkor skall ECB:s valutafixing gälla enligt ovan.

Med Relaterad Referensskälla avses, om inte annat anges i Slutliga Villkor, för Aktie, Ränta, Hedgefond, Strategi, Börshandlad Fond, Fond, Kredit, Aktieindex, Kreditindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, annat index eller annan underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende sådan tillgång eller index eller tillgångar som ingår i index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

#### § 6 PLANERAD HANDELSDAG OCH STÖRD HANDELSDAG

Med Planerad Handelsdag avses, om inte annat anges i Slutliga Villkor, för respektive underliggande:

- (i) Aktie, dag då Referensskälla avser att hålla öppet för handel i normal omfattning;
  - (ii) Aktieindex, dag då Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts avser att hålla öppet för handel i normal omfattning eller, i förekommande fall, dag då stängningsindex för indexet avses att publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet och Relaterad Referensskälla avser att hålla öppet i normal omfattning;
  - (iii) Ränteindex/Valutaindex/Fondindex/Hedgefondindex/ Strategiindex/Råvaruindex/annat index, dag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras avser att hålla öppet i normal omfattning eller, i förekommande fall, dag då den institution som beräknar och publicerar indexet avser att publicera index;
  - (iv), Valuta och Ränta, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i aktuellt finanscentrum är allmän öppna.
  - (v) Råvara, Börshandlad Fond, Fond, Terminskontrakt och annan tillgång, dag då relevant Referensskälla avser att hålla öppet i normal omfattning eller, i förekommande fall, dag då den institution som beräknar och publicerar underliggande tillgång avser att publicera värdet på sådan tillgång
- Med Störd Handelsdag avses, Om inte annat anges i Slutliga Villkor, för respektive underliggande:
- (i) Aktie, Planerad Handelsdag då Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;
  - (ii) Aktieindex, Planerad Handelsdag då relevant Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar eller, i förekommande fall, Planerad Handelsdag då stängningsindex för indexet inte publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet eller Relaterad Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;
  - (iii) Ränteindex/Valutaindex/Fondindex/Hedgefondindex/ Strategiindex/Råvaruindex/annat index, Planerad Handelsdag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i förekommande fall, dag då den

institution som beräknar och publicerar indexet inte publicerar index eller Marknadsavbrott inträffar;

(iv) Råvara, Börshandlad Fond, Fond, Terminskontrakt, Ränta, Obligation och annan tillgång, Planerad Handelsdag då Referensskälla inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i förekommande fall, dag då den institution som beräknar och publicerar underliggande tillgång inte publicerar värdet på sådan tillgång eller Marknadsavbrott inträffar

#### § 7 JUSTERINGAR TILL FÖLJD AV STÖRD HANDELSDAG

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande:

Om värdet på en Aktie, Ränta, Valuta, Hedgefond, Strategi, Börshandlad Fond, Fond, Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, Kredit, annat index, annan underliggande tillgång inte kan fastställas på en Fastställsedag för Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörsdag eller annan värderingsdag pga. att sådan dag är en Störd Handelsdag eller inte är en Planerad Handelsdag, skall värdet på aktuell underliggande tillgång istället fastställas till det värde underliggande tillgång åsätts, närmast följande Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag. Skulle sådant värde inte ha kunnat fastställas senast på åttonde Planerade Handelsdagen efter ursprunglig Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörsdag eller värderingsdag, skall Handelsbanken på den åttonde Planerade Handelsdagen, eller femte Planerade Handelsdagen vad gäller underliggande ränta, eller, vad gäller underliggande råvara, dag i enlighet med vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell råvara, fastställa aktuell underliggande tillgångs värde till det värde som, enligt Handelsbankens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha fastställts om denna dag inte varit en Störd Handelsdag.

Om värdet på en Råvara inte kan fastställas på en Fastställsedag för Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörsdag eller annan värderingsdag pga. att sådan dag är en Störd Handelsdag eller inte är en Planerad Handelsdag, skall Handelsbanken (i) bestämma den lämpliga justeringen av relevanta Slutliga Villkor, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Handelsbanken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en eller fler Relaterade Referenskällor har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referensskälla.

I det fall en värderingsdag enligt ovan faller efter Slutdag till följd av justering för Störd Handelsdag kommer Slutdag och Återbetalningsdag att justeras i motsvarande mån.

För index skall Handelsbanken, med beaktande av vad som anges under rubriken "Förändring beträffande Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex eller annat index" nedan, därvid använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt index på basis av kursen på relevant börs eller marknadsplats, för varje underliggande tillgång som ingår i indexet (skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i aktuell tillgång, skall Handelsbanken uppskatta vilken kurs som skulle ha gällt för tillgången på börsen eller marknadsplatsen om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts).

#### § 8 OMRÄKNINGSREGLER

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för respektive underliggande:

##### (a) Aktie/börshandlad fond

Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställsedag för Slutkurs som (i) påverkar Aktie, såsom nyemission, fondemission, split, omstämpling, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtas, fusion eller tvångsinlösen kan enligt Handelsbankens bestämmande aktien ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av aktie.

Om underliggande består av en korg av aktier gäller följande: Om händelse som beskrivs i (i) och (ii) ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal underliggande aktier minskar skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av

banken, besluta om att ersätta varje sådan aktie som upphör att vara underliggande med en ny aktie så att ursprungligt totalt antal underliggande aktier bibehålls. Sådan ny aktie skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Handelsbankens bedömning, uppfylla de kriterier som enligt banken är relevanta med avseende på specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att den nya aktien; tillhör samma ekonomiska sektor som den ersatta aktien, har utgivande bolag med likvärdig internationell ställning och kreditvärdighet som utgivande bolag av den ersatta aktien, har ett utgivande bolag som tillhör samma geografiska område som utgivande bolag av den ersatta aktien samt har likvärdig förväntad volatilitet som den ersatta aktien. Vid ersättande av aktie enligt ovan äger Handelsbanken rätt att besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

I de fall bolag som ger ut Aktie är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till innehavaren fastställs denna akties värde till noll i Aktiekorgen eller till det värde som bestäms av Handelsbanken om endast en del av Aktie gått förlorad på grund av sådan omständighet.

#### (b) Obligation

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Obligation, såsom tvångsinlösen, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka Obligation eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande obligationer eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs eller tvångsinlösen kan enligt Handelsbankens bestämmande obligationen ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av obligation.

I de fall Obligation är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till obligationsinnehavare fastställs obligationens värde till noll eller till det värde som bestäms av Handelsbanken om endast en del av Obligation gått förlorad på grund av sådan omständighet.

#### (c) Index

Förändring beträffande Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex eller annat index:

Om index inte beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Handelsbanken anser acceptabel ("Tredje Part"), skall relevant/-a Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.

Om index upphör men ersätts av ett annat index som Handelsbanken bedömer som likvärdigt, skall sådant annat index användas vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar och publicerar Index, vare sig temporärt eller permanent eller om det på eller före Fastställensedag för Slutkurs visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, äger Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställensedag för Slutkurs som väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Korrigerig av Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex eller annat index:

Om en indexnivå som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerad pga. uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index/pris, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag/betalningsdag vid avistahandel/handel på relevant Referenskälla men senast tre dagar efter Fastställensedagen för Slutkurs, skall Handelsban-

ken göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

#### (d) Råvara

Korrigerig av Råvara:

Om värdet på en Råvara som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar denna Referenskurs, inom trettio kalenderdagar men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Handelsbanken göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Tilläggsbelopp.

#### (e) Växelkurs

Om någon Valuta slås ihop med en annan valuta eller ersätts av en gemensam valuta ("Justeringshändelse"), kan Handelsbanken besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Valutapar eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Avslutningshändelse

1) Om någon Valuta upphör att vara den lagliga valutan i ett land eller ett område på annat sätt, enligt Handelsbankens bedömning, än som nämnt under Justeringshändelse, eller

2) om Referensskällorna upphör att publicera växelkurser för någon Valuta och dessa priser inte finns tillgängliga från annan för Handelsbanken acceptabel källa, eller

3) om det enligt Handelsbankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på valutamarknaden genomföra affärer i växelkurs för Valutor och detta enligt Handelsbankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Handelsbanken kan då besluta att avnotera Lånet och/eller att Lånet skall förfalla i förtid. Fastställensedag för Slutkurs, Återbetalningsdag och Återbetalningsbelopp samt eventuella andra relevanta Villkor kan då komma att justeras i motsvarande mån.

#### (f) Ränta

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som påverkar Ränta eller som väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån skall en Justeringshändelse anses ha inträffat.

Avslutningshändelse

1) Om Referensskälla upphör att publicera Ränta och denna inte finns tillgänglig från annat håll, som enligt Handelsbankens bedömning är acceptabel, eller

2) om det enligt Handelsbankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på penningmarknaden genomföra affärer till Ränta och detta enligt Handelsbankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat.

Om en Justeringshändelse eller en Avslutningshändelse har inträffat skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande Ränta eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

#### (g) Terminskontrakt

En händelse ("Justeringshändelse") som inte är en Avnotering eller ett Upphörande, och som (i) innebär att villkoren för terminskontraktet, eller dess underliggande, enligt Handelsbankens bedömning är förändrade på ett avgörande sätt eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån.

Om en Justeringshändelse inträffar skall Handelsbanken (i) bestämma den lämpliga justeringen av Villkoren, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Handelsbanken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en eller fler Relaterad Referensskälla vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan referensskälla.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referensskälla meddelar beslut om avnotering eller avnoterar terminskontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande terminskontrakt. Avnotering skall inte anses föreligga om terminskontrakt omedelbart blir åternoterat, återigen handlat och

priser återigen blir publicerade från en börs eller ett handelssystem som är acceptabelt för Handelsbanken.

#### Upphörande

Med Upphörande avses en händelse där terminskontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för Terminskontrakt, kan Handelsbanken vidta följande åtgärd:

Handelsbanken kan justera Villkoren för att ta hänsyn till en Avnotering eller ett Upphörande. Handelsbanken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en eller fler Relaterad Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner på Terminskontraktet på sådan börs, marknadsplats eller annan referensskälla.

#### Ersättning

Om Referensskälla ersätter ett terminskontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminskontraktet utgöra terminskontrakt för Värdepappret, om ett sådant nytt terminskontrakt enligt Handelsbankens bedömning är jämförbart med det gamla. Handelsbanken kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Handelsbanken är lämpliga med avseende på bytet av terminskontrakt. Syftet med sådan justering skall vara att det ekonomiska värdet av Värdepappret skall bevaras.

#### (h) Fond

##### Justeringshändelse

Om andelsvärde på fond ej beräknas eller publiceras, om fond upphört eller ersatts av en enligt Handelsbankens bedömning liknande underliggande fond, ändrats i väsentligt hänseende eller liknande händelse inträffat eller väsentlig förändring av Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån inträffat skall en Justeringshändelse anses ha inträffat.

##### Avslutningshändelse

(i) Om fonden upphört eller upphört att publicera andelsvärde och detta enligt Handelsbanken inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, eller

(ii) om det enligt Handelsbankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att omsätta andelar i fond och detta enligt Handelsbankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat.

Om en Justeringshändelse eller en Avslutningshändelse har inträffat skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande Fond eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

#### § 9 MYNDIGHETSPÅBUD MM

Om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbeloppet pga. myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats, eller annan väsentlig förändring av någon underliggande marknad inträffat, äger Handelsbanken bestämma om och i så fall hur fullgörande skall ske mellan parterna.

#### § 10 ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

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

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

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp respektive ränta skall insättas på visst bankkonto, sker insättning genom VP-centrals försorg på respektive återbetalningsdag. I annat fall översänder VP-centralen beloppet sistnämnda dag till Fordringshavaren under dennes hos VP-centralen på Avstämningsdagen registrerade adress. Infaller återbetalningsdag för Lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m återbetalningsdagen. Infaller återbetalningsdag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall, om inte annat angivits i Slutliga Villkor, som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag

inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara den sista Bankdagen i föregående kalendermånad.

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

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

#### § 11 DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från återbetalningsdagen 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, avseende MTN utgiven i DKK, CIBOR respektive MTN utgivna i NOK, NIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, CIBOR alternativt NIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. För Lån utgivna i annan valuta skall, vid beräkning av dröjsmålsränta, annan erbjuden ränta på relevant interbankmarknad användas. 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 återbetalningsdagen i fråga med tillägg av två procentenheter.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Handelsbanken respektive VP-centralen som avses i 16 § 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 återbetalningsdagen ifråga och för Lån som löper utan ränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

#### § 12 PRESKRIPTION

Rätten till betalning av Återbetalningsbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Handelsbanken.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Återbetalningsbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

#### § 13 RÄTT TILL BETALNING

I händelse av Handelsbankens konkurs eller likvidation skall MTN som utgör förlagsbevis medföra rätt till betalning ur Handelsbankens tillgångar närmast efter övriga fordringar mot Handelsbanken men jämsides med (pari passu) förlagsbevis och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån som Handelsbanken upptagit och före sådana skuldförbindelser tillhörande förlagslån som har obegränsad löptid.

Handelsbanken förbehåller sig rätten att utge nya förlagsbevis och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån och därvid föreskriva att dessa skall medföra rätt till betalning ur Handelsbankens tillgångar jämsides med (pari passu) MTN som utgör förlagsbevis och med andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån som Handelsbanken upptagit.

I händelse av Handelsbankens konkurs eller likvidation skall MTN som inte utgör förlagsbevis enligt ovan medföra rätt till betalning ur Handelsbankens tillgångar jämsides med (pari passu) Handelsbankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

#### § 14 RÄTT TILL UPPGIFTER; SEKRETESS

Handelsbanken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VP-central om varje konto som ingår i avstämningsregistret, nämligen (i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, (ii) skuldbelopp samt antalet skuldförbindelser och dessas nominella belopp. Handelsbanken får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.

#### § 15 MEDDELANDEN

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos VP-central registrerade adress.

## § 16 BÖRSREGISTRERING

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Handelsbanken att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB, NASDAQ OMX Helsinki Oy, NASDAQ OMX Köpenhamn AS, Oslo Börs ASA eller annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform). Handelsbanken kommer att tillse att Lånet är inregistrerat vid börs så länge det är utelöpande men förbehåller sig rätten att under Lånets löptid byta börs.

## § 17 FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

## § 18 ÄNDRING AV VILLKOR

Skulle någon av bestämmelserna i dessa villkor befinnas vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa villkor icke påverkas av detta.

Handelsbanken äger rätt att besluta om ändring av Villkoren i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Handelsbanken finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig. Handelsbanken äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

## § 19 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Handelsbanken respektive VP-central ankommande åtgärderna gäller - beträffande VP-centralen 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 Handelsbanken eller VP-central om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Handelsbanken eller VP-central 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.

## § 20 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.

Stockholm den 29 april 2010

Svenska Handelsbanken AB (publ)



## SLUTLIGA VILLKOR AVSEENDE LÅN NR [ ]

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).

TECKNINGSTID/TECKNINGSSTÄLLE:	[ ]
MINSTA TECKNINGSPOST:	[ ]
PRIS:	[ ]
COURTAGE:	[ ]
[LIKVIDDAG][BETALNINGSDAG]:	[ ]
[BETALNINGSOMBUD	Vid utgivning av MTN i Finland: Svenska Handelsbanken AB (publ), filialverksamhet Finland]
ÅTERBETALNINGSDAG	[ ]
AVKASTNING:	[För det fall [ ] beräknas avkastning enligt [formel] ]. [om strukturerade produkter: beskrivning av underliggande instrument/tillgångar och ev hänvisning till information, metod, beskrivning av beräkning av slutvärde, graf om tillämpligt ]
[RISK]	[Utdrag relevant riskavsnitt]
LÅNEBELOPP:	Lånebeloppet fastställs den [ ]. [Lånebeloppet kommer högst att uppgå till [ ] ]. Lånebeloppet kommer [att användas i den löpande rörelsen]. Handelsbanken förbehåller sig rätten att höja och, genom återköp med åtföljande amortering sänka detta belopp.

## TILLDELNING OCH VILLKOR FÖR

EMISSIONENS GENOMFÖRANDE: [ ]

Lån:	(2xx / 5xx / 6xx / 7xx / 8xx / 9xx / 1xxx / 2xxx / 3xxx / 5xxx / 7xxx)	[Slutkurs]
[Tranche/Alternativ:	(x)]	[Omräkningskurs]
[Lånedatum:	(x)]	[[Fastställsedag] för Start-/Slutkurs]
[Likviddatum	(anges om annat än Lånedatum)]	[Värderingstidpunkt]
Valuta:	(Valutaslag och (i förekommande fall) kurs enligt Reuters sida "SEKFIX=" på Affärsdagen)	[Avstämningsbörsdag]
Återbetalningsbelopp:	(Nominellt belopp och (i förekommande fall) ett tilläggsbelopp ("Tilläggsbelopp") fastställt på basis av utvecklingen av [Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Hedgefondindex, Fondindex, Annat index, Krediter eller korgar därav], [Aktier, Räntor, Råvaror, Valutor, Hedgefonder, Strategier, Börshandlad Fond, Fond, Krediter, Obligationer, Terminkontrakt eller korgar därav] )	[Referensskälla]
Tilläggsbelopp:	Tilläggsbelopp sammansätts och beräknas utifrån någon eller flera av följande definitioner: [Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, Annat index, Krediter eller korgar därav] [Aktier, Räntor, Råvaror, Valutor, Hedgefonder, Strategier, Börshandlad Fond, Fond, Krediter, Obligationer, Terminkontrakt eller korgar därav] [Deltagandegrad] [Avkastningsfaktor] [Startkurs]	[Relaterad Referensskälla] [Referensskälla för Växelkurs] [Underliggande Valuta/ Valutapar] [Utvärderingstidpunkt] [Notering] [Barriär] [Tak] [Max] [Referensränta] [Måttidpunkt] [Referensskälla] [Reducerad ränta] [Kreditfaktor] [Referensbolag] [Ersättande Referensbolag] [Referenskorg]

[Kredithändelse]	
[Förlust]	
[Korgförlust]	
[Kreditposition]	
[Kreditpremie]	
[Skuldförbindelser]	
[Justerat nominellt belopp]	
[Återvärde]	
[Slutlig Värdeförändring]	
[Värdeförändring]	
[Värde]	
[Kvartalsutveckling]	
[Månadsutveckling]	
[Kupong]	
[Multiplikator]	
[Vikt]	
[Intervall]	
[ ]	
Ovannämnda definitioner kan även användas för beräkning av annat än Tilläggsbelopp.	
[Marknadsavbrott]	[ ]
[Omräkningsregler]	[ ]
[Justerat till följd]	
Av Störd Handelsdag	[ ]
[Planerad Handelsdag]	[ ]
[Störd Handelsdag]	[ ]
]	
MTN	(obligation eller förlagsbevis)
Återbetalningsdag:	[ ]

Förtida Återbetalning: [Handelsbanken äger, fr o m [ ], rätt att, den dag som infaller [ ] Bankdagar före den sista dagen i varje Ränteperiod säga upp lånet i sin helhet till förtida återbetalning. Meddelande om Förtida återbetalning skall utgå till Fordringshavare snarast därefter].

Räntekonstruktion: (Fast ränta, Räntejustering, FRN, Nollkupong eller Variabel avkastning)

Räntesats: (Fast ränta, Räntejustering eller Nollkupong)

Räntebas: (FRN)

Räntebasmarginal: (FRN)

Räntebestämningsdag: (Räntejustering, FRN)

Ränteförfallodag/-ar: (x)

Ränteperiod: (Räntejustering, FRN)

Valörer: (x)

Börsregistrering: (x)

[VP-central: (x)]

ISIN-kod: (x)

Information: [Fastställd(a) [ ] och [Deltagandegrad (er)] publiceras på [ ] från och med den [ ]. Tilläggsbelopp meddelas skriftligen snarast efter fastställandet] [ ]

Övrigt: [ ]

[Handelsbanken bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för detta lån tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens MTN-program daterade den [ ] och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Återbetalningsbelopp (och ränta). Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den [ ]].

Stockholm den [ ]

Svenska Handelsbanken AB (publ)

## 9. Beskrivning av Handelsbankens warrant- och certifikatprogram

Handelsbankens warrant- och certifikatprogram utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande emittera warrant- och certifikat i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta. Beslut att emittera warrant och certifikat fattas av Handelsbanken Capital Markets. Warranterna och certifikaten är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Allmänna villkor för warrant- och certifikat återges på sid 42 – 51 i detta prospekt. För varje warrant och certifikat upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Värdepapper. Se sidan 52 och framåt för exempel.

### FÖRSÄLJNING, TILLDELNING OCH MARKET MAKING

Försäljning av värdepapper kommer att riktas antingen till allmänheten eller till en mindre krets av placerare. Värdepapper kan också, utan föregående teckningsperiod, upptas till handel på en reglerad marknadsplats. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Handelsbankens försorg i värdepapperssystemet för respektive utgivningsland.

Vid emission som är riktad till allmänheten och som föregås av en teckningsperiod gäller följande: Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut senast 3 bankdagar före likviddag/betalningsdag. Värdepapper levereras snarast därefter. Handelsbanken kan förebehålla sig rätten att ställa in eller begränsa emissioner under vissa förutsättningar, vilket framgår av slutliga villkor för erbjudandet. Om emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i Handelsbanken, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

Värdepapper utgivna under detta program kan vara upptagna till handel på reglerad marknadsplats under löptiden. Köp och försäljning av värdepapper sker då över aktuell marknadsplats och Handelsbanken agerar market maker för värdepappret, vilket innebär att Handelsbanken under normala marknadsförhållanden ställer köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som banken vid var tid beslutar. För värdepapper vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10, eller motsvarande belopp i annan valuta, kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs.

Även för värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats finns på [www.handelsbanken.se/warrants](http://www.handelsbanken.se/warrants) respektive [www.handelsbanken.se/certifikat](http://www.handelsbanken.se/certifikat) under "Kurser", "Ej börsnoterade".

Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i värdepappret kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i värdepappret vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja värdepappret. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplats stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

### KUNSKAPSNIVÅ

Placerare ska förvissa sig om att kunskapen om handel med en warrant/certifikat är tillräcklig för att kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Placerare ska även förstå riskerna som förknippas med en placering i en warrant/certifikat och ska endast fatta ett placeringsbeslut efter att noggrant övervägt lämpligheten av en placering i en warrant/certifikat mot bakgrund av sin egen finansiella och skattemässiga ställning. En placering i en warrant/certifikat ska endast göras efter ett noggrant övervägande om möjliga framtida förändringar i värdet på den underliggande tillgången, sammansättningen eller metoden att beräkna värdet på den underliggande tillgången. Under löptiden kan fler än en riskfaktor ha en samtidig effekt på en warrants/certifikats värde, vilket betyder att en riskfaktors specifika effekt kan vara oförutsägbart. Placerare ska noggrant läsa warrantens/certifikatets slutliga villkor och grundprospektet.

### RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED WARRANTER OCH CERTIFIKAT

Warrant- och certifikat ger innehavaren rätt att erhålla Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen.

## BESKATTNING, KOSTNADER, AVGIFTER

Handelsbanken är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för Innehavaren på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av warrant och certifikat. Innehavare av warrant och certifikat svarar för alla sådana utgifter som kan uppstå i samband med innehavet. Angående hantering av eventuell preliminär skatt gäller samma regler som för Lån (se sidan 32 under rubriken ”Börsregistrering och värdepappersanslutning”).

## WARRANTER

En warrant är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För warranten kan bland annat dessa definitioner anges; underliggande tillgång, lösenkurs, multiplikator och löptid.

Warranterna är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i warranten kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

### Warrantens värde på slutdagen

För köpwarrant beräknas Återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan underliggande tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna köpwarrants värde på slutdagen används följande formel:

$$\text{Köpwarrant: Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$$

Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller köpwarranten utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

För säljwarrant beräknas återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan lösenkursen och underliggande tillgångs slutkurs. För att beräkna säljwarrants värde på slutdagen används nedanstående formel:

$$\text{Säljwarrant: Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$$

Om den underliggande tillgångens slutkurs är högre än lösenkursen förfaller säljwarranten utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

Följande tabeller visar några exempel på köpwarranter och säljwarranter. Exempelen baseras på antagandet att lösenkursen är 100 kr och multiplikatorn är 1.

### Köpwarrant

Underliggande tillgångs slutkurs	Uträkning	Återbetalningsbelopp
95 kr	$95 - 100 = -5$	0 kr
100 kr	$100 - 100 = 0$	0 kr
105 kr	$105 - 100 = 5$	5 kr

### Säljwarrant

Underliggande tillgångs slutkurs	Uträkning	Återbetalningsbelopp
95 kr	$100 - 95 = 5$	5 kr
100 kr	$100 - 100 = 0$	0 kr
105 kr	$100 - 105 = -5$	0 kr

Slutkursen för den underliggande tillgången kan beräknas som ett aritmetiskt medelvärde under fastställelseperiod för slutkurs. Följande tabell visar ett sådant exempel:

Dag under fastställelse-period för slutkurs	Underliggande tillgångs kurs
1	95
2	98
3	99
4	105
5	106
6	107
7	102
8	101
9	105
10	100
Aritmetiskt medelvärde	101,8

Underliggande tillgångs slutkurs blir i ovanstående exempel 101,80 kr.

Warrantens värde under löptiden

Warranter är en typ av optioner. Som bas för värdering av optioner används Black & Scholes metod. Black & Scholes metod kan också användas för att beräkna en options implicita volatilitet.

En warrants värde är beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, längd på fastställelseperiod för slutkurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Prissättningen av warranter styrs, som framgår ovan, av ett antal faktorer, vilket gör värderingen komplex.

Nedanstående visas några exempel på hur olika faktorer kan påverka warrantens värde. Exemplet baseras på följande antaganden:

Underliggande tillgångs kurs: 100 kr

Warrantens lösenkurs: 100 kr

Återstående löptid för warrant: 1 år

Marknadsränta: 4%

Underliggande tillgångs förväntade utdelning: 2%

Multiplikator: 0,1

Framtida förväntad volatilitet: 30%

Underliggande tillgångs kurs påverkar warrantens värde. En högre kurs på underliggande tillgång påverkar köpwarrants värde positivt, allt annat lika stiger värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant, allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Följande tabell visar några exempel:

Underliggande tillgångs kurs	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
90 kr	0,75 kr	1,54 kr
100 kr	1,26 kr	1,06 kr
110 kr	1,89 kr	0,72 kr

Underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) påverkar warrantens värde. En högre förväntad utdelning på aktie som utgör underliggande tillgång påverkar köpwarrants värde negativt, allt annat lika minskar värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant, allt annat lika ökar värdet på säljwarranten. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) menas av Handelsbanken förväntade sådana. Följande tabell visar några exempel:

Underliggande tillgångs förväntade utdelning	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
2 %	1,26 kr	1,06 kr
4 %	1,15 kr	1,15 kr
6 %	1,04 kr	1,23 kr

Marknadsräntan påverkar warrantens värde. Vid stigande marknadsränta påverkas säljwarrants värde negativt, allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Motsatt förhållande gäller för köpwarrant, allt annat lika ökar värdet på köpwarranten. Följande tabell visar några exempel:

Marknadsränta	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
2 %	1,17 kr	1,17 kr
4 %	1,26 kr	1,06 kr
6 %	1,35 kr	0,96 kr

Förväntad framtida volatilitet, hur mycket den underliggande tillgångens kurs förväntas fluktuera i framtiden, påverkar warrantens värde. En högre förväntad framtida volatilitet medför ökat värde både på köpwarrant och på säljwarrant. Med förväntad framtida volatilitet menas av Handelsbanken förväntad sådan. För att besluta vilken förväntad framtida volatilitet som warrant har analyserar Handelsbanken löpande en mängd information. Detta kan bland annat vara utvecklingen på aktie-, valuta-, råvaru- och räntemarknaden samt respektive marknads derivatmarknad (s k implicit volatilitet), likviditetsaspekter, politiska faktorer, makroekonomiska faktorer, direktiv, risk med mera. Följande tabell visar några exempel:

Förväntad framtida volatilitet	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
20 %	0,87 kr	0,68 kr
30 %	1,26 kr	1,06 kr
40 %	1,64 kr	1,44 kr

Löptiden påverkar warrantens värde. En längre löptid medför ökat värde både på köpwarrant och säljwarrant. Följande tabell visar några exempel:

Löptid	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
0,5 år	0,88 kr	0,78 kr
1 år	1,26 kr	1,06 kr
2 år	1,78 kr	1,40 kr

Längd på fastställelseperiod för slutkurs påverkar warrantens värde. En längre fastställelseperiod för slutkurs medför minskat värde både på köpwarrant och på säljwarrant.

Omsättningen och likviditeten i den underliggande tillgången eller dess relaterade derivat kan påverka warrantens värde. En lägre omsättning och likviditet i den underliggande tillgången eller dess relaterade derivat kan medföra en lägre likviditet i warranten och därmed påverka warrantens värde. Omsättningen och likviditeten i warranten kan också påverka warrantens värde. En efterfrågan på warranten kan medföra att warrantens värde stiger. Motsatt förhållande gäller för ett utbud.

#### MARKNADSWARRANT

Skillnaden mellan marknadswarranter och warranter är beräkningssättet för återbetalningsbelopp.

En marknadswarrant är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För marknadswarranter kan bland annat dessa definitioner anges; underliggande tillgång, lösenkurs, löptid, deltagandegrad och underliggande belopp.

Marknadswarranterna är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i marknadswarranter kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

För den vanligaste typen av marknadswarrant av typ köp beräknas återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan underliggande tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna marknadswarrant av typ köp värde på slutdagen används följande formel:

Marknadswarrant av typ Köp: Återbetalningsbelopp =  $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) / \text{Lösenkurs} ([\times \text{Deltagandegrad}]) \times \text{Underliggande belopp} [\times \text{Omräkningskurs}]$

Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller marknadswarrant av typ köp utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

För den vanligaste typen av marknadswarrant av typ sälj beräknas återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan lösenkursen och underliggande tillgångs slutkurs. För att beräkna marknadswarrant av typ sälj värde på slutdagen används nedanstående formler:

Marknadswarrant av typ Sälj: Återbetalningsbelopp =  $(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) / \text{Lösenkurs} ([\times \text{Deltagandegrad}]) \times \text{Underliggande belopp} [\times \text{Omräkningskurs}]$

Vissa marknadswarranter har ett så kallat tak för avkastningen. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek.

Marknadswarranter är en typ av optioner. Som bas för värdering av optioner används Black & Scholes metod. Black & Scholes metod kan också användas för att beräkna en options implicita volatilitet.

Under löptiden är marknadswarrantens värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, längd på fastställelseperiod för slutkurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana. Prissättningen av marknadswarranter styrs, som framgår ovan, av ett antal faktorer, vilket gör värderingen komplex.

#### MAXCERTIFIKAT

Ett maxcertifikat är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För maxcertifikat anges bland annat dessa definitioner; underliggande tillgång, maxnivå, multiplikator och löptid.

Maxcertifikaten är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i maxcertifikat kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

För att beräkna värdet på ett maxcertifikat på slutdagen används följande formel:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = [\text{Lägsta av (Slutkurs, Maxnivå)}] \times \text{Multiplikator}$$

Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än maxnivån utbetalas ett belopp som motsvarar den underliggande tillgångens slutkurs. Om den underliggande tillgångens slutkurs är lika med eller högre än maxnivån utbetalas ett belopp som motsvarar maxcertifikatets maxnivå. Om den underliggande tillgångens slutkurs är noll på slutdagen förfaller maxcertifikatet utan värde.

Under löptiden är maxcertifikatets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, maxnivå, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana.

#### TURBO

En turbo är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För turbos anges bland annat dessa definitioner; underliggande tillgång, lösenkurs, barriär, multiplikator samt löptid.

Turbos är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i turbos kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

Lösenkursen bestämmer hur mycket turbon är värd på slutdagen och barriären bestämmer när en förtidsförfallhändelse kan inträffa. Om den underliggande tillgångens kurs någon gång under löptiden noteras lägre än (turbo köp) eller lika med alternativt högre än (turbo sälj) eller lika med barriären förfaller turbo och slutdagen inträffar. Turbo avnoteras då från börsen. Detta kallas en förtidsförfallhändelse.

På slutdagen (vilket kan vara samma dag som en förtidsförfallhändelse inträffar) för en turbo köp erhålls skillnaden mellan underliggande tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna värdet på en turbo köp på slutdagen används följande formel:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

Om underliggande tillgångs slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller turbon utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

På slutdagen (vilket kan vara samma dag som en förtidsförfallhändelse inträffar) för en turbo sälj erhålls skillnaden mellan lösenkursen och underliggande tillgångs slutkurs. För att beräkna värdet på slutdagen används nedanstående formel:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

Om den underliggande tillgångens slutkurs är högre än lösenkursen förfaller turbon utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

Vid förtidsförfallhändelse beräknas underliggande tillgångs slutkurs för turbo köp som underliggande tillgångs lägsta kurs tre handelstimmar efter förtidsförfallhändelse inträffat. Vid förtidsförfallhändelse beräknas underliggande tillgångs slutkurs för turbo sälj som underliggande tillgångs högsta kurs tre handelstimmar efter förtidsförfallhändelse inträffat.

Under löptiden är turbons värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, barriär, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana.

#### CERTIFIKAT

Ett certifikat är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För certifikat kan bland annat dessa definitioner anges; underliggande tillgång, administrationsavgift, barriär, lösenkurs, maxnivå, multiplikator, löptid, skyddsfaktor, skyddsnivå, startkurs, teckningskurs och deltagandegrad. Dessa definitioner kan kombineras på olika sätt för att ge certifikatet en specifik avkastningsprofil.

Certifikat kan vara av amerikansk eller europeisk typ. För certifikat av amerikansk typ kan innehavaren eller emittenten påkalla lösen under löptiden i enlighet med vad som anges i certifikatets slutliga villkor. För certifikat av europeisk typ kan innehavare inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.



Underliggande tillgång i certifikat kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror, valutor eller kreditpositioner eller en kombination av ovanstående. En kreditposition kan bestå av en eller flera obligationer, referensbolag eller kreditindex.

Om exempelvis skyddsfaktor eller deltagandegrad anges kan syftet vara att certifikatet ska ha utvecklats bättre på slutdagen än den underliggande tillgången om den underliggande tillgången fallit respektive stigit i värde. Om exempelvis barriär, maxnivå eller skyddsnivå anges kan syftet vara att certifikatet ska ha utvecklats bättre eller sämre på slutdagen än den underliggande tillgången till en viss nivå.

Under löptiden är certifikatets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, barriär, lösenkurs, maxnivå, skyddsfaktor, skyddsnivå, deltagandegrad, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana.

# Allmänna Villkor

Följande Allmänna Villkor skall gälla för Värdepapper som Svenska Handelsbanken AB (publ) (org nr 502007-7862) ("Handelsbanken") emitterar under detta warrant- och certifikatprogram genom att utge värdepapper i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta ("Värdepapper").

För varje Värdepapper upprättas särskilda Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande Produktspecifika Villkor, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Villkor för Värdepappret. Referenserna nedan till "dessa Villkor" skall således med avseende på ett visst Värdepapper anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

Dessa Allmänna Villkor avser flera olika underliggande variabler. I avsnitten om Marknadsavbrott och Omräkningsregler skall de bestämmelser som avser den underliggande variabel som anges i Slutliga Villkor vara tillämplig.

## § 1 DEFINITIONER

Akkumulerad Finansiering:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Akkumulerad Värdeförändring:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Akkumulerat Värde:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Administrationsavgift:	Avgift som anges i Slutliga Villkor. Administrationsavgift är en kostnad Emittenten tar ut för administration och riskhantering.
Bankdag:	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldbrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i Danmark avseende Noteringsvaluta DKK, Finland avseende Noteringsvaluta EUR, Norge avseende Noteringsvaluta NOK eller Sverige avseende Noteringsvaluta SEK håller allmänt öppet.
Barriär:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
Beräkningsagent:	Handelsbanken Capital Markets, HCS, Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm.
CIBOR:	Den räntesats som (1) kl. 11.00 (dansk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "DKNA13" (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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner DKK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Köpenhamn erbjuder för utlåning av DKK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn.
Dagräkningsmetod:	"Faktiska Dagar/ 360" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränteperiod dividerat med 360. "Faktiska Dagar/ 365" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränteperiod dividerat med 365. "Faktiska Dagar/Faktiska Dagar" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränteperiod dividerat med antal faktiska dagar i kalenderåret. "30/360" avser antal kalenderdagar inom Ränteperiod där varje månad stipuleras vara 30 dagar dividerat med 360.
Deltagandegrad:	Faktor som anges i Slutliga Villkor.
EONIA:	Den räntesats som beräknas av Europeiska Centralbanken och som (1) mellan kl. 18.45 och 19.00 centraleuropeisk tid aktuell dag publiceras på Reuters-sida "EONIA=" (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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.
Ersättande Referensbolag:	Enligt Handelsbankens bedömning, samtliga eller merparten av ett Referensbolags Skuldförbindelser, direkt eller indirekt, övertas av bolag genom samgående, uppdelning (antingen genom frivilligt utbyte av Skuldförbindelser eller på annat sätt), sammanslagning, fusion, överlåtelse eller motsvarande antingen i kraft av lag eller enligt avtal, skall detta eller dessa bolag vara Ersättande Referensbolag och inkluderas i Referenskorgen. I enlighet med det ovan nämnda äger Handelsbanken även bestämma att Referensbolag skall exkluderas ur Referenskorgen. Ersättande Referensbolag kan vara tidigare Referensbolag, tex vid fusion. Skulle Svenska Handelsbanken AB (publ) komma ifråga som Ersättande Referensbolag skall Handelsbanken identifiera annat bolag att sätta i sitt ställe.
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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.
Europeiska Referensbanker:	Fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt erbjuder CIBOR, EURIBOR, LIBOR-AUD, LIBOR-CAD, LIBOR-CHF, LIBOR-GBP, LIBOR-JPY, LIBOR-NZD, LIBOR-USD eller NIBOR och som utses av Handelsbanken.
Fast Ränta:	Räntesats som anges i Slutliga Villkor.
Fastställesdag(ar) för Slutdag:	Dag som meddelas av Emittenten och som anges i Slutliga villkor i de fall Certifikatet är av "open end" konstruktion.

Fastställelse(s)dag(ar) för Slutkurs:	Den dag då Referenskurs(er) eller Indexkomponents Referenskurs(er) avseende Slutkurs beräknas.
Fastställelse(s)dag(ar) för Startkurs:	Den dag då Referenskurs(er) eller Indexkomponents Referenskurs(er) avseende Startkurs beräknas.
Fastställelseperiod för Slutkurs:	Fastställelseperiod för slutkurs kan anges i det fall fler på varandra följande dagar utgör Fastställelse(s)dag för Slutkurs. Fastställelse(s)dag(ar) för Slutkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angivna dag i fastställelseperiod för slutkurs till och med sista dag i fastställelseperiod för slutkurs.
Fastställelseperiod för Startkurs:	Fastställelseperiod för startkurs kan anges i det fall fler på varandra följande dagar utgör Fastställelse(s)dag för Startkurs. Fastställelse(s)dag(ar) för Startkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angivna dag i fastställelseperiod för startkurs till och med sista dag i fastställelseperiod för startkurs.
Förlust	utgörs av Referensbolags Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.
Första Ränteberäkningsdag:	Första dag för beräkning av ränta vilken anges i Slutliga Villkor.
Förtidsförfallodag:	Dag då Förtidsförfallohändelse inträffar.
Förtidsförfallohändelse:	Händelse som anges i Slutliga Villkor.
Handelstimme:	Timme då Referenskälla har öppet och Marknadsavbrott inte föreligger.
Hävtångsbelopp:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Hävtångsberäkningsdagar:	Dagar som anges i Slutliga Villkor.
Hävtångsfaktor:	Faktor som anges i Slutliga Villkor.
Intervall:	Intervall som anges i Slutliga Villkor
Kontoförande Institut:	Bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Danmark, Finland och Norge och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Värdepapper.
Korgförlust	summan av de ackumulerade Förlusterna i Referenskorgen.
Korgkomponent:	Var och en av de variabler som anges i Index.
Korgkomponents Referenskurs:	Kurs för Korgkomponent, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning.
Korgkomponents Valuta:	För respektive Korgkomponent den valuta i vilken Korgkomponents Referenskurs bestäms.
Korgkomponents Växelkurs:	För respektive Korgkomponent växelkursen mellan Korgkomponents Valuta och Referensvaluta vid Referenskälla för Växelkurs.
Kredithändelse	<p>Enligt Handelsbankens bedömning, endera av Underlåtenhet att Betala, Rekonstruktion eller Konkurs har inträffat under tiden från Fastställelse(s)dag till o m Slutdagen.</p> <p><u>Underlåtenhet att Betala</u></p> <p>ett Referensbolags underlåtenhet att, enligt gällande villkor avseende en eller flera Skuldförbindelser, erlägga betalning till ett sammanlagt belopp vilket icke understiger USD 1 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen).</p> <p><u>Rekonstruktion</u></p> <p>avses att (a) avseende en eller flera Skuldförbindelser med ett sammanlagt nominellt värde om minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen), någon av de i (i) – (v) beskrivna händelserna inträffar (frivilligt eller tvångsmässigt), avtalas mellan antingen Referensbolaget eller en myndighet och innehavaren/-na av sådan Skuldförbindelse, eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av Referensbolaget eller myndighet i en för Referensbolaget bindande form.</p> <p>(i) En minskning av räntesatsen eller räntebeloppet som förfallit till betalning eller summan av upplupen ränta;</p> <p>(ii) en minskning av återbetalningsbeloppet eller premie som förfaller till betalning på förfalldagen eller vid planliga lösendatum;</p> <p>(iii) en senareläggning eller annat uppskjutande av datumet eller datumen för endera</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) betalning av upplupen ränta, eller</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) betalning av återbetalningsbelopp eller premie;</p> <p>(iv) en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning; eller</p> <p>(v) eventuell förändring av valutan eller sammansättning av betalning av ränta eller återbetalningsbelopp, till annan valuta än;</p> <p style="padding-left: 40px;">(A) lagligt betalningsmedel i något av G7-länderna; eller</p> <p style="padding-left: 40px;">(B) lagligt betalningsmedel i något land som vid datum för sådana förändringar är medlem i OECD och har en långfristig rating i lokal valuta på minst AAA hos Standard and Poor's eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet, minst Aaa hos Moody's Investor Services eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet eller minst AAA hos Fitch IBCA, Duff &amp; Phelps eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet.</p> <p>(b) Oaktat stadgandena i (a) ovan, skall inget av det följande utgöra Rekonstruktion:</p> <p>(i) betalning i euro av ränta eller återbetalningsbelopp i förhållande till en Skuldförbindelse i valutan i ett medlemsland i Europeiska Unionen vilket antar eller har antagit den gemensamma valutan enligt fördraget som grundade den Europeiska gemenskapen, så som det förändrats genom fördraget om den Europeiska Unionen;</p> <p>(ii) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages på grund av en administrativ, bokföringsteknisk eller skattemässig jämkning eller annan teknisk jämkning som görs i den vanliga affärsverksamheten;</p> <p>(iii) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages under förhållanden där en sådan händelse inte direkt eller indirekt görs som en följd av en försämring av Referensbolagets kreditvärdighet eller finansiella ställning; samt</p>

(iv) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar och villkoren för Skuldförbindelsen, gällande vid det senare av Lånedatum för MTN eller det datum då Skuldförbindelsen emitterades eller ingicks, innehöll föreskrifter om några av de i (a) (i) – (v) beskrivna händelserna.

(c) Vid tolkning av stycke (a) (iv), betyder ”en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning” endast följande: en ändring av villkoren för en sådan Skuldförbindelse eller annan avtalsreglering enligt vilken erforderlig procentandel innehavare av sådana Skuldförbindelser (”innehavare av Skuldförbindelser med efterställd rätt”) överenskommer att, vid likvidation, upplösning, omorganisation eller avveckling av Referensbolaget, kommer krav som tillkommer innehavare av eventuella andra Skuldförbindelser att betalas före kraven med efterställd rätt. För att undanröja eventuella oklarheter anses inte ställande av säkerhet eller andra kreditstödjande åtgärder (t ex garanti) med anledning av eventuell Skuldförbindelse, utgöra en eventuell förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelsen, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning].

#### Konkurs

avses att ett Referensbolag:

(a) upplöses (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning);

(b) blir insolvent eller är oförmöget att betala sina skulder eller ej uppfyller sina förpliktelser eller skriftligen medger i en rättslig eller administrativ process eller i process hos tillsynsmyndighet eller i stämning, sin allmänna oförmåga att betala sina skulder i den takt de förfaller;

(c) gör en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina borgenärer;

(d) inleder eller blir föremål för förhandlingar som syftar till en dom om obestånd eller konkurs eller någon annan skuldsanering enligt någon konkurs- eller insolvenslag eller liknande lag som påverkar borgenärernas rättigheter, eller en ansökan lämnas in för dess likvidation eller tvångsavveckling, och om någon sådan förhandling inleds eller ansökan lämnas in mot densamme, denna förhandling eller ansökan

(i) leder till en dom om obestånd eller konkurs eller en order om skuldsanering eller beslut om dess likvidation eller tvångsavveckling

(ii) inte återtagits eller återkallats inom trettio dagar efter att den inletts eller efter ansökan;

(e) en resolution antas för dess tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning);

(f) ansöker om eller underkastats utnämning av förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande tjänsteman för bolaget eller för alla eller väsentligen alla dess tillgångar;

(g) låter en pantavare ta all eller väsentligen all egendom i besittning eller får utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process beslutad, framtvingad eller väckt talan om i förhållande till alla eller väsentligen alla dess tillgångar och pantavaren behåller besittningen eller sådant förfarande inte återtagits eller återkallats inom trettio kalenderdagar därefter; eller

(h) orsakar eller utsätts för händelse, som enligt gällande lagar i någon jurisdiktion, har en liknande effekt som någon av händelserna som anges i styckena (a) – (g).

vid Kredithändelse skall Handelsbanken, om så behövs för att beräkna Återbetalningsbelopp, beräkna

(i) Förlust, och

(ii) Korgförlust.

Kreditposition	det värde som åsätts ett Referensbolag eller Ersättande Referensbolag i Referenskorgen. På Fastställsedagen har varje Referensbolag en Kreditposition som anges i Slutliga Villkor. Efter att en Kredithändelse har inträffat skall Referensbolags Kreditposition fastställas till noll. Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag skall vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/-en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag (inklusive det ursprungliga Referensbolaget om tillämpligt).
Kreditpremie	Belopp eller kvot som anges i Slutliga Villkor.
Kupong:	Kupong som anges i Slutliga Villkor.
Köpwarrant:	Warrant som ger rätt till Återbetalningsbelopp.
Innehavare:	Den som är registrerad på VP-konto som ägare av Värdepapper.
LIBOR-AUD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av AUD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av AUD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Sydney.
LIBOR-CAD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av CAD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av CAD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Toronto.
LIBOR-CHF:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av CHF 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett

eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av CHF 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Zurich.

LIBOR-GBP:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av GBP 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta brittiska affärsbanker erbjuder för utlåning av GBP 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London.
LIBOR-JPY:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av JPY 1 000 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av JPY 1 000 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Tokyo.
LIBOR-NZD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av NZD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av NZD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Auckland.
LIBOR-USD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta amerikanska affärsbanker erbjuder för utlåning av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i New York.
Lösenkurs:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
Lösenavgift:	Avgift som anges i Slutliga Villkor. Lösenavgift är en kostnad Emittenten tar ut för administration av Anmälan om Lösen.
Maxnivå:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
Metod för Referenskursbestämning:	Metod som anges i Slutliga Villkor och är endera av: (i) Officiell Stängning: Den officiella stängningskursen i det fall Underliggande är noterat på marknadsplats vilken är angiven som Referensskälla eller, (ii) Fixing: Den kurs som beräknas och publiceras på Referensskälla och som närmare anges i Slutliga Villkor eller, (iii) Värderingstid: Notering på Referensskälla vid en i Slutliga Villkor angiven tid (Värderingstid "TT:MM lokal tid").
Minimibelopp:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Multiplikator:	Skalfaktor som anges i Slutliga Villkor.
NIBOR:	Den räntesats som (1) kl. 12.00 (norsk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "NIBR" (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 Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo.
Noteringsvaluta:	Valuta som anges i Slutliga Villkor.
Omräkningskurs:	Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referensskälla för Växelkurs på dag/dagar som anges i Slutliga Villkor eller, om ingen sådan dag/dagar anges i Slutliga Villkor, Slutdag.
Planerad Handelsdag:	Dag då betalningssystemet TARGET hålls öppet och Referensskälla samt Relaterad Referensskälla avser hålla öppet för handel i normal omfattning alternativt i förekommande fall publicera fixingkurs eller annan Referenskurs.
Premium:	Faktor i procent som anges i Slutliga Villkor.
Premiumnivå:	Nivå som anges i Slutliga Villkor.
Referensbanker:	Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ).
Referensbolag:	Vart och ett av bolagen (inklusive varje Ersättande Referensbolag) specificerade i Referenskorgen.
Referenskorgen	Kommer att fastställas av Handelsbanken på Fastställensedag för Startkurs. Preliminär Referenskorg redovisas i broschyren för detta värdepapper. För det fall Handelsbanken bestämt att Referensbolag skall tas bort eller läggas till, i enlighet med vad som anges under Ersättande Referensbolag, skall Referenskorgen justeras.
Referenskurs:	(i) Kurs för Underliggande, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning alternativt (ii) i det fall Underliggande är korg:

$$RK = \sum_i^n KR_i \times KV_i \times V_i, \text{där}$$

RK = Referenskurs

KR<sub>i</sub> = Korgkomponents Referenskurs för Korgkomponent i

KV<sub>i</sub> = Korgkomponents Vikt för Korgkomponent i

V<sub>i</sub> = Korgkomponents Växelkurs för Korgkomponent i

Referenskurs för Barriär:	Kurs om anges i Slutliga Villkor.																																				
Referensskälla:	Den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensskällor där, enligt Beräkningsagentens bedömning, Underliggande, Underliggande index, Korgkomponent eller index i Korgkomponent vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.																																				
Referensskälla för Växelkurs:	Referensskälla som anges i Slutliga Villkor och som är endera av (i) ECB:s valutafixing, som bland annat publiceras på <a href="http://www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html">www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html</a> (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida), (ii) FED:s (Federal Reserve bank of New York) valutafixing som bland annat publiceras på <a href="http://www.federalreserve.gov/releases/h10/current/">www.federalreserve.gov/releases/h10/current/</a> (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida) eller (iii) annan referensskälla som anges i Slutliga Villkor som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som referensskälla. Om ingen Referensskälla angivits i Slutliga Villkor skall ECB:s valutafixing gälla enligt ovan.																																				
Referensvaluta:	Den valuta i vilken Referenskurs bestäms.																																				
Relaterad Referensskälla:	Den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensskällor där, enligt Beräkningsagentens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende Underliggande, Underliggande index, Korgkomponent eller index i Korgkomponent vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.																																				
Räntebas:	Den referensränta som anges i Slutliga Villkor.  Om inte annat angetts skall följande Räntebas anses gälla per valuta. <table><tr><td>Valuta</td><td>Räntebas</td><td>Dagräkningsmetod om inte annat anges i Slutliga Villkor.</td></tr><tr><td>AUD</td><td>LIBOR-AUD</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>CAD</td><td>LIBOR-CAD</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>CHF</td><td>LIBOR-CHF</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>DKK</td><td>CIBOR</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>EUR</td><td>EURIBOR</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>GBP</td><td>LIBOR-GBP</td><td>Faktiska Dagar / 365</td></tr><tr><td>JPY</td><td>LIBOR-JPY</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>NZD</td><td>LIBOR-NZD</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>NOK</td><td>NIBOR</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>SEK</td><td>STIBOR</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr><tr><td>USD</td><td>LIBOR-USD</td><td>Faktiska Dagar / 360</td></tr></table>	Valuta	Räntebas	Dagräkningsmetod om inte annat anges i Slutliga Villkor.	AUD	LIBOR-AUD	Faktiska Dagar / 360	CAD	LIBOR-CAD	Faktiska Dagar / 360	CHF	LIBOR-CHF	Faktiska Dagar / 360	DKK	CIBOR	Faktiska Dagar / 360	EUR	EURIBOR	Faktiska Dagar / 360	GBP	LIBOR-GBP	Faktiska Dagar / 365	JPY	LIBOR-JPY	Faktiska Dagar / 360	NZD	LIBOR-NZD	Faktiska Dagar / 360	NOK	NIBOR	Faktiska Dagar / 360	SEK	STIBOR	Faktiska Dagar / 360	USD	LIBOR-USD	Faktiska Dagar / 360
Valuta	Räntebas	Dagräkningsmetod om inte annat anges i Slutliga Villkor.																																			
AUD	LIBOR-AUD	Faktiska Dagar / 360																																			
CAD	LIBOR-CAD	Faktiska Dagar / 360																																			
CHF	LIBOR-CHF	Faktiska Dagar / 360																																			
DKK	CIBOR	Faktiska Dagar / 360																																			
EUR	EURIBOR	Faktiska Dagar / 360																																			
GBP	LIBOR-GBP	Faktiska Dagar / 365																																			
JPY	LIBOR-JPY	Faktiska Dagar / 360																																			
NZD	LIBOR-NZD	Faktiska Dagar / 360																																			
NOK	NIBOR	Faktiska Dagar / 360																																			
SEK	STIBOR	Faktiska Dagar / 360																																			
USD	LIBOR-USD	Faktiska Dagar / 360																																			
Räntebas avseende Underliggande:	Den Räntebas som är angiven i Allmänna Villkor avseende den valuta Underliggandes Referenskurs anges i.																																				
Räntebas avseende Noteringsvaluta:	Den Räntebas som anges för Noteringsvalutan enligt Allmänna Villkor.																																				
Räntebasmarginal:	Marginal att addera till Räntebas, vilken anges i Slutliga Villkor.																																				
Räntebestämningdag:	Dag då Räntebas för Ränteperiod bestäms vilken anges i Slutliga Villkor.																																				
Ränteförfallodag:	Dag för betalning av ränta, vilken anges i Slutliga Villkor.																																				
Ränteperiod:	Period mellan Första Räntebestämningdag alternativt föregående Ränteförfallodag till och med aktuell Ränteförfallodag för beräkning av ränta uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod.																																				
Skuldförbindelser:	Avses envar av Referensbolags alla skuldförbindelser avseende upplåning, oavsett om Referensbolaget är huvudman, borgensman eller annat. Såväl nuvarande som framtida villkorad eller liknande skuldförbindelser omfattas.																																				
Skyddsfaktor:	Faktor som anges i Slutliga Villkor.																																				
Skyddsnivå:	Nivå som anges i Slutliga Villkor.																																				
Slutdag:	Dag då Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.																																				
Slutkurs:	Kurs som i anges i Slutliga Villkor.																																				
Startkurs:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.																																				
Startomräkningskurs:	Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referensskälla för Växelkurs på Sista Fastställensedag för Startkurs.																																				
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 nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas erbjudna räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.																																				
Störd Handelsdag:	Vid fastställande av Referenskurs för Underliggande eller Korgkomponent, Planerad Handelsdag då Referensskälla eller Relaterad Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar.																																				
Säljwarrant:	Warrant som ger rätt till Återbetalningsbelopp.																																				
Turbo köp:	Turbo som ger rätt till Återbetalningsbelopp.																																				
Turbo sälj:	Turbo som ger rätt till Återbetalningsbelopp.																																				
Underliggande:	Aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminskontrakt, fond, börshandlad fond, index eller korg som anges i Slutliga Villkor.																																				
Underliggande belopp:	Belopp som anges i Slutliga Villkor																																				
Upplupen administrationsavgift:	Avgift som anges i Slutliga Villkor.																																				
Upplupet Värde:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.																																				

Valutasäkringsavgift:	Avgift för valutasäkring som anges i Slutliga Villkor.
Valutasäkringsdagar:	Dagar som anges i Slutliga Villkor.
Valutasäkrad Referenskurs:	Referenskurs som bestäms enligt Slutliga Villkor.
VP-central:	den värdepapperscentral till vilken Värdepapper är anslutet. Om inget annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för utgivning av Värdepapper i respektive land:  Sverige: Euroclear Sweden AB; Danmark: Værdipapircentralen AS; Finland: Euroclear Finland Oy; Norge: VPS ASA.
VP-konto:	Värdepapperskonto hos VP-central där respektive Innehavares innehav av Värdepapper är registrerat.
Värderingsdag:	Fastställelsedag för Startkurs, Fastställelsedag för Slutkurs eller annan dag då Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs beräknas för bestämmande av Återbetalningsbelopp.
Värderingstidpunkt:	Den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar, och i förekommande fall, publicerar Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs.
Årlig Administrationsavgift:	Avgift som anges i Slutliga Villkor.
Återbetalningsdag:	Dag som anges i Slutliga Villkor.
Återbetalningsbelopp:	Belopp som beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.
Återvärde:	För det Referensbolag där Kredithändelse inträffat, avses det värde som lämplig [icke] efterställd Skuldförbindelse utgiven av ett Referensbolag kan åsättas genom officiell kurs, eller kurs som enligt Handelsbanken är mer riktig med beaktande av aktuell Kredithändelse, dock lägst den kurs som anges i Slutliga Villkor.

#### Valutadefinitioner

AUD:	Australiensiska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt australiensiska dollar som betalningsmedel i Australien.
BRL:	Brasilianska real, eller den valuta som kan ha ersatt brasilianska real som betalningsmedel i Brasilien.
CAD:	Kanadensiska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt kanadensiska dollar som betalningsmedel i Kanada.
CHF:	Schweiziska franc, eller den valuta som kan ha ersatt schweiziska franc som betalningsmedel i Schweiz.
DKK:	Danska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt danska kronor som betalningsmedel i Danmark.
EUR:	Valuta för de länder inom Europeiska Unionen som anslutit sig till gemensam valuta inom ramen för den monetära unionen.
GBP:	Brittiska pund, eller den valuta som kan ha ersatt brittiska pund som betalningsmedel i Storbritannien.
HKD:	Hong Kong dollar, eller den valuta som kan ha ersatt Hong Kong dollar som betalningsmedel i Hong Kong.
INR:	Indiska rupier, eller den valuta som kan ha ersatt indiska rupier som betalningsmedel i Indien.
JPY:	Japanska yen, eller den valuta som kan ha ersatt japanska yen som betalningsmedel i Japan.
KRW:	Sydkoreanska won, eller den valuta som kan ha ersatt sydkoreanska won som betalningsmedel i Sydkorea.
NOK:	Norska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt norska kronor som betalningsmedel i Norge.
NZD:	Nyzeeländska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt nyzeeländska dollar som betalningsmedel i Nya Zeeland.
PLN:	Polska zloty, eller den valuta som kan ha ersatt polska zloty som betalningsmedel i Polen.
RUB:	Ryska rubel, eller den valuta som kan ha ersatt ryska rubel som betalningsmedel i Ryssland.
SEK:	Svenska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt svenska kronor som betalningsmedel i Sverige.
SGD:	Singaporienska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt singaporienska dollar som betalningsmedel i Singapore.
USD:	Amerikanska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt amerikanska dollar som betalningsmedel i Amerikas Förenta Stater.
ZAR:	Sydafrikanska rand, eller den valuta som kan ha ersatt sydafrikanska rand som betalningsmedel i Sydafrika.

#### § 2 REGISTRERING AV VÄRDEPAPPER

Utgivna Värdepapper är anslutna till ett VP-institut. VP-central kan vara:

Euroclear Finland Oy med adress PB 1110, 00101 Helsingfors, telefon +358 20 770 6000

Værdipapircentralen AS ("VP") med adress P.O. Box 20, DK-2630 Taastrup, telefon +4358 8888.

Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, telefon nr +46-(0)8-402 9000.

VPS ASA ("VPS") med adress VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo

I samtliga fall registreras värdepappren i ett kontobaserat värdepappersregister med följden att inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

#### § 3 ÖVERLÅTBARHET

Värdepappren är fritt överlåtbara.

#### § 4 MARKNADSAVBROT

(a) Underliggande aktie, börshandlad fond, depåbevis, obligation, ränta eller växelkurs

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande på Referensskällan samt stängning av Referensskällan. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Underliggande på Relaterad Referensskälla eller stängning av Relaterad Referensskälla. Beräkningsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln. En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(b) Underliggande index

Med Marknadsavbrott avses att det på Underliggande Referensskälla eller Relaterad Referensskälla under de sista sextio minuterna före Värderingstidpunkten inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (på grund av kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med

- (i) tillgångar som ingår i Underliggande index och som omfattar 20 % eller mer av värdet av indexet; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande index; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Underliggande index;

i varje sådant fall om Beräkningsagenten anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådan tillgång i förhållande till Underliggande index baseras på en jämförelse av (x) den del av Underliggande index värde som hänförs till sådan tillgång och (y) hela värdet på Underliggande index, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan eller Relaterad Referensskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

#### (c) Underliggande råvara

Med Marknadsavbrott avses att det på Referensskällan eller Relaterad Referensskälla på en handelsdag inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

- (i) råvaran på Referensskällan; eller
- (ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande; eller
- (iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Underliggande;

i varje sådant fall om Beräkningsagenten anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

#### (d) Underliggande terminskontrakt

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande terminskontrakt på Referensskällan samt stängning av Referensskällan. Beräkningsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referensskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

#### (e) Underliggande fond

Med Marknadsavbrott avses att Underliggande fond (a) inte publicerar ett andelsvärde eller (b) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

I det fall andelar i Underliggande fond är noterad på börs tillämpas regler enligt Marknadsavbrott för aktie (a).

#### (f) Underliggande korg

Med Marknadsavbrott avses för korg var och en av de regler för Marknadsavbrott, enligt ovan, avseende respektive Korgkomponent. Ett marknadsavbrott i en Korgkomponent anses utgöra Marknadsavbrott för hela korgen. Beräkningsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

### § 5 JUSTERINGAR TILL FÖLJD AV STÖRD HANDELSDAG

Om Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte kan fastställas på Värderingsdag på grund av att sådan dag inte är en Planerad Handelsdag eller är en Störd Handelsdag, skall värdet på Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs istället fastställas till det värde Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs åsätts vid Värderingstidpunkten närmast följande Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag eller annan efterföljande Värderingsdag. Skulle någon Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte kunna fastställas senast på den åttonde dagen efter ursprunglig Värderingsdag skall Beräkningsagenten vid Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen (dock den femte Planerade Handelsdagen för Underliggande ränta och, vad gäller Underliggande råvara, dag i enlighet med vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell råvara) fastställa Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs till det värde som, enligt Beräkningsagentens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha fastställts om denna dag inte varit en Störd Handelsdag.

I det fall en Värderingsdag faller efter Slutdag till följd av justering för Störd Handelsdag kommer Slutdag och Återbetalningsdag att justeras i motsvarande mån.

För Korg skall Beräkningsagenten, med beaktande för vad som anges under rubriken "Förändring beträffande index", därvid använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt Index på basis av Korgkomponents Referenskurs, för varje Korgkomponent ingående i Korgen. (Skulle handeln ha

varit väsentligen inskränkt i aktuell Korgkomponent skall Beräkningsagenten uppskatta vilken Referenskurs som skulle ha gällt för Korgkomponenten om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts.)

### § 6 OMRÄKNINGSREGLER

#### (a) Aktie, börshandlad fond eller depåbevis

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Underliggande aktie eller depåbevis, såsom nyemission, fondemission, split, omstämpling, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka Underliggande aktie eller depåbevis eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper, skall Beräkningsagenten, om så anses nödvändigt av Beräkningsagenten, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande aktie eller depåbevis eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtas, fusion eller tvångsinlösen kan enligt Beräkningsagentens bestämmande aktien eller depåbeviset ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av aktie eller depåbevis.

Om underliggande består av en korg av aktier gäller följande: Om händelse som beskrivs i (i) och (ii) ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal underliggande aktier minskar skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om att ersätta varje sådan aktie som upphör att vara underliggande med en ny aktie så att ursprungligt totalt antal underliggande aktier bibehålls. Sådan ny aktie skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Handelsbankens bedömning, uppfylla de kriterier som enligt banken är relevanta med avseende på specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att den nya aktien; tillhör samma ekonomiska sektor som den ersatta aktien, har utgivande bolag med likvärdig internationell ställning och kreditvärdighet som utgivande bolag av den ersatta aktien, har ett utgivande bolag som tillhör samma geografiska område som utgivande bolag av den ersatta aktien samt har likvärdig förväntad volatilitet som den ersatta aktien. Vid ersättande av aktie enligt ovan skall Handelsbanken besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

I de fall Underliggande aktie eller depåbevis är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till aktieägare fastställs aktiens eller depåbevisets värde till noll eller till det värde som bestäms av Beräkningsagenten om endast en del av Underliggande aktie eller depåbevis gått förlorad på grund av sådan omständighet.

#### (b) Obligation

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Underliggande obligation, såsom tvångsinlösen, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka Underliggande obligation eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper, skall Beräkningsagenten, om så anses nödvändigt av Beräkningsagenten, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande obligationer eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs eller tvångsinlösen kan enligt Beräkningsagentens bestämmande obligationen ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av obligation.

I de fall Underliggande obligation är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till obligationsinnehavare fastställs obligationens värde till noll eller till det värde som bestäms av Beräkningsagenten om endast en del av Underliggande Obligation gått förlorad på grund av sådan omständighet.

#### (c) Index

Förändring beträffande index



1) Om Underliggande index inte beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Beräkningsagenten anser acceptabel ("Tredje Part"), skall Slutkurs istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.

2) Om Underliggande index upphör men ersätts av ett annat index som Beräkningsagenten bedömer som likvärdigt, skall sådant index användas vid fastställandet av Slutkurs.

3) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar och publicerar Index, vare sig temporärt eller permanent eller om det på eller före Fastställensedag för Slutkurs visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, äger Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

4) Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställensedag för Slutkurs som väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

#### Korrigerig av index

Om Underliggande index som skall användas vid fastställandet av Återbetalningsbelopp blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag/betalningsdag vid handel på Indexkomponents Referensskälla eller Relaterad Referensskälla men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Beräkningsagenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

#### (d) Råvara

Om Referensskällan upphör med handel i eller slutar att publicera priser ("Avslutning av Handel eller Upphörande") för Underliggande råvara skall Avslutning av Handel eller Upphörande anses föreligga. Avslutning av Handel eller Upphörande skall inte anses föreligga om Underliggande råvara omedelbart blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade från en börs eller ett handelssystem som är acceptabelt för Beräkningsagenten.

Vid Avslutning av Handel eller Upphörande kan Emittenten besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

Om en händelse ("Justeringshändelse") som, utan att utgöra Avslutning av Handel eller Upphörande, (i) medför att Underliggande råvara på Referensskällan enligt Beräkningsagentens bedömning är förändrad på ett avgörande sätt eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper inträffar skall Beräkningsagenten (i) bestämma den lämpliga justeringen av Villkoren, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Beräkningsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referensskälla.

#### Korrigerig av Referenskurs för råvara

Om Referenskurs för råvara som skall användas vid fastställandet av Återbetalningsbelopp blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar denna Referenskurs, inom trettio kalenderdagar men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Beräkningsagenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

#### (e) Växelkurs

Första Valutan: Den första valutan i en Underliggande växelkurs.

Andra Valutan: Den andra valutan i en Underliggande växelkurs.

Om Första Valutan eller Andra Valutan i Underliggande växelkurs slås ihop med eller ersätts av en gemensam valuta ("Justeringshändelse"), kan Beräkningsagenten besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Växelkurs eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största

mögliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

#### Avslutningshändelse

1) Om Första Valutan eller Andra Valutan upphör att vara den lagliga valutan i ett land eller ett område på annat sätt, enligt Beräkningsagenten bedömning, än som nämnt under Justeringshändelse, eller

2) om Referensskällan upphör att publicera priser på Underliggande växelkurs, eller på växelkurser för den Första Valutan eller på växelkurser för den Andra Valutan och dessa priser inte finns tillgängliga från annat håll, som enligt Beräkningsagentens bedömning är acceptabel, eller

3) om det enligt Beräkningsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på valutamarknaden genomföra affärer i Underliggande växelkurs och detta enligt Beräkningsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan då besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

#### (f) Ränta

Skulle någon händelse ("Justeringshändelse") inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Underliggande ränta eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper, kan Beräkningsagenten besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande ränta eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

#### Avslutningshändelse

1) Om Referensskällan upphör att publicera Underliggande ränta och denna inte finns tillgänglig från annat håll, som enligt Beräkningsagentens bedömning är acceptabel, eller

2) om det enligt Beräkningsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på penningmarknaden genomföra affärer till Underliggande ränta och detta enligt Beräkningsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan då besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

#### (g) Termiskontrakt

En händelse ("Justeringshändelse") som inte är en Avnotering eller ett Upphörande, och som (i) innebär att villkoren för termiskontraktet, eller dess underliggande, enligt Beräkningsagentens bedömning är förändrade på ett avgörande sätt eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper.

Om en Justeringshändelse inträffar skall Beräkningsagenten (i) bestämma den lämpliga justeringen av Villkoren, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Beräkningsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referensskälla.

#### Avnotering

Med Avnotering avses att Referensskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande termiskontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande termiskontrakt hos Referensskällan. Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande termiskontrakt omedelbart blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade från en börs eller ett handelssystem som är acceptabelt för Beräkningsagenten.

#### Upphörande

Med Upphörande avses en händelse där termiskontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för Underliggande Termiskontrakt, kan Emittenten vidta en åtgärd som är beskriven under punkterna (i) eller (ii) nedan:

(i) Beräkningsagenten kan justera Villkoren för att ta hänsyn till en Avnotering eller ett Upphörande. Beräkningsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referensskälla har beslutat att

genomföra justering för optioner på Terminskontraktet på sådan Relaterad Referenskälla.

(ii) Emittenten kan besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

#### Ersättning

Om Referensskällan ersätter ett terminskontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminskontraktet utgöra Underliggande terminskontrakt för Värdepappret, om ett sådant nytt terminskontrakt enligt Beräkningsagentens bedömning är jämförbart med det gamla. Beräkningsagenten kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Beräkningsagenten är lämpliga med avseende på bytet av Underliggande terminskontrakt. Syftet med sådan justering skall vara att det ekonomiska värdet av Värdepappret skall bevaras.

#### (h) Fond

##### Justeringshändelse

Om andelsvärde på Underliggande fond ej beräknas eller publiceras, om Underliggande fond upphört eller ersatts av en enligt Beräkningsagenten bedömning liknande underliggande fond, ändrats i väsentligt hänseende eller liknande händelse inträffat eller väsentlig förändring av Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån inträffat skall Beräkningsagenten äga rätt att nyttja den nya fonden vid beräkningen av Slutkurs, alternativt beräkna en Slutkurs eller annan lösning som Beräkningsagenten finner lämpligt.

##### Avslutningshändelse

(i) Om fonden upphört eller upphört att publicera andelsvärde och detta enligt Beräkningsagenten inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, eller

(ii) om det enligt Beräkningsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att omsätta andelar i Underliggande fond och detta enligt Beräkningsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan då att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

## § 7 FÖRTIDA AVSLUT OCH AVNOTERING

Om förutsättningar för Förtida Avslut och Avnotering föreligger enligt Omräkningsregler skall Beräkningsagenten fastställa ett marknadsvärde på Värdepappret, där hänsyn tas till omständigheterna kring avslutning av handel eller annat upphörande av Underliggande, och betala detta belopp till Innehavare av Värdepapper. Avdrag skall göras för Emittentens kostnader för att avveckla hedgingpositioner. Slutdag, Återbetalningsbelopp och Återbetalningsdag samt eventuella andra relevanta Villkor kan komma att justeras i motsvarande mån.

## § 8 DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från återbetalningsdagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR eller, avseende Värdepapper utgiven i EUR, EURIBOR, eller Värdepapper utgiven i DKK, CIBOR, eller Värdepapper utgiven i NOK, NIBOR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, CIBOR eller NIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. För Värdepapper utgivna i annan valuta skall, vid beräkning av dröjsmålsränta, annan erbjuden ränta på relevant interbankmarknad användas.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Handelsbanken respektive VP-central som avses i 14 § 1 st, skall dröjsmålsränta för Värdepapper beräknas utan tillägg av två procentenheter.

## § 9 PRESKRIPTION

Rätten till betalning av Återbetalningsbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Handelsbanken.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Återbetalningsbelopp, räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

## § 10 RÄTT TILL BETALNING

Värdepapper emitterade under detta program medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Handelsbankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

## § 11 BÖRSNOTERING, MM

Emittenten kommer att i relevanta fall som närmare definieras i respektive Värdepappers Slutliga Villkor, ansöka om notering Värdepapper på en av följande börser.

NASDAQ OMX Stockholm AB, ("OMX") med adress Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, telefon +46 8 405 60 00, eller

Oslo Börs ASA ("Oslo Börs") med adress Postboks 460, Sentrum, 0105 Oslo

NASDAQ OMX Helsinki Oy ("Hex") med adress P.O. Box 361, FIN-00131 Helsingfors, telefon +358 9 616 671.

NASDAQ OMX Köpenhamn AS ("CSE") med adress Postboks 1040, 1007 Köpenhamn K, telefon +45 33 93 33 66

Annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform) som anges i Slutliga Villkor.

Att ansökan om notering av Värdepapper på en börs lämnas in till relevant börs utgör ingen garanti för att sådan ansökan skall bli godkänd.

#### Noteringsvaluta mm

Noteringsvaluta är normalt DKK, EUR, NOK eller SEK. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att genomföra alla likvider för Värdepapper i EUR.

Handelsbankens och/eller Handelsbanken närstående bolags köp och innehav av Värdepapper

Handelsbanken eller någon av bankens filialer eller dotterbolag äger rätt att när som helst köpa ett eller flera Värdepapper till vilken kurs som helst, genom budgivning, privat uppgörelse eller liknande.

Skulle ett Värdepapper köpas av Handelsbanken eller dess filial eller dotterbolag, kan den annulleras, behållas, återsäljas eller på annat sätt handhas enligt Handelsbankens egen bedömning.

## § 12 INFORMATION

Meddelande till Handelsbanken kan lämnas genom skriftligt meddelande till Handelsbanken, HCCI Emission, 106 70 Stockholm.

Meddelande till Innehavaren skall, om inte annat framgår av dessa villkor, ske genom skriftlig underrättelse på den adress som finns registrerad i VP-registret. Underrättelsen skall anses ha kommit Innehavaren tillhanda fem (5) Bankdagar efter avsändandet.

Meddelande om modifiering enligt bestämmelser under rubriken MARKNADS-AVBROTT samt i enlighet med Villkoren sker endast genom att meddelande sänds till den börs där Värdepappret är noterat, om någon, samt att meddelandet kan komma att erhållas hos något av Handelsbankens kontor.

## § 13 REGISTRERING

Värdepapper skall för Innehavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om registreringsåtgärd avseende Värdepapper skall lämnas till Kontoförande Institut för Innehavarens VP-konto.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i Föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt till Värdepapper skall låta registrera denna sin rätt.

För Värdepapper som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

## § 14 ÄNDRING AV VILLKOR

Skulle någon av bestämmelserna i dessa villkor befinnas vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa villkor icke påverkas av detta.

Handelsbanken äger rätt att besluta om ändring av Villkoren i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Handelsbanken finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig. Handelsbanken äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

## § 15 MYNDIGHETSPÅBUD

Om förutsättningarna för fullgörande av Värdepapper på grund av myndighetspåbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats, eller annan väsentlig förändring av någon underliggande

marknad inträffat, äger Beräkningsagenten bestämma om och i så fall hur fullgörande skall ske mellan parterna.

#### § 16 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Handelsbanken respektive VP-central ankommande åtgärderna gäller, beträffande VP-central 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 Handelsbanken eller VP-central om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Handelsbanken eller VP-central 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.

#### § 17 RÄTT TILL UPPGIFTER; SEKRETESS

Handelsbanken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VP-central om varje konto som ingår i avstämningsregistret, nämligen (i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress och (ii) antal Värdepapper.

#### § 18 TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av det här prospektet inkluderande dessa Villkor och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor.

Twist mellan parterna på grund av Värdepapper och Villkoren skall exklusivt avgöras av svensk domstol, i första instans Stockholms tingsrätt.

---

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 29 april 2010

Svenska Handelsbanken AB (publ)

# Slutliga Villkor – Warrant

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).

## [EKONOMISK BESKRIVNING]

[Om Värdepappret är en Köpwarrant och om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per Köpwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med Slutkursen minus Lösenkursen. Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp.

Om Värdepappret är en Säljwarrant och om Slutkursen är lägre än Lösenkursen erhålls, per Säljwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat Lösenkursen minus Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp.

Om Underliggande är noterad i en annan valuta än Värdepapprets Noteringsvaluta, är Återbetalningsbelopp omräknat till Noteringsvaluta enligt Omräkningskursen.]]

## PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappers-namn	Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	Typ	Lösenkurs	Multiplikator	[ISIN-kod]	[Emissionsdag] [Noteringsdag]	[Fastställelseperiod för Slutkurs] [Fastställelse- dag(ar) för Slutkurs]	[Fastställelseperiod för Startkurs] [Fastställe- sedag(ar) för Startkurs]	[Slutdag] [Sista handelsdag]
[Värdepappers-namn]	[Namn på underliggande]	[Köp] [Sälj]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[ISIN]	[Datum]	[Datum][ -Datum]	[Datum][ -Datum]	[Datum]

Lösenförfarande:

Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.

[Lösenkurs:]

[Fastställs av Beräkningsagenten på [Fastställensedag för Startkurs] [Sista dagen under Fastställelseperiod för Startkurs] [Startkurs] ☐

Metod för Referenskursbestämning:

[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid))] ☐

Slutkurs:

[Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs] ☐

[Återbetalningsbelopp för Köpwarrant:]

[Om Slutkurs > Lösenkurs  
[(Slutkurs – Lösenkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs]]  
I annat fall noll]

[Återbetalningsbelopp för Säljwarrant:]

[Om Slutkurs < Lösenkurs  
[(Lösenkurs – Slutkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs]]  
I annat fall noll]

[Startkurs:]

[Referenskurs på Fastställensedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Startkurs] ☐

# INFORMATION OM UNDERLIGGANDE

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande	Emittent av [Underliggan- de][Korgkompon- ent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN- kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbe- vis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [termins- kontrakt]	<input type="checkbox"/>	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	[Internetadress]

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande]

[Disclaimer:]

[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]

[Information om Fond:]

[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

## ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Warranter:]

☐ Warranter per serie.] [Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Warrant sker över den börs som Warrant är noterad på.] ☐

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets, HCS  
Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm

[Betalningsombud:]

[Svenska Handelsbanken AB (publ)]

[Courtage:]

[Här anges courtaget som utgår vid handel i Warrant]

[Emissionsdag:]

[Datum]

[Information:]

☐

[Information om tilldelning:]

☐

[Likviddag:][Betalningsdag:]

[Datum]

[Meddelande om genomförd emission:]

☐

[[Minsta] [Högsta]  
tecknings[belopp][post]:]

☐

[Sista dag för Teckning:]

[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

[Teckningskurs:]

☐

[Villkor för erbjudandet:]

[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

Warrant/certifikat som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedda att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Warrant/certifikat som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats finns på [www.handelsbanken.se/warranter](http://www.handelsbanken.se/warranter) respektive [www.handelsbanken.se/certifikat](http://www.handelsbanken.se/certifikat), under "Kurser", "Ej börsnoterade".

[Notering:]	[Ansökan om notering av Warrant kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Warrant kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Warrant noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Warrant handlas i.]
[Market making:] [Andrahandsmarknad:]	[Warrant kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Warrant. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Warrant vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Warrant kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Warrant vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Warrant. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.] [Warrant som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Warrant som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på <a href="http://www.handelsbanken.se/warranter">www.handelsbanken.se/warranter</a> under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[□] Warranter per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Warrant.]

# Slutliga Villkor – Marknadswarrant

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).

## [EKONOMISK BESKRIVNING]

[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen]]

## PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn: [Värdepappersnamn]

Underliggande [aktie] [depåbevis]

[obligation] [växelkurs] [index] [råvara]

[fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]

[referenskorg]: [Namn på underliggande]

ISIN-kod: [Här anges värdepapprets ISIN-kod]

[Fastställelseperiod för Startkurs]

[Fastställensedag(ar) för Startkurs]: [Datum][-Datum]

[Fastställelseperiod för Slutkurs]

[Fastställensedag(ar) för Slutkurs]: [Datum][-Datum]

[Slutdag]: [Datum]

[Sista Handelsdag]: [Datum]

[Återbetalningsdag:] [Datum]

Lösenförfarande: Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.

[Lösenkurs:] [Fastställs av Beräkningsagenten på [Fastställensedag för Startkurs] [Sista dagen under Fastställelseperiod för Startkurs] [Startkurs] [□]]

Metod för Referenskursbestämning: [[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)) [□]]

Underliggande belopp: [Belopp] [□]

[Deltagandegrad:] [Faktor] [□]

Slutkurs: [Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs] [□]

Typ: [Köp] [Sälj]

[Återbetalningsbelopp för typ Köp:] [Om Slutkurs > Lösenkurs  
[(Slutkurs – Lösenkurs) / Lösenkurs ([× Deltagandegrad]) × Underliggande belopp [× Omräkningskurs]]  
I annat fall noll] [□]

[Begränsning: [Slutkurs] [Respektive Referenskurs] begränsas till maximalt Lösenkurs multiplicerat med [ ] [□]

[Återbetalningsbelopp för typ Sälj:]

[Om Slutkurs < Lösenkurs

$$[(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) / \text{Lösenkurs}] \times [\text{Deltagandegrad}] \times \text{Underliggande belopp} \times \text{Omräkningskurs}]$$

I annat fall noll] ☐

[Begränsning: [Slutkurs] [Respektive Referenskurs] begränsas till lägst Lösenkurs multiplicerat med  $\left[ \frac{\text{Lösenkurs}}{\text{Referenskurs}} \right]$  ☐

Definition(er) för att beräkna  
Återbetalningsbelopp:

[Ackumulerad Finansiering] [Ackumulerad Värdeförändring] [Ackumulerat Värde]  
[Administrationsavgift] [Barriär] [Hävtångsfaktor] [Hävtångsbelopp] [Hävtångsberäkningsdagar] [Kupong] [Maxnivå] [Minimibelopp] [Multiplikator] [Omräkningskurs]  
[Premium] [Räntebas] [Räntebasmarginal] [Slutkurs] [Skyddsfaktor] [Skyddsnivå]  
[Startkurs] [Upplupen Administrationsavgift] [Upplupet Värde] [Deltagandegrad] [Valutasäkringsavgift] [Valutasäkringsdagar] [Valutasäkrad Referenskurs] [Vikt] [Återvärde] [Referensbolag] [Skuldförbindelser] [Kredithändelse] [Kreditpremie] [Intervall] ☐

[Startkurs:]

[Referenskurs på Fastställensedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Startkurs] ☐

#### INFORMATION OM UNDERLIGGANDE

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande	Emittent av [Underliggande] [Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	<input type="checkbox"/>	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	[Internetadress]

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande]

[Disclaimer:]

[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]

[Information om Fond:]

[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

#### ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Marknadswarranter:]

$\left[ \left[ \frac{\text{Antal emitterade Marknadswarranter}}{\text{Marknadswarranter per serie}} \right] \right]$  Marknadswarranter per serie.] [Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Marknadswarrant sker över den börs som Marknadswarrant är noterat på.] ☐

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets, HCS  
Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm

[Betalningsombud:]

[Svenska Handelsbanken AB (publ)]

[Courtage:]

[Här anges courtaget som utgår vid handel i Marknadswarrant]



[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[ <input type="checkbox"/> ]
[Information om tilldelning:]	[ <input type="checkbox"/> ]
[Likviddag:][Betalningsdag]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[ <input type="checkbox"/> ]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]	[ <input type="checkbox"/> ]
[Sista dag för Teckning:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[ <input type="checkbox"/> ]
[Villkor för erbjudandet:]	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

#### UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av Marknadswarrant kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Marknadswarrant kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Marknadswarrant noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Marknadswarrant handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Marknadswarrant kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Marknadswarrant. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Marknadswarrant vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Marknadswarrant kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Marknadswarrant vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Marknadswarrant. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.] [Marknadswarrant som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Marknadswarrant som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på <a href="http://www.handelsbanken.se/waranter">www.handelsbanken.se/waranter</a> under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[ <input type="checkbox"/> ]Marknadswarranter per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Marknadswarrant.]

# Slutliga Villkor – Turbo

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).

## [EKONOMISK BESKRIVNING]

[Om Värdepappret är en Turbo köp och om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per Turbo köp, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Slutkursen och Lösenkursen. Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Rätten att erhålla Återbetalningsbelopp upphör också om Förtidsförfallohändelse inträffat. I sådant fall förfaller Värdepappret utan värde och inget Återbetalningsbelopp utbetalas.

Om Värdepappret är en Turbo sälj och om Slutkursen är lägre än Lösenkursen erhålls, per Turbo sälj, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Lösenkursen och Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Rätten att erhålla Återbetalningsbelopp upphör också om Förtidsförfallohändelse inträffat. I sådant fall förfaller Värdepappret utan värde och inget Återbetalningsbelopp utbetalas.

Om Underliggande är noterad i en annan valuta än Värdepapprets Noteringsvaluta, är Återbetalningsbelopp omräknat till Noteringsvaluta enligt Omräkningskursen.]]

## PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn	Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt]	Typ	Lösenkurs	Barriär	Multiplikator	[Emissionsdag] ][Noteringsdag]	Fastställ- sedag för Slutkurs	[Slutdag] [Sista handelsdag]	ISIN-kod
[Värdepappersnamn]	[Namn på underliggande]	[Köp] [Sälj]	[Valuta] [Kurs]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[Datum]	[Datum]	[Datum]	[ISIN]

[Förtidsförfallohändelse för Turbo köp:]

[Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag][Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller lägre än Barriär enligt Beräkningsagentens bedömning.]

[Förtidsförfallohändelse för Turbo sälj:]

[Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag][Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller högre än Barriär enligt Beräkningsagentens bedömning.]

Lösenförfarande:

Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.

Metod för Referenskursbestämning:

[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)) [ ]]

Slutdag:

Den tidigaste av slutdag och Förtidsförfallodag.

[Slutkurs för Turbo köp:]

[Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs eller

Om Förtidsförfallohändelse inträffat:

lägsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [rån-

ta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [ ] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än [ ] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [ ] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, ska Beräkningsagenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

[Slutkurs för Turbo sälj:]

[Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs eller

Om Förtidsförfallohändelse inträffat:

högsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel se ovan] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [ ] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än [ ] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [ ] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, ska Beräkningsagenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]

[Återbetalningsbelopp för Turbo köp:]

[Om Slutkurs > Lösenkurs

$(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$

I annat fall noll]

[Återbetalningsbelopp för Turbo sälj:]

[Om Slutkurs < Lösenkurs

$(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$

I annat fall noll]

Återbetalningsdag:

Tio (10) Bankdagar efter Slutdagen.

# INFORMATION OM UNDERLIGGANDE

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande	Emittent av [Underliggan- de][Korgkompon- ent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN- kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbe- vis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [termins- kontrakt]	[ ]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[ ]	[ ]	[Internetadress]

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande]

[Disclaimer:]

[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]

[Information om Fond:]

[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

## ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Turbos:]

[[ ]] Turbos per serie.] [Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Turbo sker över den börs som Turbo är noterad på.] [ ]

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets, HCS  
Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm

[Betalningsombud:]

[Svenska Handelsbanken AB (publ)]

[Courtage:]

[Här anges courtaget som utgår vid handel i Turbo]

[Emissionsdag:]

[Datum]

[Information:]

[ ]

[Information om tilldelning:]

[ ]

[Likviddag:][Betalningsdag:]

[Datum]

[Meddelande om genomförd emission:]

[ ]

[[Minsta] [Högsta]  
tecknings[belopp][post]:]

[ ]

[Sista dag för Teckning:]

[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

[Teckningskurs:]	[ <input type="checkbox"/> ]
[Villkor för erbjudandet:]	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]
UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM	
[Notering:]	[Ansökan om notering av Turbo kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Turbo kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Turbo noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Turbo handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Turbo kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Turbo. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Turbo vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Turbo kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Turbo vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Turbo. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.] [Turbo som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Turbo som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på <a href="http://www.handelsbanken.se/waranter">www.handelsbanken.se/waranter</a> under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[ <input type="checkbox"/> ] Turbos per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Turbo.]

# Slutliga Villkor – Maxcertifikat

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).

## [EKONOMISK BESKRIVNING]

[Per Maxcertifikat erhålls, om Slutkurs är högre än Maxnivå, Återbetalningsbelopp motsvarande Maxnivå. Om Slutkurs är lägre än eller lika med Maxnivå erhålls Återbetalningsbelopp motsvarande Slutkurs. I båda fallen multipliceras beloppen med Multiplikatorn.

Om Underliggande är noterad i en annan valuta än Värdepappersrets Noteringsvaluta, är Återbetalningsbelopp omräknat till Noteringsvaluta enligt Omräkningskursen.]]

## PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn	Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[Maxnivå]	[Multiplikator]	[Emissionsdag] [Noteringsdag]	[Fastställelseperiod för Startkurs] [Fastställelseperiod för Slutkurs]	[Fastställelseperiod för Slutkurs] [Fastställelseperiod för Slutkurs]	[Slutdag] [Sista Handelsdag]	Återbetalningsdag	ISIN-kod
[Värdepappersnamn]	[Namn på underliggande]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[Datum]	[Datum] [- Datum]	[Datum] [- Datum]	[Datum]	[Datum]	[ISIN]

Lösenförfarande:

Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.

[Maxnivå:]

[Fastställs av Beräkningsagenten på [Fastställelseperiod för Startkurs] [Sista dagen under Fastställelseperiod för Startkurs] [□]

Metod för Referenskursbestämning:

[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid))]

Slutkurs:

[Referenskurs på Fastställelseperiod för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperioder för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs]

Återbetalningsbelopp:

Om Slutkurs > Maxnivå:

Multiplikator × Maxnivå [× Omräkningskurs]

Om Slutkurs ≤ Maxnivå:

Multiplikator × Slutkurs [× Omräkningskurs]

[Startkurs:]

[Referenskurs på Fastställelseperiod för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperioder för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Startkurs] [□]

#### INFORMATION OM UNDERLIGGANDE

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande	Emittent av [Underliggan- de][Korgkompon- ent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN- kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbe- vis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [termins- kontrakt]	[ <input type="checkbox"/> ]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[ <input type="checkbox"/> ]	[ <input type="checkbox"/> ]	[Internetadress]

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande]

[Disclaimer:]

[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]

[Information om Fond:]

[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

#### ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Maxcertifikat:]

[[☐] Maxcertifikat per serie.] [Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Maxcertifikat sker över den börs som Maxcertifikat är noterat på.] [☐]

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets, HCS  
Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm

[Betalningsombud:]

[Svenska Handelsbanken AB (publ)]

[Courtage:]

[Här anges courtaget som utgår vid handel i Maxcertifikat]

[Emissionsdag:]

[Datum]

[Information:]

[☐]

[Information om tilldelning:]

[☐]

[Likviddag:][Betalningsdag:]

[Datum]

[Meddelande om genomförd emission:]

[☐]

[[Minsta] [Högsta]  
tecknings[belopp][post]:]

[☐]

[Sista dag för Teckning:]

[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

[Teckningskurs:]

[☐]

[Villkor för erbjudandet:]

[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomfö-

rande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

#### UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av Maxcertifikat kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Maxcertifikat kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Maxcertifikat noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Maxcertifikat handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Maxcertifikat kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Maxcertifikat. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Maxcertifikat vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Maxcertifikat kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Maxcertifikat vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Maxcertifikat. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.] [Maxcertifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Maxcertifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på <a href="http://www.handelsbanken.se/certifikat">www.handelsbanken.se/certifikat</a> under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[ <input type="checkbox"/> ] Maxcertifikat per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Maxcertifikat.]



# Slutliga Villkor – Certifikat

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).

## [EKONOMISK BESKRIVNING]

[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen]]

## PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn:	[Värdepappersnamn]
Underliggande [aktie] [depåbevis]	
[obligation] [växelkurs] [index] [råvara]	
[fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	
[referenskorg] [börshandlad fond]:	[Namn på underliggande]
ISIN-kod:	[Här anges värdepappers ISIN-kod]
[Fastställensedag för Slutdag:]	[Här beskrivs hur fastställelse av slutdag genomförs om Certifikatet är av ”open end” konstruktion]
[Fastställelseperiod för Startkurs]	
[Fastställensedag(ar) för Startkurs]:	[Datum][-Datum]
[Fastställelseperiod för Slutkurs]	
[Fastställensedag(ar) för Slutkurs]:	[Datum][-Datum]
[Slutdag] [Sista Handelsdag]:	[Här anges i normalfallet ett datum. I det fall certifikatet är av ”open end” konstruktion beskrivs detta.]
[Återbetalningsdag:]	[Här anges i normalfallet ett datum. I det fall certifikatet är av ”open end” konstruktion beskrivs det hur Återbetalningsdag förhåller sig till Slutdag.]
[Lösen:]	[Här beskrivs hur lösen genomförs i det fall innehavare har rätt att påkalla lösen av Certifikatet]
[Definition(er) för Lösen:]	[Anmälan om Lösen] [Lösenavgift] [Lösendagar]
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Metod för Referenskursbestämning:	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid))]
Slutkurs:	[Här anges hur Slutkurs beräknas på basis av en eller flera Referenskurser.]
[Startkurs:]	[Här anges hur Startkurs beräknas på basis av en eller flera Referenskurser]
Återbetalningsbelopp:	[Här anges den formel som används vid beräkning av återbetalningsbelopp. I formeln ingår Definition(er) för att beräkna Återbetalningsbelopp]
Definition(er) för att beräkna Återbetalningsbelopp:	[Ackumulerad Finansiering] [Ackumulerad Värdeförändring] [Ackumulerat Värde] [Administrationsavgift] [Barriär] [Hävtångsfaktor] [Hävtångsbelopp] [Hävtångsberäkningsdagar] [Kupong] [Maxnivå] [Minimibelopp] [Multiplikator] [Omräkningskurs] [Premium] [Räntebas] [Räntebasmarginal] [Slutkurs] [Skyddsfaktor] [Skyddsnivå] [Startkurs] [Underliggande Belopp] [Upplupen Administrationsavgift] [Upplupet Vär-

de] [Deltagandegrad] [Valutasäkringsavgift] [Valutasäkringsdagar] [Valutasäkrad Referenskurs] [Vikt] [Återvärde] [Referensbolag] [Skuldförbindelser] [Kredithändelse] [Kreditpremie] [Intervall] ☐

#### INFORMATION OM UNDERLIGGANDE

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande	Emittent av [Underliggande][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	<input type="checkbox"/>	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	[Internetadress]

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande]

[Disclaimer:]

[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]

[Information om Fond:]

[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

#### ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Certifikat:]

☐ Certifikat per serie.] [Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar.] [Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Certifikat sker över den börs som Certifikat är noterat på.] ☐

Arrangör:

Handelsbanken Capital Markets, HCS  
Blasieholmstorg 11  
106 70 Stockholm

[Betalningsombud:]

[Svenska Handelsbanken AB (publ)]

[Courtage:]

[Här anges courtaget som utgår vid handel i Certifikat]

[Emissionsdag:]

[Datum]

[Information:]

☐

[Information om tilldelning:]

☐

[Likviddag:][Betalningsdag]

[Datum]

[Meddelande om genomförd emission:]

☐

[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]

☐

[Sista dag för Teckning:]

[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]

[Teckningskurs:]

☐

[Villkor för erbjudandet:]

[[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om antal certifikat blir lägre än [ ] stycken eller om [ ] inte kan fastställas till [ ].] Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt

Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

#### UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av Certifikat kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Certifikat kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Certifikat noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Certifikat handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Certifikat kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Certifikat. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Certifikat vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Certifikat kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Certifikat vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Certifikat. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.] [Certifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhålls Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Certifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på <a href="http://www.handelsbanken.se/certifikat">www.handelsbanken.se/certifikat</a> under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[ <input type="checkbox"/> ] Certifikat per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Certifikat.]

## Bilaga, Handelsbankens Delårsrapport januari 2010-mars 2010

# 2010

## Delårsrapport januari–mars



**Handelsbanken**

# Handelsbankens delårsrapport

januari - mars 2010

## **SAMMANFATTNING JANUARI – MARS 2010, JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2009**

- Resultatet efter skatt för total verksamhet ökade med 3% till 2 853 mnkr (2 765) och resultatet per aktie uppgick till 4,59 kr (4,43)
- Räntabiliteten på eget kapital för total verksamhet uppgick till 13,5% (13,8)
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet uppgick till 3 792 mnkr (3 806)
- Intäkterna minskade med 4% till 8 009 mnkr (8 386) och kostnaderna var oförändrade
- Räntenettot uppgick till 5 316 mnkr (5 393)
- Medelvolymen utlåning sjönk med 3% till följd av valutakurseffekter och inlåningsvolymen steg med 3%
- Provisionsnettot steg med 14% till 1 983 mnkr (1 739)
- Kreditförlustnivån minskade till 0,14% (0,23) och kreditförlusterna uppgick till -551 mnkr (-896)
- Kapitalbasen uppgick till 115,3 mdkr och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II steg till 19,6% (16,7)
- Primärkapitalet ökade till 86,0 mdkr (81,4) och primärkapitalrelationen enligt Basel II steg till 14,6% (11,6)

## **SAMMANFATTNING FÖRSTA KVARTALET 2010, JÄMFÖRT MED FJÄRDE KVARTALET 2009**

- Resultatet efter skatt för total verksamhet ökade med 13% till 2 853 mnkr (2 516) och resultatet per aktie ökade med 14% till 4,59 kronor (4,04)
- Rörelseresultatet för kvarvarande verksamhet steg med 18% till 3 792 mnkr (3 221)
- Intäkterna uppgick till 8 009 mnkr (7 967) och kostnaderna sjönk med 10% till -3 666 mnkr (-4 058)
- Kreditförlusterna minskade till -551 mnkr (-691) och kreditförlustnivån sjönk till 0,14% (0,18)
- Osäkra fordringar netto minskade till 2 143 mnkr (3 235) och uppgick till 0,14% (0,21) av utlåningen
- Räntabiliteten på eget kapital för total verksamhet ökade till 13,5% (12,2)
- Banken har under kvartalet etablerat 13 nya kontor i Storbritannien

# Innehållsförteckning

	Sidan
Koncernen – Översikt	4
Segment	5
Koncernen	6
Kontorsrörelsen i Sverige	9
Kontorsrörelsen utanför Sverige	11
Kontorsrörelsen i Storbritannien	13
Kontorsrörelsen i Danmark	14
Kontorsrörelsen i Finland	15
Kontorsrörelsen i Norge	16
Handelsbanken International	17
Handelsbanken Capital Markets	18
Handelsbanken Kapitalförvaltning	20
Övrigt	22
Handelsbankskoncernen	23
Nyckeltal	23
Resultaträkning	24
Resultat per aktie	24
Koncernens totalresultat	25
Koncernens utveckling per kvartal	25
Balansräkning	26
Förändring eget kapital	27
Kassaflödesanalys	27
Redovisningsprinciper	27
Noter – Koncernen	28
Not 1. Provisionsnetto	28
Not 2. Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	28
Not 3. Övriga administrativa kostnader	29
Not 4. Kreditförluster, osäkra fordringar och övertagna panter	29
Not 5. Utlåning till allmänheten	31
Not 6. Kapitalbas och kapitalkrav i den finansiella företagsgruppen	33
Not 7. Goodwill och andra immateriella tillgångar	35
Not 8. Derivat	35
Not 9. Risk och osäkerhetsfaktorer	36
Not 10. Handelsbanksaktien	37
Not 11. Omsättning egna skuldinstrument och aktier	37
Not 12. Ansvarsförbindelser	37
Not 13. Transaktioner med närstående	37
Not 14. Avvecklad verksamhet	37
Moderbolaget	38
Information telefonkonferens med mera	40
Aktiekursutveckling och övrig information	41

# Koncernen – Översikt

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
<b>Resultaträkning i sammandrag</b>									
Räntenetto	5 316	5 393	-1%	5 359	-1%	5 316	5 393	-1%	22 000
Provisionsnetto	1 983	1 739	14%	1 995	-1%	1 983	1 739	14%	7 393
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	500	1 141	-56%	497	1%	500	1 141	-56%	2 457
Riskresultat försäkring	37	57	-35%	31	19%	37	57	-35%	171
Övriga utdelningsintäkter	131	11		4		131	11		141
Andelar i intresseföretags resultat	7	3	133%	18	-61%	7	3	133%	26
Övriga intäkter	35	42	-17%	63	-44%	35	42	-17%	147
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 009</b>	<b>8 386</b>	<b>-4%</b>	<b>7 967</b>	<b>1%</b>	<b>8 009</b>	<b>8 386</b>	<b>-4%</b>	<b>32 335</b>
Personalkostnader	-2 356	-2 442	-4%	-2 586	-9%	-2 356	-2 442	-4%	-10 018
Övriga administrativa kostnader	-1 195	-1 122	7%	-1 373	-13%	-1 195	-1 122	7%	-4 719
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-115	-120	-4%	-99	16%	-115	-120	-4%	-483
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 666</b>	<b>-3 684</b>	<b>0%</b>	<b>-4 058</b>	<b>-10%</b>	<b>-3 666</b>	<b>-3 684</b>	<b>0%</b>	<b>-15 220</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 343</b>	<b>4 702</b>	<b>-8%</b>	<b>3 909</b>	<b>11%</b>	<b>4 343</b>	<b>4 702</b>	<b>-8%</b>	<b>17 115</b>
Kreditförluster, netto	-551	-896	-39%	-691	-20%	-551	-896	-39%	-3 392
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	3	-100%	0	0	0%	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 792</b>	<b>3 806</b>	<b>0%</b>	<b>3 221</b>	<b>18%</b>	<b>3 792</b>	<b>3 806</b>	<b>0%</b>	<b>13 727</b>
Skatter	-968	-1 052	-8%	-722	34%	-968	-1 052	-8%	-3 519
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>2 824</b>	<b>2 754</b>	<b>3%</b>	<b>2 499</b>	<b>13%</b>	<b>2 824</b>	<b>2 754</b>	<b>3%</b>	<b>10 208</b>
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, efter skatt	29	11	164%	17	71%	29	11	164%	36
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 853</b>	<b>2 765</b>	<b>3%</b>	<b>2 516</b>	<b>13%</b>	<b>2 853</b>	<b>2 765</b>	<b>3%</b>	<b>10 244</b>
<b>Balansräkning i sammandrag</b>									
Summa utlåning till allmänheten	1 467 686	1 518 505	-3%	1 477 183	-1%	1 467 686	1 518 505	-3%	1 477 183
varav hypotekslåning	698 363	628 698	11%	684 920	2%	698 363	628 698	11%	684 920
In- och upplåning från allmänheten	580 612	566 054	3%	549 748	6%	580 612	566 054	3%	549 748
varav hushåll	231 195	225 337	3%	230 738	0%	231 195	225 337	3%	230 738
Summa eget kapital	85 316	77 934	9%	83 088	3%	85 316	77 934	9%	83 088
Summa tillgångar	2 221 785	2 275 281	-2%	2 122 843	5%	2 221 785	2 275 281	-2%	2 122 843
<b>Nyckeltal i sammandrag</b>									
Räntabilitet på eget kapital total verksamhet *	13,5%	13,8%		12,2%		13,5%	13,8%		12,6%
Räntabilitet på eget kapital kvarvarande verksamhet *	13,3%	13,8%		12,1%		13,3%	13,8%		12,5%
K/I-tal kvarvarande verksamhet	45,8%	43,9%		50,9%		45,8%	43,9%		47,1%
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	4,59	4,43		4,04		4,59	4,43		16,44
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II	19,6%	16,7%		20,2%		19,6%	16,7%		20,2%
Primärkapitalrelation enligt Basel II	14,6%	11,6%		14,2%		14,6%	11,6%		14,2%

\* Vid beräkning av räntabilitet på eget kapital justeras eget kapital för påverkan av orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar klassificerade som "Tillgängliga för försäljning" samt för kassaflödessäkringar.



# Segment

## KONCERNENS RESULTATRÄKNING FÖRDELAD PER SEGMENT JANUARI – MARS 2010

mnkr	Kontors- rörelsen i Sverige	Kontors- rörelsen utanför Sverige	Capital Markets	Kapital- förvaltning	Övrigt	Justeringar och elimi- neringar	Koncernen Jan-mar 2010	Koncernen Jan-mar 2009
Räntenetto	3 212	1 765	110	30	210	-11	5 316	5 393
Provisionsnetto	907	400	322	316	38		1 983	1 739
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	122	61	511	3	-200	3	500	1 141
Riskresultat försäkring				37			37	57
Andelar i intresseföretags resultat					7		7	3
Övriga intäkter	4	17	1	3	141		166	53
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 245</b>	<b>2 243</b>	<b>944</b>	<b>389</b>	<b>196</b>	<b>-8</b>	<b>8 009</b>	<b>8 386</b>
Personalkostnader	-762	-658	-402	-123	-579	168	-2 356	-2 442
Övriga administrativa kostnader	-235	-248	-140	-66	-506		-1 195	-1 122
Internt köpta och sålda tjänster	-708	-208	4	-36	937	11		
Avskrivningar	-21	-20	-9	-1	-61	-3	-115	-120
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 726</b>	<b>-1 134</b>	<b>-547</b>	<b>-226</b>	<b>-209</b>	<b>176</b>	<b>-3 666</b>	<b>-3 684</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 519</b>	<b>1 109</b>	<b>397</b>	<b>163</b>	<b>-13</b>	<b>168</b>	<b>4 343</b>	<b>4 702</b>
Kreditförluster, netto	-115	-436					-551	-896
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	-	-	0		0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 404</b>	<b>673</b>	<b>397</b>	<b>163</b>	<b>-13</b>	<b>168</b>	<b>3 792</b>	<b>3 806</b>
Resultatutdelning	119	26	-93	-52	0			
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>2 523</b>	<b>699</b>	<b>304</b>	<b>111</b>	<b>-13</b>	<b>168</b>	<b>3 792</b>	<b>3 806</b>
Interna intäkter *	-491	-1 323	-144	-158	2 116	-		
K/I-tal, %	39,6	50,0	64,3	67,1			45,8	43,9
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,35					0,14	0,23
Tillgångar	1 180 200	513 411	304 163	83 387	1 164 874	-1 024 250	2 221 785	2 275 281
Skulder	1 137 673	486 617	300 243	77 954	1 164 874	-1 030 892	2 136 469	2 197 347
Allokerat kapital	42 527	26 794	3 920	5 433		6 642	85 316	77 934
Räntabilitet på allokerat kapital, %	17,5	7,7	22,9	6,0			13,3	13,8
Medelantal anställda	4 346	2 886	1 056	512	1 836		10 636	10 932

\* Interna intäkter som ingår i summa intäkter består av intäkter från transaktioner med andra rörelsesegment. Eftersom ränteintäkter och räntekostnader redovisas netto som intäkt innebär det att interna intäkter bland annat innehåller nettot av intern finansieringskostnad mellan segmenten.

Rörelsesegmenten redovisas i enlighet med IFRS 8 Rörelsesegment. Segmentens resultat visas före och efter intern resultatutdelning. Den interna resultatutdelningen innebär att kundansvarig enhet tilldelas allt resultat som härrör från dess kunders transaktioner med banken oavsett inom vilket segment transaktionen är genomförd. Dessutom redovisas intäkter och kostnader för internt utförda tjänster netto på raden "Internt köpta och sålda tjänster". Transaktioner mellan segmenten redovisas huvudsakligen enligt självkostnadsprincipen.

I kolumnerna Övrigt och Justeringar och eliminerings visas poster som inte hör till något specifikt segment eller elimineras på koncernnivå. I kolumnen Övrigt ingår finansförvaltning och centrala stabsavdelningar samt kostnaden för Oktogonen. I kolumnen

Justeringar och eliminerings redovisas bland annat omräkningsdifferenser och justeringar för personalkostnader beräknade enligt IAS 19 Ersättningar till anställda.

I segmentens resultaträkningar ingår interna poster såsom interna räntor, provisioner och ersättningar för interna tjänster huvudsakligen enligt självkostnadsprincipen. Räntabilitet på allokerat kapital för segmenten är beräknad på genomsnittligt allokerat kapital och skattesatsen 26,3 procent. För koncernen beräknas räntabilitet på eget kapital efter redovisad skatt.

# Koncernen

## JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2009

Rörelseresultatet första kvartalet var i stort oförändrat jämfört med motsvarande period föregående år och uppgick till 3 792 mnkr (3 806). Ett förbättrat provisionsnetto och lägre kreditförluster kompenserade för ett lägre nettoresultat av finansiella poster, vilket under jämförelseperioden innehöll ovanligt höga intäkter i ränte- och valutahandeln samt i funding-verksamheten till följd av de turbulenta förhållandena som finanskrisen skapade i marknaden.

Valutakursförändringar påverkade rörelseresultatet med -54 mnkr eller cirka -2%. Resultatet efter skatt ökade med 3% till 2 853 mnkr (2 765).

Hushållens efterfrågan på bankens tjänster var fortsatt god under perioden. Den svaga konjunkturen innebar dock att efterfrågan på lån från företagssektorn var begränsad, inte minst i den svenska marknaden. Medelvolymen utlåning minskade i koncernen med 3% samtidigt som inlåningsvolymen växte med 3%.

K/I-talet i den kvarvarande verksamheten uppgick till 45,8% (43,9).

Resultatet per aktie ökade till 4,59 kr (4,43) och räntabiliteten på eget kapital för total verksamhet uppgick till 13,5% (13,8). Minskningen förklaras i sin helhet av att eget kapital ökade.

### Intäkter

mnkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.
Räntenetto	5 316	5 393	-1%
varav valutakursförändringar	-125	-	
varav benchmarkeffekt	97	-35	
varav inlåningsmarginal Sverige	-269	-	
Provisionsnetto	1 983	1 739	14%
varav aktiemarknadsrelaterade	875	704	24%
Nettoresultat av finansiella poster	500	1 141	-56%
Övriga intäkter	210	113	86%
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 009</b>	<b>8 386</b>	<b>-4%</b>

Intäkterna sjönk med 4% och minskningen förklaras främst av att nettoresultatet av finansiella poster i jämförelseperioden innehöll ovanligt höga intäkter till följd av de speciella förhållandena som då rådde i marknaden. Räntenettot minskade med 77 mnkr eller 1% till 5 316 mnkr. Valutakursförändringar påverkade räntenettot i kontorsrörelsen med -125 mnkr och den så kallade benchmarkeffekten i Stadshypotek uppgick till 97 mnkr (-35). Exklusive dessa poster minskade räntenettot med 84 mnkr, vilket främst förklaras av att inlåningsmarginalerna i den svenska verksamheten sjönk med 269 mnkr.

Totalt uppgick koncernens kostnader för den svenska stabilitetsfonden, den danska statsgarantin samt olika

insättargarantier som belastar räntenettot till -161 mnkr (-174).

Medelvolymen utlåning till allmänheten minskade med 45 mdkr eller 3% till 1 464 mdkr (1 509). Valutakurseffekter påverkade volymen negativt med 30 mdkr. Medelvolymen inlåning steg med 3% såväl från hushåll som företag och uppgick till 550 mdkr (532). Exklusive valutakurseffekter ökade medelvolymen inlåning med 6%. I den svenska kontorsrörelsen ökade den totala inlåningsvolymen med 4% och hushållsinlåningen med 7% till 173 mdkr (162).

Provisionsnettot steg med 244 mnkr eller 14% till 1 983 mnkr (1 739), främst till följd av att aktiemarknadsrelaterade provisioner steg med 171 mnkr till 875 mnkr (704). Provisionsnettot ökade med 16% i den svenska kontorsrörelsen och med 11% i Kontorsrörelsen utanför Sverige.

Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde minskade till 500 mnkr (1 141), främst till följd av de höga intäkter som marknadsturbulensen skapade i det första kvartalet föregående år.

### Kostnader

mnkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.
Personalkostnader	-2 356	-2 442	-3,5%
Övriga administrativa kostnader	-1 195	-1 122	6,5%
Av- och nedskrivningar	-115	-120	-4,2%
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 666</b>	<b>-3 684</b>	<b>-0,5%</b>
<b>Förändringsanalys</b>	Förändr.	%-enheter	
Kostnader för rörliga ersättningar	91	2,5	
IAS 19 (pensioner)	-56	-1,5	
Oktogonen	24	0,7	
Valutakurseffekter	-85	-2,3	
	<b>-26</b>	<b>-0,7</b>	
Övriga kostnader	8	0,2	
<b>Summa förändring</b>	<b>-18</b>	<b>-0,5</b>	

De totala kostnaderna minskade marginellt. Personalkostnaderna sjönk med 4% och övriga administrativa kostnader steg med 7%. Exklusive rörliga ersättningar, korridoreffekten enligt IAS 19, avsättning till vinstandelsstiftelsen Oktogonen och valutakurseffekter var kostnaderna i stort oförändrade.

Expansionskostnaderna för nya kontor uppgick till -47 mnkr (-130).

Inklusive sociala avgifter och andra lönebikostnader uppgick de rörliga ersättningarna till 91 mnkr (0). Avsättning till vinstandelsstiftelsen Oktogonen uppgick till -187 mnkr (-163).

Antalet anställda minskade med 266 personer och uppgick vid periodens slut till 10 624 medarbetare (10 890). I medeltal uppgick antalet anställda till 10 636 personer (10 932).

## Kreditförluster

mnkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.
Kreditförluster, netto	-551	-896	345
Kreditförlustnivå i % av utlåning, årstakt	0,14	0,23	-0,09
Osäkra fordringar, netto	2 143	3 937	-1 794
Andel osäkra fordringar, %	0,14	0,24	-0,10

Kreditförlusterna minskade med 39% till -551 mnkr. Av kreditförlusterna utgjordes -21 mnkr (-58) av konstaterade förluster netto. Avsättningen till gruppvisa reserver uppgick till -25 mnkr (-32).

Kreditförlustnivån minskade till 0,14% (0,23) och osäkra fordringar netto sjönk med 1 794 mnkr till 2 143 mnkr, motsvarande 0,14% av utlåningen.

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 18% till 3 792 mnkr (3 221), främst till följd av lägre kostnader och kreditförluster. Resultatet efter skatt för total verksamhet steg till 2 853 mnkr (2 516) och resultatet per aktie ökade med 14% till 4,59 kronor (4,04). Räntabiliteten på eget kapital för total verksamhet uppgick till 13,5% (12,2).

## Intäkter

mnkr	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Förändr.
Räntenetto	5 316	5 359	-1%
Provisionsnetto	1 983	1 995	-1%
Nettoresultat av finansiella poster	500	497	1%
Övriga intäkter	210	116	81%
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 009</b>	<b>7 967</b>	<b>1%</b>

Räntenettot minskade 43 mnkr eller med 1% till 5 316 mnkr. Valutakursförändringar och färre antal dagar i kvartalet påverkade räntenettot med -31 mnkr respektive -42 mnkr. En minskad utlåningsvolym minskade räntenettot med cirka -30 mnkr. Den så kallade benchmarkeffekten i Stadshypotek uppgick till 97 mnkr. Inlåningsmarginalen var stabil efter fem kvartal i rad med sjunkande marginaler i den svenska verksamheten.

Medelvolymen utlåning i koncernen minskade med 12 mdkr till 1 464 mdkr (1 476) på grund av valutakurseffekter. I Handelsbanken International fortsatte den medvetna neddragningen och volymen sjönk med 5 mdkr eller 7%.

Medelvolymen inlåning uppgick till 550 mdkr (549) och förändringarna jämfört med det fjärde kvartalet var små i såväl hushålls- som företagssegmentet. Valutakursförändringar minskade medelvolymen med 4 mdkr.

Provisionsnettot minskade marginellt till 1 983 mnkr (1 995) och det aktiemarknadsrelaterade provisionsnettot uppgick till 875 mnkr (911).

Nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde var i stort sett oförändrat och uppgick till 500 mnkr (497).

## Kostnader

mnkr	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Förändr.
Personalkostnader	-2 356	-2 586	-8,9%
Övriga administrativa kostnader	-1 195	-1 373	-13,0%
Av- och nedskrivningar	-115	-99	16,2%
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 666</b>	<b>-4 058</b>	<b>-9,7%</b>
<b>Förändringsanalys</b>			%-enheter
Kostnader för rörliga ersättningar	-57		-1,4
IAS 19 (pensioner)	-56		-1,4
Oktogonen	-72		-1,8
Valutakurseffekter	-36		-0,9
	<b>-221</b>		<b>-5,4</b>
Övriga kostnader	-171		-4,2
<b>Summa förändring</b>	<b>-392</b>		<b>-9,7</b>

Kostnaderna minskade med 10% till -3 666 mnkr jämfört med föregående kvartal och var marginellt lägre än motsvarande period 2009. Exklusive förklaringsposterna i tabellen ovan minskade de totala kostnaderna med 4%.

Personalkostnaderna minskade med 9%.

Genomsnittligt antal anställda var oförändrat och uppgick till 10 636 medarbetare (10 638).

Övriga administrativa kostnader minskade med 13% till -1 195 mnkr och nedgången var generell över samtliga kostnadsslag utom externa datakostnader, vilka var oförändrade.

## Kreditförluster

mnkr	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Förändr.
Kreditförluster, netto	-551	-691	140
Kreditförlustnivå i % av utlåning, årstakt	0,14	0,18	-0,04
Osäkra fordringar, netto	2 143	3 235	-1 092
Andel osäkra fordringar, %	0,14	0,21	-0,07

Kreditförlusterna minskade med 140 mnkr till -551 mnkr. I den svenska kontorsrörelsen uppgick kreditförlusterna till -115 mnkr (-318) och i Kontors-rörelsen utanför Sverige till -436 mnkr (-373), varav -343 mnkr (-7) i Handelsbanken International, där banken har reserverat 335 mnkr på ett tidigare identifierat riskengagemang. Av de totala kreditförlusterna utgjordes -21 mnkr (-121) av konstaterade förluster netto.

Avsättning till gruppvisa reserveringar uppgick till -25 mnkr (-54).

Kreditförlustnivån i relation till utlåningen minskade till 0,14% (0,18). Osäkra fordringar brutto sjönk till 7 886 mnkr (8 615) och netto minskade osäkra fordringar med 34% till 2 143 mnkr (3 235) motsvarande 0,14% (0,21) av utlåningen.

## UTVECKLING I SEGMENTEN

(Kvartal 1 2010 jämfört med kvartal 4 2009)

Kontorsrörelsen i Sverige ökade rörelseresultatet med 19% till 2 404 mnkr (2 013), främst till följd av lägre kreditförluster. Kreditförlustnivån uppgick till 0,05% (0,13). Intäkterna steg med 3% och kostnaderna minskade med 3%.

Rörelseresultatet i Kontorsrörelsen utanför Sverige sjönk med 82 mnkr eller 11% till 673 mnkr (755). Minskningen förklaras i sin helhet av att kreditförlusterna i Handelsbanken International ökade med 336 mnkr till -343 mnkr (-7). I övriga marknader sjönk kreditförlusterna. Kreditförlustnivån uppgick till 0,35% (0,27).

Handelsbanken Capital Markets ökade sitt rörelseresultat med 4% till 397 mnkr (381). Ökningen förklaras framför allt av att kostnaderna minskade med 12%. Intäkterna sjönk med 6% till följd av ett lägre provisionsnetto.

Handelsbanken Kapitalförvaltnings rörelseresultat ökade med 29% till 163 mnkr (126). Resultatförbättringen förklaras av ett ökat provisionsnetto samt av en lägre avsättning till det latent kapitaltillskottet i Handelsbanken Liv. Provisionsnettot ökade till 316 mnkr (309) till följd av högre förvaltningsvolymerna samt av att Handelsbanken Liv erhöll 32 mnkr (0) i avkastningsdelning. Nettosparandet i Handelsbankens fonder uppgick till 2,4 mdkr, inklusive -0,4 mdkr i XACT Fonder som under kvartalet flyttat till Handelsbanken Capital Markets.

## LIKVIDITET

Bankens totala likviditetsreserv hölls under perioden på en fortsatt hög nivå och översteg vid kvartalets slut 450 mdkr, varav 213 mdkr utgjordes av likvida tillgångar placerade i centralbanker. Likviditetsportföljen av belåningsbara obligationer uppgick till 77 mdkr. Den resterande delen av likviditetsreserven bestod av outnyttjat emissionsutrymme i Stadshypoteks covered bond pool. Den totala reserven säkerställer bankens behov av likviditet i mer än två år utan tillgång till ny marknadsfinansiering.

Banken valde redan under första kvartalet att refinansiera cirka två tredjedelar av den obligationsvolym på 161 mdkr som förfaller under 2010. Obligationsemissionerna uppgick under kvartalet till 106 mdkr (38), varav 57 mdkr i bankobligationer och 49 mdkr i säkerställda obligationer. Löptiden för genomförda emissioner låg i intervallet 3–10 år. Den utestående obligationsvolymen ökade under kvartalet med 51 mdkr. Obligationsförfallen under 2011 och 2012 uppgår till 123 mdkr respektive 144 mdkr.

## KAPITAL

mnkr	31 mar 2010	31 mar 2009	Förändr.
Primärkapitalrelation enligt Basel II	14,6%	11,6%	
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II	19,6%	16,7%	
Eget kapital	85 316	77 934	9%
Primärkapital	86 043	81 386	6%
Kapitalbas	115 261	117 483	-2%

Bankens kapitalposition stärktes ytterligare under det första kvartalet. Sedan tredje kvartalet 2008 har primärkapitalrelationen enligt Basel II ökat från 10,0% till 14,6%. Under samma period ökade medelvolymen utlåning med 5%. Kapitalförstärkningen har framför allt möjliggjorts av en stabil resultatutveckling och ett aktivt arbete med att minska riskerna i bankens verksamhet.

Kapitalbasen uppgick till 115,3 mdkr och kapitaltäckningsgraden enligt Basel II uppgick till 19,6% (16,7). Under första kvartalet 2010 återbetalades ett tidsbundet förlagslån på 5,2 mdkr, vilket minskade kapitaltäckningsgraden med 0,9 procentenheter. Eget kapital ökade med 7,4 mdkr till 85,3 mdkr. Under första kvartalet var ökningen 2,2 mdkr.

Primärkapitalet steg med 4,7 mdkr till 86,0 mdkr. Primärkapitalrelationen ökade under den senaste tolv-månadersperioden med 3,0 procentenheter till 14,6%. Under det första kvartalet var ökningen 0,4 procentenheter.

Migration av kreditrisker var liksom i fjärde kvartalet begränsad och hade en marginell positiv påverkan på primärkapitalrelationen.

## RATING

Handelsbankens rating var under första kvartalet oförändrad hos såväl Standard & Poor's som Fitch och Moody's. Utsikterna var stabila (stable outlook) hos samtliga tre ratinginstitut.

	Långfristig	Kortsiktig	Finansiell styrka
Standard & Poor's	AA-	A-1+	
Fitch	AA-	F1+	
Moody's	Aa2	P-2	C+

## VERKSAMHETER UNDER AVVECKLING

Verksamheter under avveckling inkluderar verksamheter som banken övertagit och avser att avyttra. Resultatet efter skatt uppgick i det första kvartalet till 29 mnkr, jämfört med 17 mnkr i det fjärde kvartalet 2009.

## Kontorsrörelsen i Sverige

Kontorsrörelsen i Sverige består av sex regionbanker, Handelsbanken Finans verksamhet i Sverige och Stadshypotek. I Handelsbanken utgår verksamheten från kontoren som har ansvar för bankens samtliga kunder. Regionbankerna tillhandahåller universalbankstjänster och drivs med målet att leverera högre lönsamhet än jämförbara banker. Handelsbanken Finans har ett heltäckande sortiment av finansbolagstjänster. Handelsbanken Finans arbetar genom bankens kontor och i finansieringssamarbete med återförsäljare och leverantörer. Stadshypotek är bankens hypoteksbolag och är helt integrerat i kontorsrörelsen.

### RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	3 212	3 453	-7%	3 058	5%	3 212	3 453	-7%	13 305
Provisionsnetto	907	785	16%	900	1%	907	785	16%	3 377
Nettoresultat av finansiella poster									
värderade till verkligt värde	122	131	-7%	134	-9%	122	131	-7%	512
Övriga intäkter	4	21	-81%	26	-85%	4	21	-81%	76
<b>Summa intäkter</b>	<b>4 245</b>	<b>4 390</b>	<b>-3%</b>	<b>4 118</b>	<b>3%</b>	<b>4 245</b>	<b>4 390</b>	<b>-3%</b>	<b>17 270</b>
Personalkostnader	-762	-755	1%	-774	-2%	-762	-755	1%	-3 060
Övriga administrativa kostnader	-235	-246	-4%	-302	-22%	-235	-246	-4%	-1 032
Internt köpta och sålda tjänster	-708	-601	18%	-691	2%	-708	-601	18%	-2 534
Avskrivningar	-21	-20	5%	-20	5%	-21	-20	5%	-80
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 726</b>	<b>-1 622</b>	<b>6%</b>	<b>-1 787</b>	<b>-3%</b>	<b>-1 726</b>	<b>-1 622</b>	<b>6%</b>	<b>-6 706</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 519</b>	<b>2 768</b>	<b>-9%</b>	<b>2 331</b>	<b>8%</b>	<b>2 519</b>	<b>2 768</b>	<b>-9%</b>	<b>10 564</b>
Kreditförluster, netto	-115	-572	-80%	-318	-64%	-115	-572	-80%	-2 325
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>2 404</b>	<b>2 196</b>	<b>9%</b>	<b>2 013</b>	<b>19%</b>	<b>2 404</b>	<b>2 196</b>	<b>9%</b>	<b>8 239</b>
Resultatutdelning	119	116	3%	322	-63%	119	116	3%	757
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>2 523</b>	<b>2 312</b>	<b>9%</b>	<b>2 335</b>	<b>8%</b>	<b>2 523</b>	<b>2 312</b>	<b>9%</b>	<b>8 996</b>
Interna intäkter	-491	-1 552	68%	-584	16%	-491	-1 552	68%	-3 733
K/I-tal, %	39,6	36,0		40,2		39,6	36,0		37,2
Kreditförlustnivå, %	0,05	0,23		0,13		0,05	0,23		0,24
Tillgångar	1 180 200	1 107 198	7%	1 163 512	1%	1 180 200	1 107 198	7%	1 163 512
Skulder	1 137 673	1 068 909	6%	1 124 737	1%	1 137 673	1 068 909	6%	1 124 737
Allokerat kapital	42 527	38 289	11%	38 775	10%	42 527	38 289	11%	38 775
Räntabilitet på allokerat kapital, %	17,5	17,8		17,8		17,5	17,8		17,3
Medelantal anställda	4 346	4 536	-4%	4 362	0%	4 346	4 536	-4%	4 481
Antal kontor	461	461	0%	461	0%	461	461	0%	461

### AFFÄRSVOLYMER

Medelvolymer, mdkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Inlåning från allmänheten									
Hushåll	173	162	7%	173	0%	173	162	7%	168
Företag	155	152	2%	156	-1%	155	152	2%	152
<b>Totalt</b>	<b>328</b>	<b>314</b>	<b>4%</b>	<b>329</b>	<b>0%</b>	<b>328</b>	<b>314</b>	<b>4%</b>	<b>320</b>
Utlåning till allmänheten*									
Hushåll	515	476	8%	505	2%	515	476	8%	490
varav Hypotekslån	460	418	10%	449	2%	460	418	10%	433
Företag	466	494	-6%	472	-1%	466	494	-6%	483
varav Hypotekslån	181	156	16%	176	3%	181	156	16%	166
<b>Totalt</b>	<b>981</b>	<b>970</b>	<b>1%</b>	<b>977</b>	<b>0%</b>	<b>981</b>	<b>970</b>	<b>1%</b>	<b>973</b>

\* exkl utlåning till Riksgälden

## JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2009

### Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 9% till 2 404 mnkr (2 196), till följd av lägre kreditförluster. Resultatet före kreditförluster minskade med 9% till 2 519 mnkr (2 768), främst till följd av ett lägre räntenetto.

Räntenettot minskade med 7% eller 241 mnkr till 3 212 mnkr (3 453). Lägre inlåningsmarginaler påverkade räntenettot negativt med 269 mnkr. Räntenettot påverkades positivt av ökade affärsvolymerna från hushåll samt förbättrade utlåningsmarginaler till följd av bankens goda upplåning. Avgiften till Stabilitetsfonden belastade räntenettot med -51 mnkr (-54).

Provisionsnettot ökade med 16%, bland annat till följd av högre aktiemarknadsrelaterade provisioner men även till följd av högre utlåningsprovisioner.

Nettoresultatet av finansiella poster till verkligt värde, minskade med 7% till 122 mnkr (131) till följd av lägre kundaktivitet.

Kostnaderna ökade med 6% till -1 726 mnkr (-1 622), vilket gav ett K/I-tal på 39,6%. Personalkostnaderna ökade med 1% då kostnaden för den årliga lönejusteringen för 2010 till stor del neutraliserades av att personalstyrkan i medeltal minskades med 190 personer.

Kreditförlusterna minskade till -115 mnkr (-572), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,05% (0,23).

### Affärsutveckling

Inlåning från hushåll fortsatte att öka och uppgick till 173 mdkr (162). Under de senaste 12 månaderna har Handelsbankens marknadsandel av hushållsinlåningen i Sverige ökat från 17,7% till 18,2% per sista februari.

Medelvolymen hypotekslåning till privatpersoner växte med 10% till 460 mdkr (418). Bankens position som största långivare till företag i Sverige förstärktes ytterligare och under de senaste 12 månaderna ökade marknadsandelen från 26,1% till 26,7% per sista februari.

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 19% till 2 404 mnkr (2 013), delvis till följd av lägre kreditförluster men också som ett resultat av lägre kostnader och högre räntenetto.

Räntenettot ökade med 154 mnkr, eller med 5%, mellan kvartalen. Förändringen i utlåningsmix, med en ökande andel hypotekslån och en minskande andel företagsutlåning, påverkade räntenettot negativt. Benchmarkeffekten i Stadshypotek, som är ett resultat av att de benchmarklån som banken finansierar sig genom inte exakt matchar varje kredit i den del av bolånestocken som de finansierar, uppgick till +97 mnkr (-89). Effekten är marginell över tiden men kan variera mellan kvartalen.

Utlåningen till hushåll fortsatte att växa och medelvolymen hypotekslån till privatpersoner ökade med 11 mdkr till 460 mdkr (449). Marginalen på bolånestocken var oförändrad och uppgick till 0,65% (0,65). Utlåningen till företag minskade och medelvolymen uppgick till 466 mdkr (472). Beräknad avgift till Stabilitetsfonden uppgick till -51 mnkr (-54).

Provisionsnettot ökade med 1% till 907 mnkr (900). Främst ökade utlåningsprovisionerna.

Kostnaderna minskade med 3% till -1 726 mnkr (-1 787). Personalkostnader minskade med 2% och övriga administrativa kostnader var 22% lägre då föregående kvartal påverkades negativt av ökade IT-relaterade kostnader och säsongseffekter.

Kreditförlusterna minskade till -115 mnkr (-318) och kreditförlustnivån uppgick till 0,05% (0,13).



## Kontorsrörelsen utanför Sverige

Kontorsrörelsen utanför Sverige består av regionbankerna i Danmark, Finland och Norge samt de två regionbankerna i Storbritannien. Dessa betraktas tillsammans med Sverige som bankens hemmamarknader. Kontorsrörelsen i dessa länder bedrivs enligt samma princip som i Sverige – universalbankstjänster levererade med bättre service och till lägre kostnader i förhållande till jämförbara banker. I segmentet ingår också Handelsbanken International och Handelsbanken Finans verksamheter utanför Sverige. Handelsbanken International driver kontorsrörelse utanför bankens hemmamarknader.

### RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	1 765	1 694	4%	1 883	-6%	1 765	1 694	4%	7 317
Provisionsnetto	400	359	11%	377	6%	400	359	11%	1 533
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	61	95	-36%	97	-37%	61	95	-36%	250
Övriga intäkter	17	2		-3		17	2		6
<b>Summa intäkter</b>	<b>2 243</b>	<b>2 150</b>	<b>4%</b>	<b>2 354</b>	<b>-5%</b>	<b>2 243</b>	<b>2 150</b>	<b>4%</b>	<b>9 106</b>
Personalkostnader	-658	-710	-7%	-688	-4%	-658	-710	-7%	-2 778
Övriga administrativa kostnader	-248	-282	-12%	-278	-11%	-248	-282	-12%	-1 133
Internt köpta och sålda tjänster	-208	-190	9%	-240	-13%	-208	-190	9%	-842
Avskrivningar	-20	-21	-5%	-20	0%	-20	-21	-5%	-84
<b>Summa kostnader</b>	<b>-1 134</b>	<b>-1 203</b>	<b>-6%</b>	<b>-1 226</b>	<b>-8%</b>	<b>-1 134</b>	<b>-1 203</b>	<b>-6%</b>	<b>-4 837</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>1 109</b>	<b>947</b>	<b>17%</b>	<b>1 128</b>	<b>-2%</b>	<b>1 109</b>	<b>947</b>	<b>17%</b>	<b>4 269</b>
Kreditförluster, netto	-436	-324	35%	-373	17%	-436	-324	35%	-1 067
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>673</b>	<b>623</b>	<b>8%</b>	<b>755</b>	<b>-11%</b>	<b>673</b>	<b>623</b>	<b>8%</b>	<b>3 202</b>
Resultatutdelning	26	44	-41%	154	-83%	26	44	-41%	294
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>699</b>	<b>667</b>	<b>5%</b>	<b>909</b>	<b>-23%</b>	<b>699</b>	<b>667</b>	<b>5%</b>	<b>3 496</b>
Interna intäkter	-1 323	-1 844	28%	-1 237	-7%	-1 323	-1 844	28%	-5 524
K/I-tal, %	50,0	54,8		48,9		50,0	54,8		51,5
Kreditförlustnivå, %	0,35	0,24		0,27		0,35	0,24		0,19
Tillgångar	513 411	916 155	-44%	544 470	-6%	513 411	916 155	-44%	544 470
Skulder	486 617	889 805	-45%	517 441	-6%	486 617	889 805	-45%	517 441
Allokerat kapital	26 794	26 350	2%	27 029	-1%	26 794	26 350	2%	27 029
Räntabilitet på allokerat kapital, %	7,7	7,5		9,9		7,7	7,5		9,4
Medelantal anställda	2 886	3 023	-5%	2 920	-1%	2 886	3 023	-5%	2 976
Antal kontor	244	245	0%	243	0%	244	245	0%	243

### AFFÄRSVOLYMER

Medelvolymer, mdkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Inlåning från allmänheten									
Hushåll	42	46	-9%	42	0%	42	46	-9%	45
Företag	111	122	-9%	144	-23%	111	122	-9%	132
<b>Totalt</b>	<b>153</b>	<b>168</b>	<b>-9%</b>	<b>186</b>	<b>-18%</b>	<b>153</b>	<b>168</b>	<b>-9%</b>	<b>177</b>
Utlåning till allmänheten									
Hushåll	142	139	2%	142	0%	142	139	2%	139
Företag	326	381	-14%	338	-4%	326	381	-14%	361
<b>Totalt</b>	<b>468</b>	<b>520</b>	<b>-10%</b>	<b>480</b>	<b>-3%</b>	<b>468</b>	<b>520</b>	<b>-10%</b>	<b>500</b>

## JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2009

### Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 8% till 673 mnkr (623). Före kreditförluster förbättrades resultatet med 17% till 1 109 mnkr (947). Resultatförbättringen förklaras både av att intäkterna ökade med 93 mnkr och att kostnaderna var 69 mnkr lägre.

Räntenettot ökade med 4% till 1 765 mnkr (1 694), varav valutakurseffekter påverkade negativt med 103 mnkr. Justerat för valutakursförändringen ökade räntenettot med 10%. Avgifter till stats- och insättargarantier uppgick till -62 mnkr (-73). Räntenettot påverkades även negativt av en medveten neddragning av utlåningsvolymerna i Handelsbanken International.

Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde minskade med 34 mnkr, främst till följd av att resultatet från valutaaffärer var högre än normalt under jämförelseperioden.

Kostnaderna minskade med 6%, vilket främst förklaras av valutakursförändringar. Driftunderskottet på de kontor inom regionbankerna utanför Sverige, som ännu inte gick med vinst, uppgick till -46 mnkr (-82).

Personalkostnaderna minskade med 7% och medeltalet anställda minskade med 137 personer eller med 5%.

Kreditförlusterna uppgick till -436 mnkr (-324) och förklaras i huvudsak av 335 mnkr i reservering på ett engagemang i Handelsbanken International.

Kreditförlustnivån uppgick till 0,35% (0,24).

### Affärsutveckling

Medelvolymen utlåning minskade med 10% till 468 mdkr (520). Växelkursförändringar förklarar cirka hälften av minskningen. Redovisad i lokal valuta steg utlåningen i Storbritannien och i Norge medan den minskade i Danmark och i Finland.

Den medvetna neddragningen av utlåningsvolymerna utanför bankens hemmamarknader som påbörjades under föregående år, minskade utlåningsvolymen i Handelsbanken International med 30 mdkr eller 32%.

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet sjönk med 82 mnkr till 673 mnkr, främst till följd av lägre räntenetto och högre kreditförluster. Resultatet före kreditförluster minskade med 2% till 1 109 mnkr (1 128).

Räntenettot minskade med 118 mnkr eller 6% till 1 765 mnkr (1 883). Förstärkningen av den svenska kronan förklarade 31 mnkr av nedgången. Det faktum att första kvartalet har färre antal dagar påverkade räntenettot negativt med 30 mnkr. Även lägre affärsvolymerna gentemot företagskunder påverkade räntenettot negativt. Medelvolymen utlåning till företag var 4% lägre än föregående kvartal.

Under perioden flyttades 41 mdkr i inlåning, främst från försäkrings- och fondbolag, från Kontorsrörelsen utanför Sverige till Centrala Finansavdelningen, vilket förklarar att inlåningen från företag minskade med 22%. Justerat för flytten ökade medelvolymen inlåning från företag med 8%. Flytten genomfördes som ett led i den centralisering av bankens funding som beskrivs i Not 9.

In- och utlåningsvolymerna gentemot privatkunder var oförändrade. I Storbritannien ökade dock affärsvolymerna, uttryckta i lokal valuta, såväl avseende privat- som företagskunder.

Kostnaderna sjönk med 8% eller 92 mnkr, varav 73 mnkr inom Handelsbanken International. Expansionskostnaderna för nya kontor uppgick till -47 mnkr (-60).

Kreditförlusterna uppgick till -436 mnkr (-373) och förklaras av en ökning i Handelsbanken International. Kreditförlusterna minskade i såväl de nordiska länderna som Storbritannien. Kreditförlustnivån uppgick till 0,35% (0,27). Exklusive Handelsbanken International var kreditförlustnivån 0,09%.



## Kontorsrörelsen i Storbritannien

## RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	279	167	67%	280	0%	279	167	67%	918
Provisionsnetto	18	20	-10%	20	-10%	18	20	-10%	85
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	11	10	10%	11	0%	11	10	10%	36
Övriga intäkter	0	0	0%	-1		0	0	0%	4
<b>Summa intäkter</b>	<b>308</b>	<b>197</b>	<b>56%</b>	<b>310</b>	<b>-1%</b>	<b>308</b>	<b>197</b>	<b>56%</b>	<b>1 043</b>
Personalkostnader	-121	-117	3%	-115	5%	-121	-117	3%	-474
Övriga administrativa kostnader	-31	-30	3%	-36	-14%	-31	-30	3%	-132
Internt köpta och sålda tjänster	-23	-23	0%	-20	15%	-23	-23	0%	-98
Avskrivningar	-2	-3	-33%	-2	0%	-2	-3	-33%	-11
<b>Summa kostnader</b>	<b>-177</b>	<b>-173</b>	<b>2%</b>	<b>-173</b>	<b>2%</b>	<b>-177</b>	<b>-173</b>	<b>2%</b>	<b>-715</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>131</b>	<b>24</b>	<b>446%</b>	<b>137</b>	<b>-4%</b>	<b>131</b>	<b>24</b>	<b>446%</b>	<b>328</b>
Kreditförluster, netto	0	-17	-100%	-44	-100%	0	-17	-100%	-151
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	-		0	0%	0	-		0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>131</b>	<b>7</b>		<b>93</b>	<b>41%</b>	<b>131</b>	<b>7</b>		<b>177</b>
Resultatutdelning	7	13	-46%	3	133%	7	13	-46%	24
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>138</b>	<b>20</b>		<b>96</b>	<b>44%</b>	<b>138</b>	<b>20</b>		<b>201</b>
Medelantal anställda	531	491	8%	511	4%	531	491	8%	502
Antal kontor	66	60	10%	62	6%	66	60	10%	62

## AFFÄRSVOLYMER

Medelvolymer, mn pund	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Inlåning från allmänheten									
Hushåll	315	290	9%	313	1%	315	290	9%	304
Företag	1 035	862	20%	1 021	1%	1 035	862	20%	940
<b>Totalt</b>	<b>1 350</b>	<b>1 152</b>	<b>17%</b>	<b>1 334</b>	<b>1%</b>	<b>1 350</b>	<b>1 152</b>	<b>17%</b>	<b>1 244</b>
Utlåning till allmänheten									
Hushåll	1 165	944	23%	1 093	7%	1 165	944	23%	1 021
Företag	4 519	4 451	2%	4 501	0%	4 519	4 451	2%	4 453
<b>Totalt</b>	<b>5 684</b>	<b>5 395</b>	<b>5%</b>	<b>5 594</b>	<b>2%</b>	<b>5 684</b>	<b>5 395</b>	<b>5%</b>	<b>5 474</b>

JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT  
MED JANUARI – MARS 2009

## Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade till 131 mnkr (7), främst till följd av ett förbättrat räntenetto och lägre kreditförluster.

Räntenettet steg med 112 mnkr eller 67% till 279 mnkr (167), till följd av såväl ökade volymer som högre utlåningsmarginaler. Valutakurseffekter påverkade räntenettet negativt med 17 mnkr.

Kostnaderna ökade med 2% till -177 mnkr (-173), till följd av fortsatt expansion av kontorsnätet. Under de senaste 12 månaderna öppnade banken sex nya kontor. Som en följd av detta ökade medelantalet anställda med 8% till 531 medarbetare.

Kreditförlusterna uppgick till -0 mnkr (-17), vilket motsvarade en kreditförlustnivå på 0,00% (0,24).

## Affärsutveckling

Banken beslöt under första kvartalet att starta ytterligare en regionbank i Storbritannien. Därmed kommer den brittiska kontorsrörelsen att organiseras i tre regionbanker; norra, mellersta och södra Storbritannien.

Under årets första kvartal etablerades 13 nya kontor, varav fyra öppnades under perioden.

Medelvolymen utlåning steg med 5% till 5 684 mn pund (5 395), där utlåningen till hushåll ökade med 23%. Inlåningsvolym ökade med 17% till 1 350 mn pund (1 152).

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 41% till 131 mnkr (93), till följd av lägre kreditförluster. Räntenettet var i stort oförändrat och påverkades negativt med 7 mnkr av valutakursförändringar.

## Kontorsrörelsen i Danmark

## RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	308	291	6%	341	-10%	308	291	6%	1 340
Provisionsnetto	71	73	-3%	65	9%	71	73	-3%	280
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	16	26	-38%	23	-30%	16	26	-38%	68
Övriga intäkter	2	-1		2	0%	2	-1		1
<b>Summa intäkter</b>	<b>397</b>	<b>389</b>	<b>2%</b>	<b>431</b>	<b>-8%</b>	<b>397</b>	<b>389</b>	<b>2%</b>	<b>1 689</b>
Personalkostnader	-142	-154	-8%	-160	-11%	-142	-154	-8%	-620
Övriga administrativa kostnader	-50	-70	-29%	-42	19%	-50	-70	-29%	-251
Internt köpta och sålda tjänster	-50	-43	16%	-65	-23%	-50	-43	16%	-191
Avskrivningar	-5	-5	0%	-5	0%	-5	-5	0%	-21
<b>Summa kostnader</b>	<b>-247</b>	<b>-272</b>	<b>-9%</b>	<b>-272</b>	<b>-9%</b>	<b>-247</b>	<b>-272</b>	<b>-9%</b>	<b>-1 083</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>150</b>	<b>117</b>	<b>28%</b>	<b>159</b>	<b>-6%</b>	<b>150</b>	<b>117</b>	<b>28%</b>	<b>606</b>
Kreditförluster, netto	-19	-77	-75%	-44	-57%	-19	-77	-75%	-189
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	-		0	0%	0	-		0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>131</b>	<b>40</b>	<b>228%</b>	<b>115</b>	<b>14%</b>	<b>131</b>	<b>40</b>	<b>228%</b>	<b>417</b>
Resultatutdelning	2	0		8	-75%	2	0		24
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>133</b>	<b>40</b>	<b>233%</b>	<b>123</b>	<b>8%</b>	<b>133</b>	<b>40</b>	<b>233%</b>	<b>441</b>
Medelantal anställda	633	693	-9%	663	-5%	633	693	-9%	677
Antal kontor	53	54	-2%	53	0%	53	54	-2%	53

## AFFÄRSVOLYMER

	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Medelvolymer, md dkr									
Inlåning från allmänheten									
Hushåll	8,4	8,1	4%	8,0	5%	8,4	8,1	4%	8,2
Företag	12,1	13,0	-7%	12,7	-5%	12,1	13,0	-7%	12,8
<b>Totalt</b>	<b>20,5</b>	<b>21,1</b>	<b>-3%</b>	<b>20,7</b>	<b>-1%</b>	<b>20,5</b>	<b>21,1</b>	<b>-3%</b>	<b>21,0</b>
Utlåning till allmänheten									
Hushåll	19,0	18,3	4%	18,6	2%	19,0	18,3	4%	18,5
Företag	20,2	21,7	-7%	20,6	-2%	20,2	21,7	-7%	21,1
<b>Totalt</b>	<b>39,2</b>	<b>40,0</b>	<b>-2%</b>	<b>39,2</b>	<b>0%</b>	<b>39,2</b>	<b>40,0</b>	<b>-2%</b>	<b>39,6</b>

JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT  
MED JANUARI – MARS 2009

## Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade till 131 mnkr (40). Resultatet före kreditförluster steg med 28% till 150 mnkr (117). Såväl intäkter som kostnader påverkades av att den danska kronan försvagades med 9% mot den svenska kronan.

Räntenettet steg med 17 mnkr eller 6%. Avgiften till den danska statsgarantin påverkade räntenettet med -15 mnkr (-28). Exklusive statsgarantiavgiften samt valutakursförändringar, var ökningen 11%. Totalt ökade intäkterna, efter ovan nämnda justeringar, med 8%.

Kostnaderna, justerat för valutakurseffekter, minskade med 1%.

Kreditförlusterna uppgick till -19 mnkr (-77), vilket motsvarar en kreditförlustnivå på 0,13% (0,51).

## Affärsutveckling

Medelvolymer utlåning i lokal valuta minskade med 2% till 39,2 md dkr (40,0). Utlåningen till hushåll ökade med 4% och utlåningen till företag minskade med 7%.

Medelvolymer inlåning sjönk med 3%. Hushållsinlåningen steg med 4% och företagsinlåningen minskade med 7%.

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 14% till 131 mnkr (115), främst till följd av lägre kostnader och mindre kreditförluster. Justerat för valutakurseffekter ökade rörelseresultatet med 18%. Affärsvolymerna var i stort oförändrade under kvartalet.

Kreditförlustnivån minskade till 0,13% (0,28).

## Kontorsrörelsen i Finland

## RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	262	256	2%	287	-9%	262	256	2%	1 065
Provisionsnetto	92	74	24%	87	6%	92	74	24%	306
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	1	5	-80%	17	-94%	1	5	-80%	20
Övriga intäkter	2	-1		-4		2	-1		-5
<b>Summa intäkter</b>	<b>357</b>	<b>334</b>	<b>7%</b>	<b>387</b>	<b>-8%</b>	<b>357</b>	<b>334</b>	<b>7%</b>	<b>1 386</b>
Personalkostnader	-97	-101	-4%	-97	0%	-97	-101	-4%	-387
Övriga administrativa kostnader	-53	-56	-5%	-62	-15%	-53	-56	-5%	-230
Internt köpta och sålda tjänster	-42	-40	5%	-41	2%	-42	-40	5%	-153
Avskrivningar	-6	-5	20%	-6	0%	-6	-5	20%	-21
<b>Summa kostnader</b>	<b>-198</b>	<b>-202</b>	<b>-2%</b>	<b>-206</b>	<b>-4%</b>	<b>-198</b>	<b>-202</b>	<b>-2%</b>	<b>-791</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>159</b>	<b>132</b>	<b>20%</b>	<b>181</b>	<b>-12%</b>	<b>159</b>	<b>132</b>	<b>20%</b>	<b>595</b>
Kreditförluster, netto	-29	-27	7%	-111	-74%	-29	-27	7%	-220
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-	-		-		-	-		-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>130</b>	<b>105</b>	<b>24%</b>	<b>70</b>	<b>86%</b>	<b>130</b>	<b>105</b>	<b>24%</b>	<b>375</b>
Resultatutdelning	5	4	25%	34	-85%	5	4	25%	58
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>135</b>	<b>109</b>	<b>24%</b>	<b>104</b>	<b>30%</b>	<b>135</b>	<b>109</b>	<b>24%</b>	<b>433</b>
Medelantal anställda	496	507	-2%	494	0%	496	507	-2%	502
Antal kontor	45	45	0%	45	0%	45	45	0%	45

## AFFÄRSVOLYMER

Medelvolymer, mn euro	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Inlåning från allmänheten									
Hushåll	1 267	1 391	-9%	1 324	-4%	1 267	1 391	-9%	1 385
Företag	2 604	1 619	61%	2 709	-4%	2 604	1 619	61%	2 138
<b>Totalt</b>	<b>3 871</b>	<b>3 010</b>	<b>29%</b>	<b>4 033</b>	<b>-4%</b>	<b>3 871</b>	<b>3 010</b>	<b>29%</b>	<b>3 523</b>
Utlåning till allmänheten									
Hushåll	3 122	3 025	3%	3 089	1%	3 122	3 025	3%	3 053
Företag	6 747	7 437	-9%	6 909	-2%	6 747	7 437	-9%	7 214
<b>Totalt</b>	<b>9 869</b>	<b>10 462</b>	<b>-6%</b>	<b>9 998</b>	<b>-1%</b>	<b>9 869</b>	<b>10 462</b>	<b>-6%</b>	<b>10 267</b>

JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT  
MED JANUARI – MARS 2009

## Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 24% till 130 mnkr (105), främst till följd av högre intäkter. Intäkter och kostnader påverkades av att den svenska kronan stärktes med 9% jämfört med föregående år. Räntenettot ökade med 2% till 262 mnkr (256) och justerat för valutakursförändringar var ökningen drygt 12%.

Kostnaderna minskade med 2%, vilket helt förklaras av den starkare svenska kronan.

Kreditförlusterna uppgick till -29 mnkr (-27), motsvarande en kreditförlustnivå på 0,11% (0,09).

## Affärsutveckling

En svag kreditefterfrågan från företagskunderna resulterade i att medelvolymen utlåning i lokal valuta sjönk med 6% till 9,9 md euro (10,5). Inlåningen från företag ökade däremot med 61% till 2,6 md euro (1,6).

Medelvolymen utlåning till hushåll ökade med 3% till 3,1 md euro (3,0).

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 86% till 130 mnkr (70), vilket helt förklaras av lägre kreditförluster. Intäkter och kostnader påverkades av att den svenska kronan förstärktes jämfört med föregående kvartal.

Räntenettot minskade med 25 mnkr, varav 10 mnkr förklaras av valutakursförändringar. Utlåningsmarginalerna förbättrades men minskade affärsvolymerna påverkade räntenettot negativt. Medelvolymen utlåning minskade med 1% till följd av lägre kreditefterfrågan.

Kostnaderna minskade med 4% jämfört med närmast föregående kvartal, vilket till stor del förklarades av valutakursförändringar.

## Kontorsrörelsen i Norge

### RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	687	645	7%	735	-7%	687	645	7%	2 775
Provisionsnetto	75	65	15%	62	21%	75	65	15%	289
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	26	24	8%	21	24%	26	24	8%	87
Övriga intäkter	12	1		-3		12	1		-8
<b>Summa intäkter</b>	<b>800</b>	<b>735</b>	<b>9%</b>	<b>815</b>	<b>-2%</b>	<b>800</b>	<b>735</b>	<b>9%</b>	<b>3 143</b>
Personalkostnader	-152	-151	1%	-150	1%	-152	-151	1%	-593
Övriga administrativa kostnader	-65	-63	3%	-59	10%	-65	-63	3%	-255
Internt köpta och sålda tjänster	-53	-38	39%	-51	4%	-53	-38	39%	-188
Avskrivningar	-4	-4	0%	-3	33%	-4	-4	0%	-16
<b>Summa kostnader</b>	<b>-274</b>	<b>-256</b>	<b>7%</b>	<b>-263</b>	<b>4%</b>	<b>-274</b>	<b>-256</b>	<b>7%</b>	<b>-1 052</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>526</b>	<b>479</b>	<b>10%</b>	<b>552</b>	<b>-5%</b>	<b>526</b>	<b>479</b>	<b>10%</b>	<b>2 091</b>
Kreditförluster, netto	-48	-167	-71%	-167	-71%	-48	-167	-71%	-416
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	0	0%	0	0		0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>478</b>	<b>312</b>	<b>53%</b>	<b>385</b>	<b>24%</b>	<b>478</b>	<b>312</b>	<b>53%</b>	<b>1 675</b>
Resultatutdelning	8	24	-67%	43	-81%	8	24	-67%	91
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>486</b>	<b>336</b>	<b>45%</b>	<b>428</b>	<b>14%</b>	<b>486</b>	<b>336</b>	<b>45%</b>	<b>1 766</b>
Medelantal anställda	621	626	-1%	620	0%	621	626	-1%	625
Antal kontor	48	48	0%	48	0%	48	48	0%	48

### AFFÄRSVOLYMER

Medelvolymer, md nkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Inlåning från allmänheten									
Hushåll	9,0	7,9	14%	8,7	3%	9,0	7,9	14%	8,6
Företag	35,7	32,5	10%	35,9	-1%	35,7	32,5	10%	34,3
<b>Totalt</b>	<b>44,7</b>	<b>40,4</b>	<b>11%</b>	<b>44,6</b>	<b>0%</b>	<b>44,7</b>	<b>40,4</b>	<b>11%</b>	<b>42,9</b>
Utlåning till allmänheten									
Hushåll	53,3	48,3	10%	52,0	2%	53,3	48,3	10%	50,1
Företag	101,3	105,0	-4%	102,7	-1%	101,3	105,0	-4%	104,2
<b>Totalt</b>	<b>154,6</b>	<b>153,3</b>	<b>1%</b>	<b>154,7</b>	<b>0%</b>	<b>154,6</b>	<b>153,3</b>	<b>1%</b>	<b>154,3</b>

### JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2009

#### Resultatutveckling

Rörelseresultatet ökade med 53% till 478 mnkr (312), till följd av lägre kreditförluster. Resultatet före kreditförluster steg med 10% till 526 mnkr (479).

Valutakursförändringar hade endast en marginell påverkan på resultaträkningen.

Räntenettet ökade med 42 mnkr eller 7%, till följd av förbättrade utlåningsmarginaler och högre inlåningsvolymer. Räntenettet belastades med kostnader för den svenska Stabilitetsfonden med -12 mnkr (-11) och den norska insättargarantin med -2 mnkr (-).

Provisionsnettot ökade med 15% till 75 mnkr (65).

Kostnaderna ökade med 7%. Medelantalet anställda minskade med 1% och personalkostnaderna steg med 1%. K/I-talet före kreditförluster förbättrades till 33,9% (34,8). Kreditförlusterna minskade till -48 mnkr (-167) och kreditförlustnivån uppgick till 0,10% (0,38).

#### Affärsutveckling

Medelvolymer utlåning till hushåll ökade med 10% i lokal valuta och banken tog marknadsandelar. I likhet med utvecklingen på den norska marknaden minskade bankens utlåning till företag. Inlåningen från allmänheten ökade med 11%.

### KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 24% till 478 mnkr (385), till följd av lägre kreditförluster. Resultatet före kreditförluster minskade med 5% till 526 mnkr (552).

Räntenettet minskade med 7% eller 48 mnkr till 687 mnkr (735). Såväl valutakursförändringar som att första kvartalet har färre dagar påverkade räntenettet negativt. Marginaler och affärsvolymer var stabila mellan kvartalen.

## Handelsbanken International

## RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	229	335	-32%	240	-5%	229	335	-32%	1 219
Provisionsnetto	144	127	13%	143	1%	144	127	13%	573
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	7	30	-77%	25	-72%	7	30	-77%	39
Övriga intäkter	1	3	-67%	3	-67%	1	3	-67%	14
<b>Summa intäkter</b>	<b>381</b>	<b>495</b>	<b>-23%</b>	<b>411</b>	<b>-7%</b>	<b>381</b>	<b>495</b>	<b>-23%</b>	<b>1 845</b>
Personalkostnader	-146	-187	-22%	-166	-12%	-146	-187	-22%	-704
Övriga administrativa kostnader	-49	-63	-22%	-79	-38%	-49	-63	-22%	-265
Internt köpta och sålda tjänster	-40	-46	-13%	-62	-35%	-40	-46	-13%	-211
Avskrivningar	-3	-4	-25%	-4	-25%	-3	-4	-25%	-15
<b>Summa kostnader</b>	<b>-238</b>	<b>-300</b>	<b>-21%</b>	<b>-311</b>	<b>-23%</b>	<b>-238</b>	<b>-300</b>	<b>-21%</b>	<b>-1 195</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>143</b>	<b>195</b>	<b>-27%</b>	<b>100</b>	<b>43%</b>	<b>143</b>	<b>195</b>	<b>-27%</b>	<b>650</b>
Kreditförluster, netto	-343	-36		-7		-343	-36		-99
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-200</b>	<b>159</b>		<b>93</b>		<b>-200</b>	<b>159</b>		<b>551</b>
Resultatutdelning	4	3	33%	66	-94%	4	3	33%	97
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>-196</b>	<b>162</b>		<b>159</b>		<b>-196</b>	<b>162</b>		<b>648</b>
Medelantal anställda	605	706	-14%	632	-4%	605	706	-14%	670
Antal kontor	32	38	-16%	35	-9%	32	38	-16%	35

## AFFÄRSVOLYMER

Medelvolymer, mdkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Inlåning från allmänheten									
Hushåll	3,4	5,2	-35%	3,4	0%	3,4	5,2	-35%	4,1
Företag	14,0	34,8	-60%	42,4	-67%	14,0	34,8	-60%	38,1
<b>Totalt</b>	<b>17,4</b>	<b>40,0</b>	<b>-57%</b>	<b>45,8</b>	<b>-62%</b>	<b>17,4</b>	<b>40,0</b>	<b>-57%</b>	<b>42,2</b>
Utlåning till allmänheten									
Hushåll	4,0	4,7	-15%	3,7	8%	4,0	4,7	-15%	4,0
Företag	59,6	89,4	-33%	64,8	-8%	59,6	89,4	-33%	77,8
<b>Totalt</b>	<b>63,6</b>	<b>94,1</b>	<b>-32%</b>	<b>68,5</b>	<b>-7%</b>	<b>63,6</b>	<b>94,1</b>	<b>-32%</b>	<b>81,8</b>

JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT  
MED JANUARI – MARS 2009

## Resultatutveckling

Rörelseresultatet minskade till -200 mnkr (159), främst till följd av ökade kreditförluster. Resultatet före kreditförluster minskade med 52 mnkr, till 143 mnkr (195), till följd av lägre intäkter.

Intäkterna minskade med 23%, främst till följd av minskade utlåningsvolymer. Räntenettet minskade med 32% till 229 mnkr (335), varav -39 mnkr förklarades av valutakurseffekter.

Provisionerna ökade med 13%, främst till följd av högre utlåningsprovisioner.

## Affärsutveckling

Handelsbanken hade 32 bankkontor och fyra representantkontor i 17 länder utanför Norden och Storbritannien.

Medelvolymen utlåning till företag minskade med 33% till 59,6 mdkr (89,4). Under året låg fokus på att effektivisera

utnyttjandet av bankens kapital, vilket återspeglades i en medveten nerdragning av utlåningsvolymer.

Under kvartalet flyttades 41 mdkr i inlåning, främst från försäkrings- och fondbolag, från Handelsbanken International till Centrala Finansavdelningen, vilket förklarar att inlåningen från företag minskade med 67% jämfört med föregående kvartal. Justerat för detta ökade medelvolymen med 13 mdkr.

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet minskade till -200 mnkr (93). Minskningen förklaras framför allt av att banken har reserverat 335 mnkr på ett tidigare identifierat riskengagemang. De totala kreditförlusterna uppgick till -343 mnkr (-7). Resultatet före kreditförluster steg med 43% till 143 mnkr (100).

Räntenettet sjönk med 5%, till följd av lägre affärsvolymer.

Medelantalet anställda minskade med 27 medarbetare, vilket bidrog till att personalkostnaderna gick ned med 12%.

# Handelsbanken Capital Markets

*Capital Markets är Handelsbankens investmentbank. Verksamheten omfattar aktie-, ränte-, råvaru- och valutahandel, strukturerade produkter, Cash Management, Corporate Finance, Debt Capital Markets, börshandlade fonder samt ekonomisk- och finansiell analys. Antalet medarbetare uppgick till drygt 1 000 i sex länder.*

## RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	110	145	-24%	104	6%	110	145	-24%	465
Provisionsnetto	322	354	-9%	420	-23%	322	354	-9%	1 494
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	511	1 337	-62%	481	6%	511	1 337	-62%	3 055
Övriga intäkter	1	9	-89%	-1		1	9	-89%	3
<b>Summa intäkter</b>	<b>944</b>	<b>1 845</b>	<b>-49%</b>	<b>1 004</b>	<b>-6%</b>	<b>944</b>	<b>1 845</b>	<b>-49%</b>	<b>5 017</b>
Personalkostnader	-402	-424	-5%	-466	-14%	-402	-424	-5%	-1 855
Övriga administrativa kostnader	-140	-129	9%	-183	-23%	-140	-129	9%	-569
Internt köpta och sålda tjänster	4	0		34	-88%	4	0		74
Avskrivningar	-9	-8	13%	-8	13%	-9	-8	13%	-31
<b>Summa kostnader</b>	<b>-547</b>	<b>-561</b>	<b>-2%</b>	<b>-623</b>	<b>-12%</b>	<b>-547</b>	<b>-561</b>	<b>-2%</b>	<b>-2 381</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>397</b>	<b>1 284</b>	<b>-69%</b>	<b>381</b>	<b>4%</b>	<b>397</b>	<b>1 284</b>	<b>-69%</b>	<b>2 636</b>
Kreditförluster, netto									
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-	-		-		-	-		-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>397</b>	<b>1 284</b>	<b>-69%</b>	<b>381</b>	<b>4%</b>	<b>397</b>	<b>1 284</b>	<b>-69%</b>	<b>2 636</b>
Resultatutdelning	-93	-102	-9%	-403	-77%	-93	-102	-9%	-853
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>304</b>	<b>1 182</b>	<b>-74%</b>	<b>-22</b>		<b>304</b>	<b>1 182</b>	<b>-74%</b>	<b>1 783</b>
Interna intäkter	-144	1 313		-129	-12%	-144	1 313		1 142
K/I-tal, %	64,3	32,2		103,7		64,3	32,2		57,2
Tillgångar	304 163	694 073	-56%	289 776	5%	304 163	694 073	-56%	289 776
Skulder	300 243	690 286	-57%	285 933	5%	300 243	690 286	-57%	285 933
Allokerat kapital	3 920	3 787	4%	3 843	2%	3 920	3 787	4%	3 843
Räntabilitet på allokerat kapital, %	22,9	92,0		-		22,9	92,0		37,4
Medelantal anställda	1 056	1 056	0%	1 044	1%	1 056	1 056	0%	1 045

## JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2009

### Resultatutveckling

Rörelseresultatet minskade med 69% till 397 mnkr (1 284). Minskningen förklaras helt av att resultatet för ränte- och valutahandeln under den turbulenta marknaden första kvartalet föregående år var onormalt högt.

Provisionsnettot minskade med 9% och förklaras av lägre provisioner för flera produktområden.

Totalt minskade intäkterna med 49% till 944 mnkr (1 845).

Kostnaderna minskade med 2% till -547 mnkr (-561), i huvudsak beroende på lägre personalkostnader.

Medelantalet anställda var oförändrat och uppgick till 1 056 (1 056).

### Affärsutveckling

Positionen på aktiemarknaden fortsatte att stärkas både i Norden och globalt. Bland annat ökade den amerikanska kundbasen med 10%. Det aktierelaterade courtaget steg med 12%.

Aktiviteten för köp och försäljning av företag på den nordiska marknaden ökar, men i spåren av finanskrisen sker ökningen från en låg nivå. Intresset för nyemissioner kvarstår och intresset för börsintroduktioner har också börjat stiga från tidigare låga nivåer.

Intresset för olika finansieringslösningar var fortsatt stort och banken var en av de största aktörerna för syndikerade lån i Norden. Banken genomförde 26 obligationsemissioner till ett totalt värde av 1,9 md euro.

Aktiviteten på ränte- och valutamarknaden minskade under kvartalet. Marknadsandelarna var stabila.

Banken är en av norra Europas ledande råvarumäklare. Omsättningen är fem gånger större än för ett år sedan och banken har 95% av marknaden i börshandlade investeringsprodukter på Stockholmsbörsen. Under kvartalet har framför allt den Nordiska kundbasen utanför Sverige ökat.

Banken behöll sin marknadsledande position inom strukturerade produkter och var störst på kapital-skyddade placeringar med en marknadsandel på 22% av den börsnoterade nyförsäljningen i Sverige. Bankens börsomsättning på warrant- och certifikatmarknaden i Sverige ökade med 544% och uppgick till över 20 mdkr. Marknadsandelen var 83% i Sverige och 67% i Norden. Största delen av omsättningen utgjordes av så kallade Bull & Bear-certifikat som blivit bland de mest handlade värdepappren på Stockholmsbörsen.

Betalnings- och Cash Management-affären fortsätter att utvecklas väl.

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 4% till 397 mnkr (381). Intäkterna minskade med 6% till 944 mnkr (1 004).

Kostnaderna minskade med 12% till -547 mnkr (-623), till följd av minskade kostnader för såväl personal som administration.

Under kvartalet övertog Capital Markets XACT Fonder från Handelsbanken Kapitalförvaltning. Resultatet uppgick till 9 mnkr (9). Jämförelsetalen har justerats.

# Handelsbanken Kapitalförvaltning

I Handelsbanken Kapitalförvaltning ingår Handelsbanken Fonder, diskretionär förvaltning, nordiska depåjänster samt Handelsbanken Liv. Här ingår även stöd till kontorsrörelsen beträffande private banking, kapitalplacering, portföljssystem och stiftelseredovisning.

## RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	30	43	-30%	26	15%	30	43	-30%	134
Provisionsnetto	316	237	33%	309	2%	316	237	33%	1 026
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	3	-175		-12		3	-175		-267
varav latent kapitaltillskott	-1	-143	99%	-24	96%	-1	-143	99%	-253
Riskresultat försäkring	37	57	-35%	31	19%	37	57	-35%	171
Övriga intäkter	3	1	200%	2	50%	3	1	200%	9
<b>Summa intäkter</b>	<b>389</b>	<b>163</b>	<b>139%</b>	<b>356</b>	<b>9%</b>	<b>389</b>	<b>163</b>	<b>139%</b>	<b>1 073</b>
Personalkostnader	-123	-122	1%	-144	-15%	-123	-122	1%	-516
Övriga administrativa kostnader	-66	-58	14%	-66	0%	-66	-58	14%	-239
Internt köpta och sålda tjänster	-36	-48	-25%	-34	6%	-36	-48	-25%	-148
Avskrivningar	-1	-7	-86%	14		-1	-7	-86%	-6
<b>Summa kostnader</b>	<b>-226</b>	<b>-235</b>	<b>-4%</b>	<b>-230</b>	<b>-2%</b>	<b>-226</b>	<b>-235</b>	<b>-4%</b>	<b>-909</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>163</b>	<b>-72</b>		<b>126</b>	<b>29%</b>	<b>163</b>	<b>-72</b>		<b>164</b>
Kreditförluster, netto									
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	-	-		-		-	-		-
<b>Rörelseresultat</b>	<b>163</b>	<b>-72</b>		<b>126</b>	<b>29%</b>	<b>163</b>	<b>-72</b>		<b>164</b>
Resultatutdelning	-52	-58	-10%	-73	-29%	-52	-58	-10%	-198
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>111</b>	<b>-130</b>		<b>53</b>	<b>109%</b>	<b>111</b>	<b>-130</b>		<b>-34</b>
Interna intäkter	-158	-143	-10%	-190	17%	-158	-143	-10%	-682
K/I-tal, %	67,1	223,8		81,3		67,1	223,8		103,9
Tillgångar	83 387	70 284	19%	86 336	-3%	83 387	70 284	19%	86 336
Skulder	77 954	65 347	19%	80 075	-3%	77 954	65 347	19%	80 075
Allokerat kapital	5 433	4 937	10%	6 261	-13%	5 433	4 937	10%	6 261
Räntabilitet på allokerat kapital, %	6,0	-		2,5		6,0	-		-
Medelantal anställda	512	538	-5%	515	-1%	512	538	-5%	527

## FÖRVALTAT KAPITAL, KONCERNEN

mdkr, per ultimo	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
Fonder, exkl PPM	108	101	89	80	70
PPM	8	7	6	5	4
<b>Fonder, inkl PPM</b>	<b>116</b>	<b>108</b>	<b>95</b>	<b>85</b>	<b>74</b>
Fond- och depåförsäkring	45	42	38	34	28
Traditionell försäkring	25	25	25	25	25
Diskretionär förvaltning	63	63	60	55	51
varav i Handelsbankens fonder	18	18	16	15	13
<b>Summa förvaltad kapital inom Kapitalförvaltningen</b>	<b>231</b>	<b>220</b>	<b>202</b>	<b>184</b>	<b>164</b>
XACT fonder (Börshandlade fonder)*	19	19	17	16	15
Diskretionär förvaltning, Kontorsrörelsen mm	23	22	21	20	18
varav i Handelsbankens fonder	5	4	4	4	3
<b>Summa förvaltad kapital, koncernen</b>	<b>268</b>	<b>256</b>	<b>236</b>	<b>217</b>	<b>194</b>

\* Ingår i Handelsbanken Capital Markets



## JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT MED JANUARI – MARS 2009

### Resultatutveckling

Rörelseresultatet förbättrades med 235 mnkr till 163 mnkr (-72), fördelat på 68 mnkr (24) i kapitalförvaltningen och 95 mnkr (-96) i Handelsbanken Liv. Förbättringen förklaras främst av att avsättningen till latent kapitaltillskott i Handelsbanken Liv minskade till -1 mnkr (-143).

Provisionsnettot ökade med 33% till 316 mnkr (237), främst till följd av att större förvaltningsvolym gav högre provisionsintäkter samt att Handelsbanken Liv erhöll 32 mnkr (0) i avkastningsdelning. Genomsnittligt förvaltat fondvolym ökade med 45% till 155 mdkr (107).

Riskresultatet i Handelsbanken Liv, som består av skillnaden mellan de avgifter som bolaget tar ut för att täcka försäkringsrisker (dödsfall, långt liv, sjuk- och olycksfall) och den faktiska kostnaden för dessa, minskade till 37 mnkr (57).

Administrationsresultatet, som är skillnaden mellan de avgifter som tas ut på försäkringarna och bolagets faktiska kostnader, uppgick till 1 mnkr (-12).

Medelantalet anställda minskade med 26 personer eller 5%, varav 23 personer inom Kapitalförvaltningen exklusive Handelsbanken Liv.

### Affärsutveckling

Den av Handelsbanken Kapitalförvaltning förvaltade volymen ökade med 41% till 231 mdkr (164). Totalt förvaltat kapital i koncernen uppgick till 268 mdkr (194).

Bankens fondbolag förvaltade vid utgången av perioden 87 fonder (91) till ett sammanlagt värde av 162 mdkr (110). Av volymökningen på 52 mdkr svarar nettoinflöden för 13 mdkr och högre marknadsvärden för 39 mdkr. Under första kvartalet uppgick nettosparandet i Handelsbankens fonder till 2,4 mdkr, inklusive -0,4 mdkr i XACT Fonder.

Den diskretionära förvaltningsvolymen ökade med 24% till 63 mdkr (51). Av det förvaltade kapitalet var 18 mdkr (14) placerade i Handelsbankens fonder. Totalt i koncernen uppgick det diskretionärt förvaltade kapitalet till 86 mdkr (69).

I Handelsbanken Liv ökade det förvaltade kapitalet med 32% till 70 mdkr (53), varav fondförsäkring svarade för 32 mdkr (21) och depåförsäkring för 13 mdkr (6).

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet ökade med 37 mnkr till 163 mnkr (126) och uppgick till 68 mnkr (47) i kapitalförvaltningen och till 95 mnkr (79) i Handelsbanken Liv.

Provisionsnettot ökade till 316 mnkr (309), till följd av högre förvaltningsvolym samt av att Handelsbanken Liv erhöll 32 mnkr (0) i avkastningsdelning.

Under kvartalet minskade avsättningen till det latent kapitaltillskottet till -1 mnkr att jämföra med -24 mnkr föregående kvartal.

Administrationsresultatet i Handelsbanken Liv uppgick till 1 mnkr (54) och riskresultatet till 37 mnkr (31).

XACT Fonder flyttades under det första kvartalet från Handelsbanken Kapitalförvaltning till Handelsbanken Capital Markets. Resultatet uppgick till 9 mnkr (9). Jämförelsetalen har justerats.

## ÖVRIGT

I Övrigt ingår finansförvaltning samt Centrala huvudkontorets stabsavdelningar. Vidare ingår realisationsresultat, utdelningar samt intäkter och kostnader som inte kan hänföras till något specifikt segment.

## RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	210	68	209%	299	-30%	210	68	209%	821
Provisionsnetto	38	4		-20		38	4		-37
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	-200	-247	19%	-237	16%	-200	-247	19%	-1 151
Andelar i intresseföretags resultat	7	3	133%	18	-61%	7	3	133%	26
Övriga intäkter	141	20		42	236%	141	20		197
<b>Summa intäkter</b>	<b>196</b>	<b>-152</b>		<b>102</b>	<b>92%</b>	<b>196</b>	<b>-152</b>		<b>-144</b>
Personalkostnader	-579	-518	12%	-637	-9%	-579	-518	12%	-2 234
Övriga administrativa kostnader	-506	-407	24%	-522	-3%	-506	-407	24%	-1 747
Internt köpta och sålda tjänster	937	839	12%	931	1%	937	839	12%	3 450
Avskrivningar	-61	-61	0%	-62	-2%	-61	-61	0%	-269
<b>Summa kostnader</b>	<b>-209</b>	<b>-147</b>	<b>42%</b>	<b>-290</b>	<b>-28%</b>	<b>-209</b>	<b>-147</b>	<b>42%</b>	<b>-800</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>-13</b>	<b>-299</b>	<b>96%</b>	<b>-188</b>	<b>93%</b>	<b>-13</b>	<b>-299</b>	<b>96%</b>	<b>-944</b>
Kreditförluster, netto									
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	3	-100%	0	0	0%	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-13</b>	<b>-299</b>	<b>96%</b>	<b>-185</b>	<b>93%</b>	<b>-13</b>	<b>-299</b>	<b>96%</b>	<b>-940</b>
Resultatutdelning	0	0		0		0	0		0
<b>Rörelseresultat efter resultatutdelning</b>	<b>-13</b>	<b>-299</b>	<b>96%</b>	<b>-185</b>	<b>93%</b>	<b>-13</b>	<b>-299</b>	<b>96%</b>	<b>-940</b>
Interna intäkter	2 116	2 322	-9%	2 140	-1%	2 116	2 322	-9%	8 797
Medelantal anställda	1 836	1 779	3%	1 797	2%	1 836	1 779	3%	1 792

JANUARI – MARS 2010 JÄMFÖRT  
MED JANUARI – MARS 2009

Rörelseresultatet förbättrades till -13 mnkr (-299), främst till följd av att banken erhöll en utdelning av engångskaraktär på 130 mnkr. Centrala Finansavdelningen förbättrade sitt resultat bland annat till följd av ett positivt bidrag från likviditetsportföljen.

Kostnaderna belastades av en avsättning till vinstandelsstiftelsen Oktogonen på -187 mnkr (-163).

## KVARTAL 1 2010 JÄMFÖRT MED KVARTAL 4 2009

Rörelseresultatet uppgick till -13 mnkr (-185).

Resultatförbättringen förklaras till stor del av att banken under första kvartalet erhöll en utdelning av engångskaraktär på 130 mnkr avseende VISA Inc.

Avsättning till vinstandelsstiftelsen Oktogonen belastar kostnaderna med -187 mnkr (-259).

# Handelsbankskoncernen

## NYCKELTAL - KONCERNEN

	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Kv 4 2009	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Helår 2009
Räntabilitet på eget kapital total verksamhet *	13,5%	13,8%	12,2%	13,5%	13,8%	12,6%
Räntabilitet på eget kapital kvarvarande verksamhet *	13,3%	13,8%	12,1%	13,3%	13,8%	12,5%
K/I-tal kvarvarande verksamhet	45,8%	43,9%	50,9%	45,8%	43,9%	47,1%
K/I-tal kvarvarande verksamhet, inkl kreditförluster	52,7%	54,6%	59,6%	52,7%	54,6%	57,6%
Resultat per aktie, total verksamhet, kr	4,59	4,43	4,04	4,59	4,43	16,44
efter utspädning	4,51	4,29	3,96	4,51	4,29	15,98
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr	4,54	4,42	4,02	4,54	4,42	16,38
efter utspädning	4,46	4,28	3,94	4,46	4,28	15,92
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr	0,05	0,01	0,02	0,05	0,01	0,06
efter utspädning	0,05	0,01	0,02	0,05	0,01	0,06
Utdelning, kr						8,00
Justerat eget kapital per aktie, kr **	137,57	125,70	133,65	137,57	125,70	133,65
Genomsnittligt antal utestående aktier	621 612 668	623 469 462	622 387 202	621 612 668	623 469 462	623 263 916
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ***	19,3%	16,4%	-	12,0%	16,4%	-
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II ****	19,6%	16,7%	20,2%	19,6%	16,7%	20,2%
Primärkapitalrelation enligt Basel II ***	14,4%	11,3%	-	9,0%	11,3%	-
Primärkapitalrelation enligt Basel II ****	14,6%	11,6%	14,2%	14,6%	11,6%	14,2%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II ****	245%	209%	253%	245%	209%	253%
Medelantal anställda, kvarvarande verksamhet	10 636	10 932	10 638	10 636	10 932	10 821
Antal kontor i Sverige	461	461	461	461	461	461
Antal kontor utanför Sverige	244	245	243	244	245	243

\* Vid beräkning av räntabilitet på eget kapital justeras eget kapital för påverkan av orealiserade värdeförändringar på finansiella tillgångar klassificerade som "Tillgängliga för försäljning" samt för kassaflödessäkringar.

\*\* Vid beräkning av eget kapital per aktie justeras eget kapital för påverkan av kassaflödessäkringar.

\*\*\* Exklusive under kvartalet upparbetade vinstmedel då delårsrapporten ej är granskad av revisorer

\*\*\*\* Inklusive under kvartalet upparbetade vinstmedel.

## RESULTATRÄKNING - KONCERNEN

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Ränteintäkter	10 167	16 217	-37%	10 548	-4%	10 167	16 217	-37%	51 276
Räntekostnader	-4 851	-10 824	-55%	-5 189	-7%	-4 851	-10 824	-55%	-29 276
Räntenetto	5 316	5 393	-1%	5 359	-1%	5 316	5 393	-1%	22 000
Provisionsnetto Note 1	1 983	1 739	14%	1 995	-1%	1 983	1 739	14%	7 393
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde Note 2	500	1 141	-56%	497	1%	500	1 141	-56%	2 457
Riskresultat försäkring	37	57	-35%	31	19%	37	57	-35%	171
Övriga utdelningsintäkter	131	11		4		131	11		141
Andelar i intresseföretags resultat	7	3	133%	18	-61%	7	3	133%	26
Övriga intäkter	35	42	-17%	63	-44%	35	42	-17%	147
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 009</b>	<b>8 386</b>	<b>-4%</b>	<b>7 967</b>	<b>1%</b>	<b>8 009</b>	<b>8 386</b>	<b>-4%</b>	<b>32 335</b>
Personalkostnader	-2 356	-2 442	-4%	-2 586	-9%	-2 356	-2 442	-4%	-10 018
Övriga administrativa kostnader Note 3	-1 195	-1 122	7%	-1 373	-13%	-1 195	-1 122	7%	-4 719
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-115	-120	-4%	-99	16%	-115	-120	-4%	-483
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 666</b>	<b>-3 684</b>	<b>0%</b>	<b>-4 058</b>	<b>-10%</b>	<b>-3 666</b>	<b>-3 684</b>	<b>0%</b>	<b>-15 220</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 343</b>	<b>4 702</b>	<b>-8%</b>	<b>3 909</b>	<b>11%</b>	<b>4 343</b>	<b>4 702</b>	<b>-8%</b>	<b>17 115</b>
Kreditförluster, netto Note 4	-551	-896	-39%	-691	-20%	-551	-896	-39%	-3 392
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	0	0%	3	-100%	0	0	0%	4
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 792</b>	<b>3 806</b>	<b>0%</b>	<b>3 221</b>	<b>18%</b>	<b>3 792</b>	<b>3 806</b>	<b>0%</b>	<b>13 727</b>
Skatter	-968	-1 052	-8%	-722	34%	-968	-1 052	-8%	-3 519
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>2 824</b>	<b>2 754</b>	<b>3%</b>	<b>2 499</b>	<b>13%</b>	<b>2 824</b>	<b>2 754</b>	<b>3%</b>	<b>10 208</b>
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, efter skatt Note 14	29	11	164%	17	71%	29	11	164%	36
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 853</b>	<b>2 765</b>	<b>3%</b>	<b>2 516</b>	<b>13%</b>	<b>2 853</b>	<b>2 765</b>	<b>3%</b>	<b>10 244</b>
Varav tillhör									
Stamaktieägare	2 853	2 765	3%	2 516	13%	2 853	2 765	3%	10 244
Minoritet	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0

## RESULTAT PER AKTIE - KONCERNEN

	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr efter utspädning	4,54 4,46	4,42 4,28	3% 4%	4,02 3,94	13% 13%	4,54 4,46	4,42 4,28	3% 4%	16,38 15,92
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr efter utspädning	0,05 0,05	0,01 0,01	400% 400%	0,02 0,02	150% 150%	0,05 0,05	0,01 0,01	400% 400%	0,06 0,06
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	4,59 4,51	4,43 4,29	4% 5%	4,04 3,96	14% 14%	4,59 4,51	4,43 4,29	4% 5%	16,44 15,98

## TOTALRESULTAT - KONCERNEN

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 853</b>	<b>2 765</b>	<b>3%</b>	<b>2 516</b>	<b>13%</b>	<b>2 853</b>	<b>2 765</b>	<b>3%</b>	<b>10 244</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
Kassaflödessäkringar	-275	-246	-12%	115		-275	-246	-12%	47
Instrument tillgängliga för försäljning	555	-276		572	-3%	555	-276		3 274
Periodens omräkningsdifferens	-779	591		293		-779	591		-109
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-109	140		-160	32%	-109	140		-934
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-608</b>	<b>209</b>		<b>820</b>		<b>-608</b>	<b>209</b>		<b>2 278</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>2 245</b>	<b>2 974</b>	<b>-25%</b>	<b>3 336</b>	<b>-33%</b>	<b>2 245</b>	<b>2 974</b>	<b>-25%</b>	<b>12 522</b>
Periodens totalresultat hänförligt till									
Stamaktieägare	2 245	2 974	-25%	3 336	-33%	2 245	2 974	-25%	12 522
Minoritet	0	0	0%	0	0%	0	0	0%	0

## UTVECKLING PER KVARTAL - KONCERNEN

mnkr	Kv 1 2010	Kv 4 2009	Kv 3 2009	Kv 2 2009	Kv 1 2009
Räntetäkter	10 167	10 548	11 351	13 160	16 217
Räntekostnader	-4 851	-5 189	-5 741	-7 522	-10 824
Räntenetto	5 316	5 359	5 610	5 638	5 393
Provisionsnetto	1 983	1 995	1 803	1 856	1 739
Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde	500	497	278	541	1 141
Riskresultat försäkring	37	31	47	36	57
Övriga utdelningsintäkter	131	4	2	124	11
Andelar i intresseföretags resultat	7	18	4	1	3
Övriga intäkter	35	63	18	24	42
<b>Summa intäkter</b>	<b>8 009</b>	<b>7 967</b>	<b>7 762</b>	<b>8 220</b>	<b>8 386</b>
Personalkostnader	-2 356	-2 586	-2 451	-2 539	-2 442
Övriga administrativa kostnader	-1 195	-1 373	-1 046	-1 178	-1 122
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-115	-99	-145	-119	-120
<b>Summa kostnader</b>	<b>-3 666</b>	<b>-4 058</b>	<b>-3 642</b>	<b>-3 836</b>	<b>-3 684</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>4 343</b>	<b>3 909</b>	<b>4 120</b>	<b>4 384</b>	<b>4 702</b>
Kreditförluster, netto	-551	-691	-866	-939	-896
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar	0	3	1	0	0
<b>Rörelseresultat</b>	<b>3 792</b>	<b>3 221</b>	<b>3 255</b>	<b>3 445</b>	<b>3 806</b>
Skatter	-968	-722	-829	-916	-1 052
<b>Periodens resultat från kvarvarande verksamhet</b>	<b>2 824</b>	<b>2 499</b>	<b>2 426</b>	<b>2 529</b>	<b>2 754</b>
Periodens resultat från avvecklad verksamhet, efter skatt	29	17	8	0	11
<b>Periodens resultat</b>	<b>2 853</b>	<b>2 516</b>	<b>2 434</b>	<b>2 529</b>	<b>2 765</b>
Resultat per aktie, kvarvarande verksamhet, kr efter utspädning	4,54 4,46	4,02 3,94	3,89 3,81	4,06 3,96	4,42 4,28
Resultat per aktie, avvecklad verksamhet, kr efter utspädning	0,05 0,05	0,02 0,02	0,02 0,02	0,00 0,00	0,01 0,01
Resultat per aktie, total verksamhet, kr efter utspädning	4,59 4,51	4,04 3,96	3,91 3,83	4,06 3,96	4,43 4,29

## BALANSRÄKNING - KONCERNEN

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	122 759	49 882	98 266	73 004	58 818
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	113 836	105 156	91 184	33 326	152 036
Utlåning till kreditinstitut	178 382	168 100	153 809	221 289	198 460
Utlåning till allmänheten	Not 5	1 467 686	1 477 183	1 498 030	1 518 505
Värdeförändring på räntesäkrad post i portföljsäkring		4 044	2 979	2 134	442
Obligationer och andra räntebärande värdepapper		77 649	70 846	81 442	90 343
Aktier och andelar		30 534	24 883	18 284	16 059
Andelar i intresseföretag		98	93	79	108
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken		51 703	51 032	43 327	38 311
Derivatinstrument	Not 8	110 054	107 155	117 022	130 133
Återförsäkringstillgångar		17	12	17	17
Immateriella tillgångar	Not 7	7 144	7 319	7 252	7 433
Fastigheter och inventarier		3 243	3 281	3 358	3 412
Aktuella skattefordringar		84	108	220	899
Uppskjutna skattefordringar		293	303	388	436
Pensionstillgångar, netto		4 579	4 380	4 925	4 817
Tillgångar som innehas för försäljning		800	724	781	-
Övriga tillgångar		41 585	42 594	39 087	37 711
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		7 295	6 813	6 748	5 956
<b>Summa tillgångar</b>	<b>2 221 785</b>	<b>2 122 843</b>	<b>2 147 756</b>	<b>2 155 217</b>	<b>2 275 281</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut	218 144	239 790	199 211	208 649	365 750
In- och upplåning från allmänheten	580 612	549 748	605 667	566 266	566 054
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	51 770	51 103	43 374	38 398	31 744
Emitterade värdepapper	1 025 991	966 075	963 199	1 006 473	907 731
Derivatinstrument	Not 8	100 966	93 101	119 368	117 240
Övriga tradingsskulder	41 308	29 647	30 076	24 275	20 666
Försäkringsskulder	1 529	952	906	967	1 556
Aktuella skatteskulder	534	834	99	194	307
Uppskjutna skatteskulder	8 568	8 448	8 171	8 079	7 995
Avsättningar	178	199	339	380	453
Skulder hänförliga till tillgångar som innehas för försäljning	301	222	352	-	-
Övriga skulder	34 963	23 175	20 383	25 484	53 406
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	19 536	17 456	18 312	18 794	20 706
Efterställda skulder	52 069	59 005	58 520	62 856	62 770
<b>Summa skulder</b>	<b>2 136 469</b>	<b>2 039 755</b>	<b>2 067 977</b>	<b>2 078 055</b>	<b>2 197 347</b>
Minoritetsintresse	1	1	1	1	1
Aktiekapital	2 899	2 899	2 899	2 899	2 899
Reserver	-676	-68	-888	-1 077	-2 137
Balanserad vinst	80 239	70 012	70 039	70 045	74 406
Periodens resultat	2 853	10 244	7 728	5 294	2 765
<b>Summa eget kapital</b>	<b>85 316</b>	<b>83 088</b>	<b>79 779</b>	<b>77 162</b>	<b>77 934</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>2 221 785</b>	<b>2 122 843</b>	<b>2 147 756</b>	<b>2 155 217</b>	<b>2 275 281</b>

## FÖRÄNDRING I EGET KAPITAL - KONCERNEN

Jan - mar 2009 mnkr	Aktie- kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Minoritet	Totalt
Ingående eget kapital	2 899	-252	-3 152	1 058	74 409	1	74 963
Periodens totalresultat		-181	-195	585	2 765	0	2 974
Innehav av egna aktier i handelslager					-3		-3
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 899</b>	<b>-433</b>	<b>-3 347</b>	<b>1 643</b>	<b>77 171</b>	<b>1</b>	<b>77 934</b>

Jan - Mar 2010 mnkr	Aktie- kapital	Säkrings- reserv	Verkligt värde- reserv	Omräknings- reserv	Balanserade vinstmedel	Minoritet	Totalt
Ingående eget kapital	2 899	-217	-802	951	80 256	1	83 088
Periodens totalresultat		-203	407	-812	2 853	0	2 245
Innehav av egna aktier i handelslager					-17		-17
<b>Utgående eget kapital</b>	<b>2 899</b>	<b>-420</b>	<b>-395</b>	<b>139</b>	<b>83 092</b>	<b>1</b>	<b>85 316</b>

## KASSAFLÖDESANALYS I SAMMANDRAG - KONCERNEN

mnkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Helår 2009
Kassaflöde från löpande verksamhet	78 985	-11 484	-2 906
Kassaflöde från investeringsverksamhet	-756	-84	-6 544
Kassaflöde från finansieringsverksamhet	-5 160	-340	-4 722
<b>Periodens kassaflöde</b>	<b>73 069</b>	<b>-11 908</b>	<b>-14 172</b>
Likvida medel vid periodens början	49 882	66 894	66 894
Periodens kassaflöde	73 069	-11 908	-14 172
Kursdifferens i likvida medel	-192	3 832	-2 840
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>	<b>122 759</b>	<b>58 818</b>	<b>49 882</b>

## REDOVISNINGSPRINCIPER

Uppgifter för koncernen presenteras i enlighet med i IAS 34. Innehållet i delårsrapporten följer därutöver kraven i lagen om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag (ARKL), Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd FFFS 2008:25 om årsredovisning i kreditinstitut och värdepappersbolag samt rekommendationer från Rådet för finansiell rapportering.

Från och med räkenskapsåret 2010 medför nedanstående regelverksförändringar ändrade redovisningsprinciper. Förändringarna har inte haft någon väsentlig inverkan på koncernens eller moderbolagets redovisade resultat eller finansiella ställning.

Den nya IFRS 3 Rörelseförvärv innebär ändrade principer för redovisning av successiva förvärv och villkorade köpeskillingar. En ytterligare förändring till följd av den nya standarden är att förvärvaren ges möjlighet att välja att ta upp goodwill till dess totala verkliga värde i koncernbalansräkningen och därmed även inkludera eventuella andelar av goodwill som belöper på minoriteten. Den nya IFRS 3 innebär även att transaktionskostnader som uppstår i samband med rörelseförvärv i fortsättningen kommer att kostnadsföras direkt i koncernredovisningen. Denna principförändring omfattar dock inte moderbolaget, där transaktionskostnader inkluderas i anskaffnings-

värdet på andelar i dotterföretag i enlighet med bestämmelserna i ARKL. Den nya IFRS 3 tillämpas endast på nya förvärv och har därmed inte inneburit någon retroaktiv justering av redovisade belopp.

Den förändrade IAS 27 Koncernredovisning och separata finansiella rapporter innebär att principerna för redovisning av ägarförändringar i dotterföretag har ändrats.

Tillämpning av RFR 2:3 Redovisning för juridiska personer innebär att moderbolaget från och med räkenskapsåret 2010 presenterar sådana förändringar i eget kapital som inte härrör från transaktioner med ägare i en separat redogörelse över övrigt totalresultat, på motsvarande sätt som redan sker för koncernen.

I allt övrigt har koncernens och moderbolagets delårsrapport upprättats i enlighet med samma redovisningsprinciper och beräkningsmetoder som tillämpades i årsredovisningen 2009. Ingen av de övriga förändringar i standarder eller nya tolkningsmeddelanden som trätt i kraft under perioden bedöms inverka materiellt på moderbolagets eller koncernens finansiella rapporter.

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av Handelsbankens revisorer.

## Noter

### Not 1 Provisionsnetto

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Courtage och övriga värdepappersprovisioner	467	445	5%	491	-5%	467	445	5%	1 862
Fonder och depå	483	348	39%	462	5%	483	348	39%	1 567
Rådgivning	39	51	-24%	74	-47%	39	51	-24%	196
Försäkring	173	131	32%	138	25%	173	131	32%	532
Betalningar	570	585	-3%	600	-5%	570	585	-3%	2 377
Ut- och inlåning	330	251	31%	293	13%	330	251	31%	1 109
Garantier	129	134	-4%	124	4%	129	134	-4%	529
Övrigt	85	94	-10%	129	-34%	85	94	-10%	494
<b>Provisionsintäkter</b>	<b>2 276</b>	<b>2 039</b>	<b>12%</b>	<b>2 311</b>	<b>-2%</b>	<b>2 276</b>	<b>2 039</b>	<b>12%</b>	<b>8 666</b>
Värdepappersprovisioner	-57	-59	-3%	-62	-8%	-57	-59	-3%	-223
Betalningsprovisioner	-224	-219	2%	-247	-9%	-224	-219	2%	-957
Övriga provisionskostnader	-12	-22	-45%	-7	71%	-12	-22	-45%	-93
<b>Provisionskostnader</b>	<b>-293</b>	<b>-300</b>	<b>-2%</b>	<b>-316</b>	<b>-7%</b>	<b>-293</b>	<b>-300</b>	<b>-2%</b>	<b>-1 273</b>
<b>Provisionsnetto</b>	<b>1 983</b>	<b>1 739</b>	<b>14%</b>	<b>1 995</b>	<b>-1%</b>	<b>1 983</b>	<b>1 739</b>	<b>14%</b>	<b>7 393</b>

### Not 2 Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Tillgängligt för försäljning, realiserat	32	24	33%	5		32	24	33%	58
Säkringsredovisning									
Säkring av verkligt värde	81	14	479%	17	376%	81	14	479%	-80
Ineffektivitet i säkringar	-6	-27	78%	19		-6	-27	78%	-6
Instrument klassificerade att värderas till verkligt värde	227	223	2%	12		227	223	2%	158
Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde	92	127	-28%	139	-34%	92	127	-28%	514
Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde	-114	-237	52%	-120	5%	-114	-237	52%	-648
Vinst/förlust på dekomponerade försäkringskontrakt	-1	-143	99%	-24	96%	-1	-143	99%	-253
Trading / Övrigt	189	1 160	-84%	449	-58%	189	1 160	-84%	2 714
<b>Total</b>	<b>500</b>	<b>1 141</b>	<b>-56%</b>	<b>497</b>	<b>1%</b>	<b>500</b>	<b>1 141</b>	<b>-56%</b>	<b>2 457</b>

Nettoresultat av finansiella poster värderade till verkligt värde visar orealiserade och realiserade värdeförändringar avseende poster vars värde helt eller delvis är beroende av marknadsvärdeförändringar.

"Tillgängligt för försäljning, realiserat" motsvaras av realiserat resultat från avyttringar av finansiella tillgångar klassificerade som tillgängliga för försäljning.

I posten "Säkring av verkligt värde" ingår nettoresultatet av orealiserade och realiserade marknadsvärdeförändringar på finansiella tillgångar och skulder som ingår i säkringspaket. Ränteintäkter och räntekostnader avseende dessa instrument redovisas i räntenettet. I posten "Ineffektivitet i säkringar" redovisas ineffektiva delar av kassaflödessäkringar samt säkringar av nettoinvesteringar i utländska enheter.

"Instrument klassificerade att värderas till verkligt värde" avser orealiserade och realiserade värdeförändringar på sådana instrument

som vid första redovisningstillfället klassificerats att värderas till verkligt värde över resultaträkningen. Ränteintäkter avseende dessa instrument redovisas i räntenettet.

"Lånefordringar till upplupet anskaffningsvärde" består av realisationsresultat som uppstår vid förtidsinlöst utlåning.

"Finansiella skulder till upplupet anskaffningsvärde" innehåller realisationsresultat som genereras vid återköp av egna emitterade värdepapper.

"Vinst/förlust på dekomponerade försäkringskontrakt" motsvaras av det resultat som har uppkommit vid omvärdering av den finansiella delen av skulden till försäkringstagarna.

Posten "Trading/Övrigt" innehåller orealiserade och realiserade marknadsvärdeförändringar samt räntor avseende finansiella tillgångar och skulder som innehas för handelsändamål.



## Not 3 Övriga administrativa kostnader

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Fastigheter och lokaler	-262	-260	1%	-300	-13%	-262	-260	1%	-1 091
Externa datakostnader	-384	-330	16%	-384	0%	-384	-330	16%	-1 338
Kommunikation	-110	-108	2%	-117	-6%	-110	-108	2%	-420
Resor och marknadsföring	-82	-84	-2%	-130	-37%	-82	-84	-2%	-381
Köpta tjänster	-199	-199	0%	-248	-20%	-199	-199	0%	-841
Materialanskaffning	-80	-59	36%	-96	-17%	-80	-59	36%	-303
Andra kostnader	-78	-82	-5%	-98	-20%	-78	-82	-5%	-345
<b>Övriga administrativa kostnader</b>	<b>-1 195</b>	<b>-1 122</b>	<b>7%</b>	<b>-1 373</b>	<b>-13%</b>	<b>-1 195</b>	<b>-1 122</b>	<b>7%</b>	<b>-4 719</b>

## Not 4 Kreditförluster, osäkra fordringar och övertagna panter

## Kreditförluster

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
<b>Specifik reservering för individuellt värderade fordringar</b>									
Periodens reservering	-625	-911	-31%	-735	-15%	-625	-911	-31%	-3 341
Återfört från tidigare gjorda reserveringar	83	45	84%	105	-21%	83	45	84%	204
<b>Summa</b>	<b>-542</b>	<b>-866</b>	<b>-37%</b>	<b>-630</b>	<b>-14%</b>	<b>-542</b>	<b>-866</b>	<b>-37%</b>	<b>-3 137</b>
<b>Gruppvis reservering</b>									
Periodens reservering för individuellt värderade fordringar	-4	32		-26	-85%	-4	32		13
Periodens reservering för homogena lånefordringar	-21	-32	-34%	-26	-19%	-21	-32	-34%	-98
Periodens reservering för utombalansposter	0	-32		-2		0	-32		-30
<b>Summa</b>	<b>-25</b>	<b>-32</b>	<b>-22%</b>	<b>-54</b>	<b>-54%</b>	<b>-25</b>	<b>-32</b>	<b>-22%</b>	<b>-115</b>
<b>Övriga reserveringar</b>									
Avsättningar för utombalansposter	0	-		-2		0	-		-16
Återfört från tidigare gjorda reserveringar	-	-		78		-	-		78
Infriade garantier	-	-		-		-	-		-
<b>Summa</b>	<b>0</b>	<b>-</b>		<b>76</b>	<b>-100%</b>	<b>0</b>	<b>-</b>		<b>62</b>
<b>Bortskrivningar</b>									
Periodens konstaterade kreditförluster	-264	-114	132%	-332	-20%	-264	-114	132%	-881
Utnyttjad andel av tidigare reserveringar	243	56	334%	211	15%	243	56	334%	532
Återvinningar	38	60	-37%	39	-3%	38	60	-37%	148
<b>Summa</b>	<b>17</b>	<b>2</b>		<b>-82</b>		<b>17</b>	<b>2</b>		<b>-201</b>
<b>Värdeförändring på övertagen egendom</b>									
Periodens värdeförändring	-1	-		-1	0%	-1	-		-1
<b>Kreditförluster, netto</b>	<b>-551</b>	<b>-896</b>	<b>-39%</b>	<b>-691</b>	<b>-20%</b>	<b>-551</b>	<b>-896</b>	<b>-39%</b>	<b>-3 392</b>

## Osäkra fordringar

I osäkra fordringar ingår alla fordringar för vilka samtliga kontrakterade kassaflöden sannolikt inte kommer att fullföljas. Varje fordran som ger upphov till en specifik reservering ingår i sin helhet i osäkra fordringar, även det belopp som täcks av säkerheter. Det medför att även reserveringsgraden för osäkra fordringar anges utan att hänsyn tas till erhållna säkerheter. Detta nyckeltal kan följaktligen variera betydligt mellan kvartalen trots att reserveringsprinciperna är oförändrade.

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
Osäkra lånefordringar	7 886	8 615	8 546	8 711	7 479
Specifika reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-5 052	-4 686	-4 188	-3 684	-2 909
Reserveringar för gruppvis värderade homogena grupper av lånefordringar med begränsat värde	-219	-220	-203	-192	-172
Gruppvisa reserveringar för individuellt värderade lånefordringar	-472	-474	-445	-450	-461
<b>Osäkra fordringar, netto</b>	<b>2 143</b>	<b>3 235</b>	<b>3 710</b>	<b>4 385</b>	<b>3 937</b>
Total reserveringsgrad för osäkra fordringar	72,8%	62,4%	56,6%	49,7%	47,4%
Andel osäkra fordringar, %	0,14%	0,21%	0,24%	0,28%	0,24%
Reserveringsgrad exkl gruppvisa reserveringar	66,8%	56,9%	51,4%	44,5%	41,2%
Kreditförlustnivå i % av utlåning, ackumulerat	0,14%	0,21%	0,23%	0,23%	0,23%
Oreglerade fordringar som inte är osäkra	1 568	1 519	2 256	2 262	2 243

## Osäkra och/eller oreglerade krediter, sektor- och branschfördelade

	Osäkra fordringar				Oreglerade fordringar som inte är osäkra
	Brutto	Reserver	Netto*	varav oreglerade	
Privatpersoner	1 288	-688	600	528	905
Bostadsrättsföreningar	89	-19	70	66	64
Fastighetsförvaltning	1 138	-533	605	284	225
Tillverkningsindustri	2 658	-2 291	367	305	90
Handel	517	-405	112	74	71
Hotell- och restaurangverksamhet	67	-40	27	34	14
Shipping	2	0	2	52	15
Övrig transport och kommunikation	200	-139	61	52	15
Byggnadsverksamhet	292	-165	127	85	129
Elektricitet, gas och vatten	39	-8	31	-	1
Jordbruk, jakt och skogsbruk	62	-26	36	33	-
Övrig serviceverksamhet	57	-29	28	14	20
Holding-, investment- och försäkringsbolag, fonder m.m.	1 064	-715	349	7	3
Övrig företagsutlåning	400	-200	200	12	31
Kreditinstitut	13	-13	-	1 494	1 568
<b>Summa</b>	<b>7 886</b>	<b>-5 271</b>	<b>2 615</b>	<b>1 494</b>	<b>1 568</b>

\* Bokfört värde efter beaktande av specifika reserveringar

## Övertagna panter

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
Byggnader och mark	33	33	40	42	42
Aktier och andra andelar	1	1	1	1	1
Övrigt	34	38	49	52	38
<b>Summa övertagna panter</b>	<b>68</b>	<b>72</b>	<b>90</b>	<b>95</b>	<b>81</b>

## Not 5 Utlåning till allmänheten

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
Utlåning i svenska kronor					
- till hushåll	520 841	511 315	498 719	488 965	478 909
- till företag m fl	444 334	444 269	453 170	447 928	465 128
<b>Totalt</b>	<b>965 175</b>	<b>955 584</b>	<b>951 889</b>	<b>936 893</b>	<b>944 037</b>
Utlåning i utländsk valuta					
- till hushåll	141 288	144 332	138 266	141 447	139 511
- till företag m fl	366 950	382 638	390 708	424 713	438 495
<b>Totalt</b>	<b>508 238</b>	<b>526 970</b>	<b>528 974</b>	<b>566 160</b>	<b>578 006</b>
Reserv för sannolika kreditförluster	-5 727	-5 371	-4 833	-4 323	-3 538
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>	<b>1 467 686</b>	<b>1 477 183</b>	<b>1 476 030</b>	<b>1 498 730</b>	<b>1 518 505</b>
Varav Riksgälden	3 023	11 279	2 433	1 470	1 384
Varav omvända repor	9 957	11 544	12 722	3 835	14 238

## Utlåning till allmänheten, sektor- och branschfördelad

mnkr	31 mars 2010			31 dec 2009
	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning efter beaktande av reserveringar
Privatpersoner	634 278	-688	633 590	626 799
varav hypotekslån	485 707	-12	485 695	476 094
varav övriga lån säkerställda i bostad	83 944	-47	83 897	82 779
varav övriga lån privatpersoner	64 627	-629	63 998	67 926
Bostadsrättsföreningar	104 574	-19	104 555	103 416
varav hypotekslån	93 627	-4	93 623	92 789
Fastighetsförvaltning	342 480	-533	341 947	345 986
Tillverkningsindustri	62 896	-2 291	60 605	65 550
Handel	38 491	-405	38 086	38 250
Hotell- och restaurangverksamhet	7 660	-40	7 620	7 643
Shipping, person- och godstransport till sjöss	15 911	-	15 911	16 730
Övrig transport och kommunikation	38 075	-139	37 936	39 310
Byggnadsverksamhet	13 809	-165	13 644	13 803
Elektricitet, gas och vatten	23 447	-8	23 439	22 022
Jordbruk, jakt och skogsbruk	4 664	-26	4 638	4 629
Övrig serviceverksamhet	17 947	-29	17 918	18 143
Holding-, investment-, försäkringsbolag, fonder m.m.	108 713	-715	107 998	109 655
Stat och kommun	18 828	-	18 828	21 248
Övrig företagsutlåning	41 643	-200	41 443	44 473
<b>Summa utlåning till allmänheten, före beaktande av gruppvis reservering</b>	<b>1 473 416</b>	<b>-5 258</b>	<b>1 468 158</b>	<b>1 477 657</b>
Gruppvis reservering			-472	-474
<b>Summa utlåning till allmänheten</b>			<b>1 467 686</b>	<b>1 477 183</b>

## Specifikation av Utlåning till allmänheten – Fastighetsförvaltning

mnkr	31 mars 2010			31 dec 2009
	Utlåning före beaktande av reserveringar	Reserveringar för sannolika kreditförluster	Utlåning efter beaktande av reserveringar	Utlåning efter beaktande av reserveringar
Utlåning i Sverige				
Statligt ägda fastighetsbolag	6 849	-	6 849	6 855
Kommunalt ägda fastighetsbolag	18 632	-	18 632	18 152
Bostadsfastighetsbolag	57 850	-93	57 757	58 547
varav hypotekslån	38 427	-4	38 423	37 177
Övrig fastighetsförvaltning	119 366	-246	119 120	119 257
varav hypotekslån	62 067	-14	62 053	60 928
<b>Summa utlåning i Sverige</b>	<b>202 697</b>	<b>-339</b>	<b>202 358</b>	<b>202 811</b>
Utlåning utanför Sverige				
Danmark	5 610	-25	5 585	5 766
Finland	20 131	-2	20 129	21 516
Norge	64 114	-68	64 046	65 061
Storbritannien	40 920	-99	40 821	41 294
Övriga länder	9 008	-	9 008	9 538
<b>Summa utlåning utanför Sverige</b>	<b>139 783</b>	<b>-194</b>	<b>139 589</b>	<b>143 175</b>
<b>Total utlåning – Fastighetsförvaltning</b>	<b>342 480</b>	<b>-533</b>	<b>341 947</b>	<b>345 986</b>

## Kreditriskexponering

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
Utlåning till allmänheten	1 467 686	1 477 183	1 476 030	1 498 730	1 518 505
varav omvända repor	9 957	11 544	12 722	3 835	14 238
Utlåning till kreditinstitut	178 382	168 100	153 809	221 289	198 460
varav omvända repor	71 437	64 701	64 864	62 763	78 099
Outnyttjad del av beviljade räkningskrediter	151 477	152 560	152 360	168 335	156 806
Kreditlöften	224 725	229 525	213 962	216 776	215 801
Övriga åtaganden	2 571	1 971	1 264	1 086	1 316
Garantiförbindelser, krediter	20 781	20 178	30 538	26 119	27 140
Garantiförbindelser, övrigt	46 232	48 038	46 105	47 623	50 309
Dokumentkrediter	42 150	42 474	46 650	53 490	58 962
Derivat *	110 054	107 155	117 022	130 133	161 841
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	113 836	105 156	91 184	33 326	152 036
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	77 649	70 846	84 148	81 442	90 343
<b>Totalt</b>	<b>2 435 543</b>	<b>2 423 186</b>	<b>2 413 072</b>	<b>2 478 349</b>	<b>2 631 519</b>

\* Avser den totala summan av positiva marknadsvärden

## Not 6 Kapitalbas och kapitalkrav i den finansiella företagsgruppen

Kvantitativ information som lämnas i detta avsnitt följer Finansinspektionens föreskrifter och allmänna råd om offentliggörande av information om kapitaltäckning och riskhantering. Uppgifter som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 i de nya kapitaltäckningsreglerna, Basel II.

### Kapitalbas

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
<b>Primärt kapital</b>					
Eget kapital *	77 406		75 344		70 685
Eget kapital **	78 877	78 003	76 531	75 084	72 468
Primärkapitaltillskott *	14 501		14 770		14 833
Primärkapitaltillskott **	14 501	14 845	14 770	15 273	15 146
Minoritetsintressen	296	282	240	1	1
Avgående poster					
Goodwill och andra immateriella tillgångar	-7 077	-7 252	-7 184	-7 365	-7 080
Uppskrivningsfond	-128	-130	-132	-133	-135
Uppskjuten skattefordran	-293	-303	-388	-436	-403
Särskilt avdrag för IRK-institut	-334	-443	-827	-910	-1 168
Kapitaltillskott i försäkringsbolag	-233	-233	-233	-233	-233
Positioner i värdepapperisering	-333	-165	-126	-139	-148
Justeringar enligt stabilitetsfilter					
Kassaflödessäkringar	420	217	302	325	433
Orealiserat ackumulerat resultat, aktier	-304	-56	0	0	0
Orealiserat ackumulerat resultat, ränteinstrument	651	810	1 087	1 695	2 505
<b>Summa primärt kapital *</b>	<b>84 572</b>		<b>82 853</b>		<b>79 290</b>
<b>Summa primärt kapital **</b>	<b>86 043</b>	<b>85 575</b>	<b>84 040</b>	<b>83 162</b>	<b>81 386</b>
<b>Supplementärt kapital</b>					
Eviga förlagslån *	17 753		18 334		19 857
Eviga förlagslån **	17 753	18 650	18 334	20 412	19 542
Tidsbundna förlagslån	18 522	24 424	24 089	25 833	26 367
Tillkommande poster					
Orealiserat ackumulerat resultat, aktier	304	56	0	0	0
Uppskrivningsfond	128	130	132	133	135
Avgående poster					
Särskilt avdrag för IRK-institut	-334	-443	-827	-910	-1 168
Kapitaltillskott i försäkringsbolag	-233	-233	-233	-233	-233
Positioner i värdepapperisering	-333	-165	-126	-139	-148
<b>Summa supplementärt kapital *</b>	<b>35 807</b>		<b>41 369</b>		<b>44 810</b>
<b>Summa supplementärt kapital **</b>	<b>35 807</b>	<b>42 419</b>	<b>41 369</b>	<b>45 096</b>	<b>44 495</b>
<b>Summa primärt och supplementärt kapital *</b>	<b>120 379</b>		<b>124 222</b>		<b>124 100</b>
<b>Summa primärt och supplementärt kapital **</b>	<b>121 850</b>	<b>127 994</b>	<b>125 409</b>	<b>128 258</b>	<b>125 881</b>
Avgående poster från total kapitalbas					
Kapitaltillskott i försäkringsbolag	-4 717	-4 717	-4 717	-4 717	-6 317
Övervärde pensionstillgångar *	-2 183		-1 930		-2 380
Övervärde pensionstillgångar **	-1 872	-1 524	-1 647	-1 850	-2 081
<b>Total kapitalbas för kapitaltäckningsändamål *</b>	<b>113 479</b>		<b>117 575</b>		<b>115 403</b>
<b>Total kapitalbas för kapitaltäckningsändamål **</b>	<b>115 261</b>	<b>121 753</b>	<b>119 045</b>	<b>121 691</b>	<b>117 483</b>

\* Då delårsrapporten ej är granskad av revisorer exkluderas periodens resultat samt upparbetad rätt till gottgörelse för pensionskostnader.

\*\* Inklusive periodens resultat samt upparbetad rätt till gottgörelse för pensionskostnader.

## Kapitalkrav

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
Kreditrisk enligt schablonmetoden	4 558	4 290	5 713	5 857	8 156
Kreditrisk enligt IRK-metoden	37 430	39 033	39 205	42 189	43 371
Ränterisk	1 234	1 308	1 520	1 348	1 235
Aktiekursrisk	22	30	35	29	24
Valutarisk	-	-	-	-	-
Råvarurisk	36	41	22	23	19
Avvecklingsrisk	0	-	-	0	-
Operativ risk	3 849	3 484	3 484	3 484	3 484
<b>Totalt kapitalkrav enligt Basel II</b>	<b>47 129</b>	<b>48 186</b>	<b>49 979</b>	<b>52 930</b>	<b>56 289</b>
Justering enligt övergångsregler	28 403	27 102	24 304	23 602	22 036
<b>Kapitalkrav enligt Basel II, övergångsregler</b>	<b>75 532</b>	<b>75 288</b>	<b>74 283</b>	<b>76 532</b>	<b>78 325</b>
Riskvägd volym enligt Basel I	1 190 626	1 190 218	1 186 492	1 224 234	1 260 327
Riskvägd volym enligt Basel II	589 125	602 330	624 726	661 630	703 612
Kapitalkrav enligt Basel I (8% av riskvägd volym)	95 250	95 217	94 919	97 939	100 826

## Kapitaltäckningsanalys

	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
Kapitalkrav i Basel II jämfört med Basel I	49%	51%	53%	54%	56%
Kapitalkrav i Basel II jämfört med övergångsregler	62%	64%	67%	69%	72%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II *	19,3%		18,8%		16,4%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I *	9,6%		10,1%		9,4%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler *	12,0%		12,7%		11,8%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel II **	19,6%	20,2%	19,1%	18,4%	16,7%
Kapitaltäckningsgrad enligt Basel I **	9,8%	10,3%	10,2%	10,1%	9,5%
Kapitaltäckningsgrad enligt övergångsregler **	12,2%	12,9%	12,8%	12,7%	12,0%
Primärkapitalrelation enligt Basel II *	14,4%		13,3%		11,3%
Primärkapitalrelation enligt Basel I *	7,2%		7,1%		6,4%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler *	9,0%		8,9%		8,1%
Primärkapitalrelation enligt Basel II **	14,6%	14,2%	13,5%	12,6%	11,6%
Primärkapitalrelation enligt Basel I **	7,3%	7,3%	7,2%	6,9%	6,6%
Primärkapitalrelation enligt övergångsregler **	9,1%	9,1%	9,1%	8,7%	8,3%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel II	245%	253%	238%	230%	209%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav Basel I	122%	129%	127%	126%	119%
Kapitalbas i förhållande till kapitalkrav enligt övergångsregler	153%	162%	160%	159%	150%

\* Exklusive under kvartalet upparbetade vinstmedel då delårsrapporten ej är granskad av revisorer.

\*\* Inklusive under kvartalet upparbetade vinstmedel.

Sifferuppgifter som redovisas i detta avsnitt avser minimikapitalkraven enligt Pelare 1 i kapitaltäckningsreglerna, Basel II. När det i tabellerna står "enligt Basel II" är utgångspunkten hur minimikapitalkraven ser ut efter det att övergångsreglerna upphört att gälla.

## Kreditrisk IRK

mnkr	Exponering efter kreditriskkydd (EAD)		Genomsnittlig riskvikt, %		Kapitalkrav	
	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2010	31 dec 2009	31 mar 2010	31 dec 2009
Företag	894 530	918 506	42,0	42,6	30 035	31 290
varav repor och värdepapperslån	14 245	14 368	1,1	1,0	13	12
varav övrig utlåning	880 285	904 138	42,6	43,2	30 022	31 278
Hushåll	659 613	643 585	8,0	9,1	4 197	4 680
varav fastighetskrediter	574 826	555 021	5,8	6,7	2 667	2 984
varav övriga	84 787	88 564	22,6	23,9	1 530	1 696
Små företag	30 494	31 435	43,2	42,9	1 054	1 080
Institut	181 357	167 270	10,6	10,5	1 541	1 406
varav repor och värdepapperslån	106 865	90 401	0,7	0,4	56	31
varav övrig utlåning	74 492	76 869	24,9	22,4	1 485	1 375
Övrigt	13 404	13 931	56,2	51,8	603	577
<b>Totalt IRK</b>	<b>1 779 398</b>	<b>1 774 727</b>	<b>26,3</b>	<b>27,5</b>	<b>37 430</b>	<b>39 033</b>
varav repor och värdepapperslån	121 110	104 769	0,7	0,5	69	43
varav övrig utlåning	1 658 288	1 669 958	28,2	29,2	37 361	38 990

Banken inför IRK-metoden stegvis för sina kreditexponeringar. Vad gäller företags- och institutsexponeringar är exponeringar i samtliga regionbanker, Stadshypotek och Handelsbanken Finans, samt exponeringar mot institut och större företag i Handelsbankens utländska filialer som inte tillhör regionbanksrörelsen, godkända för beräkning av kapitalkrav enligt IRK-metoden. Dessutom är svenska, danska, finska och norska exponeringar mot hushåll och små företag samt motsvarande exponeringar i koncernerna Handelsbanken Finans och Stadshypotek godkända för IRK-rapportering. I tabellen särredovisas repor och värdepapperslån eftersom dessa ger upphov till mycket låga kapitalkrav

samtidigt som volymen varierar betydligt över tiden. Det låga kapitalkravet beror på att exponeringen i repor och värdepapperslån redovisas brutto och att exponeringen är säkerställd.

Den totala genomsnittliga riskvikten för IRK-exponeringarna minskade under kvartalet med 1,2 procentenheter. Minskningen förklaras främst av att exponeringar mot privatpersoner som har låg riskvikt har ökat, samtidigt som företagsexponeringar totalt sett har minskat. Dessutom ökar andelen utlåning till företag med god kreditvärdighet, vilket är det främsta skälet till att den genomsnittliga riskvikten faller för företagsexponeringar.

## Not 7 Goodwill och andra immateriella tillgångar

mnkr	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Helår 2009
Ingående restvärde	7 319	7 057	7 057
Under perioden tillkommande	-152	108	367
Periodens avskrivningar	-23	-18	-80
Periodens nedskrivningar	-	-	-25
<b>Utgående restvärde</b>	<b>7 144</b>	<b>7 147</b>	<b>7 319</b>

## Not 8 Derivat

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
<b>Positiva marknadsvärden</b>					
Trading	86 181	90 096	100 873	116 074	150 187
Marknadsvärdesäkring	23 278	16 369	15 537	13 491	11 079
Kassaflödessäkring	595	690	612	568	575
<b>Totalt</b>	<b>110 054</b>	<b>107 155</b>	<b>117 022</b>	<b>130 133</b>	<b>161 841</b>
<b>Negativa marknadsvärden</b>					
Trading	95 099	88 292	114 987	113 255	153 448
Marknadsvärdesäkring	4 778	4 022	3 499	3 063	3 630
Kassaflödessäkring	1 089	787	882	922	1 131
<b>Totalt</b>	<b>100 966</b>	<b>93 101</b>	<b>119 368</b>	<b>117 240</b>	<b>158 209</b>

## Not 9 Risk- och osäkerhetsfaktorer

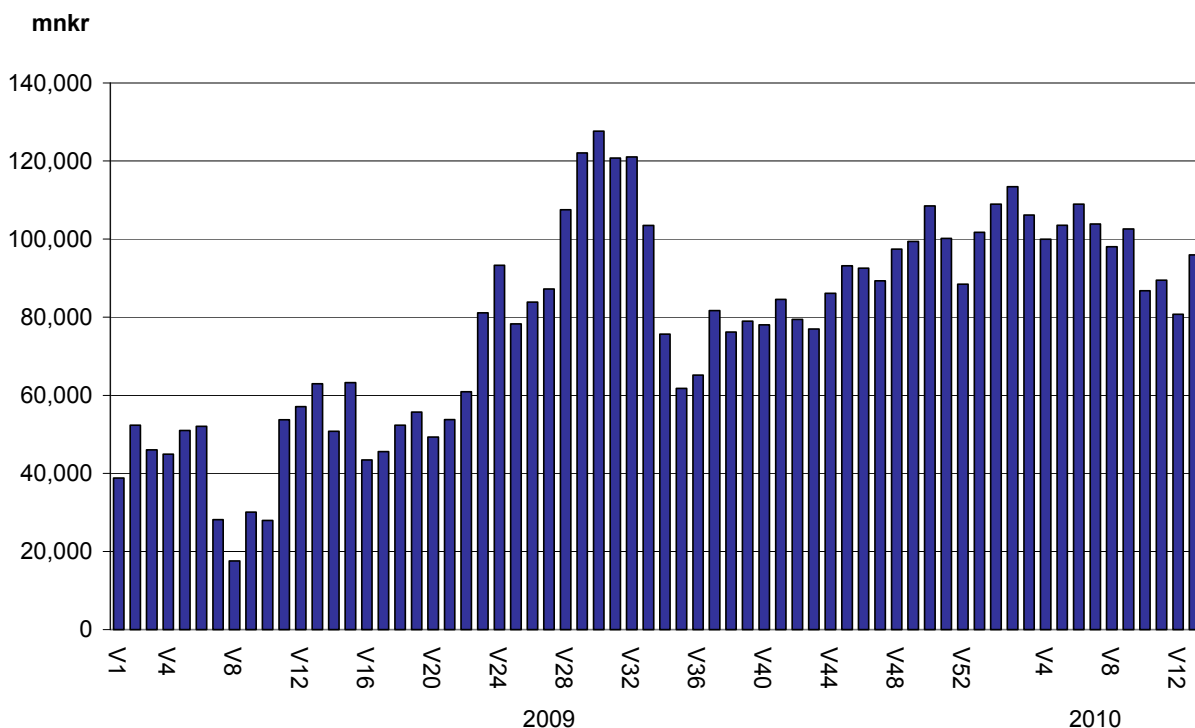
På flertalet hemmamarknader råder det fortfarande osäkerhet om den ekonomiska utvecklingen. Läget på de finansiella marknaderna präglas av fortsatt osäkerhet medan konjunkturedgången förefaller ha avstannat, även om den ekonomiska återhämtningen än så länge går långsamt. En osäker omvärld med svag ekonomisk utveckling drabbar direkt eller indirekt bankens kunder och därigenom banken. Handelsbankens historiskt låga risktolerans gör att banken är väl rustad att verka under sådana förutsättningar.

Handelsbankens kreditförluster minskade under första kvartalet och var lägre än under samtliga kvartal 2009. Kreditrisken, mätt som den genomsnittliga riskvikten i godkända IRK-exponeringar, minskade under kvartalet. Såväl företags- som hushållsutlåningen uppvisade minskade kreditrisker enligt detta mått.

Handelsbankens likviditetssituation är god. Banken har full tillgång till alla finansieringsmarknader och har fortsatt att vara nettoutlånare på den svenska dagslånemarknaden. Banken har haft en betydande inlåningsvolym i Riksbanken och andra centralbanker. De samlade likviditetsreserverna säkerställer att banken kan upprätthålla nuvarande verksamhet även om situationen på de finansiella marknaderna kraftigt skulle försämrats och tillgången till ny marknadsfinansiering skulle försvinna.

Under inledningen av 2010 har arbetet med den nya organisationen för bankens finansiering fortsatt. Den nya organisationen stärker kontrollen av likviditetsriskerna och optimerar bankens finansiering. Förändringarna säkerställer efterlevnaden av de nya regelverk på likviditetsområdet som förmodas komma både i Sverige och utomlands i kölvattnet av den finansiella krisen.

### Handelsbankens veckovisa nettoposition gentemot Riksbanken





## Not 10 Handelsbanksaktien

	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Kv 4 2009	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Helår 2009
Antal återköpta aktier, ultimo	-	-	-	-	-	-
Innehav av egna aktier i handelslager, ultimo	236 294	26 798	160 591	236 294	26 798	160 591
Antal utestående aktier efter återköp och avdrag för handelslager, ultimo	623 233 168	623 442 664	623 308 871	623 233 168	623 442 664	623 308 871
Antal utestående aktier efter utspädning, ultimo	635 474 365	642 444 228	635 550 068	635 474 365	642 444 228	635 550 068
Genomsnittligt innehav av egna aktier (återköpta och innehav i handelslager)	1 856 794	-	1 082 260	1 856 794	-	205 546
Genomsnittligt antal utestående aktier	621 612 668	623 469 462	622 387 202	621 612 668	623 469 462	623 263 916
efter utspädning	633 853 865	646 716 552	636 161 028	633 853 865	646 716 552	642 588 544
Börskurs SHB A, kr	211,60	116,50	204,20	211,60	116,50	204,20
Börsvärde, mdkr	132	73	127	132	73	127

## Not 11 Omsättning av egna skuldinstrument och aktier

Koncernen emitterar och återköper egna emitterade skuldinstrument samt egna aktier. Omsättningen sker i första hand som ett led i bankens värdepappersrörelse samt som ett led i finansieringen av verksamheten. Under perioden januari – mars 2010 uppgick omsättningen till:

## Räntebärande värdepapper, obligationer och certifikat (mdkr):

	Koncernen	Moderbolaget
Emitterat (sålt):	400	267
Återköpt (köpt):	34	15
Återbetalda:	287	208

## Aktierelaterade värdepapper (mdkr):

Emitterat (sålt) :	1,8
Återköpt (köpt):	1,4

## Not 12 Ansvarsförbindelser

De sammanlagda ansvarsförbindelserna och eventualefterförbindelserna uppgår till 109 271 mnkr (136 537). I detta belopp ingår 106 mnkr (91) avseende ett antal tvistemål som koncernen driver i allmänna domstolar. Det enskilt största beloppet uppgår till 25 mnkr (43). Handelsbankens bedömning är att tvistemålen i allt väsentligt kommer att utfalla till bankens fördel. Inget av tvistebeloppen och inte heller någon eventuell försäkringsersättning har resultatförts.

Uppgifterna för ansvarsförbindelser redovisas med nominella belopp och bedömt väntevärde för de civila rättstvister som koncernen driver inkluderas i den totala summan.

Koncernen driver för närvarande en skattetvist. Det sammanlagda kravet uppgår till cirka 20 mnkr, exklusive ränta, vilket vid ett positivt utfall skulle ge koncernen en motsvarande intäkt.

## Not 13 Transaktioner med närstående

Inga transaktioner av väsentlig betydelse mellan banken och dess närstående har skett under perioden. I allt övrigt har samtliga affärstransaktioner mellan koncernföretagen varit normala. Som närstående bolag räknas Svenska Handelsbanken Pensionsstiftelse, Svenska Handelsbankens Personalstiftelse och Pensionskassan, SHB försäkringsförening. Företagen anlitar Handelsbanken AB för sedvanliga bank- och redovisningstjänster.

## Not 14 Avvecklad verksamhet

Avvecklade verksamheter består huvudsakligen av resultatet från de förvärvade delarna av Plastalkoncernen. Bankens avsikt är att avyttra andelarna i Plastalkoncernen så snart marknadsförutsättningar föreligger.

# Moderbolaget

## MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
Räntenetto	3 572	3 438	4%	3 643	-2%	3 572	3 438	4%	14 584
Erhållna utdelningar	235	84	180%	82	187%	235	84	180%	3 096
Provisionsnetto	1 569	1 405	12%	1 627	-4%	1 569	1 405	12%	5 995
Nettoresultat av finansiella transaktioner	388	1 252	-69%	594	-35%	388	1 252	-69%	2 453
Övriga intäkter	145	159	-9%	174	-17%	145	159	-9%	597
<b>Summa intäkter</b>	<b>5 909</b>	<b>6 338</b>	<b>-7%</b>	<b>6 120</b>	<b>-3%</b>	<b>5 909</b>	<b>6 338</b>	<b>-7%</b>	<b>26 725</b>
Personalkostnader	-2 325	-2 269	2%	-1 844	26%	-2 325	-2 269	2%	-8 938
Övriga administrativa kostnader	-1 122	-1 033	9%	-1 247	-10%	-1 122	-1 033	9%	-4 450
Av- och nedskrivning av materiella och immateriella tillgångar	-137	-136	1%	-137	0%	-137	-136	1%	-574
<b>Summa kostnader före kreditförluster</b>	<b>-3 584</b>	<b>-3 438</b>	<b>4%</b>	<b>-3 228</b>	<b>11%</b>	<b>-3 584</b>	<b>-3 438</b>	<b>4%</b>	<b>-13 962</b>
<b>Resultat före kreditförluster</b>	<b>2 325</b>	<b>2 900</b>	<b>-20%</b>	<b>2 892</b>	<b>-20%</b>	<b>2 325</b>	<b>2 900</b>	<b>-20%</b>	<b>12 763</b>
Kreditförluster, netto	-542	-896	-40%	-828	-35%	-542	-896	-40%	-3 781
Nedskrivning av finansiella tillgångar	-	-	-	-30	-	-	-	-	-30
<b>Rörelseresultat</b>	<b>1 783</b>	<b>2 004</b>	<b>-11%</b>	<b>2 034</b>	<b>-12%</b>	<b>1 783</b>	<b>2 004</b>	<b>-11%</b>	<b>8 952</b>
Bokslutsdispositioner	28	32	-13%	4 608	-99%	28	32	-13%	4 691
<b>Resultat före skatt</b>	<b>1 811</b>	<b>2 036</b>	<b>-11%</b>	<b>6 642</b>	<b>-73%</b>	<b>1 811</b>	<b>2 036</b>	<b>-11%</b>	<b>13 643</b>
Skatter	-473	-546	-13%	-1 471	-68%	-473	-546	-13%	-2 784
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 338</b>	<b>1 490</b>	<b>-10%</b>	<b>5 171</b>	<b>-74%</b>	<b>1 338</b>	<b>1 490</b>	<b>-10%</b>	<b>10 859</b>

## MODERBOLAGETS TOTALRESULTAT

mnkr	Kv 1 2010	Kv 1 2009	Förändr.	Kv 4 2009	Förändr.	Jan-mar 2010	Jan-mar 2009	Förändr.	Helår 2009
<b>Periodens resultat</b>	<b>1 338</b>	<b>1 490</b>	<b>-10%</b>	<b>5 171</b>	<b>-74%</b>	<b>1 338</b>	<b>1 490</b>	<b>-10%</b>	<b>10 859</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>									
Kassaflödessäkringar	-326	-346	6%	82	-	-326	-346	6%	13
Instrument tillgängliga för försäljning	556	-276	-	571	-3%	556	-276	-	3 277
Periodens omräkningsdifferens	-539	486	-	229	-	-539	486	-	51
Lämnade koncernbidrag	-	-	-	-2 622	-	-	-	-	-2 622
Skatt hänförlig till övrigt totalresultat	-62	173	-	532	-	-62	173	-	-238
<b>Summa övrigt totalresultat</b>	<b>-371</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>-1 208</b>	<b>69%</b>	<b>-371</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>481</b>
<b>Periodens totalresultat</b>	<b>967</b>	<b>1 527</b>	<b>-37%</b>	<b>3 963</b>	<b>-76%</b>	<b>967</b>	<b>1 527</b>	<b>-37%</b>	<b>11 340</b>

# Moderbolaget

## BALANSRÄKNING

mnkr	31 mar 2010	31 dec 2009	30 sep 2009	30 jun 2009	31 mar 2009
<b>Tillgångar</b>					
Kassa och tillgodohavanden hos centralbanker	122 551	49 681	97 997	72 766	57 415
Belåningsbara statsskuldförbindelser m.m.	105 234	96 701	82 859	25 047	142 670
Utlåning till kreditinstitut	422 140	414 441	384 707	446 302	419 016
Utlåning till allmänheten	702 526	723 056	742 352	778 086	814 005
Obligationer och andra räntebärande värdepapper	65 339	58 089	70 725	69 956	80 646
Aktier och andelar	26 511	21 167	14 652	11 724	13 450
Aktier och andelar i koncern- och intresseföretag	33 458	33 458	33 476	33 476	33 438
Tillgångar där kunden står värdeförändringsrisken	3 046	3 376	1 200	1 269	1 285
Derivatinstrument	115 068	110 177	118 160	130 367	166 639
Immateriella tillgångar	1 681	1 782	1 773	1 881	1 864
Fastigheter och inventarier	1 736	1 750	1 754	1 776	1 766
Aktuella skattefordringar	-	-	1 136	1 594	1 587
Uppskjutna skattefordringar	241	231	247	260	321
Övriga tillgångar	39 676	41 670	20 529	30 378	17 698
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	5 345	4 691	4 572	3 942	7 076
<b>Summa tillgångar</b>	<b>1 644 552</b>	<b>1 560 270</b>	<b>1 576 139</b>	<b>1 608 824</b>	<b>1 758 876</b>
<b>Skulder och eget kapital</b>					
Skulder till kreditinstitut	246 743	272 712	225 663	225 465	387 306
In- och upplåning från allmänheten	554 658	522 503	576 021	535 503	531 788
Skulder där kunden står värdeförändringsrisken	3 075	3 419	1 234	1 286	1 287
Emitterade värdepapper	519 796	474 205	467 022	540 284	461 826
Derivatinstrument	120 887	110 788	131 872	133 298	173 134
Övriga tradingsskulder	41 308	29 647	30 076	24 275	20 666
Aktuella skatteskulder	119	369	-	-	-
Uppskjutna skatteskulder	89	90	89	95	95
Avsättningar	170	188	323	350	430
Övriga skulder	36 660	20 106	19 599	23 219	52 655
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	9 219	8 333	9 757	9 606	12 450
Efterställda skulder	52 082	59 021	58 536	62 873	62 641
<b>Summa skulder</b>	<b>1 584 806</b>	<b>1 501 381</b>	<b>1 520 192</b>	<b>1 556 254</b>	<b>1 704 278</b>
<b>Obeskattade reserver</b>	<b>1 275</b>	<b>1 368</b>	<b>2 363</b>	<b>2 455</b>	<b>2 496</b>
Aktiekapital	2 899	2 899	2 899	2 899	2 899
Reservfond	2 682	2 682	2 682	2 682	2 682
Balanserad vinst	51 552	41 081	42 315	41 872	45 031
Periodens resultat	1 338	10 859	5 688	2 662	1 490
<b>Summa eget kapital</b>	<b>58 471</b>	<b>57 521</b>	<b>53 584</b>	<b>50 115</b>	<b>52 102</b>
<b>Summa skulder och eget kapital</b>	<b>1 644 552</b>	<b>1 560 270</b>	<b>1 576 139</b>	<b>1 608 824</b>	<b>1 758 876</b>
<b>Poster inom linjen</b>					
För egna skulder ställda säkerheter	126 697	171 051	161 075	106 359	250 805
Övriga ställda säkerheter	13 784	8 124	12 035	6 754	8 586
Ansvarsförbindelser	151 255	154 336	152 550	155 378	167 373
Övriga åtaganden	371 673	376 563	356 998	360 374	339 061

### AVLÄMNANDE AV RAPPORT

Härmed avlämnas denna delårsrapport.

Stockholm den 28 april 2010

Pär Boman

Verkställande direktör och Koncernchef

### TELEFONKONFERENS

Telefonkonferens med bankens CFO Ulf Riese, arrangeras den 28 april klockan 16.00.

Pressmeddelande, presentationsmaterial, Faktabok och inspelning av telefonkonferens finns tillgängligt på [www.handelsbanken.se/ir](http://www.handelsbanken.se/ir).

Delårsrapport för januari – juni 2010 publiceras den 20 juli 2010.

Årsstämman 2010 hålls i Grand Hôtels Vinterträdgård, ingång Royal, Stallgatan 4, Stockholm, torsdagen den 29 april, klockan 10.00.

#### **Ytterligare information lämnas av:**

Pär Boman, Koncernchef  
telefon 08-22 92 20

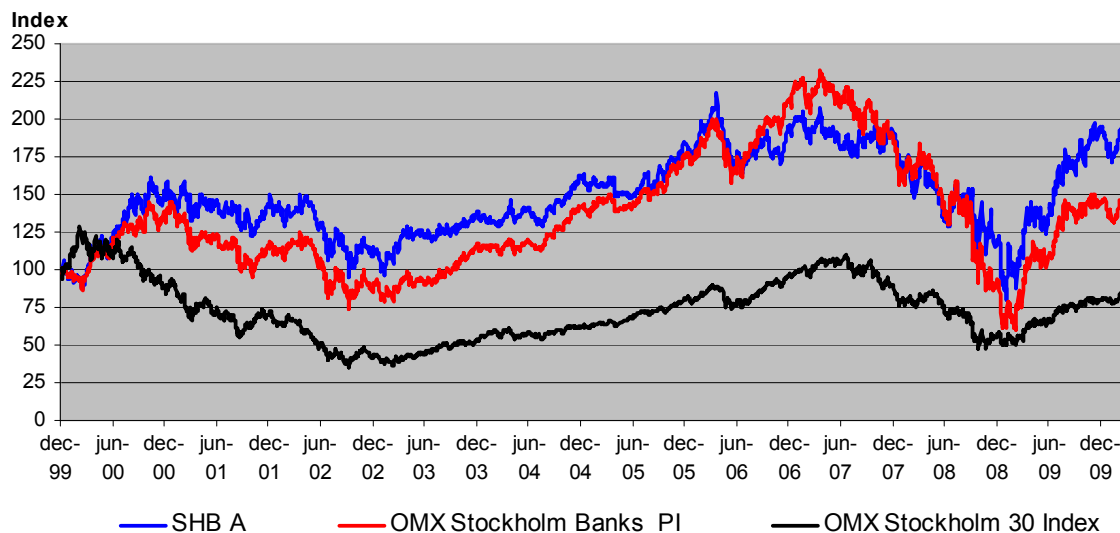
Ulf Riese, CFO  
telefon 08-22 92 20

Mikael Hallåker, chef Investor Relations  
telefon 08-701 29 95, [miha11@handelsbanken.se](mailto:miha11@handelsbanken.se)

# Handelsbanksaktien

Den svenska aktiemarknaden steg under årets första tre månader med 7%. Stockholmsbörsens bankindex gick upp med 1%. Handelsbankens A-aktie stängde den 31 mars 2010 på 211,60 kronor, en uppgång med 4%. Sedan millennieskiftet har Handelsbanksaktien stigit med 98% samtidigt som Stockholmsbörsen sjunkit med 15%.

## KURsutveckling, 31 DECEMBER 1999 – 31 MARS 2010



## ANALYTIKER SOM FÖLJER BANKEN

Company	Analyst	Email address
ABG SUNDAL COLLIER	Magnus Andersson	magnus.andersson@abgsc.se
ABG SUNDAL COLLIER	Rickard Henze	rickard.henze@abgsc.se
ARCTIC SECURITIES	Fridtjof Berents	fridtjof.berents@arcticsec.no
CARNEGIE	Thomas Johansson	thomas.johansson@carnegie.se
CITIGROUP	Henrik Christiansson	henrik.christiansson@citi.com
CREDIT SUISSE	Andreas Håkansson	andreas.hakansson@credit-suisse.com
DANSKE BANK	Per Grönborg	pgrm@danskebank.com
DANSKE BANK	Frida Willmansson	frida.willmansson@danskebank.se
DEUTSCHE BANK	Jan Wolter	jan.wolter@db.com
DNB NOR	Odd Weidel	odd.weidel@dnbnor.no
ERIK PENSER FONDKOMMISSION	Tomas Ullman	tomas.ullman@penser.se
EVLI BANK PLC	Kimmo Rämä	kimmo.rama@evli.com
EXECUTION Ltd	Fiona Swaffield	fiona.swaffield@executionlimited.com
FOX-PITT, KELTON	Geoff Dawes	geoff.dawes@fpk.com
GOLDMAN SACHS	Aaron Ibbotson	aaron.ibbotson@gs.com
HAGSTRÖMER & QVIBERG	Rickard Strand	rickard.strand@HQ.SE
J P MORGAN	Nana Francois	nana.a.francois@jpmorgan.com
JYSKE BANK	Christian Hede	christian.hede@jyskebank.dk
KEEFE, BRUYETTE & WOODS LTD.	Aldo Comi	acom@kbw.com
MERRILL LYNCH	Johan Ekblom	johan_ekblom@ml.com
MORGAN STANLEY	Per Löfgren	per.lofgren@morganstanley.com
NOMURA INTERNATIONAL PLC	Jon Peace	jon.peace@nomura.com
NOMURA INTERNATIONAL PLC	Chintan Joshi	chjoshi@nomura.com
RBS	Kristin Dahlberg	kristin.dahlberg@rbs.com
SEB ENSKILDA EQUITIES	Hampus Brodén	hampus.broden@enskilda.se
STANDARD & POOR'S	Phuong Pham	phuong_pham@standardandpoors.com
SWEDBANK MARKETS	Christian Hall	christian.hall@swedbank.com
UBS	Nick Davey	nick.davey@ubs.com
ÖHMAN	Francis Dallaire	francis.dallaire@ohman.se

# Handelsbanken