

Platåcertifikat

Avseende:

OMXS30™

Likviddag:

29 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. En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor.

Ekonomisk beskrivning

Per Teckningsbelopp utbetalas på Återbetalningsdagen ett Återbetalningsbelopp. Återbetalningsbeloppet beräknas enligt följande:

Summan av Teckningsbelopp och Teckningsbelopp multiplicerat med det största av följande belopp:

(i) $[(\text{Slutkurs2} - \text{Startkurs2}) / \text{Startkurs2}]$ (ii) $\text{DG} \times \text{MIN}(20\%; [(\text{Slutkurs2} - \text{Startkurs2}) / \text{Startkurs2}])$ (iii) Noll

Samt om Slutkurs1 är lägre än Skyddsnivå addera även: $\text{Teckningsbelopp} \times [(\text{Slutkurs1} - \text{Startkurs1}) / \text{Startkurs1}]$.

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, marknadsräntor 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 GTM 2384G
Underliggande index:	OMXS30™
ISIN-kod:	SE0006083440
Fastställensedagar för Startkurs:	10 september 2015, 17 september 2015, 24 september 2015, 1 oktober 2015, 8 oktober 2015, 15 oktober 2015, 22 oktober 2015, 29 oktober 2015, 5 november 2015 och 12 november 2015.
Fastställensedag för Slutkurs:	10 september 2020
Metod för Referenskursbestämning:	Officiell stängning.
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Återbetalningsdag:	30 september 2020
Startkurs1 ("ST1"):	Referenskurs per den 10 september 2015.
Slutkurs1 ("SL1"):	Referenskurs per den 10 september 2020.
Startkurs2 ("ST2"):	Det lägsta värdet för Referenskurs observerat vid Värderingstidpunkt på samtliga Fastställensedagar för Startkurs.
Slutkurs2 ("SL2"):	Det aritmetiska medelvärdet beräknat på Referenskurs per den 10:e varje månad från och med den 10 september 2019 till och med den 10 september 2020 (13 observationer).
Deltagandegrad ("DG"):	Preliminärt 200 procent, fastställs av Handelsbanken den 10 september 2015.
Återbetalningsbelopp:	<p>På Återbetalningsdagen utbetalas summan av följande belopp (i) och (ii):</p> <p>(i) Det största av:</p> $\text{Teckningsbelopp} + \text{Teckningsbelopp} \times [(\text{Slutkurs2} - \text{Startkurs2}) / \text{Startkurs2}]$ <p>och;</p> $\text{Teckningsbelopp} + \text{Teckningsbelopp} \times \text{DG} \times \text{MIN}(20\%; [(\text{Slutkurs2} - \text{Startkurs2}) / \text{Startkurs2}])$ <p>och;</p> Teckningsbelopp <p>(ii) Om Slutkurs1 är lägre än Skyddsnivå:</p> $\text{Teckningsbelopp} \times [(\text{Slutkurs1} - \text{Startkurs1}) / \text{Startkurs1}]$ <p>Annars noll.</p> <p>Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.</p>
Skyddsnivå:	65 % multiplicerat med Startkurs1.

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 ("OMX")	NASDAQ OMX Stockholm AB	www.nasdaqomxnordic.com

Beskrivning:

OMXS30™ index, ett prisindex som beräknas och publiceras i svenska kronor (SEK) av NASDAQ OMX Stockholm AB och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare, baserat på de 30 aktier som har den i svenska kronor största omsättningen på Stockholmsbörsen. För ytterligare information om detta aktieindex, ingående aktier och dessas vikter i indexet m.m. hänvisas till www.nasdaqomxnordic.com.

Erbjudandets former och villkor

Emittent:	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
Arrangörsarvode:	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.
Finansiell mellanhand:	Garantum Fondkommission AB Box 7364 103 90 Stockholm
Betalningsombud:	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Beräkningsombud:	Handelsbanken Capital Markets Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
Registerhållare:	Euroclear Sweden AB
Courtage:	Vid teckning tillkommer ett courtage om 2 % av Teckningsbeloppet.
Emissionsdag:	29 september 2015
Information om teckning:	Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningssedel till Garantum Fondkommission AB eller via distributör utsedd av Garantum Fondkommission AB.
Information om tilldelning:	Tilldelning bestäms av Garantum Fondkommission AB och Handelsbanken. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Garantum Fondkommission 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.
Information om fastställda villkor:	Fastställd Deltagandegrad meddelas på www.garantum.se .
Betalningsdag:	29 september 2015
Minsta Teckningsbelopp:	Nominellt SEK 50 000.
Teckningsperiod:	Från 23 juni 2015 till och med 3 september 2015, Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan period.
Teckningsbelopp:	Poster om nominellt SEK 10 000. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa beloppet om banken så önskar.
Minsta Teckningsbelopp:	SEK 50 000
Teckningskurs:	100 %
Totalbelopp för erbjudandet:	Certifikatets totalbelopp fastställs den 29 september 2015 och är begränsat till SEK 200 000 000. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa beloppet om banken så önskar.
Villkor för erbjudandet:	Handelsbanken och Garantum Fondkommission AB förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om det totala Teckningsbeloppet blir lägre än SEK 10 000 000 eller om Deltagandegraden inte kan fastställas till lägst 140 procent. 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 Garantum Fondkommission AB debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto. Placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.

Upptagande till handel och handelssystem

Notering:	Ansökan om notering av Certifikat kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
Noteringsdag:	29 september 2015
Noteringsvaluta:	SEK
Market making:	Certifikat kan vara noterat på börs under löptiden. Garantum agerar då market maker för Certifikat. Detta innebär att Garantum avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och, i förekommande fall, säljkurser för det antal handelsposter som Garantum vid var tid beslutar. För Certifikat vars köpkurs enligt Garantum bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Garantum 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 Garantum 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, Garantums 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.
Minsta handelspost:	SEK 10 000
Sista handelsdag:	10 september 2020

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 17 juni 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	Garantum Fondkommission AB Box 7364 103 90 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	NYCKELTAL FÖR HANDELSBANKSKONCERNEN	ÅR 2014	ÅR 2013	Q1 2015	Q1 2014
		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
		HANDELSBANKSKONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG				
		RESULTATRÄKNING, MKR	ÅR 2014	ÅR 2013	Q1 2015	Q1 2014
		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
		Summa intäkter:	38 314	36 327	9 745	9 481
		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
		Summa kostnader	-17 327	-17 061	-4 481	-4 246
		Kreditförluster, netto:	-1 781	-1 195	-305	-315
		Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella till-	6	17	-4	0
		Rörelseresultat:	19 212	18 088	4 955	4 920
		Skatter:	-4 069	-3 915	-1 063	-1 038
		Årets/Periodens resultat från avvecklad verksamhet e skatt	41	122	19	27
		Årets/Periodens resultat:	15 184	14 295	3 911	3 909
		BALANSRÄKNING, MKR	ÅR 2014	ÅR 2013	Q1 2015	Q1 2014
		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
		Summa tillgångar:	2 816 676	2 484 721	2 919 019	2 575 840
		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
		Summa skulder:	2 689 849	2 373 382	2 794 527	2 468 020
		Eget kapital	126 827	111 339	124 492	107 820
		Summa skulder och eget kapital:	2 816 676	2 484 721	2 919 019	2 575 840
		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.14	Koncernberoende	Ej tillämplig. Handelsbanken är inte beroende av andra företag inom koncernen.				

B.15	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.16	Direkt eller indirekt ägande/kontroll	Ej tillämplig. Handelsbanken är moderbolag i koncernen.

Avsnitt C - VÄRDEPAPPER

C.1	Typ av värdepapper	Typ: Certifikat Värdepappersnamn: SHBC GTM 2384G ISIN-kod: SE0006083440
C.2	Valuta	Svenska kronor ("SEK")
C.5	Inskränkningar i rätten till överlåtelse	Värdepappren är fritt överlåtbara.
C.8	Rättigheter kopplade till värdepappren 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.
C.11	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.
C.15	Beskrivning av investeringen	Per Teckningsbelopp utbetalas på Återbetalningsdagen ett Återbetalningsbelopp. Återbetalningsbeloppet beräknas enligt följande: Summan av Teckningsbelopp och Teckningsbelopp multiplicerat med det största av följande belopp: (i) $[(\text{Slutkurs2} - \text{Startkurs2}) / \text{Startkurs2}]$ (ii) $\text{DG} \times \text{MIN}(20\%; [(\text{Slutkurs2} - \text{Startkurs2}) / \text{Startkurs2}])$ (iii) Noll Samt om Slutkurs1 är lägre än Skyddsnivå addera även: $\text{Teckningsbelopp} \times [(\text{Slutkurs1} - \text{Startkurs1}) / \text{Startkurs1}]$. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.
C.16	Stängnings- eller förfallodatum etc	Slutdag: 10 september 2020 Återbetalningsdag: 30 september 2020
C.17	Beskrivning avveckling m m	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
C.18	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.
C.19	Lösenpris etc	Ej tillämpligt.
C.20	Beskrivning underliggande	Underliggande Aktier OMXS30™ index ("OMX") Information om Underliggande www.nasdaqomxnordic.com

Avsnitt D - RISKER

D.2	Huvudsakliga risker specifika för emit- tenten	<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 & Poor's ("S&P"), Aa3 från Moody's, AA- från Fitch och AA (low) från DBRS. Med Moody's rating Aa3, S&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>Risker i Handelsbankens verksamhet</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 värdepap- peren	<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 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>

D.6	Varning där det anges om investerare kan förlora hela eller delar av en investering	Placerare i detta Certifikat 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.
------------	---	---

Avsnitt E - ERBJUDANDE

E.2b	Motiv till erbjudandet	Placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.
E.3	En beskrivning av erbjudandet	<p>Teckningsperiod är från och med 23 juni 2015 till och med 3 september 2015. Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningsedel till Garantum Fondkommission AB eller via distributör utsedd av Garantum Fondkommission AB.</p> <p>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 29 september 2015 och Noteringsdag är 29 september 2015.</p> <p>Ansökan om notering av Certifikat kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.</p>
E.4	Beskrivning av eventuella intressen/ intressekonflikter	Ej tillämpligt.
E.7	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>