

Slutliga Villkor avseende lån 971

Lån 971 emitteras under Svenska Handelsbanken AB:s (publ) MTN-program. Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/aktuella-erbjudanden.

TECKNINGSTID: Sista dag för anmälan är den 31 mars 2006 via Handelsbankens kontor.

MINSTA TECKNINGSPOST: Nominellt NOK 10 000 för respektive Alternativ.

PRIS: Alternativ Råvaruobligation ("971A") 100 % av nominellt belopp,
Alternativ Råvaruobligation ("971B") 110 % av nominellt belopp.

COURTAGE: Vid teckning tillkommer ett courtage beräknat på erlagt belopp enligt tabellen nedan.

Totalt erlagt belopp	Courtagesats
10.000 – 99.000	3,0%
100.000 – 999.000	2,5%
1.000.000 – 2.999.000	1,5%
3.000.000 eller mer	0,5%

LIKVIDDAG: Den 5 april 2006.

AVKASTNING: För respektive Alternativ återbetalas på lånets Återbetalningsdag ett Kapitalbelopp. Kapitalbeloppet består av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas som nominellt belopp multiplicerat med (i) råvaruppgången (dvs den procentuella skillnaden mellan fastställd Slutnivå och Startnivå) multiplicerat med (ii) Uppräkningsfaktorn. Uppräkningsfaktorn fastställs den 5 april 2006. Avgörande för vilka nivåer dessa fastställs till är bland annat hur svenska och internationella räntor samt kursrörligheten (volatiliteten) på råvarumarknaden förändras fram till denna dag. Avkastningen utgörs av skillnaden mellan utbetalt Kapitalbelopp och erlagt pris inklusive courtage. Nedan, under rubriken Kapitalbelopp, återges formler för beräkning och beskrivning av de ingående parametrar som tillämpas. Den historiska utvecklingen för respektive Alternativ de senaste fem åren visas i grafen nedan.

LÅNEBELOPP: Lånets nominella belopp fastställs den 5 april 2006 och grundas på det totala nominella belopp som tecknats. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller ytterligare begränsa denna volym. Handelsbanken förbehåller sig rätten att, efter fastställande av lånets nominella belopp, höja och, genom återköp med åtföljande amortering, sänka detta belopp. Lånebeloppet kommer att användas i den löpande rörelsen.

TILLDELNING OCH VILLKOR FÖR EMISSIONENS GENOMFÖRANDE: Tilldelning bestäms av Handelsbanken. Bekräftelse på tilldelning samt fastställda Startnivåer och Uppräkningsfaktorer meddelas skriftligen snarast möjligt efter emissionens genomförande. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.

Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om totalt tecknat belopp understiger NOK 25 000 000.

Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar registrerats vid samma tidpunkt, förbehåller sig Handelsbanken rätten att använda lottningsförfarande för bestämmande av tilldelning.

Besked om tilldelning beräknas sändas ut den 10 april 2006. Handelsbanken kommer att ställa in avkastningsalternativ för vilket Uppräkningsfaktorn inte kan fastställas till minst en viss nivå. Dessa nivåer är:

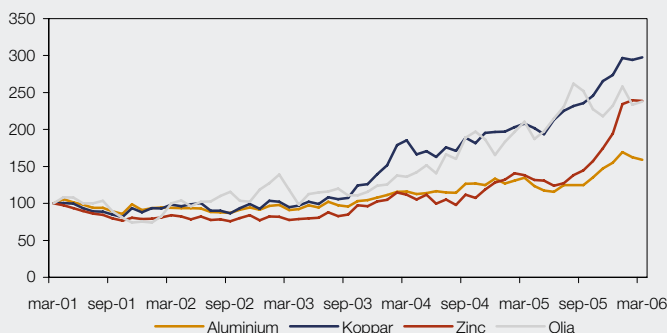
- 110 procent för 971A
- 192 procent för 971B

Vid tilldelning kan placeraren således komma att erhålla råvaruobligationer från endast ett avkastningsalternativ även om teckning skett i flera avkastningsalternativ.

Vidare förbehåller sig Handelsbanken rätten att ställa in emissionen om någon omständighet inträffar som enligt bankens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Om emissionen ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto. Underrättelse om inställd emission meddelas skriftligen berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

Tilldelning kan även komma i fråga till anställd i Handelsbanken, dock utan särskild företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

Historisk utveckling, de fem senaste åren, för de råvaror som ingår i denna råvaruobligation.



Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling. Vid placering i denna råvaruobligation kan eventuell överkurs gå förlorad. ►►►

Kompletterande lånevillkor

►► Råvaruobligation lån 971 består av två olika avkastningsalternativ, vilka nedan benämns Alternativ. Alternativen är Råvaruobligation ("971A"), och Råvaruobligation till 10% överkurs ("971B"). Lånets nominella belopp fastställs den 5 april 2006. Handelsbanken förbehåller sig rätten att höja och, genom återköp med åtföljande amortering, sänka detta belopp.

KAPITALBELOPP

Med **Kapitalbelopp** avses det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

- a) Kapitalbeloppet utgörs av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp.
- Tilläggsbeloppet för varje MTN i Alternativ 971A utgörs av det högsta av
- (i) MTNs nominella belopp $\cdot U_{F971A} \cdot$
 $[0,25 \cdot (SL_{Aluminium} - ST_{Aluminium})/ST_{Aluminium}$
 $+ 0,25 \cdot (SL_{Koppar} - ST_{Koppar})/ST_{Koppar}$
 $+ 0,25 \cdot (SL_{Olja} - ST_{Olja})/ST_{Olja}$
 $+ 0,25 \cdot (SL_{Zink} - ST_{Zink})/ST_{Zink}]$
och
 - (ii) noll.
- Tilläggsbeloppet för varje MTN i Alternativ 971B utgörs av det högsta av
- (i) MTNs nominella belopp $\cdot U_{F971B} \cdot$
 $[0,25 \cdot (SL_{Aluminium} - ST_{Aluminium})/ST_{Aluminium}$
 $+ 0,25 \cdot (SL_{Koppar} - ST_{Koppar})/ST_{Koppar}$
 $+ 0,25 \cdot (SL_{Olja} - ST_{Olja})/ST_{Olja}$
 $+ 0,25 \cdot (SL_{Zink} - ST_{Zink})/ST_{Zink}]$
och
 - (ii) noll.

Beräkningarna $(SL_{Råvara} - ST_{Råvara})/ST_{Råvara}$ för respektive Råvara utförs med fem decimalers noggrannhet.

Med **UF[Alternativ]** avses Uppräkningsfaktorn för respektive Alternativ, vilka fastställs av Handelsbanken den 5 april 2006.

Med **ST[Råvara]** avses Startnivå för respektive Råvara.

Med **ST[Råvara]** avses Slutnivå för respektive Råvara.

Med **Råvara** avses

Aluminium, avistapris för "high grade primary aluminium" på Råvarubörs. För ytterligare information om denna Råvara hänvisas till www.lme.com, samt

Koppar, avistapris för "copper-Grade A" på Råvarubörs. För ytterligare information om denna Råvara hänvisas till www.lme.com, samt

Olja, officiella priset för det närmaste terminskontraktet för ett fat WTI light sweet crude oil på Råvarubörs. För ytterligare information om denna Råvara hänvisas till www.nymex.com, samt

Zink, avistapris för "special high grade zinc" på Råvarubörs. För ytterligare information om denna Råvara hänvisas till www.lme.com.

Startnivå för respektive Råvara är det värde respektive Råvara åsätts vid Värderingstidpunkten på Fastställensedag för Startnivå, eller den senare dag som anges nedan.

Slutnivå för respektive Råvara är det värde respektive Råvara åsätts vid Värderingstidpunkten på Avstämningsbörsdag, eller den senare dag som anges nedan.

Med **Värderingstidpunkten** avses den tidpunkt på dagen då råvarupriset offentliggörs enligt följande:

Aluminium, det pris som publiceras på Reuters sida "MALO",

Koppar, det pris som publiceras på Reuters sida "MCUO",

Olja, det pris som publiceras på Reuters sida "CLC1", samt

Zink, det pris som publiceras på Reuters sida "MZN0"

eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida.

Fastställensedag för Startnivå är den 5 april 2006, eller om denna dag inte är en Planerad Börsdag, den närmast följande Planerade Börsdagen.

Om **Startnivå för Råvara** inte kan fastställas på Fastställensedag för Startnivå på grund av att denna dag är en Störd Börsdag skall Handelsbanken fastställa aktuellt råvarupris på basis av senast tillgängliga pris och på basis av de övriga förhållanden som Handelsbanken finner vara väsentliga.

Fastställensedag för Slutnivå är Avstämningsbörsdagen.

Avstämningsbörsdag är den 5 april 2011, eller om denna dag inte är en Planerad Börsdag, den närmast följande Planerade Börsdagen.

Om värdet på någon **Råvara** inte kan fastställas på en Avstämningsbörsdag på grund av att denna dag är en Störd Börsdag skall Handelsbanken fastställa aktuellt råvarupris på basis av senast tillgängliga pris och på basis av de övriga förhållanden som Handelsbanken finner vara väsentliga.

Handelsbanken bestämmer Startnivå och Slutnivå på respektive Fastställensedag, eller den senare dag som följer av vad som sagts ovan.

Med **Marknadsavbrott för Råvaror** avses att det på relevant Råvarubörs eller annan marknadsplats enligt Handelsbankens bedömning inträffat inställande av eller väsentlig inskränkning i handeln i aktuella Råvaror eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror.

Med **Råvarubörs** avses för

Aluminium, London Metal Exchange,

Koppar, London Metal Exchange,

Olja, NYMEX (New York Mercantile Exchange), samt

Zink, London Metal Exchange

eller annan börs eller marknadsplats som, enligt Handelsbankens bedömning, är mer lämplig.

Med **Planerad Börsdag** avses att betalningssystemet TARGET hålls öppet och dag då Råvarubörs avser att hålla öppet för handel i normal omfattning.

Med **Störd Börsdag** avses Planerad Börsdag då Råvarubörs inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar.

Korrigerings av råvarupris

- b) Om ett råvarupris som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerat p.g.a uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta pris, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag vid avistahandel/handel på relevant Råvarubörs men senast tre dagar efter Fastställensedagen för Slutnivå, skall Handelsbanken göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

RÄNTEKONSTRUKTION

Nollkupon.

ÅTERBETALNINGSDAG

28 april 2011.

MTN

Obligation.

MULTIPLAR/VALÖRER

Lånet representeras av MTN i valören nominellt NOK 10 000, eller hela multipplar därav.

BÖRSINREGISTRERING

Nej.

ISIN-KOD

NO 001 0305550 (971A) NO 001 0305568 (971B)

RÄTT TILL UPPGIFTER; SEKRETESS

Handelsbanken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VPS 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.

MYNDIGHETSPÅBUD M M

Om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbelopp p.g.a 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.

INFORMATION

Handelsbanken skall snarast efter fastställande tillstålla Fordringshavare meddelande om Startnivå, Slutnivå, Uppräkningsfaktorer samt Tilläggsbelopp.

Handelsbanken bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för detta lån tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens MTN-program daterade den 2 januari 2006 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp. Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den 21 februari 2006.

Stockholm den 7 mars 2006

Svenska Handelsbanken AB (publ)