

# Premiumcertifikat

## Avseende:

JM, NCC, Skanska

## Emissionsdag:

24 september 2015

---

### Slutliga Villkor - Certifikat

*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

På Återbetalningsdagen erhålls ett Återbetalningsbelopp enligt följande:

Om ingen Underliggande Aktie sjunkit med mer än 30 % (d v s Slutkurs är högre än Skyddsnivå för respektive Underliggande Aktie) på Fastställensedagen för Slutkurs erhålls det högsta av: (i) Teckningsbelopp plus Teckningsbelopp multiplicerat med en Kupong om preliminärt 28 %, och (ii) Teckningsbelopp multiplicerat med den procentuella värdeutvecklingen för Underliggande korg.

Om, på Fastställensedagen för Slutkurs, någon Underliggande Aktie sjunkit i värde med mer än 30 % blir Återbetalningsbeloppet: Teckningsbelopp multiplicerat med Slutkurs för den Underliggande Aktie med sämst procentuell utveckling under hela löptiden dividerat med Startkurs för sådan Underliggande.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

### Värdepappersspecifika risker

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 2, är tillämpliga för detta värdepapper: För Certifikat bör uppmärksammas att hela eller delar av det placerade kapitalet kan gå förlorat om vissa villkor uppfylls.

#### Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på ett certifikat av flera faktorer, bland annat den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsrörelser och eventuella aktieutdelningar. Observera att små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i certifikatets värde. Placerare bör vara medvetna om att ett 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 ett 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.

#### 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:	SHBC CAR BYGG3
Underliggande Aktier:	JM AB, NCC AB serie B och Skanska AB serie B
ISIN-kod:	SE0006083457
Fastställensedag för Startkurs:	17 september 2015
Fastställensedag för Slutkurs:	17 september 2019
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Metod för Referenskursbestämning:	Officiell Stängning.
Återbetalningsdag:	8 oktober 2019
Startkurs:	För respektive Underliggande: Referenskurs på Fastställensedag för Startkurs.
Slutkurs:	För respektive Underliggande: Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs.
Återbetalningsbelopp:	<p>Om Slutkurs för samtliga Underliggande överstiger eller är lika med Skyddsnivå erhålls det högsta av:</p> <p>(i) <math>\text{Teckningsbelopp} \times [1/3 \times (\text{Slutkurs}_{JM}/\text{Startkurs}_{JM}) + 1/3 \times (\text{Slutkurs}_{NCCB}/\text{Startkurs}_{NCCB}) + 1/3 \times (\text{Slutkurs}_{SKAB}/\text{Startkurs}_{SKAB})]</math></p> <p>och</p> <p>(ii) <math>\text{Teckningsbelopp} + \text{Kupong}</math>.</p> <p>Om Slutkurs för minst en Underliggande understiger Skyddsnivå erhålls:</p> <p><math>\text{Teckningsbelopp} \times (SL_y/ST_y)</math>,</p> <p><math>SL_y</math>: Slutkurs för den Underliggande som haft den lägsta procentuella utvecklingen från och med Fastställensedag för Startkurs till och med Fastställensedag för Slutkurs. <math>ST_y</math>: Startkurs för den Underliggande som haft den lägsta procentuella utvecklingen från och med Fastställensedag för Startkurs till och med Fastställensedag för Slutkurs.</p> <p>Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.</p>
Kupong:	Preliminärt 28 % av Teckningsbelopp, fastställs den 17 september 2015.
Skyddsnivå:	70 % av 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	Bloomberg-kod	ISIN-kod	Ytterligare information om Underliggande
JM AB	JM SS	SE0000806994	<a href="http://www.jm.se">www.jm.se</a>
NCC AB, serie B	NCCB SS	SE0000117970	<a href="http://www.ncc.se">www.ncc.se</a>
Skanska AB, serie B	SKAB SS	SE0000113250	<a href="http://www.skanska.se">www.skanska.se</a>

## Erbjudandets former och villkor

<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 1,2 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 2 % av Teckningsbeloppet.
<b>Emissionsdag:</b>	24 september 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 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 teckning. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.
<b>Information om fastställda villkor:</b>	Fastställd Kupong meddelas på <a href="http://www.carnegie.se">www.carnegie.se</a>
<b>Betalningsdag:</b>	11 september 2015
<b>Teckningsperiod:</b>	Från och med 29 juni 2015 till och med 4 september 2015. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.
<b>Teckningsbelopp:</b>	Poster om nominellt SEK 10 000. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa beloppet om banken så önskar.
<b>Minsta Teckningsbelopp:</b>	SEK 10 000
<b>Teckningskurs:</b>	100 %
<b>Totalbelopp för erbjudandet:</b>	Certifikatets totalbelopp fastställs den 17 september 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 av Carnegie Investment Bank AB förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om det totala Teckningsbeloppet blir lägre än SEK 10 000 000 eller om Kupongen inte kan fastställas till lägst 20 %. 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 av 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 Certifikat kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>Noteringsdag:</b>	24 september 2015
<b>Noteringsvaluta:</b>	SEK
<b>Market making:</b>	Certifikat kan vara noterat på börs under löptiden Carnegie Investment Bank AB agerar då market maker för Certifikat. Detta innebär att Carnegie Investment Bank AB avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och, i förekommande fall, säljkurser för det antal handelsposter som Carnegie Investment Bank AB vid var tid beslutar. För Certifikat vars köpkurs enligt Carnegie Investment Bank AB bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Carnegie Investment Bank AB 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 Carnegie Investment Bank AB 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, Carnegie Investment Banks AB 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>	SEK 10 000
<b>Sista handelsdag:</b>	17 september 2019

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för dessa Certifikat 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 29 april 2015.

**Stockholm den 16 juni 2015**  
**Svenska Handelsbanken AB (publ)**

# 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 kärande 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. Räntemarknaden 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>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>
		Rörelseresultat, mkr	19 212	18 088	4 955	4 920
		Årets/Periodens resultat, mkr	15 184	14 295	3 911	3 909
		Balansomslutning, mkr	2 816 676	2 484 721	2 919 019	2 575 840
		Eget kapital, mkr	126 827	111 339	124 492	107 820
		Räntabilitet på eget kapital total verksamhet %	13,4	13,9	12,9	14,1
		Kärnprimärkapitalrelation, % (CRD IV)	20,4	18,9	21,1	19,5
		Total kapitalrelation, %, (CRD IV)	25,6	21,6	28,2	24,5
		<b>HANDELSBANKSKONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG</b>				
		<b>RESULTATRÄKNING, MKR</b>	<b>ÅR 2014</b>	<b>ÅR 2013</b>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>
		Räntenetto:	27 244	26 669	6 916	6 653
		Provisionsnetto:	8 556	7 804	2 310	2 060
		Övriga intäkter:	2 514	1 854	519	768
		<b>Summa intäkter:</b>	<b>38 314</b>	<b>36 327</b>	<b>9 745</b>	<b>9 481</b>
		Personalkostnader:	-11 766	-11 404	-3 126	-2 887
		Övriga kostnader:	-5 099	-5 181	-1 228	-1 248
		Av- och nedskrivningar:	-462	-476	-127	-111
		<b>Summa kostnader</b>	<b>-17 327</b>	<b>-17 061</b>	<b>-4 481</b>	<b>-4 246</b>
		Kreditförluster, netto:	-1 781	-1 195	-305	-315
		Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella till-	6	17	-4	0
		<b>Rörelseresultat:</b>	<b>19 212</b>	<b>18 088</b>	<b>4 955</b>	<b>4 920</b>
		Skatter:	-4 069	-3 915	-1 063	-1 038
		Årets/Periodens resultat från avvecklad verksamhet e skatt	41	122	19	27
		<b>Årets/Periodens resultat:</b>	<b>15 184</b>	<b>14 295</b>	<b>3 911</b>	<b>3 909</b>
		<b>BALANSRÄKNING, MKR</b>	<b>ÅR 2014</b>	<b>ÅR 2013</b>	<b>Q1 2015</b>	<b>Q1 2014</b>
		Utlåning till allmänheten:	1 807 836	1 696 339	1 826 323	1 727 011
		Kassa, tillgodohav o övr utlåning till centralbanker:	505 579	369 954	530 394	410 405
		Belåningsbara statsskuldförbind mm	78 219	57 451	68 064	61 782
		Utlåning till övr kreditinstitut:	70 339	62 898	79 633	58 295
		Obligationer, räntebärande värdepapper:	63 725	64 125	64 830	59 175
		Övriga tillgångar:	290 978	233 954	349 775	259 172
		<b>Summa tillgångar:</b>	<b>2 816 676</b>	<b>2 484 721</b>	<b>2 919 019</b>	<b>2 575 840</b>
		In- och upplåning från allmänheten:	1 022 267	825 205	1 055 140	867 225
		Skulder till kreditinstitut:	200 074	171 624	220 675	173 675
		Emitterade värdepapper:	1 212 613	1 150 641	1 206 189	1 173 702
		Övriga skulder:	254 895	225 912	312 845	253 418
		<b>Summa skulder:</b>	<b>2 689 849</b>	<b>2 373 382</b>	<b>2 794 527</b>	<b>2 468 020</b>
		<b>Eget kapital</b>	<b>126 827</b>	<b>111 339</b>	<b>124 492</b>	<b>107 820</b>
		<b>Summa skulder och eget kapital:</b>	<b>2 816 676</b>	<b>2 484 721</b>	<b>2 919 019</b>	<b>2 575 840</b>
		Årsinformationen ovan är reviderad och hämtad från Årsredovisningarna 2013 och 2014. Kvartalsinformationen har översiktligt granskats av revisor och är hämtad från delårsrapporterna Q1 2014 och Q1 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 redovisningsstandarder (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>B.14</b>	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: Certifikat Värdepappersnamn: SHBC CAR BYGG3 ISIN-kod: SE0006083457
<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 certifikat 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 Certifikat kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>C.15</b>	Beskrivning av investeringen	På Återbetalningsdagen erhålls ett Återbetalningsbelopp enligt följande:  Om ingen Underliggande Aktie sjunkit med mer än 30 % (d v s Slutkurs är högre än Skyddsnivå för respektive Underliggande Aktie) på Fastställensedag för Slutkurs erhålls det högsta av: (i) Teckningsbelopp plus Teckningsbelopp multiplicerat med en Kupon om preliminärt 28 %, och (ii) Teckningsbelopp multiplicerat med den procentuella värdeutvecklingen för Underliggande korg.  Om, på Fastställensedagen för Slutkurs, någon Underliggande Aktie sjunkit i värde med mer än 30 % blir Återbetalningsbeloppet: Teckningsbelopp multiplicerat med Slutkurs för den Underliggande Aktie med sämst procentuell utveckling under hela löptiden dividerat med Startkurs för sådan Underliggande. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.
<b>C.16</b>	Stängnings- eller förfallodatum etc	Fastställensedag för Slutkurs: 17 september 2019 Återbetalningsdag: 8 oktober 2019
<b>C.17</b>	Beskrivning avveckling m m	Handelsbanken genomför automatisk kontant 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 Aktier</b> JM AB NCC AB serie B Skanska AB serie B	<b>Information om Underliggande</b> www.jm.se www.ncc.se www.skanska.se
-------------	---------------------------	--	--

#### Avsnitt D - RISKER

<b>D.2</b>	Huvudsakliga risker specifika för emitenten	<p>Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram tas en kreditrisk på Handelsbanken. Handelsbanken hade per den 31 december 2014 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>
<b>D.3</b>	Huvudsakliga risker specifika för värdepapern	<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</p>



		<p>indirekt, i kombination eller var för sig.</p> <p>Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett 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.</p> <p>Under löptiden påverkas värdet på ett certifikat av flera faktorer, det kan bland annat vara den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i certifikatets värde.</p>
<b>D.6</b>	Varning där det anges om investerare kan förlora hela eller delar av en investering	<p>Placerare i detta Certifikat bör uppmärksamma att ett lägre Återbetalningsbelopp kan utgå och hela eller delar av det placerade beloppet förloras.</p> <p>Placeraren är alltid själv till fullo ansvarig för beslut att genomföra eller inte genomföra varje enskild transaktion samt för det ekonomiska resultatet av transaktionerna.</p>

## Avsnitt E - ERBJUDANDE

<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 29 juni 2015 till och med 4 september 2015. Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningssedel till Carnegie Investment Bank AB Fondkommission AB eller via distributör utsedd av Carnegie Investment Bank AB. Teckningsbelopp är i poster om nominellt SEK 10 000, dock minst SEK 50 000.</p> <p>Handelsbanken är Emittent och Betalningsombud för Värdepappren. Handelsbanken Capital Market är Arrangör och Beräkningsombud för Värdepappren.</p> <p>Emissionsdag är den 24 september 2015 och Noteringsdag är 24 september 2015.</p> <p>Ansökan om notering av Certifikat 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 2 % av Teckningsbeloppet.</p> <p>Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt 1,2 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.</p>