

# Marknadswarrant

## Avseende:

OMXS30™ index

## Emissionsdag:

19 oktober 2015

---

### Slutliga Villkor - Marknadswarrant

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt artikel 5.4 i direktiv 2003/71/EG och ska läsas tillsammans med Grundprospektet av den 25 mars 2015 och dess tillägg. Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram). En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor.

### Ekonomisk beskrivning

Per Marknadswarrant utbetalas på Återbetalningsdagen ett Återbetalningsbelopp.

Om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per Marknadswarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Underliggande belopp multiplicerat med (i) Deltagandegraden multiplicerat med (ii) Indexuppgången (d v s den procentuella skillnaden mellan fastställd Slutkurs och Startkurs).

Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

### Värdepappersspecifika risker

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 2, är tillämpliga för detta värdepapper:

För Marknadswarrant av typ köp bör det uppmärksammas att om Slutkursen är lägre än eller lika med Lösenkursen förfaller Marknadswarranten utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat.

#### Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på en Marknadswarrant 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 Marknadswarrantens värde. Placerare bör vara medvetna om att en Marknadswarrant 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 Marknadswarrant. 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.

#### Valutarisk

Valutakursförändringar kan direkt och indirekt påverka avkastningen. Avkastningen påverkas direkt av valutakursförändringar till exempel när investeringen görs i annan valuta än den i vilken underliggande tillgång är uttryckt. I de fall exempelvis direkt valutapåverkan neutraliserats med så kallat fast växelkursförfarande kan eventuell indirekt valutapåverkan fortfarande föreligga. Indirekt valutapåverkan kan till exempel uppstå om underliggande tillgång utgörs av ett index, en fond eller en korg som uttrycks i en annan valuta än de tillgångar som ingår i indexet, fonden eller korgen. En investering kan således påverkas av valutakursförändringar såväl direkt som indirekt, i kombination eller var för sig.

## Produktspecifika villkor

Värdepappersnamn:	MWOMX8JSHB
Underliggande index:	OMXS30™ index
ISIN-kod:	SE0006083721
Fastställensedag för Startkurs:	5 oktober 2015
Fastställensedag för Slutkurs:	5 oktober 2018
Metod för Referenskursbestämning:	Officiell stängning.
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Lösenkurs:	Startkurs
Återbetalningsdag:	19 oktober 2018
Startkurs ("ST"):	Referenskurs på Fastställensedag för Startkurs.
Slutkurs ("SL"):	Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs.
Underliggande belopp:	SEK 10 000 per Marknadswarrant
Typ:	Köp
Deltagandegrad ("DG"):	Preliminärt 100 %, fastställs av Handelsbanken den 5 oktober 2015.
Återbetalningsbelopp:	Om Slutkurs > Lösenkurs: $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) / \text{Startkurs} \times \text{DG} \times \text{Underliggande belopp}$ I annat fall: noll.

## 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	Indexberäknare	Ytterligare information om Underliggande
OMXS30™ index	NASDAQ OMX Stockholm AB	<a href="http://www.nasdaqomxnordic.com">www.nasdaqomxnordic.com</a>

**Beskrivning:** OMXS30™ index är ett prisindex som beräknas och publiceras i svenska kronor (SEK) av NASDAQ OMX Group, Inc och/eller av den institutionen anlitade uppdragstagare, baserat på de 30 aktier som har den i svenska kronor räknat största omsättningen på NASDAQ OMX Stockholm. För ytterligare information om detta aktieindex, ingående aktier och dessas vikter i indexet mm hänvisas till [www.nasdaqomxnordic.com](http://www.nasdaqomxnordic.com).

## Erbjudandets former och villkor

<b>Antal emitterade Marknadswarranter:</b>	50 000 000 Marknadswarranter. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa antalet om banken så önskar.
<b>Emittent:</b>	Svenska Handelsbanken AB (publ)
<b>Arrangör:</b>	Handelsbanken Capital Markets Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
<b>Arrangörsarvode:</b>	Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt 0,7 procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvodet, som ska täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.
<b>Finansiell mellanhand:</b>	Carnegie Investment Bank AB Regeringsgatan 56 103 38 Stockholm
<b>Betalningsombud:</b>	Svenska Handelsbanken AB (publ)
<b>Beräkningsombud:</b>	Handelsbanken Capital Markets Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
<b>Registerhållare:</b>	Euroclear Sweden AB
<b>Courtage:</b>	Vid teckning tillkommer ett courtage om 1 % av Teckningskursen.
<b>Emissionsdag:</b>	19 oktober 2015
<b>Information om teckning:</b>	Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningssedel till Carnegie Investment Bank AB eller via distributör utsedd av Carnegie Investment Bank AB.
<b>Information om fastställda villkor:</b>	Fastställd Startkurs och Deltagandegrad meddelas på <a href="http://www.carnegie.se">www.carnegie.se</a> .
<b>Information om tilldelning:</b>	Tilldelning bestäms av Carnegie Investment Bank AB och Handelsbanken. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Carnegie Investment Bank AB och Handelsbanken rätten att använda lottningsförfarande för bestämmande av tilldelning. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som sänds ut snarast möjligt efter Betalningsdagen. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.
<b>Betalningsdag:</b>	2 oktober 2015
<b>Teckningsperiod:</b>	Från 14 september 2015 till och med 25 september 2015, Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan period.
<b>Minsta Teckningspost:</b>	10 Marknadswarranter.
<b>Teckningskurs:</b>	SEK 1 000 per Marknadswarrant.
<b>Totalbelopp för erbjudandet:</b>	Marknadswarranternas totalbelopp fastställs den 5 oktober 2015 och är begränsat till SEK 200 000 000. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa beloppet om banken så önskar.
<b>Villkor för erbjudandet:</b>	Handelsbanken och Carnegie Investment Bank AB förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om det totala antalet tecknade Marknadswarranter blir färre än 2 000 eller om Deltagandegraden inte kan fastställas till minst 80%. Därutöver förbehåller sig Handelsbanken rätten att ställa in eller begränsa erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in eller begränsas efter det att likvid debiterats, återbetalar Carnegie Investment Bank AB debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto. Placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.

## Upptagande till handel och handelssystem

<b>Notering:</b>	Ansökan om notering av Marknadswarrant kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>Noteringsdag:</b>	19 oktober 2015
<b>Noteringsvaluta:</b>	SEK
<b>Market making:</b>	Marknadswarrant kan vara noterat på börs under löptiden. Carnegie och Handelsbanken agerar då market maker för Marknadswarrant. Detta innebär att Carnegie och 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 bedömning är lägre än SEK 0,10 kan det helt avstås 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 Carnegie eller 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, 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.
<b>Minsta handelspost:</b>	1 Marknadswarrant.
<b>Sista handelsdag:</b>	5 oktober 2018

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för dessa Marknadswarranter tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankenens Warrant- och Certifikatprogram daterade 25 mars 2015 och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Återbetalningbelopp. Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den 21 juli 2015.

**Stockholm den 11 september 2015**  
**Svenska Handelsbanken AB (publ)**

*The Product(s) is not sponsored, endorsed, sold or promoted by The NASDAQ OMX Group, Inc. or its affiliates (NASDAQ OMX, with its affiliates, are referred to as the "Corporations"). The Corporations have not passed on the legality or suitability of, or the accuracy or adequacy of descriptions and disclosures relating to, the Product(s). The Corporations make no representation or warranty, express or implied to the owners of the Product(s) or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in the Product(s) particularly, or the ability of the OMXS30™ to track general stock market performance. The Corporations' only relationship to Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Licensee") is in the licensing of the Nasdaq®, OMX®, NASDAQ OMX®, and OMXS30™ registered trademarks, and certain trade names of the Corporations and the use of the OMXS30™ which is determined, composed and calculated by NASDAQ OMX without regard to Licensee or the Product(s). NASDAQ OMX has no obligation to take the needs of the Licensee or the owners of the Product(s) into consideration in determining, composing or calculating the OMXS30™. The Corporations are not responsible for and have not participated in the determination of the timing of, prices at, or quantities of the Product(s) to be issued or in the determination or calculation of the equation by which the Product(s) is to be converted into cash. The Corporations have no liability in connection with the administration, marketing or trading of the Product(s).*

*The Corporations do not guarantee the accuracy and/or uninterrupted calculation of the OMXS30™ or any data included therein. The Corporations make no warranty, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the OMXS30™ or any data included therein. The Corporations make no express or implied warranties, and expressly disclaim all warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use with respect to the OMXS30™ or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall the Corporations have any liability for any lost profits or special, incidental, punitive, indirect, or consequential damages, even if notified of the possibility of such damages.*

# Sammanfattning

Sammanfattningen består av informationskrav vilka redogörs för i ett antal punkter. Punkterna är numrerade i avsnitt A-E (A.1-E.7). Denna sammanfattning innehåller alla de punkter som krävs i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent. Eftersom vissa punkter inte är tillämpliga för aktuell typ av värdepapper och emittent finns luckor i punkternas numrering. Även om det krävs att en punkt inkluderas i en sammanfattning för aktuell typ av värdepapper och emittent är det möjligt att ingen relevant information kan ges rörande punkten. Informationen har då ersatts med angivelsen "Ej tillämpligt".

Avsnitt A - INTRODUKTION OCH VARNINGAR		
A.1	Varning	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 och till bifogade Slutliga Villkor. 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 egen-skap av kårande framför ett yrkande hänförligt till uppgifterna i Grundprospektet eller bifogade Slutliga Villkor kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet eller Slutliga Villkor innan de rättsliga förfarandena inleds.
A.2	Finansiella mellanhänder	Carnegie Investment Bank AB Regeringsgatan 56 103 38 Stockholm

Avsnitt B - EMITTENT OCH EVENTUELLA GARANTIGIVARE		
B.1	Reg firma och handelsbeteckning	Svenska Handelsbanken AB (publ) har organisationsnummer 502007-7862.
B.2	Säte bolagsform och lagstiftning	Handelsbanken bildades i Stockholm och är ett publikt (publ) bankaktiebolag. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs under gällande aktiebolagslag och svensk banklagstiftning.
B.4b	Kända trender	Världsekonomin har fortsatt präglats av divergerande ekonomiska utsikter med många skuldyngda länder och svag utveckling i Europa samtidigt som utvecklingen i USA och Sverige varit mer positiv. Sammantaget har den globala återhämtningen varit måttlig. Rän-temarknaden har präglats av en mycket expansiv penningpolitik i många valutaområden.
B.5	Koncernbeskrivning	Handelsbanken är en av Nordens ledande banker med en balansomslutning per den 31 december 2014 om ca 2 800 miljarder kronor och ett rörelseresultat för år 2014 på ca 19,2 miljarder kronor. Antalet anställda är ca 11 700. I koncernen, där Handelsbanken är moderbolag, ingår bland annat dotterbolagen Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Finans, Handelsbanken Liv och Stadshypotek.
B.9	Resultatprognos	Ej tillämplig. Handelsbanken avger ej resultatprognos.
B.10	Eventuella anmärkningar i revisionsberättelse	Ej tillämplig. Handelsbanken har inga anmärkningar i revisionsberättelsen.

B.12	Historisk finansiell information	<b>NYCKELTAL FÖR HANDELSBANKSKONCERNEN</b>	<b>ÅR 2014</b>	<b>ÅR 2013</b>	<b>Q2 2015</b>	<b>Q2 2014</b>
		Rörelseresultat, mkr	19 212	18 088	5 256	5 077
		Årets/Periodens resultat, mkr	15 184	14 295	4 173	4 034
		Balansomslutning, mkr	2 816 676	2 484 721	2 935 809	2 680 291
		Eget kapital, mkr	126 827	111 339	123 971	116 814
		Räntabilitet på eget kapital total verksamhet %	13,4	13,9	14,5	15,1
		Kärnprimärkapitalrelation, % (CRD IV)	20,4	18,9	21,3	20,1
		Total kapitalrelation, %, (CRD IV)	25,6	21,6	28,4	25,0
		<b>HANDELSBANKSKONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>				
		<b>RESULTATRÄKNING, MKR</b>	<b>ÅR 2014</b>	<b>ÅR 2013</b>	<b>Q2 2015</b>	<b>Q2 2014</b>
		Räntenetto:	27 244	26 669	7 091	6 704
		Provisionsnetto:	8 556	7 804	2 359	2 135
		Övriga intäkter:	2 514	1 854	771	808
		<b>Summa intäkter:</b>	<b>38 314</b>	<b>36 327</b>	<b>10 221</b>	<b>9 647</b>
		Personalkostnader:	-11 766	-11 404	-3 149	-2 910
		Övriga kostnader:	-5 099	-5 181	-1 336	-1 267
		Av- och nedskrivningar:	-462	-476	-122	-122
		<b>Summa kostnader</b>	<b>-17 327</b>	<b>-17 061</b>	<b>-4 607</b>	<b>-4 299</b>
		Kreditförluster, netto:	-1 781	-1 195	-359	-272
		Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella till-	6	17	1	1
		<b>Rörelseresultat:</b>	<b>19 212</b>	<b>18 088</b>	<b>5 256</b>	<b>5 077</b>
		Skatter:	-4 069	-3 915	-1 110	-1 074
		Årets/Periodens resultat från avvecklad verksamhet e skatt	41	122	27	31
		<b>Årets/Periodens resultat:</b>	<b>15 184</b>	<b>14 295</b>	<b>4 173</b>	<b>4 034</b>
		<b>BALANSRÄKNING, MKR</b>	<b>ÅR 2014</b>	<b>ÅR 2013</b>	<b>Q2 2015</b>	<b>Q2 2014</b>
		Utlåning till allmänheten:	1 807 836	1 696 339	1 851 432	1 765 160
		Kassa, tillgodohav o övr utlåning till centralbanker:	505 579	369 954	553 935	477 086
		Belåningsbara statsskuldförbind mm	78 219	57 451	73 071	56 610
		Utlåning till övr kreditinstitut:	70 339	62 898	87 250	76 519
		Obligationer, räntebärande värdepapper:	63 725	64 125	56 502	53 057
		Övriga tillgångar:	290 978	233 954	313 619	251 859
		<b>Summa tillgångar:</b>	<b>2 816 676</b>	<b>2 484 721</b>	<b>2 935 809</b>	<b>2 680 291</b>
		In- och upplåning från allmänheten:	1 022 267	825 205	1 093 551	943 151
		Skulder till kreditinstitut:	200 074	171 624	218 571	205 649
		Emitterade värdepapper:	1 212 613	1 150 641	1 214 721	1 174 512
		Övriga skulder:	254 895	225 912	284 995	240 165
		<b>Summa skulder:</b>	<b>2 689 849</b>	<b>2 373 382</b>	<b>2 811 838</b>	<b>2 563 477</b>
		<b>Eget kapital</b>	<b>126 827</b>	<b>111 339</b>	<b>123 971</b>	<b>116 814</b>
		<b>Summa skulder och eget kapital:</b>	<b>2 816 676</b>	<b>2 484 721</b>	<b>2 935 809</b>	<b>2 680 291</b>
		Årsinformationen ovan är reviderad och hämtad från Årsredovisningarna 2013 och 2014. Kvartalsinformationen har översiktligt granskats av revisor och är hämtad från delårsrapporterna Q2 2014 och Q2 2015.				
		Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan datumet för publicerandet av delårsrapporten. Koncernredovisningen är upprättad i enlighet med de internationella redovisnings-standarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU.				
B.13	Händelser som påverkar solvens	Ej tillämplig. Handelsbanken har inget att rapportera som påverkar bankens solvens.				
B.14	Koncernberoende	Ej tillämplig. Handelsbanken är inte beroende av andra företag inom koncernen.				

<b>B.15</b>	Huvudsaklig verksamhet	Handelsbanken är en fullsortimentsbank med komplett utbud av finansiella tjänster för såväl företag som privatpersoner; traditionella företagstjänster, investment banking, finansiering, betalning, placering inom aktie- och räntemarknad samt pensionsförsäkring. Sammanlagt hade, per den 31 december 2014, Handelsbanken 832 kontor i hela världen. Handelsbankens hemmamarknader utgörs av marknaderna i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Nederländerna och i Storbritannien där vi erbjuder ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster. Banken hade per den 31 december 2014 463 bankkontor i Sverige, 352 bankkontor i övriga Norden, Nederländerna och Storbritannien samt 17 bankkontor i övriga världen. Sammantaget har Handelsbanken verksamhet i 24 länder.
<b>B.16</b>	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	Ej tillämplig. Handelsbanken är moderbolag i koncernen.

### Avsnitt C - VÄRDEPAPPER

<b>C.1</b>	Typ av värdepapper	Typ: Marknadswarrant Värdepappersnamn: MWOMX8JSHB ISIN-kod: SE0006083721
<b>C.2</b>	Valuta	Svenska kronor ("SEK")
<b>C.5</b>	Inskränkningar i rätten till överlåtelse	Värdepappren är fritt överlåtbara.
<b>C.8</b>	Rättigheter kopplade till värdepapperen inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter	I händelse av Handelsbankens konkurs eller likvidation skall Marknadswarrant 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.
<b>C.11</b>	Information om eventuell ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad	Ansökan om notering av Marknadswarrant kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>C.15</b>	Beskrivning av investeringen	Per Marknadswarrant utbetalas på Återbetalningsdagen ett Återbetalningsbelopp.  Om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per Marknadswarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Underliggande belopp multiplicerat med (i) Deltagandegraden multiplicerat med (ii) Indexuppgången (d v s den procentuella skillnaden mellan fastställd Slutkurs och Startkurs).  Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.
<b>C.16</b>	Stängnings- eller förfallodatum etc	Slutdag: 5 oktober 2018 Återbetalningsdag: 19 oktober 2018
<b>C.17</b>	Beskrivning avveckling m m	Handelsbanken genomför automatisk slutavräkning.
<b>C.18</b>	Beskrivning avkastning m m	Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp 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.
<b>C.19</b>	Lösenpris etc	Ej tillämpligt.
<b>C.20</b>	Beskrivning underliggande	<b>Underliggande index</b> OMXS30™ index  <b>Information om Underliggande</b> www.nasdaqomxnordic.com



## Avsnitt D - RISKER

D.2	Huvudsakliga risker specifika för emitenten	<p>Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram tas en kreditrisk på Handelsbanken. Handelsbanken har följande kreditbetyg: AA- från Standard &amp; Poor's ("S&amp;P"), Aa2 från Moody's, AA- från Fitch och AA (low) från DBRS. Med Moody's rating Aa2, S&amp;P rating AA-, Fitch rating AA- och DBRS rating AA (low) menas "hög kvalitet med mycket låg kreditrisk". En sänkning av kreditbetyg kan medföra ökade finansieringskostnader och även påverka tillgången till likviditet och konkurrenssituationen. Detta kan således medföra negativ effekt på verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.</p> <p>Ett innehav av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.</p> <p><b>Risker i Handelsbankens verksamhet</b></p> <p>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 sammanfattningsvis enligt följande:</p> <p><i>Kreditrisk:</i> Kreditrisk är risken att banken ska drabbas av ekonomisk förlust som följd av att bankens motparter inte kan fullfölja sina kontraktssenliga förpliktelser.</p> <p><i>Marknadsrisk:</i> Marknadsriskerna härrör från förändringar i priser och volatiliteter på de finansiella marknaderna.</p> <p><i>Likviditetsrisk:</i> Banken har att hantera en stor mängd in- och utgående kassaflöden varje dag. Likviditetsrisk är risken att banken inte kan fullfölja sina betalningsförpliktelser när dessa förfaller, utan att drabbas av oacceptabla kostnader eller förluster.</p> <p><i>Operativ risk:</i> Operativ risk är risken att banken ska drabbas av ekonomisk förlust till följd av icke ändamålsenliga eller misslyckade interna processer, mänskliga fel, felaktiga system eller externa händelser.</p> <p><i>Försäkringsrisk:</i> Risken i Handelsbanken utgörs främst av risken att de garanterade åtaganden banken har gentemot kunderna i den traditionella livförsäkringen inte kan uppfyllas med mindre än att banken skjuter till kapital.</p> <p><i>Fastighetsrisk:</i> Risken i prisförändringar på bankens fastighetsinnehav.</p> <p><i>Affärsrisk:</i> Risken för oväntade resultatförändringar som inte är hänförliga till de ovan beskrivna riskslagen.</p> <p>Placerarens möjlighet att erhålla betalning under ett värdepapper är beroende av bankens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur är beroende av utvecklingen i bankens verksamhet och bankens hantering av ovan angivna risker i dess verksamhet.</p>
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepapparen	<p>Valutakursförändringar kan direkt och indirekt påverka avkastningen. Avkastningen påverkas direkt av valutakursförändringar till exempel när investeringen görs i annan valuta än den i vilken underliggande tillgång är uttryckt. I de fall exempelvis direkt valutapåverkan neutraliserats med så kallat fast växelkursförfarande kan eventuell indirekt valutapåverkan fortfarande föreligga. Indirekt valutapåverkan kan till exempel uppstå om underliggande tillgång utgörs av ett index, en fond eller en korg som uttrycks i en annan valuta än de tillgångar som ingår i indexet, fonden eller korgen. En investering kan således påverkas av valutakursförändringar såväl direkt som indirekt, i kombination eller var för sig.</p> <p>Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett Marknadswarrant. 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.</p> <p>Under löptiden påverkas värdet på en Marknadswarrant av flera faktorer, det kan bland annat vara den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Små förändringar i</p>

		den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i Marknadswarrantens värde.
<b>D.6</b>	Varning där det anges om investerare kan förlora hela eller delar av en investering	Placerare i denna Marknadswarrant bör uppmärksamma att ett lägre Återbetalningsbelopp kan utgå och hela eller delar av det placerade beloppet förloras. Placeraren är alltid själv till fullo ansvarig för beslut att genomföra eller inte genomföra varje enskild transaktion samt för det ekonomiska resultatet av transaktionerna.

<b>Avsnitt E - ERBJUDANDE</b>		
<b>E.2b</b>	Motiv till erbjudandet	Placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.
<b>E.3</b>	En beskrivning av erbjudandet	<p>Teckningsperiod är från och med 14 september 2015 till och med 25 september 2015. Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningssedel till Carnegie Investment Bank AB.</p> <p>Teckningskurs är SEK 1 000 per Marknadswarrant, dock minst 10 Marknadswarranter.</p> <p>Handelsbanken är Emittent och Betalningsombud för Värdepappren. Handelsbanken Capital Market är Arrangör och Beräkningsombud för Värdepappren.</p> <p>Emissionsdag är den 19 oktober 2015 och Noteringsdag är 19 oktober 2015.</p> <p>Ansökan om notering av Marknadswarrant kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.</p>
<b>E.4</b>	Beskrivning av eventuella intressen/ intressekonflikter	Ej tillämpligt.
<b>E.7</b>	Beräkning av kostnader som åläggs investeraren	<p>Vid teckning utgår courtage om 1 % av Teckningskursen.</p> <p>Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt 0,7 procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvode, som ska täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.</p>