

Warranter

Avseende:

Ericsson, Telefonab. L M ser. B, Volvo AB ser. B

Med Noteringsdag:

28 april 2015

Slutliga Villkor - Warrant

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.

Värdepappersspecifika risker

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

Risker förknippade med warrant av typ köp

För warrant och turbo av typ köp bör det uppmärksammas att om slutkursen är lägre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant eller turbo utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat.

Risker förknippade med warrant av typ sälj

För warrant och turbo av typ sälj bör det uppmärksammas att om slutkursen är högre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant eller turbo utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat.

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.

Ekonomisk beskrivning

Om Värdepappret är en Köpwarrant och om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per Köpwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med Slutkursen minus Lösenkursen. Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp.

Om Värdepappret är en Säljwarrant och om Slutkursen är lägre än Lösenkursen erhålls, per Säljwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med Lösenkursen minus Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp.

Om Underliggande är noterad i en annan valuta än Värdepapperets Noteringsvaluta, är Återbetalningsbelopp omräknat till Noteringsvaluta enligt Omräkningskursen.

Produktspecifika villkor

Värdepappersnamn	Underliggande aktie/depåbevis/index	Typ	Lösenkurs	Multiplikator	ISIN-kod
ERI5J 105SHB	Ericsson, Telefonab. L M ser. B	Köp	105	0,10	SE0006794590
ERI5S 90SHB	Ericsson, Telefonab. L M ser. B	Sälj	90	0,10	SE0006794608
VOL5F 125SHB	Volvo AB ser. B	Köp	125	0,10	SE0006794616
VOL5G 130SHB	Volvo AB ser. B	Köp	130	0,10	SE0006794624
VOL5H 125SHB	Volvo AB ser. B	Köp	125	0,10	SE0006794632
VOL5I 130SHB	Volvo AB ser. B	Köp	130	0,10	SE0006794640
VOL5J 125SHB	Volvo AB ser. B	Köp	125	0,10	SE0006794657
VOL5J 135SHB	Volvo AB ser. B	Köp	135	0,10	SE0006794665
VOL5L 130SHB	Volvo AB ser. B	Köp	130	0,10	SE0006794673
VOL5R 110SHB	Volvo AB ser. B	Sälj	110	0,10	SE0006794681
VOL5S 100SHB	Volvo AB ser. B	Sälj	100	0,10	SE0006794699
VOL5S 110SHB	Volvo AB ser. B	Sälj	110	0,10	SE0006794707
VOL5T 95SHB	Volvo AB ser. B	Sälj	95	0,10	SE0006794715
VOL5T 105SHB	Volvo AB ser. B	Sälj	105	0,10	SE0006794723
VOL6B 140SHB	Volvo AB ser. B	Köp	140	0,10	SE0006794731

Värdepappersnamn	Noteringsdag	Fastställelseperiod för Slutkurs	Slutdag	Återbetalningsdag
ERI5J 105SHB	2015-04-28	2015-10-05 -- 2015-10-16	2015-10-16	2015-10-29
ERI5S 90SHB	2015-04-28	2015-07-06 -- 2015-07-17	2015-07-17	2015-07-30
VOL5F 125SHB	2015-04-28	2015-06-05 -- 2015-06-18	2015-06-18	2015-07-02
VOL5G 130SHB	2015-04-28	2015-07-06 -- 2015-07-17	2015-07-17	2015-07-30
VOL5H 125SHB	2015-04-28	2015-08-10 -- 2015-08-21	2015-08-21	2015-09-03
VOL5I 130SHB	2015-04-28	2015-09-07 -- 2015-09-18	2015-09-18	2015-10-01
VOL5J 125SHB	2015-04-28	2015-10-05 -- 2015-10-16	2015-10-16	2015-10-29
VOL5J 135SHB	2015-04-28	2015-10-05 -- 2015-10-16	2015-10-16	2015-10-29
VOL5L 130SHB	2015-04-28	2015-12-07 -- 2015-12-18	2015-12-18	2016-01-07
VOL5R 110SHB	2015-04-28	2015-06-05 -- 2015-06-18	2015-06-18	2015-07-02
VOL5S 100SHB	2015-04-28	2015-07-06 -- 2015-07-17	2015-07-17	2015-07-30
VOL5S 110SHB	2015-04-28	2015-07-06 -- 2015-07-17	2015-07-17	2015-07-30
VOL5T 95SHB	2015-04-28	2015-08-10 -- 2015-08-21	2015-08-21	2015-09-03
VOL5T 105SHB	2015-04-28	2015-08-10 -- 2015-08-21	2015-08-21	2015-09-03
VOL6B 140SHB	2015-04-28	2016-02-08 -- 2016-02-19	2016-02-19	2016-03-03

Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Metod för Referenskursbestämning:	Officiell Stängning.
Slutkurs:	Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs.
Återbetalningsbelopp för Köpwarrant:	<p>Om Slutkurs > Lösenkurs:</p> $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator}$ <p>I annat fall noll.</p>
Återbetalningsbelopp för Säljwarrant:	<p>Om Slutkurs < Lösenkurs:</p> $(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator}$ <p>I annat fall noll.</p>

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	Emittent av Underliggande	Referensälla	ISIN-kod på Underliggande	Ytterligare information om Underliggande
Ericsson, Telefonab. L M ser. B	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	NASDAQ OMX Stockholm AB	SE0000108656	www.ericsson.com
Volvo AB ser. B	AB Volvo	NASDAQ OMX Stockholm AB	SE0000115446	www.volvo.se

Erbjudandets former och villkor

Antal emitterade Warranter:	50 000 000 Warranter per serie. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar. Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Warrant sker över den marknadsplats som Warrant är noterad på.
Emittent:	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
Betalningsombud:	Svenska Handelsbanken AB (publ)
Beräkningsombud:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
Registerhållare:	Euroclear Sweden AB
Courtage:	Vid handel genom Handelsbanken utgår courtage enligt Handelsbankens vid var tid gällande prislista.
Emissionsdag:	28 april 2015
Villkor för erbjudandet:	Placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.

Upptagande till handel och handelssystem

Notering:	Ansökan om notering av Warranter kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
Noteringsdag:	28 april 2015
Noteringsvaluta:	SEK
Market making:	Warrant kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Warrant. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Warrant vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10, eller motsvarande värde i Noteringsvaluta, kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Warrant kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Warrant vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Warrant. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens 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: 1 Warrant per serie.

Sista handelsdag: Slutdagen.

Handelsbanken bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för denna Warrant tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram daterade den 25 mars 2015 och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Återbetalningbelopp. Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den 13 februari 2015.

Stockholm den 28 april 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 ska ses som en introduktion till Grundprospektet och till bifogade Slutliga Villkor. Ett beslut om placering i värdepapper ska 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 egenskap 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	Ej tillämplig
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. 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 2 800 miljarder kronor och ett rörelseresultat för år 2014 på 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
	Rörelseresultat, mkr			19 212	18 088
	Årets/Periodens resultat, mkr			15 184	14 295
	Balansomslutning, mkr		2 816 676	2 484 721	
	Eget kapital, mkr		126 827	111 339	
	Räntabilitet på eget kapital total verksamhet %		13,4	13,9	
	Kärnprimärkapitalrelation, % (CRD IV)		20,4	18,9	
	Total kapitalrelation, %, (CRD IV)		25,6	21,6	
	HANDELSBANKENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG				
	RESULTATRÄKNING, MKR			ÅR 2014	ÅR 2013
	Räntenetto:		27 244	26 669	
	Provisionsnetto:		8 556	7 804	
	Övriga intäkter:		2 514	1 854	
	Summa intäkter:		38 314	36 327	
	Personalkostnader:		-11 766	-11 404	
Övriga kostnader:		-5 099	-5 181		
Av- och nedskrivningar:		-462	-476		
Summa kostnader		-17 327	-17 061		
Kreditförluster, netto:		-1 781	-1 195		
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella till-		6	17		
Rörelseresultat:		19 212	18 088		
Skatter:		-4 069	-3 915		
Årets/Periodens resultat från avvecklad verksamhet e skatt		41	122		
Årets/Periodens resultat:		15 184	14 295		
BALANSRÄKNING, MKR			ÅR 2014	ÅR 2013	
Utlåning till allmänheten:		1 807 836	1 696 339		
Kassa, tillgodohav, utlåning till centralbanker:		454 532	334 794		
Belåningsbara statsskuldförbind mm		78 219	57 451		
Utlåning till övr kreditinstitut:		70 339	62 898		
Obligationer, räntebärande värdepapper:		63 725	64 125		
Övriga tillgångar:		342 025	269 114		
Summa tillgångar:		2 816 676	2 484 721		
In- och upplåning från allmänheten:		1 022 267	825 205		
Skulder till kreditinstitut:		200 074	171 624		
Emitterade värdepapper:		1 212 613	1 150 641		
Övriga skulder:		254 895	225 912		
Summa skulder:		2 689 849	2 373 382		
Eget kapital		126 827	111 339		
Summa skulder och eget kapital:		2 816 676	2 484 721		
Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan datumet för publicerandet av årsredovisning. 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	<p>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.</p> <p>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.</p>
B.16 Direkt eller indirekt ägande/kontroll	Ej tillämplig. Handelsbanken är moderbolag i koncernen.

AVSNITT C - VÄRDEPAPPER

C.1 Typ av värdepapper	Typ av värdepapper	Värdepappersnamn	ISIN-kod
	Warrant	ERI5J 105SHB	SE0006794590
	Warrant	ERI5S 90SHB	SE0006794608
	Warrant	VOL5F 125SHB	SE0006794616
	Warrant	VOL5G 130SHB	SE0006794624
	Warrant	VOL5H 125SHB	SE0006794632
	Warrant	VOL5I 130SHB	SE0006794640
	Warrant	VOL5J 125SHB	SE0006794657
	Warrant	VOL5J 135SHB	SE0006794665
	Warrant	VOL5L 130SHB	SE0006794673
	Warrant	VOL5R 110SHB	SE0006794681
	Warrant	VOL5S 100SHB	SE0006794699
	Warrant	VOL5S 110SHB	SE0006794707
	Warrant	VOL5T 95SHB	SE0006794715
	Warrant	VOL5T 105SHB	SE0006794723
	Warrant	VOL6B 140SHB	SE0006794731
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 ska Warrant 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 Warrant kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.		

C.15 Beskrivning av investeringen	Om Värdepappret är en Köpwarrant och om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per Köpwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med Slutkursen minus Lösenkursen. Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Om Värdepappret är en Säljwarrant och om Slutkursen är lägre än Lösenkursen erhålls, per Säljwarrant, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med Lösenkursen minus Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Om Underliggande är noterad i en annan valuta än Värdepapperets Noteringsvaluta, är Återbetalningsbelopp omräknat till Noteringsvaluta enligt Omräkningskursen.		
C.16 Stängnings- eller förfalldatum etc	Värdepappersnamn	Slutdag	
	ERI5J 105SHB	2015-10-16	
	ERI5S 90SHB	2015-07-17	
	VOL5F 125SHB	2015-06-18	
	VOL5G 130SHB	2015-07-17	
	VOL5H 125SHB	2015-08-21	
	VOL5I 130SHB	2015-09-18	
	VOL5J 125SHB	2015-10-16	
	VOL5J 135SHB	2015-10-16	
	VOL5L 130SHB	2015-12-18	
	VOL5R 110SHB	2015-06-18	
	VOL5S 100SHB	2015-07-17	
	VOL5S 110SHB	2015-07-17	
	VOL5T 95SHB	2015-08-21	
	VOL5T 105SHB	2015-08-21	
VOL6B 140SHB	2016-02-19		
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	Värdepappersnamn	Underliggande aktie/depåbevis	Ytterligare information om Underliggande
	ERI5J 105SHB	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	www.ericsson.com
	ERI5S 90SHB	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	www.ericsson.com
	VOL5F 125SHB	AB Volvo	www.volvo.se
	VOL5G 130SHB	AB Volvo	www.volvo.se

VOL5H 125SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5I 130SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5J 125SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5J 135SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5L 130SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5R 110SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5S 100SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5S 110SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5T 95SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL5T 105SHB	AB Volvo	www.volvo.se
VOL6B 140SHB	AB Volvo	www.volvo.se

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 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</p>
------------	---	--

		utvecklingen i bankens verksamhet och bankens hantering av ovan angivna risker i dess verksamhet.
D.3	Huvudsakliga risker specifika för värdepappren	<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	<p>För warrant av typ köp bör det uppmärksammas att om slutkursen är lägre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat. För warrant av typ sälj bör det uppmärksammas att om slutkursen är högre än eller lika med lösenkursen förfaller warrant utan värde och hela det placerade kapitalet går förlorat.</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

E.2b	Placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.
Motiv till erbjudandet	
E.3	Handelsbanken AB (publ) emitterar 50 000 000 Warranter per serie. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa antalet om banken så önskar.
En beskrivning av erbjudandet	<p>Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Warrant sker över den marknadsplats som Warrant är noterad på.</p> <p>Handelsbanken är Emittent och Betalningsombud för Värdepappren. Handelsbanken Capital Market, HCS är Arrangör och Beräkningsombud för Värdepappren.</p> <p>Emissions- och Noteringsdag är 28 april 2015.</p> <p>Ansökan om notering av Warrant kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.</p>
E.4	Ej tillämpligt
Beskrivning av eventuella intres-sen/intressekonflikter	
E.7	Vid handel genom Handelsbanken utgår courtage enligt Handelsbankens vid var tid gällande prislista.
Beräkning av kostnader som åläggs investeraren	