

Lån 1384

Avseende:

ABB LTD, AT&T Inc, HSBC Holdings PLC, Muenchener Rueckver AG-REG, Nestle SA-REG, Royal Dutch Shell PLC-A SHS, Swiss RE LTD, Telefonica SA, Teliasonera AB och Verizon Communications Inc.

Emissionsdag:

30 oktober 2015

Slutliga Villkor – Lån 1384

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

På lånets Återbetalningsdag utbetalas ett Återbetalningsbelopp. Återbetalningsbeloppet består av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp.

Tilläggsbeloppet beräknas som nominellt belopp multiplicerat med (i) aktiekorgens uppgång multiplicerat med (ii) Deltagandegraden. Aktiekorgens uppgång beräknas som respektive akties vikt multiplicerat med den procentuella skillnaden mellan fastställda Slutkurser och Startkurser. Deltagandegraden fastställs den 21 oktober 2015. Avgörande för vilken nivå denna fastställs till är bland annat hur svenska och internationella räntor och den förväntade framtida kursrörligheten (volatiliteten) i den Underliggande aktiekorgen förändras fram till denna dag. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

Slutkurs fastställs som aktiekorgens genomsnittliga värde från och med den 21 april 2018 till och med den 21 oktober 2018 (månadsvisa avläsningar). Genomsnittsberäkningen ger ett skydd mot kursfall mot slutet av löptiden. Samtidigt innebär den att en uppgång i marknaden under genomsnittsperioden inte får fullt genomslag.

Värdepappersspecifika risker

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

Exponeringen mot underliggande tillgång styrs i förekommande fall av deltagandegraden. Deltagandegraden talar om hur stor del av uppgången i den underliggande tillgången placeraren får. Om deltagandegraden är högre än 100 procent, får placeraren mer än den faktiska uppgången i den underliggande tillgången. Avgörande för vilken nivå deltagandegraden fastställs till kan bland annat vara utvecklingen av marknadsräntor samt den förväntade framtida volatiliteten på den underliggande tillgången. En högre deltagandegrad gör att den kapitalskyddade placeringens marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde. Placeraren har i och med denna högre deltagandegrad en större exponering mot den underliggande marknaden.

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

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.

Ytterligare risker i samband med dessa värdepapper finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 2.

Produktspecifika villkor

| | |
|--|--|
| Värdepappersnamn: | SHBO 1384 |
| Underliggande aktier: | ABB LTD, AT&T Inc, HSBC Holdings PLC, Muenchener Rueckver AG-REG, Nestle SA-REG, Royal Dutch Shell PLC-A SHS, Swiss RE LTD, Telefonica SA, Teliasonera AB och Verizon Communications Inc. |
| ISIN-kod: | SE0006083655 |
| Fastställsedag för Startkurs: | 21 oktober 2015 |
| Fastställsedag för Slutkurs: | 21 oktober 2018 |
| Avstämningsbörsdagar: | Den 21:a kalenderdagen i varje månad, första gången dock den 21 april 2018 och sista gången den 21 oktober 2018 (totalt sju (7) observationer). |
| Lösenförfarande: | Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning. |
| Metod för Referenskursbestämning: | Officiell Stängning. |
| Återbetalningsdag: | 5 november 2018 |
| Startkurs ("ST_[aktie]"): | För respektive Underliggande: Referenskurs på Fastställsedag för Startkurs. |
| Slutkurs ("SL_[aktie]"): | För respektive Underliggande: Det aritmetiska medelvärdet beräknat på Referenskurs på varje Avstämningsbörsdag. |
| Återbetalningsbelopp: | <p>Återbetalningsbeloppet utgörs av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp.</p> <p>Tilläggsbeloppet för varje MTN utgörs av det högsta av</p> <p>(i) $MTNs\ nominella\ belopp \times DG \times$</p> $\begin{aligned} & [1/10 \times (SL_{ABB} - ST_{ABB})/ST_{ABB} \\ & + 1/10 \times (SL_T - ST_T)/ST_T \\ & + 1/10 \times (SL_{HSBA} - ST_{HSBA})/ST_{HSBA} \\ & + 1/10 \times (SL_{MUV2} - ST_{MUV2})/ST_{MUV2} \\ & + 1/10 \times (SL_{NESN} - ST_{NESN})/ST_{NESN} \\ & + 1/10 \times (SL_{RDSA} - ST_{RDSA})/ST_{RDSA} \\ & + 1/10 \times (SL_{SREN} - ST_{SREN})/ST_{SREN} \\ & + 1/10 \times (SL_{TEF} - ST_{TEF})/ST_{TEF} \\ & + 1/10 \times (SL_{TLSN} - ST_{TLSN})/ST_{TLSN} \\ & + 1/10 \times (SL_{VZ} - ST_{VZ})/ST_{VZ} \end{aligned}$ <p>Och</p> <p>(ii) <i>noll</i></p> |
| Deltagandegrad ("DG"): | Preliminärt 120 % av Teckningsbelopp, fastställs av Handelsbanken den 21 oktober 2015. |
| Preskriptionstid: | De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Handelsbanken. Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Återbetalningsbelopp, räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott. |
| Räntekonstruktion: | Variabel avkastning. |

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 | ISIN-kod | Bloomberg-kod | Ytterligare information om Underliggande |
|-----------------------------|--------------|----------------|--|
| ABB LTD | CH0012221716 | ABB SS Equity | www.abb.com |
| AT&T Inc | US00206R1023 | T UN Equity | www.att.com |
| HSBC Holdings PLC | GB0005405286 | HSBA LN Equity | www.hsbc.com |
| Muenchener Rueckver AG-REG | DE0008430026 | MUV2 GY Equity | www.munichre.com |
| Nestle SA-REG | CH0038863350 | NESN VX Equity | www.nestle.com |
| Royal Dutch Shell PLC-A SHS | GB00B03MLX29 | RDSA LN Equity | www.shell.com |
| SWISS RE LTD | CH0126881561 | SREN VX Equity | www.swissre.com |
| Telefonica SA | ES0178430E18 | TEF SM Equity | www.telefonica.com |
| Teliasonera AB | SE0000667925 | TLSN SS Equity | www.teliasonera.com |
| Verizon Communications Inc | US92342V1044 | VZ UN Equity | www.verizon.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: | Erik Penser Bankaktiebolag Biblioteksgatan 9 Box 7405 103 91 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 % beräknat på priset |
| Emissionsdag: | 30 oktober 2015 |
| Information om teckning: | Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningssedel till Erik Penser Bankaktiebolag. |
| Information om tilldelning: | Tilldelning bestäms av Erik Penser Bankaktiebolag och Handelsbanken. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Erik Penser Bankaktiebolag 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.penser.se . |
| Betalningsdag: | 21 oktober 2015 |
| Teckningsperiod: | Från och med 31 augusti 2015 till och med 9 oktober 2015. Handelsbanken och Erik Penser Bankaktiebolag förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag. |
| Multiplar: | Lånet representeras av MTN i valören nominellt SEK 10 000, eller hela multiplar därav. |
| Minsta Teckningsbelopp: | SEK 10 000 |
| Pris: | 110 % |
| Totalbelopp för erbjudandet: | Lånets totalbelopp fastställs den 21 oktober 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 Erik Penser Bankaktiebolag förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om det totala Teckningsbeloppet blir lägre än SEK 20 000 000 eller om Deltagandegraden inte kan fastställas till minst 100 %. Därutöver förbehåller sig Handelsbanken och Erik Penser Bankaktiebolag rätten att ställa in eller begränsa erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens och Erik Penser Bankaktiebolags bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in eller begränsas efter det att likvid debiterats, återbetalar Erik Penser Bankaktiebolag debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto. Placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen. |
| MTN: | Obligation |

Upptagande till handel och handelssystem

| | |
|----------------------------|--|
| Notering: | Ansökan om notering av Lånet kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB. |
| Noteringsdag: | 30 oktober 2015 |
| Noteringsvaluta: | SEK |
| Market making: | MTN kan vara noterat på börs under löptiden. Erik Penser Bankaktiebolag agerar då market maker för MTN. Detta innebär att Erik Penser Bankaktiebolag avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För MTN vars köpkurs enligt Erik Penser Bankaktiebolag bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Erik Penser Bankaktiebolag helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i MTN kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Erik Penser Bankaktiebolag att ställa köpkurser och säljkurser i MTN vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja MTN. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Erik Penser Bankaktiebolag 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: | 21 oktober 2018 |

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för dessa Lån tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankenens MTN-program daterade 25 mars 2015 och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga Återbetalningsbelopp. Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den 21 juli 2015.

Stockholm den 27 augusti 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 | Erik Penser Bankaktiebolag Biblioteksgatan 9 Box 7405 103 91 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 banklagsstiftning. |
| 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. Råntemarknaden 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 | Q2 2015 | Q2 2014 |
| | | 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 |
| | | HANDELSBANKSKONCERNENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG | | | | |
| | | RESULTATRÄKNING, MKR | ÅR 2014 | ÅR 2013 | Q2 2015 | Q2 2014 |
| | | 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 |
| | | Summa intäkter: | 38 314 | 36 327 | 10 221 | 9 647 |
| | | 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 |
| | | Summa kostnader | -17 327 | -17 061 | -4 607 | -4 299 |
| | | Kreditförluster, netto: | -1 781 | -1 195 | -359 | -272 |
| | | Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella till- | 6 | 17 | 1 | 1 |
| | | Rörelseresultat: | 19 212 | 18 088 | 5 256 | 5 077 |
| | | Skatter: | -4 069 | -3 915 | -1 110 | -1 074 |
| | | Årets/Periodens resultat från avvecklad verksamhet e skatt | 41 | 122 | 27 | 31 |
| | | Årets/Periodens resultat: | 15 184 | 14 295 | 4 173 | 4 034 |
| | | BALANSRÄKNING, MKR | ÅR 2014 | ÅR 2013 | Q2 2015 | Q2 2014 |
| | | 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 |
| | | Summa tillgångar: | 2 816 676 | 2 484 721 | 2 935 809 | 2 680 291 |
| | | 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 |
| | | Summa skulder: | 2 689 849 | 2 373 382 | 2 811 838 | 2 563 477 |
| | | Eget kapital | 126 827 | 111 339 | 123 971 | 116 814 |
| | | Summa skulder och eget kapital: | 2 816 676 | 2 484 721 | 2 935 809 | 2 680 291 |
| | | 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.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. |
| B.17 | Kreditvärdighetsbetyg | Oberoende kreditbedömningsinstitut ger betyg på bankers och andra företags förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Handelsbanken har följande kreditbetyg: AA- från Standard & Poor's ("S&P"), Aa2 från Moody's, AA- från Fitch och AA (low) från DBRS. Med Moody's rating Aa2, S&P rating AA- och Fitch rating AA- och DBRS rating AA (low) menas "hög kvalitet med mycket låg kreditrisk". |

Avsnitt C - VÄRDEPAPPER

| | | |
|------------|---|---|
| C.1 | Typ av värdepapper | Typ: Obligation Värdepappersnamn: SHBO 1384 ISIN-kod: SE0006083655 |
| 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 MTN 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.9 | Rättigheter kopplade till värdepappren inbegripet rangordning och begränsningar av rättigheter samt den nominella räntan, räntebetalningsdag, ränteförfalldag, förfalldatum och övriga upplysningar gällande räntan och lånet | <p>På lånets Återbetalningsdag utbetalas ett Återbetalningsbelopp. Återbetalningsbeloppet består av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp.</p> <p>Tilläggsbeloppet beräknas som nominellt belopp multiplicerat med (i) aktiekorgens uppgång multiplicerat med (ii) Deltagandegraden. Aktiekorgens uppgång beräknas som respektive akties vikt multiplicerat med den procentuella skillnaden mellan fastställda Slutkurser och Startkurser. Deltagandegraden fastställs den 21 oktober 2015. Avgörande för vilken nivå denna fastställs till är bland annat hur svenska och internationella räntor och den förväntade framtida kursrörligheten (volatiliteten) i den Underliggande aktiekorgen förändras fram till denna dag. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.</p> <p>Slutkurs fastställs som aktiekorgens genomsnittliga värde från och med den 21 april 2018 till och med den 21 oktober 2018 (månadsvisa avläsningar). Genomsnittsberäkningen ger ett skydd mot kursfall mot slutet av löptiden. Samtidigt innebär den att en uppgång i marknaden under genomsnittsperioden inte får fullt genomslag.</p> <p>Även utan särskilt uppdrag från placerare är Handelsbanken – eller den de sätter i sitt ställe – berättigad att i allt som rör Lån, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda placerarna.</p> |

| | | |
|-------------|---|---|
| C.10 | Värdepåverkan då räntebetalningar baseras på ett derivat | Ej tillämplig. |
| C.11 | Information om eventuell ansökan om upptagande till handel på en reglerad marknad | Ansökan om notering av Obligation kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB. |

Avsnitt D - RISKER

| | | |
|------------|---|--|
| D.2 | Huvudsakliga risker specifika för emittenten | <p>Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram tas en kreditrisk på Handelsbanken. Handelsbanken har följande kreditbetyg: AA- från Standard & Poor's ("S&P"), Aa2 från Moody's, AA- från Fitch och AA (low) från DBRS. Med Moody's rating Aa2, 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 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 indirekt, i kombination eller var för sig.</p> <p>Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja en kapital-skyddad placering. Detta kan till exempel inträffa vid illikviditet i marknaden, kraftiga</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>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 kapitalskyddad placering av flera faktorer, det kan bland annat vara den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Kapitalskyddet för en kapitalskyddad placering gäller endast på återbetalningsdagen. Risker är större i kapitalskyddade placeringar som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet.</p> |
|--|--|---|

Avsnitt E - ERBJUDANDE

| | | |
|-------------|---|---|
| E.2b | Motiv till erbjudandet | Lånebeloppet kommer att användas i den löpande rörelsen. |
| E.3 | En beskrivning av erbjudandet | <p>Teckningsperiod är från och med 31 augusti 2015 till och med 9 oktober 2015. Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningssedel till Erik Penser Bankaktiebolag.</p> <p>Teckningsbelopp är i poster om nominellt SEK 10 000.</p> <p>Handelsbanken är Emittent och Betalningsombud för Värdepappren. Handelsbanken Capital Market är Arrangör och Beräkningsombud för Värdepappren.</p> <p>Emissionsdag är den 30 oktober 2015 och Noteringsdag är 30 oktober 2015.</p> <p>Ansökan om notering av Obligation 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 investeringen | <p>Vid teckning utgår courtage om 2 % av priset.</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> |