Grundprospekt

Svenska Handelsbanken AB (publ) (”Handelsbanken”)

MTN-, Warrant- och Certifikatprogram

28 mars 2012

Handelsbanken Capital Markets

I detta prospekt (”Grundprospekt”) förekommer hänvisningar till Handelsbankens årsredovisningar avseende år 2010 (”ÅR 2010”) och år 2011 (”ÅR 2011”) vilka, i sin helhet är en del av Grundprospektet och som, tillsammans med Handelsbankens bolagsordning finns tillgängliga via Internet på www.handelsbanken.se/ir.

ÅR, DR och bolagsordning kan även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder utöver de som vidtas av Handelsbanken. Prospektet får inte distribueras i något annat land där distributionen eller erbjudandet kräver sådan åtgärd eller strider mot reglerna i sådant land. Förvärv av värdepapper som emitteras i enlighet med detta prospekt i strid med ovanstående kan komma att anses vara ogiltigt

Föreliggande Grundprospekt avseende Handelsbankens MTN- warrant- och certifikatprogram är upprättat i enlighet med rådets direktiv 2003/71/EG och har godkänts och registrerats av Finansinspektionen med stöd av 2 kap. 25 och 26 §§ lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Handelsbanken ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt Handelsbanken vet, uppgifterna i Grundprospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd. I den omfattning som följer av lag ansvarar även styrelsen i Handelsbanken för innehållet i detta Grundprospekt och har vidtagit alla rimliga försiktighetsåtgärder för att säkerställa att, såvitt styrelsen vet, uppgifterna i Grundprospektet överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting är utelämnat som skulle kunna påverka Grundprospektets innebörd.

Handelsbanken står under den svenska Finansinspektionens tillsyn.

Innehållsförteckning

1. Sammanfattning 6
Handelsbankens styrelse 6
Koncernledningen 6
Revisorer 6
De största svenska aktieägarna per den 31 december 2011 6
Handelsbankens resultat- och balansräkning i sammandrag 8

2. Riskfaktorer 9
Gemensamma risker för programmen: 9
Risker specifika för MTN-programmet: 10
Risker specifika för warrant- och certifikatprogrammet: 11

3. Lagstadgade revisorer 12

4. Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur 13
Huvudsaklig verksamhet 13
Huvudsakliga marknader 13
Mål 13
Utveckling 13
Handelsbankens organisation 14
Handelsbankskoncernen 14
Handelsbankens förvaltning 14
Handelsbankens kapitalstruktur 14
Återköp av aktier 14
Konvertibla förlagslån 15
Fastigheter och inventarier 15
Räntebärande värdepapper, aktier och andelar med mera 15
Emitterade värdepapper, skulder till kreditinstitut, efterställda skulder och övriga skulder 15
Skulder och åtaganden utanför balans-räkningen 15
Kreditvärdighetsbetyg 15

5. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan 16
Handelsbankens styrelse 16
Koncernledningen med kontorsadresser 17
Revisorer 19

6. Större aktieägare 20
De största svenska aktieägarna per den 31 december 2011 20

7. Tillgångar och skulder, finansiell situation samt vinster och förluster 21
Historisk finansiell information / Finansiella rapporter 21
Revision av den årliga historiska finansiella informationen 21
Senaste finansiella information / Delårsrapportering och annan finansiell information 21
Rättsliga förfaranden och skiljeförfaranden 21
Väsentliga förändringar i finansiell situation eller ställning på marknaden 21

8. Beskrivning av Handelsbankens MTN-program 22
Kapitalskyddade placeringar 22
Lånekonstruktioner 23
Försäljning / Tilldelning vid publika emissioner / Marknad / Företrädare 25
Bestämmelser/ansvar 25

EmIssionsinstitut 26
Upptagande till handel och Värdepappersanslutning 26
Allmänna villkor för lån upptagna under Svenska Handelsbanken AB:s svenska MTN-program 27
§ 1 Definitioner 27
§ 2 Registrering av MTN 30
§ 3 Räntekonstruktion 30
§ 4 Marknadsavbrott 30
§ 5 Referenskälla och Relaterad Referenskälla 31
§ 6 Planerad Handelsdag och Störd Handelsdag 31
§ 7 Justeringar till följd av störd Handelsdag 32
§ 8 Omräkningsregler 32
§ 9 Myndighetspåbud mm 34
§ 10 Återbetalning av Lån och (i förekommande fall) utbetalning av ränta 34
§ 11 Dröjsmålsränta 34
§ 12 Preskription 34
§ 13 Rätt till betalning 34
§ 14 Rätt till uppgifter; sekretess 34
§ 15 Meddelanden 34
§ 16 Börsregistrering 34
§ 17 Förvaltarregistrering 34
§ 18 Ändring av Villkor 34
§ 19 Begränsning av ansvar m m 35
§ 20 Tillämplig lag. Jurisdiktion 35
Appendix: Slutliga Villkor avseende lån nr [ ] 36
9. Beskrivning av Handelsbankens warrant- och certifikatprogram 38
Försäljning, Tilldelning och market making 38
Bestämmelser/ansvar 38
Kunskapsnivå 39
Rättigheter förknippade med Warranter och certifikat 39
Beskattning, kostnader, avgifter 39
Warranter 39
Marknadswarrant 42
Maxcertifikat 43
Turbo 43
MINI Future 44
Certifikat 45
Allmänna Villkor för värdepapper emitterade under Svenska Handelsbanken AB:s svenska Warrant- och Certifikatprogram 46
§ 1 Definitioner 46
§ 2 Registrering av värdepapper 52
§ 3 Överlåtbarhet 52
§ 4 Marknadsavbrott 52
§ 5 Justeringar till följd av störd handelsdag 53
§ 6 Omräkningsregler 53
§ 7 Förtida Avslut och Avnotering 55
§ 8 Dröjsmålsränta 55
§ 9 Preskription 55
§ 10 Rätt till betalning 55

§ 11 Börsnotering, mm 55
§ 12 Information 55
§ 13 Registrering 55
§ 14 Ändring av Villkor 55
§ 15 Myndighetspåbud 56
§ 16 Begränsning av ansvar m m 56
§ 17 Rätt till uppgifter; sekretess 56
§ 18 Tillämplig lag. Jurisdiktion 56

Slutliga Villkor – Warrant 57
Produktspecifika Villkor 57
Information om Underliggande 61
Erbjudandets former och villkor 58
Upptagande till handel och handelssystem 59

Slutliga Villkor – Marknadswarrant 60
Produktspecifika Villkor 60
Information om Underliggande 61
Erbjudandets former och villkor 61
Upptagande till handel och handelssystem 62

Slutliga Villkor – Turbo 64
Produktspecifika Villkor 64
Information om Underliggande 66
Erbjudandets former och villkor 66
Upptagande till handel och handelssystem 67

Slutliga Villkor – MINI Future 68
Produktspecifika Villkor 68
Information om Underliggande 71
Erbjudandets former och villkor 72
Upptagande till handel och handelssystem 72

Slutliga Villkor – Maxcertifikat 74
Produktspecifika Villkor 74
Information om Underliggande 75
Erbjudandets former och villkor 75
Upptagande till handel och handelssystem 76

Slutliga Villkor – Certifikat 77
Produktspecifika Villkor 77
Information om Underliggande 78
Erbjudandets former och villkor 78
Upptagande till handel och handelssystem 79

Förteckning över information som införlivas genom hänvisning

- Handelsbankens årsredovisning 2010 (”ÅR 2010”),
- Handelsbankens årsredovisning 2011 (”ÅR 2011”),
  finns tillgängliga via Internet på www.handelsbanken.se. ÅR och DR kan även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM

1. Sammanfattning

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. 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 egenskap av kärande framför ett yrkande hänförligt till uppgifterna i Grundprospektet kan bli tvungen att svara för kostnaderna för översättning av Grundprospektet innan de rättsliga förfarandena inleds.

Handelsbanken bildades i Stockholm och har bedrivit verksamhet sedan den 5 juni 1871. Handelsbanken är ett publikt (publ) bankaktiebolag och har organisationsnummer 502007-7862. Styrelsen har sitt säte i Stockholm. Verksamheten bedrivs under gällande aktiebolagslag och svensk banklagsstiftning.

Aktiekapitalet uppgår till 2 902 mkr fördelat på ca 624 miljoner aktier. Aktiekapitalet per aktie är 4,65 kr.

HANDELSBANKENS STYRELSE

Hans Larsson, ordförande
Anders Nyrén, vice ordförande
Fredrik Lundberg, vice ordförande
Pär Boman, VD och koncernchef
Jon Fredrik Baksaas
Tommy Bylund
Jan Johansson
Ole Johansson
Sverker Martin-Löf
Bente Rathe
Lone Fønss Schøder
Charlotte Skog

KONCERNLEDNINGEN

Pär Boman, VD
Ulf Riese, vVD
Anders H Johansson, vVD
Lars Kahnlund, vVD
Katarina Berner Frösdal, vVD
Håkan Sandberg, vVD
Thommy Mossinger, vVD
Dag Tjernsmo, vVD
Claes Norlén, vVD
Frank Vang-Jensen, vVD
Magnus Uggla, vVD
Anders Ohlner, vVD
Michael Green, vVD
Nina Arkilahti, vVD
Anders Bouvin, vVD
Carina Åkerström, vVD
Yonnie Bergqvist, vVD
Klas Tollstadius, bankdirektör
Göran Stille, bankdirektör
Simon Lodge, bankdirektör
Johan Lagerström, bankdirektör
Ulf Köping-Höggård, bankdirektör
Mikael Westerback, bankdirektör
Pontus Åhlund, bankdirektör
Agneta Lilja, bankdirektör
Annika Brunnéd, bankdirektör
Jan Häggström, bankdirektör
Tracy Davidson, bankdirektör
Rainer Lawniczak, bankdirektör
Katarina Ljungqvist, bankdirektör
Per Beckman, VD Stadshypotek AB

REVISORER

KPMG AB, Stefan Holmström
Ernst & Young AB, Erik Åström

Antalet anställda är 11 184.

DE STÖRSTA SVENSKA AKTIEÄGARNA PER DEN 31 DECEMBER 2011

Industrivärden
Stiftelsen Oktogonen
Swedbank Robur fonder
Lundbergs m fl
Alecta
AMF Försäkring och fonder
Handelsbanken fonder
Folksam
SEB Fonder
Fjärde AP-fonden
AFA Försäkring
Andra AP-fonden
Tredje AP-fonden
Forskningsstiftelserna
Didner & Gerge

MTN-program

Handelsbankens MTN-program utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande uppta lån (”Lån”) i svenska, danska och norska kronor, euro eller annan valuta med en löptid om lägst en månad. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får uppgå till högst 100 000 000 000 svenska kronor eller motvärdet därav i euro eller annan valuta.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev i form av förlagsbevis eller obligationer, s.k. Medium Term Notes ("MTN"). Varje lån representeras normalt av MTN i hela multiplar om 10 000, 100 000 eller 1 000 000 svenska, danska eller norska kronor och för lån utgivna i euro i hela multiplar om 1 000, 2 500 eller 100 000 euro. Andra multiplar kan dock förekomma.

Under detta MTN-program kan Handelsbanken emittera lån med olika konstruktioner, såsom:

- Fast ränta
- FRN (Floating Rate Note)
- Nollkupongskonstruktion
- Variabel avkastning

Det finns även möjlighet att emittera MTN där ränte- och/eller återbetalningsbelopp fastställs på basis av utvecklingen av t ex visst svenskt eller utländskt index, aktier, råvaror, krediter osv. Förekommande konstruktioner är:

- Ränteobligationer
- Aktieindexobligationer
- Kreditindexobligationer
- Kreditkorgsobligationer
- Marknadsobligationer
- Hedgefondobligationer
- Råvaruobligationer
- Strategiobligationer
- Valutaobligationer

Försäljning av MTN kommer att riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av placerare.

Handelsbanken kommer att på förfrågan från placerare förmedla MTN i andrahandsmarknaden till rådande marknadspris. Handelsbanken förmedlar MTN under normala marknadsförutsättningar.

Lån som utges under programmet kommer, om inte annat avtalats avseende visst lån, att inregistreras vid NASDAQ OMX Stockholm AB och/eller annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform) i samband med lånets upptagande.

Warrant- och certifikatprogram

Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande emittera warranter och certifikat (”Warranter/certifikat”) i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta.

Warrant- och certifikatprogrammet omfattar sex olika typer av värdepapper: Tre typer av warranter vilka är Warranter, Marknadswarranter och Turbos samt tre typer av certifikat vilka är MINI Futures, Maxcertifikat och Certifikat. Dessa olika typer av värdepapper kan ha olika typer av underliggande tillgångar, såsom aktier och depåbevis, obligationer, räntor, växelkurser, råvaror, terminskontrakt, fonder, index eller korgar av samtliga underliggande. Index kan vara noterade och i vissa fall handlade index samt även index som är definierade och beräknade av Handelsbanken.

Risker

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 (watchlist) från Moody’s och AA- från Fitch. Ett innehav av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

I de fall den underliggande tillgången handlas i annan valuta än hemmavaluta kan kursförändringar påverka värdepapprets värde. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt slutliga villkor är valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.

Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja en kapitalskyddad placering, warrant eller 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.

Under löptiden påverkas värdet på en kapitalskyddad placering, warrant och certifikat 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.

Risken är större i kapitalskyddade placeringar som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i warrantens/certifikatets värde. 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. 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. För certifikat bör uppmärksammas att hela eller delar av det placerade kapitalet kan gå förlorat om vissa villkor uppfylls.

Nyckeltal för Handelsbankskoncernen	2011	2010
Rörelseresultat, mkr	16 536	14 770
Årets resultat, mkr	12 323	11 025
Balansomslutning, mkr	2 454 366	2 153 530
Eget kapital, mkr	94 524	88 391
Räntabilitet på eget kapital total verksamhet %	13,5	12,9
Primärkapitalrelation, % (enligt Basel II)	18,4	16,5
Kapitaltäckningsgrad, %, (enligt Basel II)	20,9	20,9

HANDELSBANKENS RESULTAT- OCH BALANSRÄKNING I SAMMANDRAG

Resultaträkning, mkr	2011	2010
Räntenetto:	23 613	21 337
Provisionsnetto:	7 673	8 022
Övriga intäkter:	1 523	1 937
Summa intäkter:	**32 809**	**31 296**
Personalkostnader:	-9 942	-9 504
Övriga kostnader:	-5 060	-5 062
Av- och nedskrivningar:	-462	-452
Summa kostnader	**-15 464**	**-15 018**
Kreditförluster, netto:	-816	-1 507
Vinster/förluster vid avyttring av materiella och immateriella tillgångar:	7	-1
Rörelseresultat:	**16 536**	**14 770**
Skatter:	-4 372	-3 962
Årets resultat från avvecklad verksamhet efter skatt	159	217
Årets resultat:	**12 323**	**11 025**

Balansräkning, mkr	2011	2010
Utlåning till allmänheten:	1 591 128	1 513 687
Utlåning till centralbanker och kreditinstitut:	230 945	174 454
Räntebärande värdepapper:	104 202	119 238
Övriga tillgångar:	528 091	346 151
Summa tillgångar:	**2 454 366**	**2 153 530**
In- och upplåning från allmänheten:	724 888	564 142
Skulder till kreditinstitut:	201 889	251 972
Emitterade värdepapper:	1 140 074	963 501
Övriga skulder:	292 991	285 524
Summa skulder:	**2 359 842**	**2 065 139**
Eget kapital	**94 524**	**88 391**
Summa skulder och eget kapital:	**2 454 366**	**2 153 530**

2. Riskfaktorer

GEMENSAMMA RISKER FÖR PROGRAMMEN:

Kreditrisk

Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram tas en kreditrisk på Handelsbanken. Med kreditrisk menas risken att Handelsbanken, i egenskap av emittent, inte skulle kunna fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot placeraren. *Om Handelsbanken skulle hamna på obestånd riskerar placeraren då att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under värdepapprets löptid*. För att få fullständig information om en placering i värdepapper emitterade av Handelsbanken bör placeraren läsa grundprospektet och slutliga villkor.

Oberoende kreditbedömningsinstitut ger betyg på bankers och andra företags förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Handelsbanken har per den 28 mars 2012 följande kreditbetyg: AA - från Standard & Poor's (”S&P), Aa2 (watchlist) från Moody's och AA- från Fitch, se tabell nedan. Med Moody´s rating Aa2, S&P rating AA- och Fitch rating AA- menas "hög kvalitet med mycket låg kreditrisk".

Riskklassificering	Moody's	S&P	Fitch
Highest quality	Aaa	AAA	AAA
High quality	Aa	AA	AA
Upper medium grade	A	A	A
Medium grade	Baa	BBB	BBB
Substantial credit risk	Ba	BB	BB
High credit risk	B	B	B
Poor standing	Caa	CCC	CCC
Highly speculative	Ca	CC	CC

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan 7 juni 2010 och är registrerade och auktoriserade under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Informationen ifråga har återgivits korrekt och, såvitt emittenten kan känna till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Risker i Handelsbankens verksamhet

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 enligt följande:

Kreditrisk: Kreditrisk är risken att banken ska drabbas av ekonomisk förlust som följd av att bankens motparter inte kan fullfölja sina kontraktsenliga förpliktelser. Banken är utsatt för kreditrisker till följd av utlåning, utfärdade garantier och transaktioner med motparter på valuta-, ränte- och värdepappersmarknaden. Kreditförluster kan få negativ inverkan på bankens finansiella ställning och resultat.

Marknadsrisk: Marknadsriskerna härrör från förändringar i priser och volatiliteter på de finansiella marknaderna. Marknadsriskerna delas in i ränterisker, aktiekursrisker, valutakursrisker och råvaruprisrisker. Med marknadsrisk avses risken för att förändringar i räntor, valuta-, råvarusamt aktiekurser leder till att värdet av bankens nettotillgångar, inklusive derivat, minskar. Ränterisken uppstår främst inom Handelsbanken Capital Markets, Centrala Finansavdelningen och i utlåningsverksamheten. I den senare uppstår ränterisken som ett resultat av att utlåningen delvis löper med längre räntebindningstid än finansieringen. Vid obligationsfinansiering kan också det omvända gälla, det vill säga att räntebindningstiden på obligationerna är längre än räntebindningstiden på den utlåning som obligationerna finansierar. Bankens aktiekursrisk uppstår genom kundhandel och i bankens egna aktieinnehav. Banken har hemmamarknader utanför Sverige och dessutom verksamhet i ett flertal andra länder. Därigenom uppkommer en indirekt valutaexponering av strukturell natur då koncernens räkenskaper är uttryckta i svenska kronor. Exponering i råvarurelaterade instrument uppkommer till följd av kunddriven handel på de internationella råvarumarknaderna. Handelsbanken har en restriktiv syn på marknadsrisker. Marknadsrisker i bankens affärsverksamhet tas i allt väsentligt endast som ett led i att lösa kunders placerings- och riskhanteringsbehov.

Likviditetsrisk: 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. Statsskuldsproblematik och enskilda länders svårigheter att finansiera sina egna underskott har satt de finansiella marknaderna under svår press under ett antal år och speciellt under 2011. Banken har inga direkta exponeringar mot problemtyngda länder eller banker, men påverkas av de rådande marknadsförutsättningarna.

Operativ risk: 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. Definitionen inkluderar legal risk. Operativ risk förekommer i all verksamhet inom Handelsbanken och ansvaret för löpande identifiering, styrning och kontroll av risken är en tydlig

och integrerad del av chefsansvaret på alla nivåer i banken.

Försäkringsrisk: 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. Risken i en försäkrings utfall, som beror på den försäkrades livslängd eller hälsa. Skulle den förväntade dödligheten, den förväntade livslängden, sannolikheten att drabbas av sjukdom eller arbetsoförmåga eller sannolikheten för olycksfall (eller kombinationer av dessa fyra faktorer) avseende de försäkrade förändras jämfört med gjorda antaganden riskerar bankens koncern att drabbas av ekonomisk förlust. Den ökade livslängden i Sverige får konsekvenser för försäkringsbolagets framtida åtaganden för pensionsförsäkringar. *Fastighetsrisk*: Risken i prisförändringar på bankens fastighetsinnehav. Om bankens fastighetsinnehav sjunker i värde riskerar banken att drabbas av ekonomisk förlust.

Affärsrisk: Risken för oväntade resultatförändringar som inte är hänförliga till de ovan beskrivna riskslagen. Som exempel uppstår detta då efterfrågan eller konkurrensen förändras på ett oväntat sätt, med minskade volymer eller pressade marginaler för banken som följd.

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.

Ett innehav av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram omfattas inte av den statliga insättningsgarantin vilket innebär att om Handelsbanken skulle hamna på obestånd riskerar placeraren att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under värdepapprets löptid.

Valutarisk

I de fall den underliggande tillgången handlas i annan valuta än svenska kronor kan kursförändringar påverka värdepapprets värde. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt slutliga villkor är valutaskyddade, det vill säga löper med fast växelkurs.

Legal risk

Handelsbankens verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt ett omfattande regelverk som är kopplat till bankens rörelse.

Korrekt tillämpning av regelverket är avgörande för en sund bankverksamhet. För det fall banken inte fullgör sina skyldigheter enligt gällande regelverk föreligger en risk för sanktioner i olika former från tillsynsmyndighet och domstolar, vilket kan påverka bankens verksamhet negativt.

RISKER SPECIFIKA FÖR MTN-PROGRAMMET:

Marknadsrisk och risk vid förtida försäljning

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 gäller endast på återbetalningsdagen. Under löptiden kan värdet vara lägre än det nominella beloppet.

Eftersom en kapitalskyddad placering återbetalar nominellt belopp om marknaden faller, tas en risk motsvarande den ränta som hade kunnat fås om pengarna istället hade placerats i en räntebärande placering.

Specifika risker avseende olika lånekonstruktioner

Såväl Handelsbanken som andra aktörer ger ut kapitalskyddade placeringar. Olika kapitalskyddade placeringar kan vara kopplade till samma underliggande tillgång, men vara konstruerade på olika sätt. Därför är jämförbarheten mellan olika kapitalskyddade placeringar ofta begränsad.

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.

När den kapitalskyddade placeringen har en fast avkastning är exponeringen mot underliggande tillgång oftast mindre jämfört med konstruktioner där fast avkastning saknas.

Vissa kapitalskyddade placeringar har ett så kallat tak för avkastningen. Ett tak gör att deltagandegraden blir högre än vad den annars skulle vara. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek.

I vissa kapitalskyddade placeringar beräknas avkastningen genom att mäta värdet av den underliggande tillgången under flera perioder. Detta innebär att det kan finnas flera startvärden och flera slutvärden för den underliggande tillgången. I vissa fall förekommer konstruktioner där varje period har ett tak avseende positiv värdeutveckling för slutvärdet, samtidigt som det inte

finns något motsvarande golv avseende negativ värdeutveckling. Det kan också vara det omvända, vilket innebär att den kapitalskyddade placeringen från början har en fastställd avkastning som endast påverkas av negativa värdeförändringar i den underliggande tillgången. Om värdet i den underliggande tillgången stiger påverkas inte den fastställda avkastningen, men om värdet i den underliggande tillgången faller minskas den fastställda avkastningen.

I vissa kapitalskyddade placeringar finns en eller flera så kallade barriärer. Det innebär att värdet/avkastningen i den kapitalskyddade placeringen påverkas när den underliggande tillgången når barriären. Om barriären nås kan till exempel avkastningen öka, minska, erhållas eller utebli. I vissa kapitalskyddade placeringar är den underliggande tillgången olika typer av kreditstrukturer. Det innebär att avkastningen i den kapitalskyddade placeringen är kopplad till kreditrisken i ett bolag eller korg av bolag på så sätt att avkastningen förändras när en kredithändelse avseende ingående bolag eller korg av bolag inträffar.

I vissa kapitalskyddade placeringar är den underliggande tillgången olika typer av valutastrukturer. Placeraren bör vara uppmärksam på att vid väsentliga förändringar av underliggande valuta, t ex att en valuta upphör att existera, kan emittenten i vissa fall återbetala den kapitalskyddade placeringen i förtid.

I vissa 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.

Överkurs

Risken är större i kapitalskyddade placeringar som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Det innebär att placeraren har en risk under löptiden som är lika stor som storleken på överkursen.

Förtida återbetalning

Vissa kapitalskyddade placeringar ger emittenten möjlighet att återbetala i förtid. Förtida återbetalning innebär i regel en begränsning av den kapitalskyddade placeringens marknadsvärde. Placeraren ska vara medveten om att förtida återbetalning i vissa fall kan ske. Har sådan förtida återbetalning påkallats av emittenten, kan det vara svårt för placeraren att köpa annan kapitalskyddad placering med likvärdig avkastningsmöjlighet.

Likviditetsrisk

Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja en kapitalskyddad placering. 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.

Förlagslån

Handelsbanken kan emittera förlagslån/förlagsbevis under MTN-programmet. I händelse av Handelsbankens konkurs eller likvidation medför förlagslån rätt till betalning ur Handelsbankens tillgångar efter övriga prioriterade och oprioriterade fordringar men jämsides med (pari passu) förlagsbevis och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån som Handelsbanken upptagit och före sådana skuldförbindelser tillhörande förlagslån som har obegränsad löptid.

RISKER SPECIFIKA FÖR WARRANT- OCH CERTIFIKATPROGRAMMET:

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. 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.

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 en warrant/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 warrantens/certifikatets värde. Placerare bör vara medvetna om att en warrant/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 en warrant/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.

3. Lagstadgade revisorer

Handelsbankens revisorer återfinns på sid 53 i ÅR 2011.

Handelsbankens revisorer återfinns på sid 50 i ÅR 2010.

KPMG AB
Stefan Holmström,
Box 16106, 103 23 Stockholm

Ernst & Young AB
Erik Åström,
Box 7850, 103 99 Stockholm

Stefan Holmström har fr o m år 2008 ersatt Thomas Thiel som huvudansvarig revisor.
Erik Åström har fr o m år 2008 ersatt Torsten Lyth som huvudansvarig revisor.

Revisorerna är medlemmar i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

4. Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur

Svenska Handelsbanken AB (publ) (med handelsbeteckning Handelsbanken) bildades i Stockholm och har bedrivit verksamhet sedan 5 juni 1871. Handelsbanken är ett publikt (publ) bankaktiebolag och har organisationsnummer 502007-7862. Styrelsen har sitt säte i Stockholm med huvudkontor på Kungsträdgårdsgatan 2, Stockholm med telefonnr: 08-701 10 00. Verksamheten bedrivs under svensk banklagsstiftning. Handelsbankens bolagsordning återfinns på www.handelsbanken.se. Handelsbanken är ett aktiebolag enligt aktiebolagslagen (2005:551).

HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

Handelsbanken är en av Nordens ledande banker med en balansomslutning om ca 2 454 miljarder kronor och ett rörelseresultat för år 2011 på ca 16,5 miljarder kronor. Antalet anställda är 11 184.

Handelsbanken är en fullsortimenstbank med komplett utbud av finansiella tjänster för såväl företag som privatpersoner; traditionella företagstjänster, investment banking, trading, finansiering, betalning, placering inom aktie- och räntemarknad samt pensionsförsäkring.

HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Handelsbankens hemmamarknader utgörs av de marknader där bankens 714 kontor i Sverige, Danmark, Finland, Norge och i Storbritannien erbjuder ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster. Banken har 461 bankkontor i Sverige, 253 bankkontor i övriga Norden och Storbritannien samt 32 bankkontor i övriga världen. Sammantaget har Handelsbanken verksamhet i 22 länder. I koncernen ingår bland annat dotterbolagen Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Finans, Handelsbanken Liv, Stadshypotek och XACT Fonder.

MÅL

Handelsbankens mål är att ha högre räntabilitet på eget kapital än det vägda genomsnittet för jämförbara banker i Norden och Storbritannien. Banken ska nå lönsamhetsmålet genom att ha de mest nöjda kunderna. Kvaliteten och servicen på koncernens produkter och tjänster ska därför minst motsvara och helst överträffa kundernas förväntningar. Lönsamhetsmålet ska också nås genom att kostnadseffektiviteten ska vara högre än i jämförbara banker. Handelsbankens affär tar utgångspunkt i det lokala mötet med kunden. Det ter sig därför naturligt att öppna nya kontor på orter där banken inte tidigare varit verksam.

UTVECKLING

Handelsbanken har sedan flera decennier en stark ställning på den svenska marknaden. Under 1990-talet flyttade banken fram positionerna ytterligare dels genom förvärvet av Stadshypotek (1997), dels genom organisk tillväxt.

I slutet av 1980-talet beslöt Handelsbanken att öppna verksamhet i Norge. I början av 1990 lades ett kontantbud på Oslo Handelsbanken. Genom en kombination av organisk tillväxt och förvärv av Stavanger Bank 1991 kunde Handelsbanken utnyttja det historiska tillfälle till expansion som den norska bankkrisen i början av 1990-talet skapat. Under 1990-talet kom banken att bygga upp ett rikstäckande kontorsnät i Norge som kompletterades 1999 genom köpet av Bergensbanken.

I Finland öppnade banken ett representantkontor i Helsingfors 1985. Fem år senare bildades ett dotterbolag, vilket 1991 blev en filial till Handelsbanken. I februari 1994 öppnades det första kontoret i gatuplan, på Södra kajen i Helsingfors, och 1995 förvärvade Handelsbanken de friska delarna av Skopbank samtidigt som banken beslöt att öppna kontor i flera större finska städer.

I Danmark öppnades ett representantkontor i Köpenhamn 1990. Handelsbankens första danska kontor invigdes 1996. Detta Köpenhamnskontor fick snart efterföljare i andra delar av landet. År 2001 köpte Handelsbanken den på Jylland så starka Midtbank. Den 15 september 2008 lade Handelsbanken ett publikt bud på Lokalbanken i Nordsjælland A/S. Under fjärde kvartalet 2008 avslutades förvärvet.

I början av 1980-talet startade Handelsbanken bankverksamhet i Storbritannien. Kontoret i London kompletterades 1989 med ett representantkontor i Manchester. Ett tredje kontor öppnades i Birmingham 1994. Inriktningen var till en början Norden-relaterade företagsaffärer men hösten 1999 beslöt banken att utvidga verksamheten och erbjuda brittiska privat- och företagskunder ett komplett utbud av tjänster. Två nya kontor per år öppnades under perioden 2001-2003 och vid halvårsskiftet 2002 fick den brittiska kontorsrörelsen status som egen regionbank. Verksamheten kom därmed att drivas efter samma principer som kontorsrörelsen i Norden. Expansionstakten ökade och under åren 2004-2006 startade banken fem nya kontor per år i Storbritannien. Inför 2007 beslöt banken att öka den organiska tillväxt-

takten ytterligare. Idag har banken tre regionbanker i Storbritannien och totalt 104 kontor.

I mars 2001 förvärvade banken livförsäkringsbolaget SPP. Bolaget var en ledande aktör på tjänstepensioner i Sverige. Den 1 januari 2006 ombildades bolaget till vinstutdelande livbolag och den 21 december 2007 sålde banken SPP till Storebrand.

HANDELSBANKENS ORGANISATION

Handelsbanken är organiserad i olika resultatområden och är i den externa rapporteringen uppdelad i följande rörelsegrenar:

Kontorsrörelsen i Sverige

Kontorsrörelsen i Sverige består av sex regionbanker som lyder under Handelsbanken Sverige. I segmentet ingår även Handelsbanken Finans och Stadshypoteks verksamhet i Sverige. Verksamheten utgår från de 461 bankkontoren där koncernens tjänster samordnas för bankens samtliga kunder.

Kontorsrörelsen utanför Sverige

Kontorsrörelsen utanför Sverige består av tre regionbanker i Storbritannien som lyder under Handelsbanken UK samt en regionbank vardera i Danmark, Finland och Norge, dvs i de länder som tillsammans med Sverige betraktas som bankens hemmamarknader. I segmentet ingår även Handelsbanken International som driver kontorsrörelse utanför bankens hemmamarknader och som svarar för bankens internationella affärer utanför Norden och Storbritannien samt även Handelsbanken Finans och Stadshypoteks verksamhet utanför Sverige.

Handelsbanken Capital Markets

Handelsbanken Capital Markets och Handelsbankens Kapitalförvaltning fördes under 2011 samman till ett affärsområde under en chef. Handelsbanken Capital Markets är bankens investmentbank och ansvarar för Corporate Finance, Cash Management, Debt Capital Markets, aktie-, ränte-, råvaru- och valutahandel, strukturerade produkter, analys och stöd till kontorsrörelsen för nämnda produkter.

Handelsbanken Kapitalförvaltning omfattar fondförvaltning, diskretionär förvaltning och nordiska depåtjänster. I segmentet ingår även Handelsbanken Liv vilka marknadsför ett brett sortiment av livförsäkrings- och pensionsprodukter samt förmögenhetslösningar för företag, organisationer och privatpersoner.

HANDELSBANKSKONCERNEN

Handelsbankskoncernen består av moderbolaget Svenska Handelsbanken AB (publ) och dess dotterbolag, av vilka de största är:

Stadshypotek

Stadshypotek lämnar hypotekslån mot säkerhet i småhus, fritidshus, bostadsrätter, flerbostadshus samt kontors- och affärsfastigheter huvudsakligen i Sverige.

Handelsbanken Finans

Handelsbanken Finans erbjuder leasing, avbetalning, finansieringssamarbeten med leverantörer av investeringsobjekt, finansiering och administration av tjänstebilar, fakturaservice, inkasso samt konsumentkrediter och selektiva kontokort genom återförsäljarsamarbeten. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

Handelsbanken Liv

Den 1 januari 2002 ombildades Handelsbanken Liv till ett vinstutdelande bolag och Livbolagets resultat konsolideras from 2002 i Handelsbankens resultat. Bolaget erbjuder ett brett sortiment av livförsäkringsprodukter såsom privata pensionsförsäkringar, tjänstepensionsprogram, grupplivförsäkringar, fondförsäkringar, sjuk- och olycksfallsförsäkringar samt utländska kapitalförsäkringar. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Finland och Danmark.

Handelsbanken Fonder

Förvaltar och administrerar bankens värdepappersfonder samt administrerar fonder åt kundföretag. Bolaget bedriver verksamhet i Sverige, Norge, Finland, Danmark och Luxemburg.

HANDELSBANKENS FÖRVALTNING

Handelsbankens centralstyrelse beslutar i större kreditärenden, större investeringar och strategiska frågor. Styrelsen utfärdar arbetsordning för styrelsen, instruktion för verkställande direktören, kreditinstruktioner samt andra styrdokument. Styrelsen utser vidare ledamöter i kreditkommitté, revisionsutskott och ersättningsutskott. Styrelsens ordförande tillsammans med representanter för de fyra röstmässigt största aktieägarna utgör valberedning med uppgift att lämna förslag till bankens årsstämma i fråga om val av styrelseledamöter och styrelseordförande samt i fråga om styrelsearvoden.

HANDELSBANKENS KAPITALSTRUKTUR

Antalet aktier i Svenska Handelsbanken AB (publ) uppgick per den 31 december 2011 till 624 062 642 st med ett kvotvärde på 4,65 kr per aktie. Aktierna är fördelade i två serier; A och B. Aktier av serie A har en röst vardera och aktier av serie B 1/10 röst vardera. Handelsbankens aktiekapital uppgick till 2 902 mkr.

ÅTERKÖP AV AKTIER

Vid årsstämman i mars 2011 bemyndigades styrelsen att återköpa maximalt 40 miljoner aktier fram till årsstäm-

man i mars 2012. Detta mandat utnyttjades inte under 2011. Sedan år 2000 har banken återköpt netto 91,2 miljoner aktier, vilket inneburit en överföring av kapital till Handelsbankens aktieägare på totalt 15,5 miljarder kronor.

KONVERTIBLA FÖRLAGSLÅN

I enlighet med tidigare bolagsstämmobeslut emitterade banken under våren 2008 ett konvertibelt förlagslån på 2,3 mdkr riktat till koncernens anställda på marknadsmässiga villkor. Lånet har hybridstatus och kan omvandlas till aktier i Handelsbanken. Konvertering kan ske från den 1 juni 2011 till konverteringskursen 187,56 kronor, vilket motsvarar 110 % av den genomsnittliga aktiekursen under perioden 6-12 maj 2008 justerat för 2008 års utdelning. Från den 21 maj 2013 finns möjlighet att konvertera till Handelsbanksaktier till konverteringskursen eller den då gällande börskursen om denna skulle vara lägre än konverteringskursen.

Under våren 2011 emitterade banken ännu ett konvertibelt förlagslån på 2,5 miljarder kronor riktat till koncernens anställda på marknadsmässiga villkor. Innehavaren kan konvertera till A-aktier i Handelsbanken från och med den 1 maj 2016 till och med den 30 november 2016. Ordinarie konverteringskurs uppgår till 256,52 kronor. Även banken kan påkalla konvertering. konvertibeln är fullt utdelningsskyddad vilket innebär att ordinarie konverteringskurs kommer att räknas ned med ett belopp som procentuellt motsvarar den av Handelsbanken lämnade utdelningen på A-aktien.

FASTIGHETER OCH INVENTARIER

Handelsbankens centrala och regionala huvudkontor är i huvudsak inrymda i egna fastigheter. Planenligt restvärde uppgick till 3 507 mkr per den 31 december 2011.

Handelsbankskoncernens fastigheter presenteras i ÅR 2011, not K 26.

RÄNTEBÄRANDE VÄRDEPAPPER, AKTIER OCH ANDELAR MED MERA

Uppgifter om räntebärande värdepapper respektive aktier och andelar samt derivatinstrument presenteras i ÅR 2011, not K 20 (räntebärande värdepapper), not K 21 (aktier och andelar) samt not K 24 (derivatinstrument och säkringsredovisning).

EMITTERADE VÄRDEPAPPER, SKULDER TILL KREDITINSTITUT, EFTERSTÄLLDA SKULDER OCH ÖVRIGA SKULDER

Bokfört värde på emitterade värdepapper, skulder till kreditinstitut, efterställda skulder och övriga skulder presenteras i ÅR 2011, sid 119-121. Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter presenteras i ÅR 2011, sid 121.

SKULDER OCH ÅTAGANDEN UTANFÖR BALANSRÄKNINGEN

Uppgifter om ställda säkerheter, ansvarsförbindelser och övriga åtaganden presenteras i ÅR 2011, sid 122-123.

KREDITVÄRDIGHETSBETYG

Oberoende kreditbedömningsinstitut ger betyg på bankers och andra företags förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Handelsbanken har per den 28 mars 2012 följande kreditbetyg: AA - från Standard & Poor's (”S&P), Aa2 (watchlist) från Moody's och AA- från Fitch, se tabell nedan. Med Moody´s rating Aa2, S&P rating AA- och Fitch rating AA- menas "hög kvalitet med mycket låg kreditrisk".

Riskklassificering	Moody's	S&P	Fitch
Highest quality	Aaa	AAA	AAA
High quality	Aa	AA	AA
Upper medium grade	A	A	A
Medium grade	Baa	BBB	BBB
Substantial credit risk	Ba	BB	BB
High credit risk	B	B	B
Poor standing	Caa	CCC	CCC
Highly speculative	Ca	CC	CC

Ovanstående kreditvärderingsinstitut är etablerade inom EU innan 7 juni 2010 och är registrerade och auktoriserade under Europaparlamentets och rådets förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut. Informationen ifråga har återgivits korrekt och, såvitt emittenten kan känna till har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

5. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Handelsbankens styrelse återfinns i ÅR 2011, sid 62-63. Handelsbankens koncernledning återfinns på sid 64-65 i ÅR 2011. Handelsbankens revisorer återfinns i ÅR 2011 sid 53.

Intressekonflikter kan uppstå såväl mellan ovannämnda personers privata intressen och Handelsbankens intressen som mellan kunder eller mellan en kund och banken eller en av bankens anställda, i samband med upptagande respektive beviljande av krediter, transaktioner avseende finansiella instrument eller andra uppdrag som dessa personer kan ha. I syfte att i möjligaste mån undvika sådana intressekonflikter och att anvisa hur den enskilde tjänstemannen bör agera om intressekonflikter ändå skulle uppstå har banken fastställt ett flertal riktlinjer, såsom policy för hantering av frågor om intressekonflikter, etiska riktlinjer, riktlinjer för anställdas uppdrag utom banktjänsten och regler för anställdas värdepappers- och valutaaffärer. Beträffande styrelseledamöter gäller därutöver reglerna i aktiebolagslagen (2005:551), bl a vad avser jäv.

Handelsbankens styrelse uppfyller vidare NASDAQ OMX Stockholm AB:s noteringskrav på att en majoritet av de stämmovalda ledamöterna skall vara oberoende i förhållande till bolaget och kravet på att minst två av dessa ledamöter måste var oberoende av bolagets större aktieägare.

Rörliga ersättningar utgår i Handelsbanken varken till styrelseledamöter eller till koncernledningen.

Styrelseledamöter och ledande befattningshavare i banken är föremål för ledningsprövning hos Finansinspektionen, som är den myndighet som utövar tillsyn över banken.

HANDELSBANKENS STYRELSE MED KONTORSADRESSER	VIKTIGASTE ÖVRIGA UPPDRAG
Hans Larsson, ordförande Handelsbanken, 106 70 Stockholm	Ordförande i Attendo AB, Valedo Partners Fund 1 och 2 AB, ledamot i AB Industrivärden, Holmen AB
Anders Nyrén, vice ordförande AB Industrivärden Box 5403, 114 84 Stockholm	VD och koncernchef i AB Industrivärden, ordförande i Sandvik AB, ledamot i Telefonaktiebolaget LM Ericsson, Ernströmgruppen AB, AB Industrivärden, Svenska Cellulosa AB SCA, SSAB AB, AB Volvo. Styrelsemedlem i Handelshögskolan i Stockholm samt Handelshögskoleföreningen
Fredrik Lundberg, vice ordförande L E Lundbergföretagen AB Box 14048, 104 40 Stockholm	VD och koncernchef i L E Lundbergföretagen AB, ordförande i Holmen AB och Hufvudstaden AB, ledamot i LE Lundbergföretagen AB, AB Industrivärden, Sandvik AB och Skanska AB
Pär Boman, VD och koncernchef Handelsbanken, 106 70 Stockholm	Ledamot i Svenska Cellulosa AB SCA och Svenska Bankföreningen
Jon Fredrik Baksaas Telenor ASA Konsernledelsen, D7, Snaröyveien 30 1331 Fornebu, Norge	VD och koncernchef i Telenor ASA, ledamot i Det norske Veritas (rådet), Doorstep AS, GSMA och VimpelCom Ltd
Tommy Bylund Handelsbanken Box 34, 827 00 Ljusdal	Ordförande i Stiftelsen Oktogonen, ledamot i Ljusdals kommuns näringspolitiska stiftelse, Närljus
Jan Johansson Svenska Cellulosa Aktiebolaget SCA Waterfront Building Box 200, 101 23 Stockholm	VD och koncernchef i Svenska Cellulosa AB SCA, Styrelseledamot i SSAB AB, Svenska Cellulosa AB SCA

Ole Johansson C/O Handelsbanken, Bolagsstyrning 106 70 Stockholm	Ordförande i Outokumpu Oyj, Finlands Näringsliv EK, EQ Oyj Abp, Vice ordförande i arbetspensionsförsäkringsbolaget Varma, Ledamot i Etla och EVA, East Office of Finnish Industries, Teknologiindustrin rf
Sverker Martin-Löf AB Industrivärden Box 5403, 114 84 Stockholm	Ordförande i AB Industrivärden, Svenska Cellulosa AB SCA, Skanska AB och SSAB AB, vice ordförande i Telefonaktiebolaget LM Ericsson
Bente Rathe Stadsing Dahls Gate 27 7015 Trondheim, Norge	Ordförande i Ecohz AS, Cenium AS, vice ordförande i Norsk Hydro ASA, Powel AS, Innovasjon Norge, ledamot i Polaris Media ASA, Nordic Choice Hospitality Group, Home Invest AS, Aker Kvaerner Holding AS Etikrådet för norska Statens Pensjonsfond utland
Lone Fønss Schøder C/O Handelsbanken, Bolagsstyrning 106 70 Stockholm	Ledamot i Vattenfall (revisionskommitté), Volvo Personvagnar AB (ordförande revisionskommittén), Aker ASA (revisionskommitté), NKT A/S och Aker Solutions ASA
Charlotte Skog Handelsbanken, 106 70 Stockholm	Styrelseledamot Oktogonen, vice ordförande i Finansförbundets koncernklubb i Handelsbanken, avgående ledamot i styrelsen för Handelsbanken Regionbank Stockholm

KONCERNLEDNINGEN MED KONTORSADRESSER

Pär Boman, VD och Koncernchef
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Anders Bouvin, vVD
Handelsbanken, Trinity Tower 9, Thomas More Street, London, Storbritannien

Magnus Uggla, vVD
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Dag Tjernsmo, vVD
Handelsbanken Tjuvholmen allé 11, 1342 VIKA, 0113 Oslo, Norge

Thommy Mossinger, vVD
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Anders H Johansson, vVD
Handelsbanken, Värtavägen 73, 115 82 Stockholm

Lars Kahnlund, vVD
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Claes Norlén, vVD
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Per Beckman, VD Stadshypotek
Handelsbanken, Torsgatan 12, 103 70 Stockholm

Anders Ohlner, vVD
Handelsbanken, Södergatan 10, 205 40 Malmö

Michael Green, vVD
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Håkan Sandberg, vVD
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Ulf Riese, vVD,
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Carina Åkerström, vVD
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Frank Vang-Jensen, vVD
Handelsbanken, Havneholmen, 1561 Köpenhamn, Danmark

Nina Arkilahti, vVD
Handelsbanken, Alexandersgatan 11, Helsingfors, Finland

Katarina Berner Frösdal, vVD,
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Klas Tollstadius, bankdirektör
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Agneta Lilja, bankdirektör
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Mikael Westerback, bankdirektör
Handelsbanken, Nygatan 20, 581 04 Linköping

Göran Stille, bankdirektör
Handelsbanken, Two Colmore Square, 38 Colmore Circus, Queensway, Birmingham

Annika Brunnéd, bankdirektör
Handelsbanken, Box 1002, 901 20 Umeå

Pontus Åhlund, bankdirektör
Handelsbanken, Nygatan 20, 801 03 Gävle

Simon Lodge, bankdirektör
Handelsbanken, Trinity Tower 9, Thomas More Street, London, Storbritannien

Jan Häggström, bankdirektör,
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Ulf Köping-Höggård, bankdirektör
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Johan Lagerström, bankdirektör
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Tracey Davidson, bankdirektör
Handelsbanken, 4M Building, Malaga Avenue, Manchester Airport, Storbritannien

Rainer Lawniczak, bankdirektör
Handelsbanken, Dalagatan 7, 103 70 Stockholm

Yonnie Bergqvist, vVD
Torsgatan 12,106 35 Stockholm

Katarina Ljungqvist, bankdirektör
Handelsbanken, Östra Hamngatan 23 A, 405 40 Göteborg

REVISORER

KPMG AB
Stefan Holmström,
Box 16106,103 23 Stockholm

Ernst & Young AB
Erik Åström,
Box 7850, 103 99 Stockholm

6. Större aktieägare

Handelsbankens större svenska aktieägare återges på sid 41 i ÅR 2011.

Handelsbanken, vars aktier är noterade på NASDAQ OMX Stockholm AB, är ett publikt bankaktiebolag. Därmed blir ett omfattande regelverk tillämpligt, vilket bl a syftar till att motverka att ägare missbrukar sin kontroll över företaget. Som exempel på detta kan nämnas aktiebolagslagens bestämmelser om minoritetsskydd, reglerna om ägarprövning i bank-lagstiftningen och den svenska koden för bolagsstyrning, vilken är en del av NASDAQ OMX Stockholm AB:s regelverk.

DE STÖRSTA SVENSKA AKTIEÄGARNA PER DEN 31 DECEMBER 2011

Industrivärden	AMF Försäkring och fonder	AFA Försäkring
Stiftelsen Oktogonen	Handelsbanken fonder	Andra AP-fonden
Swedbank Robur fonder	Folksam	Tredje AP-fonden
Lundbergs m fl	SEB Fonder	Forskningsstiftelserna
Alecta	Fjärde AP-fonden	Didner & Gerge

7. Tillgångar och skulder, finansiell situation samt vinster och förluster

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION / FINANSIELLA RAPPORTER

Handelsbankskoncernens balansräkning, resultaträkning, förändring i eget kapital, kassaflödesanalys och noter till resultat- och balansräkning framgår på sid 66 - 130 i ÅR 2011 och på sid 65 - 127 i ÅR 2010. 5-årsöversikt återges på sid 24 i ÅR 2011. 5-årsöversikt återges på sid 19 i ÅR 2010.

REVISION AV DEN ÅRLIGA HISTORISKA FINANSIELLA INFORMATIONEN

Revisionsberättelse återges på sid 166 i ÅR 2011 och på sid 164 i ÅR 2010.

SENASTE FINANSIELLA INFORMATION / DELÅRSRAPPORTERING OCH ANNAN FINANSIELL INFORMATION

Handelsbankens årsredovisningar införlivas detta Grundprospekt genom hänvisning och återfinns på www.handelsbanken.se/ir. Årsredovisningarna för 2010 och 2011 är reviderade. ÅR och bolagsordning kan även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM.

RÄTTSLIGA FÖRFARANDEN OCH SKILJEFÖRFARANDEN

Tvister kan uppstå som en konsekvens av bankens verksamhet.

Banken är part i ett antal rättsliga förfaranden och förlikningsförfaranden (inklusive ännu icke avgjorda ärenden och ärenden som Handelsbanken är medveten om kan uppkomma), inget sådant förfarande har nyligen haft eller bedöms skulle kunna få betydande effekter på Handelsbankens eller koncernens finansiella ställning eller lönsamhet. Banken känner inte heller till någon tvist som skulle kunna uppkomma och som skulle kunna få betydande effekter på bankens eller koncernens finansiella situation eller lönsamhet.

VÄSENTLIGA FÖRÄNDRINGAR I FINANSIELL SITUATION ELLER STÄLLNING PÅ MARKNADEN

Det har inte ägt rum några väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter eller koncernens finansiella ställning sedan den senaste årsredovisningen offentliggjordes.

8. Beskrivning av Handelsbankens MTN-program

Handelsbankens MTN-program[1] utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande uppta lån i svenska kronor, danska kronor, norska kronor, euro eller annan valuta med en löptid om lägst en månad. Programmet är för Handelsbanken ett av flera finansieringsalternativ i den dagliga affärsverksamheten. Beslut att uppta lån fattas av Handelsbankens Centrala Finansavdelning med stöd av bemyndigande från Handelsbankens styrelse. Värdepapperen är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument.

Lån upptas genom utgivande av löpande skuldebrev i form av förlagsbevis eller obligationer, så kallade Medium Term Notes ("MTN"). Varje lån representeras normalt av MTN i hela multiplar om 10 000, 100 000 eller 1 000 000 danska, norska eller svenska kronor och för lån utgivna i euro i hela multiplar om 1 000, 2 500 eller 100 000 euro. Andra multiplar kan dock förekomma. Totalt utestående nominellt belopp av MTN får vid varje tidpunkt uppgå till högst 100 000 000 000 svenska kronor eller motvärdet därav i euro eller annan valuta. Upptagna lånebelopp kommer att användas i Handelsbankens löpande rörelse. Handelsbankens styrelse förbehåller sig rätten att höja detta belopp. För det fall så sker ansöker Handelsbanken om registrering av tilläggsprospekt.

Under MTN-programmet kan Handelsbanken emittera MTN som löper med fast ränta, rörlig ränta eller utan ränta (så kallad nollkupongskonstruktion). Handelsbanken har dessutom möjlighet att emittera MTN där ränte- och/eller återbetalningsbelopp fastställs på basis av utvecklingen av visst svenskt eller utländskt index, eller annan underliggande tillgång. Närmare information om underliggande tillgångar och hur dessa påverkar aktuell placering beskrivs närmare i respektive Låns Slutliga Villkor.

Allmänna villkor för MTN återges på sidorna 27 – 35 i detta prospekt. För varje lån, under vilket MTN utfärdas, upprättas särskilda Slutliga Villkor med kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med de allmänna villkoren utgör fullständiga villkor för respektive lån. Se Appendix. I Slutliga Villkor förklaras i förekommande fall, under rubrik Avkastning, för varje lån hur avkastningen beräknas. Nedan återges lånekonstruktioner som Handelsbanken avser att emittera under programmet.

Lån som ges ut under programmet tilldelas i Sverige ett lånenummer av serie 200, 500, 600, 700, 800, 900 och 1 000 till 2 000. I Norge tilldelas lånen ett lånenummer av serie 3 000, i Finland serie 5 000 och i Danmark serie 7 000.

Appendix utgör en mall för Slutliga Villkor. Alla typer av Lån utgår från denna mall där definitionerna kombineras utifrån den konstruktion av lån som avses emitteras.

KAPITALSKYDDADE PLACERINGAR

MTN som Handelsbanken har för avsikt att emittera under detta MTN-program är så kallade kapitalskyddade placeringar. Med en kapitalskyddad placering avses ett lån där placeraren har rätt att få tillbaka minst nominellt belopp vid lånets förfall. En kapitalskyddad placering består av två delar, en obligationsdel som gör att placeraren får tillbaka minst nominellt belopp vid lånets förfall och en avkastningsdel. Avkastningsdelen kan vara antingen fast (till exempel i form av en fast ränta som betalas periodvis) eller rörlig/variabel vilket innebär att avkastningen fastställs på basis av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångar. I den vanligaste typen av kapitalskyddad placering med variabel avkastning utgörs den variabla avkastningen av ett tilläggsbelopp, vilket utbetalas på återbetalningsdagen om den underliggande tillgången stigit i värde. Det kan även förekomma andra konstruktioner av den variabla avkastningen vilka beskrivs nedan under rubriken Lånekonstruktioner.

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.

[1] Beslut om upprättande av MTN-programmet fattades av Handelsbankens styrelse den 23 februari 1993 och beslut om höjning av rambeloppet fattades av Handelsbankens styrelse den 30 september 1997, den 19 november 2002, den 27 september 2005, den 25 april 2006, den 23 april 2008 och den 28 augusti 2009.

När den kapitalskyddade placeringen har en fast avkastning är exponeringen mot underliggande tillgång oftast mindre jämfört med konstruktioner där fast avkastning saknas.

Vissa kapitalskyddade placeringar har ett så kallat tak för avkastningen. Ett tak gör att deltagandegraden blir högre än vad den annars skulle vara. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek.

I vissa kapitalskyddade placeringar beräknas avkastningen genom att mäta värdet av den underliggande tillgången under flera perioder. Detta innebär att det kan finnas flera startvärden och flera slutvärden för den underliggande tillgången. I vissa fall förekommer konstruktioner där varje period har ett tak avseende positiv värdeutveckling för slutvärdet, samtidigt som det inte finns något motsvarande golv avseende negativ värdeutveckling. Det kan också vara det omvända, vilket innebär att den kapitalskyddade placeringen från början har en fastställd avkastning som endast påverkas av negativa värdeförändringar i den underliggande tillgången. Om värdet i den underliggande tillgången stiger påverkas inte den fastställda avkastningen, men om värdet i den underliggande tillgången faller minskas den fastställda avkastningen. I vissa fall förekommer även konstruktioner där storleken på avkastningen är förutbestämd till ett fast belopp förutsatt att vissa i Slutliga Villkor angivna kriterier är uppfyllda. En sådan konstruktion kan t ex vara att avkastningen bestäms till ett visst förutbestämt belopp om underliggande tillgång ökat i värde, oavsett storleken på sådan ökning.

I vissa kapitalskyddade placeringar finns en eller flera så kallade barriärer. Det innebär att värdet/avkastningen i den kapitalskyddade placeringen påverkas när i den underliggande tillgången når barriären. Om barriären nås kan till exempel avkastningen öka, minska, erhållas eller utebli. Det är därför viktigt att placeraren förstår hur barriären påverkar värdet i den kapitalskyddade placeringen.

I vissa kapitalskyddade placeringar är den underliggande tillgången olika typer av kreditstrukturer. Det innebär att avkastningen i den kapitalskyddade placeringen är kopplad till kreditrisken i ett bolag eller korg av bolag på så sätt att avkastningen förändras när en kredithändelse avseende ingående bolag eller korg av bolag inträffar.

I vissa 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.

LÅNEKONSTRUKTIONER

Nedan beskrivs de olika varianter av kapitalskyddade placeringar som Handelsbanken har för avsikt att emittera under detta MTN-program.

Ränteobligationer

Lån med rörlig eller fast eller ingen ränta emitteras. I denna grupp ingår till exempel privatobligationer som i regel emitteras med nollkupongskonstruktion, det vill säga obligationerna säljs till en kurs som är lägre än det nominella beloppet och där det nominella beloppet utbetalas på återbetalningsdagen. Även så kallade intervallobligationer ingår i denna grupp, där räntan till exempel villkoras av att en referensränta/ränteindex befinner sig inom vissa förutbestämda intervall. Även ränteobligationer där avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera referensräntor/ränteindex ingår i denna grupp. Ett FRN-lån löper med ränta under löptiden. Räntesatsen varierar då räntan justeras inför varje ränteperiod, vanligtvis på tre månader. Handelsbanken beräknar räntesatsen på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av en räntebas med tillägg av en marginal för respektive period. Vilken räntebas som används och likaså räntebasmarginalen framgår av respektive Slutliga Villkor. Lån med Omvänd FRN-konstruktion innebär att placeraren erhåller en fastställd ränta exempelvis första året och därefter är räntan villkorad av ränterörelser.

Aktieindexobligationer mm

En aktieindexobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen i en eller flera marknader, huvudsakligen aktiemarknader, och storleken på deltagandegraden. Varje marknad representeras normalt av ett aktieindex, en aktie, en korg av aktier, en fond eller en börshandlad fond. I den vanligaste typen av aktieindexobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den underliggande aktiemarknaden stigit i värde. Risken är större i aktieindexobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

Kreditindexobligation

En kreditindexobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av ett eller flera kreditindex eller kreditpositioner och storleken på deltagandegraden. Kreditpositionen kan repre-

senteras av en eller flera obligationer, referensbolag eller index på obligationer eller referensbolag. Risken är större i kreditindexobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

Kreditkorgsobligation

En kreditkorgsobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av antalet kredithändelser i en bolagskorg (referenskorg), eventuellt återvärdet av dessa bolag samt storleken på deltagandegraden. En kredithändelse är konkurs, betalningsdröjsmål avseende finansiell skuld eller betalningsrekonstruktion av finansiell skuld. En eventuell kredithändelse reducerar den årliga räntan respektive tilläggsbeloppet. Kreditkorgsobligationerna kan även ha konstruktioner med en fast minimiavkastning. Risken är större i kreditkorgsobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

Marknadsobligation

En marknadsobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av dels utvecklingen av en eller flera korgar som kan innehålla olika tillgångslag, till exempel aktier, aktieindex, fonder, valutor, räntor och råvaror och dels storleken på deltagandegraden. I den vanligaste typen av marknadsobligation beräknas avkastningen på utvecklingen i den korg som stigit mest i värde vid löptidens slut. Marknadsobligationer kan även konstrueras så att avkastningen beräknas utifrån en enskild korgs eller samtliga korgars totala utveckling eller så att viktningen av underliggande tillgångar omfördelas under obligationens löptid beroende på utvecklingen av respektive underliggande tillgång och att avkastningen beräknas utifrån hela korgens utveckling med hänsyn tagen till sådan omviktning. Risken är större i marknadsobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

Hedgefondobligationer

En hedgefondobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen i en eller flera underliggande hedgefonder/hedgefondindex och storleken på deltagandegraden. I den vanligaste typen av hedgefondobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den underliggande hedgefonden/hedgefondindexet stigit i värde. Risken är större i hedgefondobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

Råvaruobligation

En råvaruobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande råvarumarknader och storleken på deltagandegraden. Varje marknad representeras normalt av ett råvaruindex, en råvara eller en korg av råvaror. I den vanligaste typen av råvaruobligation utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den marknad som råvaruobligationen avser har stigit i värde. Risken är större i råvaruobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

Strategiobligation

En strategiobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande strategier/strategiindex och storleken på deltagandegraden. Den underliggande strategin kan exempelvis vara att placera på en viss marknad (t ex valutamarknaden) beroende på vad som händer på en annan marknad (t ex räntemarknaden) baserat på ett antagande att de två marknaderna reagerar på varandra på ett visst sätt. Den underliggande strategin kan också vara att dra nytta av trender på en viss marknad genom att placeringar görs i olika tillgångar på marknaden (t ex råvarumarknaden) utifrån vissa givna signaler. I den vanligaste typen av strategiobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om strategin varit gynnsam. Risken är större i strategiobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

Valutaobligation

En valutaobligation är en kapitalskyddad placering med variabel avkastning. Avkastningen är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande valutamarknader och storleken på deltagandegraden. Varje marknad representeras av ett valutaindex, en valuta eller en korg av valutor. Avkastningen kan även villkoras av att en eller flera valutor håller sig inom vissa förutbestämda intervall relativt en i förväg bestämd referensvaluta. Risken är större i valutaobligationer som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Ett alternativ med överkurs ger en högre deltagandegrad och därmed större möjlighet till hög avkastning.

FÖRSÄLJNING / TILLDELNING VID PUBLIKA EMISSIONER / MARKNAD / FÖRETRÄDARE

Försäljning av MTN kommer att riktas antingen till en bred allmänhet eller till en mindre krets av placerare. Priset på de obligationer som emitteras under detta program varierar beroende på konstruktion. Lån med fast ränta eller lån med FRN-konstruktion (rörlig ränta) säljs i huvudsak till omkring nominellt belopp, 100%. Lån med nollkupongskonstruktion säljs till ett pris understigande 100% enligt formeln $1 / (1+ r)^n$ där r= ränta och n=löptid. För kapitalskyddad placering med variabel avkastning kombineras i regel nollkupongskonstruktionen med en rörlig del som kan liknas vid en option på en underliggande marknad. Värdet på en option påverkas inte enbart av kursförändringar på den underliggande tillgången, utan dessutom av en rad ytterligare faktorer, t ex löptiden för optionen och förväntningarna om framtida volatilitet, räntenivå och förväntad utdelning på den underliggande tillgången. Som bas för värdering av optioner används i huvudsak Black & Scholes metod eller varianter därav. Priset investeraren betalar är i regel nominellt belopp, 100%, eller till överkurs (vanligtvis 110%). Priset fastställs inför varje enskild emission och framgår av Slutliga villkor. I priset för kapitalskyddade placeringar ingår arrangörsarvode. Arrangörsarvodet bestäms utifrån ett av Handelsbanken bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i den kapitalskyddade placeringen. Arvodet ska bland annat täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution. Därutöver tillkommer courtage vilket också framgår av Slutliga villkor. Försäljning som riktas till en bred allmänhet sker i första hand genom Handelsbankens kontorsrörelse. Tilldelning i emissionerna bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats eller om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt så kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas vanligtvis på avräkningsnota som beräknas sändas ut 3 bankdagar före likviddag/betalningsdag. Lån levereras snarast därefter. Eventuell handel i lånen kommer inledas först då dessa levererats. Handelsbanken kan även förbehålla sig rätten att ställa in emissioner om totalt tecknat belopp, eller tecknat belopp avseende enskilt avkastningsalternativ, understiger en viss volym eller om villkoren ändras så att t ex indikerad deltagandegrad, ränta, avkastningsfaktor eller annat inte kan fastställas över (eller under) en viss nivå. Om en emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Vidare förbehåller sig Handelsbanken rätten att ställa in emissioner om någon omständighet inträffar som enligt bankens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i Handelsbanken, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlarföreningens regler.

Om MTN är upptagen till handel på reglerad marknadsplats kan köp och försäljning av MTN ske över den marknadsplats som MTN är noterad på under löptiden. Priset varierar hela tiden beroende på marknadsförhållandena. Handelsbanken Capital Markets, eller den som enligt återförsäljaravtal är utsedd av Handelsbanken, kommer under normala marknadsförhållanden agera market maker vilket innebär att ställa kurser för återköp och om möjligt även säljkurser. MTN som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedda att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för MTN som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/kapitalskydd, under "Kurser", "Ej börsnoterade".

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 Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i MTN vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja MTN. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedging 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 marknadsplats stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

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.

BESTÄMMELSER/ANSVAR

Vid handel med värdepapper bör placeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser (till exempel i respektive värdepappers slutliga villkor) som gäller för handel samt vara uppmärksam på att dessa bestämmelser kan bli föremål för tillägg och ändringar. Placeraren bör uppmärksammas särskilt på att sådana tillägg och ändringar kan aktualiseras vid väsentliga förändringar av marknaden för den underliggande tillgången.

Placeraren är alltid själv till fullo ansvarig för beslut att genomföra eller inte genomföra varje enskild transaktion samt för det ekonomiska resultatet av dessa transaktioner.

EMISSIONSINSTITUT

Handelsbanken har utsett Handelsbanken Capital Markets, 106 70 Stockholm, 08- 701 1000, som emissionsinstitut i MTN-programmet.

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH VÄRDEPAPPERSANSLUTNING

Avseende lån som utges under programmet kommer Handelsbanken, om inte annat avtalats avseende visst lån, ansöka om upptagande till handel vid NASDAQ OMX Stockholm AB, NASDAQ OMX Helsinki Oy, NASDAQ OMX København AS, Oslo Börs ASA eller annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform) i samband med lånets upptagande. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Handelsbankens försorg i värdepapperssystemet i respektive utgivningsland enligt nedan, om inte annat värdepapperssystem anges i Slutliga Villkor.

Utgivna lån i Sverige är anslutna till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Euroclear Sweden AB verkställer avdrag för preliminär A-skatt, med f n 30 % på utbetald ränta, för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.
Adress: Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, telefon nr 08-402 9000.

Utgivna lån i Norge är anslutna till VPS ASA:s ("VPS") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. VPS verkställer ej avdrag för preliminär skatt.

VPSs adress i Norge: VPS ASA, Postboks 4 0051 Oslo, telefon nr +47 22 635300

Utgivna lån i Finland är anslutna till Euroclear Finland Oy kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Euroclear Finland Oy verkställer ej avdrag för preliminär skatt.

Adress i Finland: PB 1110, 00101 Helsingfors, telefon nr +358 20 770 6000.

Utgivna lån i Danmark är anslutna till Værdipapircentralen AS:s ("VP") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. VP verkställer ej avdrag för preliminär skatt.

VP:s adress i Danmark: Helgeshøj Allé 61, P.O. Box 20, 2630 Taastrup, telefon nr +45 4358 8888

Allmänna villkor för lån upptagna under Svenska Handelsbanken AB:s svenska MTN-program

Följande allmänna villkor skall gälla för lån som Svenska Handelsbanken AB (publ) (org nr 502007-7862) ("Handelsbanken") emitterar under detta MTN-program genom att utge obligationer eller förlagsbevis i svenska kronor ("SEK"), danska kronor (”DKK”), norska kronor (”NOK”), euro (“EUR”) eller annan valuta med en löptid om lägst en månad, s k Medium Term Notes (MTN). Det sammanlagda nominella beloppet av MTN som vid varje tid är utestående får ej överstiga SEK HUNDRA MILJARDER (100 000 000 000) eller motvärdet därav i DKK, NOK, EUR, eller annan valuta. Handelsbanken förbehåller sig rätten att höja Rambeloppet.

För varje lån upprättas särskilda slutliga villkor ("Slutliga Villkor", se Appendix för exempel), innehållande kompletterande lånevillkor, vilka tillsammans med dessa allmänna villkor utgör fullständiga villkor för lånet. Referenserna nedan till "dessa villkor" skall således med avseende på ett visst lån anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

§ 1 DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan om inte annat anges i Slutliga Villkor.

”Affärsdag”	dag då överenskommelse om placering av MTN träffats;
”Arrangör”	Handelsbanken Capital Markets, eller den som enligt återförsäljaravtal är utsedd av Handelsbanken att i marknadsföringsmaterial utforma information om kapitalskyddad placerings egenskaper och risker.
”Avkastningsfaktor”	ett omräkningstal som anges i Slutliga Villkor och som visar hur stor del av underliggande enhet som tillgodoräknas vid beräkning av t ex Tilläggsbelopp;
”Avstämningsbörsdag”	enligt Slutliga Villkor - dag/dagar som används för beräkning av Startkurs eller Slutkurs;
"Bankdag"	dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i Danmark avseende noteringsvaluta DKK, Finland avseende noteringsvaluta EUR, Norge avseende noteringsvaluta NOK eller Sverige avseende noteringsvaluta SEK håller allmänt öppet;
”Barriär”	nivå som anges i Slutliga Villkor;
”CIBOR”	den räntesats som (1) kl. 11.00 (dansk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida ”DKNA13” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av DKK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av DKK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn;
”Deltagandegrad”	ett omräkningstal som anges i Slutliga Villkor och som visar hur stor del av underliggande enhet som tillgodoräknas vid beräkning av t ex Tilläggsbelopp.
”EONIA”	den räntesats som beräknas av Europeiska Centralbanken och som (1) mellan kl. 18.45 och 19.00 centraleuropeisk tid aktuell dag publiceras på Reuters-sida ”EONIA=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.
”Ersättande Referensbolag”	enligt Handelsbankens bedömning, samtliga eller merparten av ett Referensbolags Skuldförbindelser, direkt eller indirekt, övertas av bolag genom samgående, uppdelning (antingen genom frivilligt utbyte av Skuldförbindelser eller på annat sätt), sammanslagning, fusion, överlåtelse eller motsvarande antingen i kraft av lag eller enligt avtal, skall detta eller dessa bolag vara Ersättande Referensbolag[och inkluderas i Referenskorgen]. I enlighet med det ovan nämnda äger Handelsbanken även bestämma att Referensbolag skall exkluderas[ur Referenskorgen]. Ersättande Referensbolag kan vara tidigare Referensbolag, tex vid fusion. Skulle Svenska Handelsbanken AB (publ) komma ifråga som Ersättande Referensbolag skall Handelsbanken identifiera annat bolag att sätta i sitt ställe;
”EURIBOR”	den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "EURIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa;
”Europeiska Referensbanker”	fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt erbjuder EURIBOR, CIBOR alternativt NIBOR och som utses av Handelsbanken;
”Fastställelsedag för Slutkurs”	enligt Slutliga Villkor - dag/dagar då Slutkurs beräknas;
”Fastställelsedag för Startkurs”	enligt Slutliga Villkor - dag/dagar då Startkurs beräknas;
"Fordringshavare"	den som är antecknad på VP-konto som borgenär eller som berättigad att i andra fall ta emot betalning under en MTN;
”Förlust”	utgörs av Referensbolags Kreditposition, före aktuell Kredithändelse;
”Intervall”	intervall som anges i Slutliga Villkor;
”Justerat nominellt	vid Kredithändelse i Referensbolag beräknar och

belopp” justerar Handelsbanken ner nominellt belopp med: Nominellt belopp · (1-Återvärde). Denna beräkning skall ske snarast efter tidpunkten för Handelsbankens konstaterande av Kredithändelsen, dock senast 90 kalenderdagar efter konstaterandet;

"Kontoförande Institut" bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Finland och Norge och hos vilken Fordringshavare öppnat VP-konto avseende MTN;

”Korgförlust” summan av de ackumulerade Förlusterna i Referenskorgen;

”Kreditfaktor” det högsta av ((100 – Korgförlust) / 100) och noll;

”Kredithändelse” enligt Handelsbankens bedömning, endera av Underlåtenhet att Betala, Rekonstruktion eller Konkurs har inträffat under tiden från Fastställelsedagen tom Slutdagen.

Underlåtenhet att Betala

ett Referensbolags underlåtenhet att, enligt gällande villkor avseende en eller flera Skuldförbindelser, erlägga betalning till ett sammanlagt belopp vilket icke understiger USD 1 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen).

Rekonstruktion

avses att (a) avseende en eller flera Skuldförbindelser med ett sammantaget nominellt värde om minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen), någon av de i (i) – (v) beskrivna händelserna inträffar (frivilligt eller tvångsmässigt), avtalas mellan antingen Referensbolaget eller en myndighet och innehavaren/-na av sådan Skuldförbindelse, eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av Referensbolaget eller myndighet i en för Referensbolaget bindande form.

(i) En minskning av räntesatsen eller räntebeloppet som förfallit till betalning eller summan av upplupen ränta;

(ii) en minskning av återbetalningsbeloppet eller premie som förfaller till betalning på förfallodagen eller vid planenliga lösendatum;

(iii) en senareläggning eller annat uppskjutande av datumet eller datumen för endera

(A) betalning av upplupen ränta, eller

(B) betalning av återbetalningsbelopp eller premie;

(iv) en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning; eller

(v)eventuell förändring av valutan eller sammansättning av betalning av ränta eller återbetalningsbelopp, till annan valuta än;

(A) lagligt betalningsmedel i något av G7-länderna; eller

(B) lagligt betalningsmedel i något land som vid datum för sådana förändringar är medlem i OECD och har en långfristig rating i lokal valuta på minst AAA hos Standard and Poor’s eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet, minst Aaa hos Moody’s Investor Services eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet eller minst AAA hos Fitch IBCA, Duff & Phelps eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet.

(b) Oaktat stadgandena i (a) ovan, skall inget av det följande utgöra Rekonstruktion:

(i) betalning i euro av ränta eller återbetalningsbelopp i förhållande till en Skuldförbindelse i valutan i ett medlemsland i Europeiska Unionen vilket antar eller har antagit den gemensamma valutan enligt fördraget som grundade den Europeiska gemenskapen, så som det förändrats genom fördraget om den Europeiska Unionen;

(ii) om någon av de i (a) (i) – v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages på grund av en administrativ, bokföringsteknisk eller skattemässig jämkning eller annan teknisk jämkning som görs i den vanliga affärsverksamheten;

(iii) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages under förhållanden där en sådan händelse inte direkt eller indirekt görs som en följd av en försämring av Referensbolagets kreditvärdighet eller finansiella ställning; samt

(iv) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar och villkoren för Skuldförbindelsen, gällande vid det senare av Lånedatum för MTN eller det datum då Skuldförbindelsen emitterades eller ingicks, innehöll föreskrifter om några av de i (a) (i) – (v) beskrivna händelserna.

(c) Vid tolkning av stycke (a) (iv), betyder ”en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning” endast följande: en ändring av villkoren för en sådan Skuldförbindelse eller annan avtalsreglering enligt vilken erforderlig procentandel innehavare av sådana Skuldförbindelser (”innehavare av Skuldförbindelser med efterställd rätt”) överenskommer att, vid likvidation, upplösning, omorganisation eller avveckling av Referensbolaget, kommer krav som tillkommer innehavare av eventuella andra Skuldförbindelser att betalas före kraven med efterställd rätt. För att undanröja eventuella oklarheter anses inte ställande av säkerhet eller andra kreditstödjande åtgärder (t ex garanti) med anledning av eventuell Skuldförbindelse, utgöra en eventuell förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelsen, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning].

Konkurs

avses att ett Referensbolag:

(a) upplöses (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning);

(b) blir insolvent eller är oförmöget att betala sina skulder eller ej uppfyller sina förpliktelser eller skriftligen medger i en rättslig eller administrativ process eller i process hos tillsynsmyndighet eller i stämning, sin allmänna oförmåga att betala sina skulder i den takt de förfaller;

(c) gör en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina borgenärer;

(d) inleder eller blir föremål för förhandlingar som syftar till en dom om obestånd eller konkurs eller någon annan skuldsanering enligt någon konkurs- eller insolvenslag eller liknande lag som påverkar borgenärernas rättigheter, eller en ansökan lämnas in för dess likvidation eller tvångsavveckling, och om någon sådan förhandling inleds eller ansökan lämnas in mot densamme, denna förhandling eller ansökan

(i) leder till en dom om obestånd eller konkurs eller en order om skuldsanering eller beslut om dess likvidation eller tvångsavveckling

(ii) inte återtagits eller återkallats inom trettio dagar efter att den inletts eller efter ansökan;

(e) en resolution antas för dess tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning);

(f) ansöker om eller underkastas utnämning av förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande tjänsteman för bolaget eller för alla eller väsentligen alla dess tillgångar;

(g) låter en panthavare ta all eller väsentligen all egendom i besittning eller får utmätning, exekution,

kvarstad, införsel eller annan rättslig process beslutad, framtvingad eller väckt talan om i förhållande till alla eller väsentligen alla dess tillgångar och panthavaren behåller besittningen eller sådant förfarande inte återtagits eller återkallats inom trettio kalenderdagar därefter; eller
(h) orsakar eller utsätts för händelse, som enligt gällande lagar i någon jurisdiktion, har en liknande effekt som någon av händelserna som anges i styckena (a) – (g).
vid Kredithändelse skall Handelsbanken beräkna
(i) Förlust[, och
(ii) Korgförlust];

”Kreditposition” det värde som åsätts ett Referensbolag eller Ersättande Referensbolag i Referenskorgen. På Fastställelsedagen har varje Referensbolag en Kreditposition som anges i Slutliga Villkor. Efter att en Kredithändelse har inträffat skall Referensbolags Kreditposition fastställas till noll. Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag skall vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/-en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag (inklusive det ursprungliga Referensbolaget om tillämpligt);

"Kreditpremie" belopp eller kvot som anges i Slutliga Villkor;

”Kupong” kupong som anges i Slutliga Villkor;

”Kvartalsutveckling” belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor;

”Leveransdag/period” dag/period då leverans av underliggande råvara i ett visst options- eller terminskontrakt kan ske enligt Referenskällans regler;

"Lån" varje lån av serie 200, 500, 600, 700, 800, 900 och 1 000 till 2 000. I Norge tilldelas lånen ett lånenummer av serie 3 000, i Finland 5 000 och i Danmark 7 000 - omfattande en eller flera MTN - som Handelsbanken upptar under detta MTN-program;

"Lånedatum" enligt Slutliga Villkor - dag från vilken ränta (i förekommande fall) skall börja löpa;

”Marknadsavbrott” händelse som anges i §4 eller i Slutliga Villkor;

”Max” nivå som anges i Slutliga Villkor;

”Meddelandeperiod” tidsperioden under vilken den Referenskälla där terminskontrakt omsätts kan skicka meddelande med begäran om leverans till innehavare av sådant terminskontrakt enligt Referenskällans regler;

"MTN" enligt Slutliga Villkor - obligation eller förlagsbevis.
MTN utgör skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Handelsbanken under detta MTN-program;

”Multiplikator” skalfaktor som anges i Slutliga Villkor;

”Månadsutveckling” belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor;

”Mättidpunkt” avläsningstidpunkt som anges i Slutliga Villkor;

”NAV” Andelsvärde för fond som anges i Slutliga Villkor;

”NIBOR” den räntesats som (1) kl. 12.00 (norsk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida ”NIBR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;

”NOWA” den räntesats som publiceras aktuell dag, eller senast innan räntemarknaden i Norge öppnar nästföljande dag, av Norges Bank på Reuters sida ”NOWA” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;

”Notering” notering som anges i Slutliga Villkor;

”Närmaste kontraksmånad” slutmånad för det terminskontrakt på Referenskälla med kortast återstående löptid;

”Omräkningskurs” enligt Slutliga Villkor - växelkurs för [valuta] dividerat med växelkursen för [valuta] enligt Referenskälla för Växelkurs på dag/dagar som anges i Slutliga Villkor. Avser växelkurs för valutapar [t ex ”USDSEK”] uttryckt som antal [t ex SEK] per [t ex USD];

”Planerad Handelsdag” dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor;

”Rambelopp” SEK HUNDRA MILJARDER (100 000 000 000) eller motvärdet därav i EUR eller annan valuta utgörande det högsta sammanlagda nominella belopp av MTN som får vara utestående, varvid MTN i EUR eller annan valuta skall omräknas till SEK enligt den kurs som på Affärsdagen för respektive Lån publiceras på Reuters sida ”SEKFIX=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller – om sådan kurs inte publiceras – enligt Handelsbankens avistakurs för SEK mot EUR eller annan valuta på Affärsdagen;

”Reducerad ränta” ränta som anges i Slutliga Villkor;

"Referensbanker" Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ);

”Referensbolag” bolag (inklusive varje Ersättande Referensbolag) som anges i Slutliga Villkor alternativt vart och ett av bolagen (inklusive varje Ersättande Referensbolag) specificerade i Referenskorgen;

”Referenskorgen” kommer att fastställas av Handelsbanken på Fastställelsedagen. Preliminär Referenskorg redovisas i broschyren för aktuellt lån. För det fall Handelsbanken bestämt att Referensbolag skall tas bort eller läggas till, i enlighet med vad som anges under Ersättande Referensbolag, skall Referenskorgen justeras;

”Referenskurs” kurs som anges i Slutliga Villkor;

”Referenskälla” referenskälla för underliggande tillgång i enlighet med §5 eller som anges Slutliga Villkor;

”Referenskälla för Växelkurs” referenskälla för växelkurs i enlighet med §5 eller som anges i Slutliga Villkor;

”Relaterad Referenskälla” referenskälla för underliggande tillgång i enlighet med §5 eller som anges i Slutliga Villkor

”Referensränta” ränta som anges i Slutliga Villkor;

”Sista Handelsdag” den sista dagen då handel på Referenskälla i ett visst options- eller terminskontrakt kan ske enligt Referenskällans regler;

”Skuldförbindelser” envar av Referensbolags alla skuldförbindelser avseende upplåning, oavsett om Referensbolaget är huvudman, borgensman eller annat. Såväl nuvarande som framtida villkorad eller liknande skuldförbindelser omfattas;

”Slutkurs” kurs som anges i Slutliga Villkor;

”Startkurs” kurs som anges i Slutliga Villkor;

"STIBOR" den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter

	nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas erbjudna räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm;
”Störd Handelsdag”	dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor;
”Tak”	nivå som anges i Slutliga Villkor;
Underliggande:	Aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminskontrakt, fond, börshandlad fond, index eller korg som anges i Slutliga Villkor.
”Utvärderingstidpunkt”	enligt Slutliga Villkor - tidpunkt på dagen för avläsning av växelkurs.
"VP-konto"	värdeandelskonto eller värdepapperskonto hos VP-institut där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat;
”VP-central”	den värdepapperscentral till vilken MTN är anslutet. Om inget annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för utgivning av MTN i respektive land: Sverige: Euroclear Sweden AB; Danmark: Værdipapircentralen AS; Finland: Euroclear Finland Oy; Norge: VPS ASA;
”Värde”	belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor;
”Värderingstidpunkt”	enligt Slutliga Villkor - tidpunkt på dagen för avläsning av pris, indexvärde eller liknande;
"Återbetalningsbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas;
"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Återbetalningsbeloppet avseende Lån skall återbetalas.
”Återvärde”	för det Referensbolag där Kredithändelse inträffat, avses det värde som lämplig, icke efterställd Skuldförbindelse utgiven av ett Referensbolag kan åsättas genom officiell kurs, eller kurs som enligt Handelsbanken är mer riktig med beaktande av aktuell Kredithändelse, dock lägst den kurs som anges i Slutliga Villkor.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebasmarginal, Räntebestämningsdag, Ränteförfallodag /-ar, Ränteperiod, Räntesats, Valuta och Valörer återfinns (i förekommande fall) i Slutliga Villkor.

§ 2 REGISTRERING AV MTN

MTN skall för Fordringshavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

Utgivning av MTN i Sverige i annan valuta än SEK kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central. Utgivning av MTN i Norge i annan valuta än NOK kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central. Utgivning av MTN i Finland i annan valuta än EUR kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central. Utgivning av MTN i Danmark i annan valuta än DKK kan endast ske om MTN i valutan ifråga kan hanteras av VP-central.

Begäran om viss registreringsåtgärd avseende MTN skall riktas till Kontoförande Institut.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelserna i föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt att ta emot betalning under en MTN skall låta registrera sin rätt för att erhålla betalning.

§ 3 RÄNTEKONSTRUKTION

Slutliga Villkor anger relevant Räntekonstruktion, normalt enligt något av nedan alternativ. Om inte annat anges i Slutliga Villkor utför Handelsbanken samtliga ränteberäkningar, avkastningsberäkningar och andra beräkningar i nedan räntekonstruktioner.

För Lån som löper med ränta skall räntan beräknas på nominellt belopp.

a) Fast ränta

Lånet löper med ränta enligt Räntesatsen från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK alternativt DKK eller NOK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

b) Räntejustering

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen justeras periodvis och tillkännages enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

Räntan erläggs i efterskott på respektive Ränteförfallodag och beräknas på 360/360-dagarsbasis för MTN i SEK alternativt DKK eller NOK och på faktiskt antal dagar/faktiskt antal dagar för MTN i EUR.

c) FRN (Floating Rate Notes)

Lånet löper med ränta från Lånedatum t o m Återbetalningsdagen. Räntesatsen för respektive Ränteperiod beräknas av Handelsbanken på respektive Räntebestämningsdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginalen för samma period.

Kan räntesats inte beräknas på grund av sådant hinder som avses i 19 § 1 st skall Lånet fortsätta att löpa med den räntesats som gäller för den löpande Ränteperioden. Så snart hindret upphört skall Handelsbanken beräkna ny räntesats att gälla från den andra Bankdagen efter dagen för beräknandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfallodag och beräknas på faktiskt antal dagar/360 för MTN i SEK alternativt DKK, NOK eller EUR i respektive Ränteperiod eller enligt sådan annan beräkningsgrund som tillämpas för aktuell Räntebas.

d) Nollkupong

Lånet löper utan ränta.

e) Variabel avkastning

Lånet löper med variabel avkastning enligt vad som anges i Slutliga Villkor.

§ 4 MARKNADSAVBROTT

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för respektive Underliggande:

(a) Aktie/börshandlad fond

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Aktie på Referenskälla under de sista sextio minuterna före stängningstidpunkten. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Aktie på Relaterad Referenskälla eller annan auktoriserad marknadsplats under de sista sextio minuterna före stängningstidpunkten. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger pga. handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla eller Relaterad Referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(b) Obligation, ränta eller växelkurs

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Obligation, Ränta eller Växelkurs på samt stängning av Referenskälla. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Obligation, Ränta eller Växelkurs på eller stängning av Relaterad Referenskälla. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln. En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på respektive referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(c) Aktieindex

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, under de sista sextio minuterna före Värderingstidpunkten inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (pga kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med

(i) aktier som ingår i Aktieindexet och som omfattar 20 procent eller mer av värdet av Aktieindexet; eller

(ii) optionskontrakt relaterade till Aktieindexet; eller

(iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Aktieindexet.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådan aktie i förhållande till Aktieindexet baseras på en jämförelse av (x) den del av Aktieindexets värde som hänför sig till sådan aktie och (y) hela värdet på Aktieindexet, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger pga. handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts, skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(d) Ränteindex/valutaindex/fondindex/hedgefondindex/ strategiindex/annat index

Med Marknadsavbrott avses att det på Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts enligt Handelsbankens bedömning inträffat inställande av eller väsentlig inskränkning i handeln i värdepapper eller annan tillgång som ingår i indexet eller i derivatkontrakt på relevanta värdepapper eller tillgångar. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger p g a inställande, inskränkning eller störning.

(e) Råvara/råvaruindex

Med Marknadsavbrott avses att det på relevant Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller annan marknadsplats enligt Handelsbankens bedömning inträffat någon av följande situationer:

(1) Referenskällan eller marknadsplatsen underlåter att publicera eller offentliggöra marknadsvärdet för aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex eller om sådant Marknadsvärde är otillgängligt för Banken av annan anledning;

(2) handel med aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex är stoppad eller, enligt Bankens bedömning, väsentligen begränsad;

(3) all handel med eller prissättning av aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex upphör permanent;

(4) metoden att beräkna priset av aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex förändras, enligt Bankens bedömning, väsentligen; eller

(5) sammansättningen eller innehållet av aktuell Råvara/Råvaruindex eller i derivatkontrakt på relevanta Råvaror/Råvaruindex förändras på ett, enligt Bankens bedömning, väsentligt sätt; eller

(6) väsentlig förändring av Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån inträffar.

(f) Terminskontrakt

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Terminskontrakt på samt stängning av Referenskälla. Handelsbanken förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(g) Fond/börshandlad fond

Med Marknadsavbrott avses att fonden a) inte publicerar ett andelsvärde eller b) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Handelsbankens bedömning.

I det fall andelar i fonden är noterad på börs tillämpas regler enligt Marknadsavbrott för Aktie.

(h) Hedgefond

Med Marknadsavbrott avses att hedgefond inte publicerar ett andelsvärde eller att värdet på en hedgefond, enligt Handelsbankens bedömning, inte kan fastställas.

§ 5 REFERENSKÄLLA OCH RELATERAD REFERENSKÄLLA

Med Referenskälla avses, om inte annat anges i Slutliga Villkor, för Aktie, Ränta, Hedgefond, Strategi, Börshandlad Fond, Fond, Kredit, Aktieindex, Kreditindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, annat index eller annan Underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, sådan tillgång eller index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Med Referenskälla för Växelkurs avses Referenskälla som anges i Slutliga Villkor och som är endera av (i) ECB:s valutafixing, som bland annat publiceras på www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida), (ii) FED:s (Federal Reserve bank of New York) valutafixing som bland annat publiceras på www.federalreserve.gov/releases/h10/current/ (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida) eller (iii) annan referenskälla som anges i Slutliga Villkor som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som Referenskälla. Om ingen Referenskälla angivits i Slutliga Villkor skall ECB:s valutafixing gälla enligt ovan.

Med Relaterad Referenskälla avses, om inte annat anges i Slutliga Villkor, för Aktie, Ränta, Hedgefond, Strategi, Börshandlad Fond, Fond, Kredit, Aktieindex, Kreditindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, annat index eller annan Underliggande tillgång, den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende sådan tillgång eller index eller tillgångar som ingår i index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

§ 6 PLANERAD HANDELSDAG OCH STÖRD HANDELSDAG

Med Planerad Handelsdag avses, om inte annat anges i Slutliga Villkor, för respektive Underliggande:

(i) Aktie, dag då Referenskälla avser att hålla öppet för handel i normal omfattning;

(ii) Aktieindex, dag då Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts avser att hålla öppet för handel i normal omfattning eller, i förekommande fall, dag då stängningsindex för indexet avses att publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet och Relaterad Referenskälla avser att hålla öppet i normal omfattning;

(iii) Ränteindex/Valutaindex/Fondindex/Hedgefondindex/ Strategiindex/Råvaruindex/annat index, dag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras avser att hålla öppet i normal omfattning eller, i förekommande fall, dag då den institution som beräknar och publicerar indexet avser att publicera index;

(iv), Valuta och Ränta, dag som inte är lördag, söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i aktuellt finanscentrum är allmänt öppna.

(v) Råvara, Börshandlad Fond, Fond, Terminskontrakt och annan tillgång, dag då relevant Referenskälla avser att hålla öppet i normal omfattning eller, i förekommande fall, dag då den institution som beräknar och publicerar Underliggande tillgång avser att publicera värdet på sådan tillgång

Med Störd Handelsdag avses, Om inte annat anges i Slutliga Villkor, för respektive Underliggande:

(i) Aktie, Planerad Handelsdag då Referenskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;

(ii) Aktieindex, Planerad Handelsdag då relevant Referenskälla, Relaterad Referenskälla eller börs/er där, enligt Handelsbankens bedömning, aktier som ingår i indexet vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar eller, i förekommande fall, Planerad Handelsdag då stängningsindex för indexet inte publiceras av den institution som beräknar och publicerar indexet eller Relaterad Referenskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;

(iii) Ränteindex/Valutaindex/Fondindex/Hedgefondindex/ Strategiindex/Råvaruindex/annat index, Planerad Handelsdag då den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, tillgångar som ingår i indexet vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i

förekommande fall, dag då den institution som beräknar och publicerar indexet inte publicerar index eller Marknadsavbrott inträffar;

(iv) Råvara, Börshandlad Fond, Fond, Terminskontrakt, Ränta, Obligation och annan tillgång, Planerad Handelsdag då Referenskälla inte håller öppet eller Marknadsavbrott inträffar eller, i förekommande fall, dag då den institution som beräknar och publicerar Underliggande tillgång inte publicerar värdet på sådan tillgång eller Marknadsavbrott inträffar

§ 7 JUSTERINGAR TILL FÖLJD AV STÖRD HANDELSDAG

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande:

Om värdet på en Aktie, Ränta, Valuta, Hedgefond, Strategi, Börshandlad Fond, Fond, Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, Kredit, annat index, annan Underliggande tillgång inte kan fastställas på en Fastställelsedag för Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörsdag, Observationsdag eller annan värderingsdag pga. att sådan dag är en Störd Handelsdag eller inte är en Planerad Handelsdag, skall värdet på aktuell Underliggande tillgång istället fastställas till det värde Underliggande tillgång åsätts, närmast följande Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag. Skulle sådant värde inte ha kunnat fastställas senast på åttonde Planerade Handelsdagen efter ursprunglig Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörsdag eller värderingsdag, skall Handelsbanken på den åttonde Planerade Handelsdagen, eller femte Planerade Handelsdagen vad gäller Underliggande ränta, eller, vad gäller Underliggande råvara, dag i enlighet med vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell råvara, fastställa aktuell Underliggande tillgångs värde till det värde som, enligt Handelsbankens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha fastställts om denna dag inte varit en Störd Handelsdag.

Om värdet på en Råvara inte kan fastställas på en Fastställelsedag för Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörsdag, Observationsdag eller annan värderingsdag pga. att sådan dag är en Störd Handelsdag eller inte är en Planerad Handelsdag eller om Marknadsavbrott inträffat på annan dag än sådan värderingsdag, skall Handelsbanken (i) bestämma den lämpliga justeringen av relevanta Slutliga Villkor, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Handelsbanken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en eller fler Relaterade Referenskällor har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referenskälla.

I det fall en värderingsdag enligt ovan faller efter Slutdag till följd av justering för Störd Handelsdag kan Slutdag och Återbetalningsdag komma att justeras i motsvarande mån.

För index skall Handelsbanken, med beaktande av vad som anges under rubriken ”Förändring beträffande Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex eller annat index” nedan, därvid använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt index på basis av kursen på relevant börs eller marknadsplats, för varje Underliggande tillgång som ingår i indexet (skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i aktuell tillgång, skall Handelsbanken uppskatta vilken kurs som skulle ha gällt för tillgången på börsen eller marknadsplatsen om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts).

§ 8 OMRÄKNINGSREGLER

Om inte annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för respektive Underliggande:

(a) Aktie/börshandlad fond

Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställelsedag för Slutkurs som (i) påverkar Aktie, såsom nyemission, fondemission, split, omstämpling, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtas, fusion eller tvångsinlösen kan enligt Handelsbankens bestämmande aktien ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av aktie.

Om Underliggande består av en korg av aktier gäller följande: Om händelse som beskrivs i (i) och (ii) ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal Underliggande aktier minskar skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om att ersätta varje sådan aktie som upphör att vara Underliggande med en ny aktie så att ursprungligt totalt antal Underliggande aktier bibehålls. Sådan ny aktie skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Handelsbankens bedömning, uppfylla de kriterier som enligt banken är relevanta med avseende på specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att den nya aktien; tillhör samma ekonomiska sektor som den ersatta aktien, har utgivande bolag med likvärdig internationell ställning och kreditvärdighet som utgivande bolag av den ersatta aktien, har ett utgivande bolag som tillhör samma geografiska område som utgivande bolag av den ersatta aktien samt har likvärdig förväntad volatilitet som den ersatta aktien. Vid ersättande av aktie enligt ovan äger Handelsbanken rätt att besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

I de fall bolag som ger ut Aktie är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till innehavaren fastställs denna akties värde till noll i Aktiekorgen eller till det värde som bestäms av Handelsbanken om endast en del av Aktie gått förlorad på grund av sådan omständighet.

(b) Obligation

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Obligation, såsom tvångsinlösen, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka Obligation eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande obligationer eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs eller tvångsinlösen kan enligt Handelsbankens bestämmande obligationen ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av obligation.

I de fall Obligation är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till obligationsinnehavare fastställs obligationens värde till noll eller till det värde som bestäms av Handelsbanken om endast en del av Obligation gått förlorad på grund av sådan omständighet.

(c) Index

Förändring beträffande Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex eller annat index:

Om index inte beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Handelsbanken anser acceptabel (”Tredje Part”), skall relevant/-a Tilläggsbelopp istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.

Om index upphör men ersätts av ett annat index som Handelsbanken bedömer som likvärdigt, skall sådant annat index användas vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar och publicerar Index, vare sig temporärt eller permanent eller om det på eller före Fastställelsedag för Slutkurs visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, äger Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de

ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställelsedag för Slutkurs som väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Om Underliggande består av en korg av index gäller följande: Om händelse som beskrivs i (i) och (ii) ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal Underliggande index minskar skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om att ersätta varje sådant index som upphör att vara Underliggande med ett nytt index så att ursprungligt totalt antal Underliggande index bibehålls. Sådant nytt index skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Handelsbankens bedömning, uppfylla de kriterier som enligt banken är relevanta med avseende på specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att det nya indexet; avser samma ekonomiska sektor som det ersatta indexet, avser samma geografiska område som det ersatta indexet samt har likvärdig förväntad volatilitet som det ersatta indexet. Vid ersättande av index enligt ovan äger Handelsbanken rätt att besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

Korrigering av Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex eller annat index:

Om en indexnivå som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerad pga. uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index/pris, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag/betalningsdag vid avistahandel/handel på relevant Referenskälla men senast tre dagar efter Fastställelsedagen för Slutkurs, skall Handelsbanken göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

(d) Råvara

Korrigering av Råvara:

Om värdet på en Råvara som skall användas vid fastställandet av Tilläggsbelopp blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar denna Referenskurs, inom trettio kalenderdagar men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Handelsbanken göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Tilläggsbelopp.

(e) Växelkurs

Om någon Valuta slås ihop med en annan valuta eller ersätts av en gemensam valuta (”Justeringshändelse”), kan Handelsbanken besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Valutapar eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Avslutningshändelse

1) Om någon Valuta upphör att vara den lagliga valutan i ett land eller ett område på annat sätt, enligt Handelsbankens bedömning, än som nämnt under Justeringshändelse, eller

2) om Referenskällorna upphör att publicera växelkurser för någon Valuta och dessa priser inte finns tillgängliga från annan för Handelsbanken acceptabel källa, eller

3) om det enligt Handelsbankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på valutamarknaden genomföra affärer i växelkurs för Valutor och detta enligt Handelsbankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Handelsbanken kan då antingen (1) besluta att avnotera Lånet och/eller att Lånet skall förfalla i förtid. Fastställelsedag för Slutkurs eller (2), om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande växelkurs eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles. Vid avnotering enligt ovan kan Återbetalningsdag och Återbetalningsbelopp samt eventuella andra relevanta Villkor komma att justeras i motsvarande mån.

(f) Ränta

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som påverkar Ränta eller som väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån skall en Justeringshändelse anses ha inträffat.

Avslutningshändelse

1) Om Referenskälla upphör att publicera Ränta och denna inte finns tillgänglig från annat håll, som enligt Handelsbankens bedömning är acceptabel, eller

2) om det enligt Handelsbankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på penningmarknaden genomföra affärer till Ränta och detta enligt Handelsbankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat.

Om en Justeringshändelse eller en Avslutningshändelse har inträffat skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Ränta eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

(g) Terminskontrakt

En händelse (”Justeringshändelse”) som inte är en Avnotering eller ett Upphörande, och som (i) innebär att villkoren för terminskontraktet, eller dess Underliggande, enligt Handelsbankens bedömning är förändrade på ett avgörande sätt eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån.

Om en Justeringshändelse inträffar skall Handelsbanken (i) bestämma den lämpliga justeringen av Villkoren, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Handelsbanken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en eller fler Relaterad Referenskälla vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan referenskälla.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskälla meddelar beslut om avnotering eller avnoterar terminskontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande terminskontrakt. Avnotering skall inte anses föreligga om terminskontrakt omedelbart blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade från en börs eller ett handelssystem som är acceptabelt för Handelsbanken.

Upphörande

Med Upphörande avses en händelse där terminskontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för Terminskontrakt, kan Handelsbanken vidta följande åtgärd:

Handelsbanken kan justera Villkoren för att ta hänsyn till en Avnotering eller ett Upphörande. Handelsbanken får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en eller fler Relaterad Referenskälla har beslutat att genomföra justering för optioner på Terminskontraktet på sådan börs, marknadsplats eller annan referenskälla.

Ersättning

Om Referenskälla ersätter ett terminskontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminskontraktet utgöra terminskontrakt för Värdepappret, om ett sådant nytt terminskontrakt enligt Handelsbankens bedömning är jämförbart med det gamla. Handelsbanken kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Handelsbanken är lämpliga med avseende på bytet av terminskontrakt. Syftet med sådan justering skall vara att det ekonomiska värdet av Värdepappret skall bevaras.

(h) Fond

Justeringshändelse

Om andelsvärde på fond ej beräknas eller publiceras, om fond upphört eller ersatts av en enligt Handelsbankens bedömning liknande Underlig-

gande fond, ändrats i väsentligt hänseende eller liknande händelse inträffat eller väsentlig förändring av Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån inträffat skall en Justeringshändelse anses ha inträffat.

Avslutningshändelse

(i) Om fonden upphört eller upphört att publicera andelsvärde och detta enligt Handelsbanken inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, eller

(ii) om det enligt Handelsbankens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att omsätta andelar i fond och detta enligt Handelsbankens bedömning inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat.

Om en Justeringshändelse eller en Avslutningshändelse har inträffat skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Fond eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

§ 9 MYNDIGHETSPÅBUD MM

Om förutsättningarna för fullgörande av Tilläggsbeloppet pga. myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats, eller annan väsentlig förändring av någon underliggande marknad inträffat, äger Handelsbanken bestämma om och i så fall hur fullgörelse skall ske mellan parterna.

§ 10 ÅTERBETALNING AV LÅN OCH (I FÖREKOMMANDE FALL) UTBETALNING AV RÄNTA

Lån förfaller till betalning med dess Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen. Ränta erläggs på aktuell Ränteförfallodag enligt § 3.

Betalning av Återbetalningsbelopp och ränta skall ske i den valuta i vilken Lånet upptagits till den, som är Fordringshavare på femte Bankdagen före respektive återbetalningsdag eller på den Bankdag närmare respektive Återbetalningsdag som generellt kan komma att tillämpas på obligationsmarknaden (”Avstämningsdagen”).

Har Fordringshavaren genom Kontoförande Institut låtit registrera att Återbetalningsbelopp respektive ränta 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. Infaller Återbetalningsdag för Lån med fast ränta eller räntejustering på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds beloppet först följande Bankdag; ränta utgår härvid dock endast t o m Återbetalningsdagen. Infaller Återbetalningsdag för Lån med FRN-konstruktion på dag som inte är Bankdag skall, om inte annat angivits i Slutliga Villkor, som Ränteförfallodag anses närmast påföljande Bankdag förutsatt att sådan Bankdag inte infaller i en ny kalendermånad, i vilket fall Ränteförfallodagen skall anses vara den sista Bankdagen i föregående kalendermånad.

Skulle VP-centralen på grund av dröjsmål från Handelsbankens sida eller på grund av annat hinder inte kunna utbetala belopp enligt vad nyss sagts, utbetalas detta av VP-centralen så snart hindret upphört till den som på Avstämningsdagen var Fordringshavare.

Visar det sig att den som tillställts belopp enligt vad ovan sagts saknade rätt att mottaga detta, skall Handelsbanken och VP-centralen likväl anses ha fullgjort sina ifrågavarande skyldigheter. Detta gäller dock ej om Handelsbanken respektive VP-centralen hade kännedom om att beloppet kom i orätta händer eller inte varit normalt aktsam.

§ 11 DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från Återbetalningsdagen t o m den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR eller, avseende MTN utgiven i EUR, EURIBOR, avseende MTN utgiven i DKK, CIBOR respektive MTN utgivna i NOK, NIBOR under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, CIBOR alternativt NIBOR, skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. För Lån utgivna i annan valuta skall, vid beräkning av dröjsmålsränta, annan erbjuden ränta på relevant interbankmarknad användas. Dröjsmålsränta, för Lån som löper med ränta, skall dock - med förbehåll för bestämmelserna i andra stycket - aldrig utgå efter lägre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på Återbetalningsdagen i fråga med tillägg av två procentenheter.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Handelsbanken respektive VP-centralen som avses i 16 § 1 st, skall dröjsmålsränta för Lån som löper med ränta ej utgå efter högre räntesats än som motsvarar den som gällde för aktuellt Lån på Återbetalningsdagen ifråga och för Lån som löper utan ränta beräknas utan tillägg av två procentenheter.

§ 12 PRESKRIPTION

Rätten till betalning av Återbetalningsbeloppet preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. Rätten till räntebetalning preskriberas tre år efter respektive Ränteförfallodag. De medel som avsatts för betalning men preskriberats tillkommer Handelsbanken.

Om preskriptionsavbrott sker löper ny preskriptionstid om tio år i fråga om Återbetalningsbelopp och tre år beträffande räntebelopp, i båda fallen räknat från dag som framgår av preskriptionslagens (1981:130) bestämmelser om verkan av preskriptionsavbrott.

§ 13 RÄTT TILL BETALNING

I händelse av Handelsbankens konkurs eller likvidation skall MTN som utgör förlagsbevis medföra rätt till betalning ur Handelsbankens tillgångar närmast efter övriga fordringar mot Handelsbanken men jämsides med (pari passu) förlagsbevis och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån som Handelsbanken upptagit och före sådana skuldförbindelser tillhörande förlagslån som har obegränsad löptid.

Handelsbanken förbehåller sig rätten att utge nya förlagsbevis och andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån och därvid föreskriva att dessa skall medföra rätt till betalning ur Handelsbankens tillgångar jämsides med (pari passu) MTN som utgör förlagsbevis och med andra skuldförbindelser tillhörande tidsbundna förlagslån som Handelsbanken upptagit.

I händelse av Handelsbankens konkurs eller likvidation skall MTN som inte utgör förlagsbevis enligt ovan 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.

§ 14 RÄTT TILL UPPGIFTER; SEKRETESS

Handelsbanken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VP-central om varje konto som ingår i avstämningsregistret, nämligen (i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress, (ii) skuldbelopp samt antalet skuldförbindelser och dessas nominella belopp. Handelsbanken får ej obehörigen till tredje man lämna uppgift om Fordringshavare.

§ 15 MEDDELANDEN

Meddelanden skall tillställas Fordringshavare i aktuellt Lån under dennes hos VP-central registrerade adress.

§ 16 BÖRSREGISTRERING

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Handelsbanken att ansöka om inregistrering vid NASDAQ OMX Stockholm AB, NASDAQ OMX Helsinki Oy, NASDAQ OMX København AS, Oslo Börs ASA eller annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform). Handelsbanken kommer att tillse att Lånet är inregistrerat vid börs så länge det är utelöpande men förbehåller sig rätten att under Lånets löptid byta börs.

§ 17 FÖRVALTARREGISTRERING

För MTN som är förvaltarregistrerad enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Fordringshavare.

§ 18 ÄNDRING AV VILLKOR

Skulle någon av bestämmelserna i dessa villkor befinnas vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa villkor icke påverkas av detta.

Handelsbanken äger rätt att besluta om ändring av Villkoren i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Handelsbanken finner nödvändigt eller önskvärt om inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig. Handelsbanken äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

§ 19 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Handelsbanken respektive VP-central ankommande åtgärderna gäller - beträffande VP-centralen med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument - att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Handelsbanken eller VP-central om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Handelsbanken eller VP-central på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

§ 20 TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

_____

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 28 mars 2012

Svenska Handelsbanken AB (publ)

SLUTLIGA VILLKOR AVSEENDE LÅN NR [ ]

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 28 mars 2012 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

TECKNINGSTID/TECKNINGSSTÄLLE:	[ ]
MINSTA TECKNINGSPOST:	[ ]
PRIS:	[ ]
COURTAGE:	[ ]
[LIKVIDDAG][BETALNINGSDAG]:	[ ]
[EMISSIONSDAG]:	[ ]
[BETALNINGSOMBUD	Vid utgivning av MTN i Finland: Svenska Handelsbanken AB (publ), filialverksamhet Finland]
ÅTERBETALNINGSDAG	[ ]
AVKASTNING:	[För det fall [ ] beräknas avkastning enligt [formel]]. [om strukturerade produkter: beskrivning av underliggande instrument/tillgångar och ev hänvisning till information, metod, beskrivning av beräkning av slutvärde, graf om tillämpligt]
[RISK]	[Utdrag relevant riskavsnitt]
LÅNEBELOPP:	Lånebeloppet fastställs den [ ]. [Lånebeloppet kommer högst att uppgå till [ ]]. Lånebeloppet kommer [att användas i den löpande rörelsen]. Handelsbanken förbehåller sig rätten att höja och, genom återköp med åtföljande amortering sänka detta belopp.
TILLDELNING OCH VILLKOR FÖR EMISSIONENS GENOMFÖRANDE:	[ ]

Lån:	(2xx / 5xx / 6xx / 7xx / 8xx / 9xx / 1xxx / 2xxx/ 3xxx / 5xxx / 7xxx)
[Tranche/Alternativ:	(x)]
[Lånedatum:	(x)]
[Likviddatum	(anges om annat än Lånedatum)]
Valuta:	(Valutaslag och (i förekommande fall) kurs enligt Reuters sida ”SEKFIX=” på Affärsdagen)
Återbetalningsbelopp:	(Nominellt belopp och (i förekommande fall) ett tilläggsbelopp (”Tilläggsbelopp”) fastställt på basis av utvecklingen av [Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Hedgefondindex, Fondindex, Annat index, Krediter eller korgar därav], [Aktier, Räntor, Råvaror, Valutor, Hedgefonder, Strategier, Börshandlad Fond, Fond, Krediter, Obligationer, Terminskontrakt eller korgar därav]) .
Tilläggsbelopp:	Tilläggsbelopp sammansätts och beräknas utifrån någon eller flera av följande definitioner: [Aktieindex, Ränteindex, Råvaruindex, Valutaindex, Strategiindex, Annat index, Krediter eller korgar därav]

[Aktier, Räntor, Råvaror, Valutor, Hedgefonder, Strategier, Börshandlad Fond, Fond, Krediter, Obligationer, Terminskontrakt eller korgar därav]

[Deltagandegrad]

[Avkastningsfaktor]

[Startkurs]

[Slutkurs]

[Omräkningskurs]

[Referenskurs] [[Fastställelsedag] för Start-/Slutkurs]

[Värderingstidpunkt]

[Avstämningsbörsdag]

[Referenskälla]

[Relaterad Referenskälla]

[Referenskälla för Växelkurs]

[Underliggande Valuta/ Valutapar]

[Utvärderingstidpunkt]

[Notering]

[Barriär]

[Tak]

[Max]
[Referensränta]
[Mättidpunkt]
[Observationsdag]
[Referenskälla]
[Reducerad ränta]
[Kreditfaktor]
[Referensbolag]
[Ersättande Referensbolag]
[Referenskorg]
[Kredithändelse]
[Förlust]
[Korgförlust]
[Kreditposition]
[Kreditpremie]
[Skuldförbindelser]
[Justerat nominellt belopp]
[Återvärde]
[Slutlig Värdeförändring]
[Värdeförändring]
[Värde]
[Kvartalsutveckling]
[Månadsutveckling]
[Kupong]
[Multiplikator]
[Vikt]
[Intervall]
[NAV]
[ ]

Ovannämnda definitioner kan även användas för beräkning av annat än Tilläggsbelopp.

[Marknadsavbrott] [ ]
[Omräkningsregler] [ ]
[Justering till följd
Av Störd Handelsdag] [ ]
[Planerad Handelsdag] [ ]
[Störd Handelsdag] [ ]

MTN (obligation eller förlagsbevis)
Återbetalningsdag: [ ]
Förtida Återbetalning: [Handelsbanken äger, fr o m [ ], rätt att, den dag som infaller [ ] Bankdagar före den sista dagen i varje Ränteperiod säga upp lånet i sin helhet till förtida återbetalning. Meddelande om Förtida återbetalning skall utgå till Fordringshavare snarast därefter].
Räntekonstruktion: (Fast ränta, Räntejustering, FRN, Nollkupong eller Variabel avkastning)
Räntesats: (Fast ränta, Räntejustering eller Nollkupong)
Räntebas: (FRN)
Räntebasmarginal: (FRN)
Räntebestämningsdag: (Räntejustering, FRN)
Ränteförfallodag/-ar: (x)
Ränteperiod: (Räntejustering, FRN)
Underliggande [aktie] [depåbevis]
[obligation] [växelkurs] [index] [råvara]
[fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]
[referenskorg] [börshandlad fond] [ ]:
Valörer: (x)
[Börsregistrering: (x)]
[Upptagande till handel: (x)]
[VP-central: (x)]
ISIN-kod: (x)

Information: [Fastställd(a) [ ] och [Deltagandegrad (er)] publiceras på [ ] från och med den [ ]. Tilläggsbelopp meddelas skriftligen snarast efter fastställandet] [ ]
Övrigt: [ ]

[Handelsbanken bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för detta lån tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens MTN-program daterade den [ ] och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Återbetalningsbelopp [och ränta]. Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den [ ]].

Stockholm den [ ]
Svenska Handelsbanken AB (publ)

9. Beskrivning av Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram

Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande emittera Warranter och Certifikat i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta. Beslut att emittera Warrant och Certifikat fattas av Handelsbanken Capital Markets. Warranterna och Certifikaten är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktiebolagslagen (2005:551) och lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument. Av Handelsbanken erhållna teckningsbelopp för värdepapper utgivna under detta program kommer att användas i Handelsbankens löpande rörelse.

Allmänna villkor för Warranter och Certifikat återges på sid 46 – 56 i detta prospekt. För varje Warrant och Certifikat upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Värdepapper. Se sidan 57 och framåt för exempel.

FÖRSÄLJNING, TILLDELNING OCH MARKET MAKING

Försäljning av värdepapper kommer att riktas antingen till allmänheten eller till en mindre krets av placerare. Värdepapper kan också, utan föregående teckningsperiod, upptas till handel på en reglerad marknadsplats. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Handelsbankens försorg i värdepapperssystemet för respektive utgivningsland.

Vid emission som är riktad till allmänheten och som föregås av en teckningsperiod gäller följande: Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Om anmälningar registrerats vid samma tidpunkt kan lottningsförfarande tillämpas. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut senast 3 bankdagar före likviddag/betalningsdag. Värdepapper levereras snarast därefter. Handelsbanken kan förebehålla sig rätten att ställa in eller begränsa emissioner under vissa förutsättningar, vilket framgår av slutliga villkor för erbjudandet. Om emission ställs in efter det att likvidbelopp debiterats återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedel angivet konto. Tilldelning kan även komma ifråga till anställd i Handelsbanken, dock utan företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

Värdepapper utgivna under detta program kan vara upptagna till handel på reglerad marknadsplats under löptiden. Köp och försäljning av värdepapper sker då över aktuell marknadsplats och Handelsbanken, eller den som enligt återförsäljaravtal är utsedd av Handelsbanken, agerar market maker för värdepappret, vilket innebär att Handelsbanken under normala marknadsförhållanden ställer köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som banken vid var tid beslutar. För värdepapper vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10, eller motsvarande belopp i annan valuta, kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs.

Även för värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för värdepapper som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/warrants respektive www.handelsbanken.se/certifikat under "Kurser", "Ej börsnoterade".

Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i värdepappret 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 värdepappret vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja värdepappret. Detta kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedging 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 marknadsplats stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.

BESTÄMMELSER/ANSVAR

Vid handel med värdepapper bör placeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser (till exempel i respektive värdepappers slutliga villkor) som gäller för handel samt vara uppmärksam på att dessa bestämmelser kan bli föremål för tillägg och ändringar. Placeraren bör uppmärksammas särskilt på att sådana tillägg och ändringar kan aktualiseras vid väsentliga förändringar av marknaden för den Underliggande tillgången.

Placeraren är alltid själv till fullo ansvarig för beslut att genomföra eller inte genomföra varje enskild transaktion samt för det ekonomiska resultatet av dessa transaktioner.

KUNSKAPSNIVÅ

Placerare ska förvissa sig om att kunskapen om handel med en Warrant/Certifikat är tillräcklig för att kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Placerare ska även förstå riskerna som förknippas med en placering i en Warrant/Certifikat och ska endast fatta ett placeringsbeslut efter att noggrant övervägt lämpligheten av en placering i en Warrant/Certifikat mot bakgrund av sin egen finansiella och skattemässiga ställning. En placering i en Warrant/Certifikat ska endast göras efter ett noggrant övervägande om möjliga framtida förändringar i värdet på den underliggande tillgången, sammansättningen eller metoden att beräkna värdet på den underliggande tillgången. Under löptiden kan fler än en riskfaktor ha en samtidig effekt på en Warrants/Certifikats värde, vilket betyder att en riskfaktors specifika effekt kan vara oförutsägbar. Placerare ska noggrant läsa Warrantens/Certifikatets slutliga villkor och grundprospektet.

RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED WARRANTER OCH CERTIFIKAT

Warranter och Certifikat ger innehavaren rätt att erhålla Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen.

BESKATTNING, KOSTNADER, AVGIFTER

Handelsbanken är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för Innehavaren på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av Warrant och Certifikat. Innehavare av Warrant och Certifikat svarar för alla sådana utgifter som kan uppstå i samband med innehavet. Angående hantering av eventuell preliminär skatt gäller samma regler som för Lån (se sidan 26 under rubriken ”Upptagande till handel och värdepappersanslutning”).

WARRANTER

En Warrant är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För Warranter kan bland annat dessa definitioner anges; underliggande tillgång, lösenkurs, multiplikator och löptid.

Warranterna är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i Warranter kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

Warrantens värde på slutdagen

För köpwarrant beräknas Återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan underliggande tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna köpwarrants värde på slutdagen används följande formel:

Köpwarrant: Återbetalningsbelopp = (Slutkurs – Lösenkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs]

Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller köpwarranten utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

För säljwarrant beräknas återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan lösenkursen och underliggande tillgångs slutkurs. För att beräkna säljwarrants värde på slutdagen används nedanstående formel:

Säljwarrant: Återbetalningsbelopp = (Lösenkurs – Slutkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs]

Om den underliggande tillgångens slutkurs är högre än lösenkursen förfaller säljwarranten utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

Följande tabeller visar några exempel på köpwarranter och säljwarranter. Exemplen baseras på antagandet att lösenkursen är 100 kr och multiplikatorn är 1.

Köpwarrant

Underliggande tillgångs slutkurs	Uträkning	Återbetalningsbelopp
95 kr	95 – 100 = –5	0 kr

100 kr	100 – 100 = 0	0 kr
105 kr	105 – 100 = 5	5 kr

Säljwarrant

Underliggande tillgångs slutkurs	Uträkning	Återbetalningsbelopp
95 kr	100 – 95 = 5	5 kr
100 kr	100 – 100 = 0	0 kr
105 kr	100 – 105 = –5	0 kr

Slutkursen för den underliggande tillgången kan beräknas som ett aritmetiskt medelvärde under fastställelseperiod för slutkurs. Följande tabell visar ett sådant exempel:

Dag under fastställelse-period för slutkurs	Underliggande tillgångs kurs
1	95
2	98
3	99
4	105
5	106
6	107
7	102
8	101
9	105
10	100
Aritmetiskt medelvärde	101,8

Underliggande tillgångs slutkurs blir i ovanstående exempel 101,80 kr.

Warrantens värde under löptiden

Warranter är en typ av optioner. Som bas för värdering av optioner används Black & Scholes metod. Black & Scholes metod kan också användas för att beräkna en options implicita volatilitet.

En Warrants värde är beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, längd på fastställelseperiod för slutkurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Prissättningen av Warranter styrs, som framgår ovan, av ett antal faktorer, vilket gör värderingen komplex.

Nedanstående visas några exempel på hur olika faktorer kan påverka Warrantens värde. Exemplen baseras på följande antaganden:

Underliggande tillgångs kurs: 100 kr

Warrantens lösenkurs: 100 kr

Återstående löptid för warrant: 1 år

Marknadsränta: 4%

Underliggande tillgångs förväntade utdelning: 2%

Multiplikator: 0,1

Framtida förväntad volatilitet: 30%

Underliggande tillgångs kurs påverkar Warrantens värde. En högre kurs på underliggande tillgång påverkar köpwarrants värde positivt, allt annat lika stiger värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant, allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Följande tabell visar några exempel:

Underliggande tillgångs kurs	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
90 kr	0,75 kr	1,54 kr
100 kr	1,26 kr	1,06 kr
110 kr	1,89 kr	0,72 kr

Underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) påverkar Warrantens värde. En högre förväntad utdelning på aktie som utgör underliggande tillgång påverkar köpwarrants värde negativt, allt annat lika minskar värdet på köpwarranten. Motsatt förhållande gäller för säljwarrant, allt annat lika ökar värdet på säljwarranten. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) menas av Handelsbanken förväntade sådana. Följande tabell visar några exempel:

Underliggande tillgångs förväntade utdelning	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
2 %	1,26 kr	1,06 kr
4 %	1,15 kr	1,15 kr
6 %	1,04 kr	1,23 kr

Marknadsräntan påverkar Warrantens värde. Vid stigande marknadsränta påverkas säljwarrants värde negativt, allt annat lika minskar värdet på säljwarranten. Motsatt förhållande gäller för köpwarrant, allt annat lika ökar värdet på köp-Warranten. Följande tabell visar några exempel:

Marknadsränta	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
2 %	1,17 kr	1,17 kr
4 %	1,26 kr	1,06 kr
6 %	1,35 kr	0,96 kr

Förväntad framtida volatilitet, hur mycket den underliggande tillgångens kurs förväntas fluktuera i framtiden, påverkar Warrantens värde. En högre förväntad framtida volatilitet medför ökat värde både på köpwarrant och på säljwarrant. Med förväntad framtida volatilitet menas av Handelsbanken förväntad sådan. För att besluta vilken förväntad framtida volatilitet som Warrant har analyserar Handelsbanken löpande en mängd information. Detta kan bland annat vara utvecklingen på aktie-, valuta-, råvaru- och räntemarknaden samt respektive marknads derivatmarknad (s k implicit volatilitet), likviditetsaspekter, politiska faktorer, makroekonomiska faktorer, direktiv, risk med mera. Följande tabell visar några exempel:

Förväntad framtida volatilitet	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde

20 %	0,87 kr	0,68 kr
30 %	1,26 kr	1,06 kr
40 %	1,64 kr	1,44 kr

Löptiden påverkar Warrantens värde. En längre löptid medför ökat värde både på köpwarrant och säljwarrant. Följande tabell visar några exempel:

Löptid	Köpwarrants värde	Säljwarrants värde
0,5 år	0,88 kr	0,78 kr
1 år	1,26 kr	1,06 kr
2 år	1,78 kr	1,40 kr

Längd på fastställelseperiod för slutkurs påverkar Warrantens värde. En längre fastställelseperiod för slutkurs medför minskat värde både på köpwarrant och på säljwarrant.

Omsättningen och likviditeten i den underliggande tillgången eller dess relaterade derivat kan påverka Warrantens värde. En lägre omsättning och likviditet i den underliggande tillgången eller dess relaterade derivat kan medföra en lägre likviditet i Warranten och därmed påverka Warrantens värde. Omsättningen och likviditeten i Warranten kan också påverka Warrantens värde. En efterfrågan på Warranten kan medföra att Warrantens värde stiger. Motsatt förhållande gäller för ett utbud.

MARKNADSWARRANT

Skillnaden mellan marknadswarranter och Warranter är beräkningssättet för återbetalningsbelopp.

En marknadswarrant är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För marknadswarranter kan bland annat dessa definitioner anges; underliggande tillgång, lösenkurs, löptid, deltagandegrad och underliggande belopp.

Marknadswarranterna är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i marknadswarranter kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

För den vanligaste typen av marknadswarrant av typ köp beräknas återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan underliggande tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna marknadswarrant av typ köp värde på slutdagen används följande formel:

Marknadswarrant av typ Köp: Återbetalningsbelopp = (Slutkurs – Lösenkurs) / Lösenkurs (][× Deltagandegrad]) × Underliggande belopp [× Omräkningskurs]

Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller marknadswarrant av typ köp utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

För den vanligaste typen av marknadswarrant av typ sälj beräknas återbetalningsbeloppet på slutdagen som skillnaden mellan lösenkursen och underliggande tillgångs slutkurs. För att beräkna marknadswarrant av typ sälj värde på slutdagen används nedanstående formler:

Marknadswarrant av typ Sälj: Återbetalningsbelopp = (Lösenkurs – Slutkurs) / Lösenkurs (][× Deltagandegrad]) × Underliggande belopp [× Omräkningskurs]

Vissa marknadswarranter har ett så kallat tak för avkastningen. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek.

Marknadswarranter är en typ av optioner. Som bas för värdering av optioner används Black & Scholes metod. Black & Scholes metod kan också användas för att beräkna en options implicita volatilitet.

Under löptiden är marknadswarrantens värde är beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, längd på fastställelseperiod för slutkurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana. Prissättningen av marknadswarranter styrs, som framgår ovan, av ett antal faktorer, vilket gör värderingen komplex.

MAXCERTIFIKAT

Ett maxcertifikat är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För maxcertifikat anges bland annat dessa definitioner; underliggande tillgång, maxnivå, multiplikator och löptid.

Maxcertifikaten är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i maxcertifikat kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

För att beräkna värdet på ett maxcertifikat på slutdagen används följande formel:

Återbetalningsbelopp = [Lägsta av (Slutkurs, Maxnivå)] × Multiplikator

Om den underliggande tillgångens slutkurs är lägre än maxnivån utbetalas ett belopp som motsvarar den underliggande tillgångens slutkurs. Om den underliggande tillgångens slutkurs är lika med eller högre än maxnivån utbetalas ett belopp som motsvarar maxcertifikatets maxnivå. Om den underliggande tillgångens slutkurs är noll på slutdagen förfaller maxcertifikatet utan värde.

Under löptiden är maxcertifikatets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, maxnivå, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana.

TURBO

En turbo är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För turbos anges bland annat dessa definitioner; underliggande tillgång, lösenkurs, barriär, multiplikator samt löptid.

Turbos är av europeisk typ, innehavare kan inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i turbos kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

Lösenkursen bestämmer hur mycket turbon är värd på slutdagen och barriären bestämmer när en förtidsförfallhändelse kan inträffa. Om den underliggande tillgångens kurs någon gång under löptiden noteras lägre än (turbo köp) eller lika med alternativt högre än (turbo sälj) eller lika med barriären förfaller turbo och slutdagen inträffar. Turbo avnoteras då från börsen. Detta kallas en Händelse Förtida Förfall.

På slutdagen (vilket kan vara samma dag som en Händelse Förtida Förfall inträffar) för en turbo köp erhålls skillnaden mellan underliggande tillgångs slutkurs och lösenkurs. För att beräkna värdet på en turbo köp på slutdagen används följande formel:

Återbetalningsbelopp = (Slutkurs – Lösenkurs) × Multiplikator

Om underliggande tillgångs slutkurs är lägre än lösenkursen förfaller turbon utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

På slutdagen (vilket kan vara samma dag som en Händelse Förtida Förfall inträffar) för en turbo sälj erhålls skillnaden mellan lösenkursen och underliggande tillgångs slutkurs För att beräkna värdet på slutdagen används nedanstående formel:

Återbetalningsbelopp = (Lösenkurs – Slutkurs) × Multiplikator

Om den underliggande tillgångens slutkurs är högre än lösenkursen förfaller turbon utan värde och det placerade beloppet går förlorat.

Vid Händelse Förtida Förfall beräknas underliggande tillgångs slutkurs för turbo köp som underliggande tillgångs lägsta kurs tre handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall inträffat. Vid Händelse Förtida Förfall beräknas underliggande tillgångs slutkurs för turbo sälj som underliggande tillgångs högsta kurs tre handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall inträffat.

Under löptiden är turbons värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, lösenkurs, barriär, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana.

MINI FUTURE

En MINI Future är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs och multiplikatorns (hävstång) storlek. Det finns två typer av MINI Future; MINI Long och MINI Short. För MINI Futures anges bland annat dessa definitioner; underliggande tillgång, lösenkurs, finansieringsnivå, slutkurs, barriär, stop-loss, multiplikator samt ackumulerad finansiering.

Den vanligaste formen av MINI Futures har ingen slutdag fastställd, Slutdag kan fastställas på tre olika sätt; antingen om Handelsbanken fastställer en slutdag eller om innehavaren begär lösen eller om en Händelse Förtida Förfall inträffar. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i MINI Futures kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror eller valutor eller en kombination av ovanstående.

Lösenkursen bestämmer hur mycket MINI Futuren är värd på slutdagen och barriären/stop-loss bestämmer när en Händelse Förtida Förfall kan inträffa. Om den underliggande tillgångens kurs någon gång under löptiden noteras lägre än (MINI Long) eller lika med alternativt högre än (MINI Short) eller lika med barriär/stop-loss förfaller MINI Futuren och slutdag inträffar. MINI Future avnoteras då från börsen. Detta kallas en Händelse Förtida Förfall.

För den vanligaste formen av MINI Future justeras finansieringsnivå/lösenkurs och barriär/stop-loss fortlöpande under löptiden i motsvarande mån som finansieringskostnaden för underliggande tillgång. Finansieringskostnaden beräknas utifrån räntebas för aktuell valuta och aktuell räntebasmarginal.

På slutdagen (vilket kan vara samma dag som en Händelse Förtida Förfall inträffar) för den vanligaste formen av MINI Future av typen MINI Long erhålls ett belopp motsvarande multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan underliggande tillgångs slutkurs och finansieringsnivå/lösenkurs.

På slutdagen (vilket kan vara samma dag som en Händelse Förtida Förfall inträffar) för den vanligaste formen av MINI Future av typen MINI Short erhålls ett belopp motsvarande multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan finansieringsnivån/lösenkursen och underliggande tillgångs slutkurs.

Vid Händelse Förtida Förfall beräknas underliggande tillgångs slutkurs för den vanligaste formen av MINI Long som underliggande tillgångs lägsta kurs tre handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall inträffat. Vid Händelse Förtida Förfall beräknas underliggande tillgångs slutkurs för den vanligaste formen av MINI Short som underliggande tillgångs högsta kurs tre handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall inträffat.

Under löptiden är MINI Futurens värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, finansieringsnivå/lösenkurs, barriär/stop-loss, löptid, marknadsränta samt utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet.

CERTIFIKAT

Ett Certifikat är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För Certifikat kan bland annat dessa definitioner anges; underliggande tillgång, administrationsavgift, barriär, lösenkurs, maxnivå, multiplikator, löptid, skyddsfaktor, skyddsnivå, startkurs, teckningskurs och deltagandegrad. Dessa definitioner kan kombineras på olika sätt för att ge Certifikatet en specifik avkastningsprofil.

Certifikat kan vara av amerikansk eller europeisk typ. För Certifikat av amerikansk typ kan innehavaren eller emittenten påkalla lösen under löptiden i enlighet med vad som anges i Certifikatets slutliga villkor. För Certifikat av europeisk typ kan innehavare inte påkalla lösen under löptiden utan lösen sker endast på slutdagen. På slutdagen sker automatiskt lösen med kontantavräkning.

Underliggande tillgång i Certifikat kan vara aktier eller aktieindex, korgar av aktier eller aktieindex samt andra tillgångar såsom räntor, råvaror, valutor eller kreditpositioner eller en kombination av ovanstående. En kreditposition kan bestå av en eller flera obligationer, referensbolag eller kreditindex.

Om exempelvis skyddsfaktor eller deltagandegrad anges kan syftet vara att Certifikatet ska ha utvecklats bättre på slutdagen än den underliggande tillgången om den underliggande tillgången fallit respektive stigit i värde. Om exempelvis barriär, maxnivå eller skyddsnivå anges kan syftet vara att Certifikatet ska ha utvecklats bättre eller sämre på slutdagen än den underliggande tillgången till en viss nivå.

Under löptiden är Certifikatets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, barriär, lösenkurs, maxnivå, skyddsfaktor, skyddsnivå, deltagandegrad, löptid, marknadsränta, underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) under löptiden, förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs, utbud och efterfrågan samt omsättning och likviditet. Med underliggande tillgångs förväntade utdelning(ar) och förväntad framtida volatilitet på underliggande tillgångs kurs menas av Handelsbanken förväntade sådana.

Allmänna Villkor för värdepapper emitterade under Svenska Handelsbanken AB:s svenska Warrant- och Certifikatprogram

Följande Allmänna Villkor skall gälla för Värdepapper som Svenska Handelsbanken AB (publ) (org nr 502007-7862) ("Handelsbanken") emitterar under detta Warrant- och Certifikatprogram genom att utge värdepapper i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta (”Värdepapper”).

För varje Värdepapper upprättas särskilda Slutliga Villkor ("Slutliga Villkor"), innehållande kompletterande Produktspecifika Villkor, vilka tillsammans med dessa Allmänna Villkor utgör fullständiga Villkor för Värdepappret. Referenserna nedan till "dessa Villkor" skall således med avseende på ett visst Värdepapper anses inkludera bestämmelserna i aktuella Slutliga Villkor.

Dessa Allmänna Villkor avser flera olika underliggande variabler. I avsnitten om Marknadsavbrott och Omräkningsregler skall de bestämmelser som avser den underliggande variabel som anges i Slutliga Villkor vara tillämplig.

§ 1 DEFINITIONER

Utöver ovan gjorda definitioner skall i dessa villkor följande benämningar ha den innebörd som anges nedan om inte annat anges i Slutliga Villkor.

Ackumulerad Finansiering:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Ackumulerad Värdeförändring:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Ackumulerat Värde:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Administrationsavgift:	Avgift som anges i Slutliga Villkor. Administrationsavgift är en kostnad Emittenten tar ut för administration och riskhantering.
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, eller den som enligt återförsäljaravtal är utsedd av Handelsbanken att i marknadsföringsmaterial utforma information om Värdepappers egenskaper och risker.
Bankdag:	Dag som inte är söndag eller annan allmän helgdag eller som beträffande betalning av skuldebrev inte är likställd med allmän helgdag då banker i Danmark avseende Noteringsvaluta DKK, Finland avseende Noteringsvaluta EUR, Norge avseende Noteringsvaluta NOK eller Sverige avseende Noteringsvaluta SEK håller allmänt öppet.
Barriär:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
Beräkningsagent:	Handelsbanken Capital Markets, HCS, Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm.
CIBOR:	Den räntesats som (1) kl. 11.00 (dansk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida ”DKNA13” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av DKK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Köpenhamn erbjuder för utlåning av DKK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Köpenhamn.
Dagräkningsmetod:	"Faktiska Dagar/ 360" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränteperiod dividerat med 360. "Faktiska Dagar/ 365" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränteperiod dividerat med 365. "Faktiska Dagar/Faktiska Dagar" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränteperiod dividerat med antal faktiska dagar i kalenderåret. "30/360" avser antal kalenderdager inom Ränteperiod där varje månad stipuleras vara 30 dagar dividerat med 360.
Deltagandegrad:	Faktor som anges i Slutliga Villkor.
EONIA:	Den räntesats som beräknas av Europeiska Centralbanken och som (1) mellan kl. 18.45 och 19.00 centraleuropeisk tid aktuell dag publiceras på Reuters-sida ”EONIA=” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.
Ersättande Referensbolag:	Enligt Handelsbankens bedömning, samtliga eller merparten av ett Referensbolags Skuldförbindelser, direkt eller indirekt, övertas av bolag genom samgående, uppdelning (antingen genom frivilligt utbyte av Skuldförbindelser eller på annat sätt), sammanslagning, fusion, överlåtelse eller motsvarande antingen i kraft av lag eller enligt avtal, skall detta eller dessa bolag vara Ersättande Referensbolag [och inkluderas i Referenskorgen]. I enlighet med det ovan nämnda äger Handelsbanken även bestämma att Referensbolag skall exkluderas[ur Referenskorgen]. Ersättande Referensbolag kan vara tidigare Referensbolag, tex vid fusion. Skulle Svenska Han-

	delsbanken AB (publ) komma ifråga som Ersättande Referensbolag skall Handelsbanken identifiera annat bolag att sätta i sitt ställe.
EURIBOR:	Den räntesats som (1) kl. 11.00 aktuell dag publiceras på Telerates sida 248 (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av EUR 10 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.
Europeiska Referensbanker:	Fyra större affärsbanker, som vid aktuell tidpunkt erbjuder CIBOR, EURIBOR. LIBOR-AUD, LIBOR-CAD, LIBOR-CHF, LIBOR-GBP, LIBOR-JPY, LIBOR-NZD, LIBOR-USD eller NIBOR och som utses av Handelsbanken.
Fast Ränta:	Räntesats som anges i Slutliga Villkor.
Fastställelsedag(ar) för Slutdag:	Dag som meddelas av Emittenten och som anges i Slutliga villkor i de fall Certifikatet är av ”open end” konstruktion.
Fastställelsedag(ar) för Slutkurs:	Den dag då Referenskurs(er) eller Indexkomponents Referenskurs(er) avseende Slutkurs beräknas.
Fastställelsedag(ar) för Startkurs:	Den dag då Referenskurs(er) eller Indexkomponents Referenskurs(er) avseende Startkurs beräknas.
Fastställelseperiod för Slutkurs:	Fastställelseperiod för slutkurs kan anges i det fall fler på varandra följande dagar utgör Fastställelsedag för Slutkurs. Fastställelsedagar för Slutkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angiven dag i fastställelseperiod för slutkurs till och med sista dag i fastställelseperiod för slutkurs.
Fastställelseperiod för Startkurs:	Fastställelseperiod för startkurs kan anges i det fall fler på varandra följande dagar utgör Fastställelsedag för Startkurs. Fastställelsedagar för Startkurs utgörs av Planerade Handelsdagar från och med första angiven dag i fastställelseperiod för startkurs till och med sista dag i fastställelseperiod för startkurs.
Finansieringsnivå:	Nivå som anges i Slutliga Villkor
Förlust	utgörs av Referensbolags Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.
Första Ränteberäkningsdag:	Första dag för beräkning av ränta vilken anges i Slutliga Villkor.
Förtidsförfallodag:	Dag då Händelse Förtida Förfall inträffar.
Händelse Förtida Förfall:	Händelse som anges i Slutliga Villkor.
Handelstimme:	Timme då Referenskälla har öppet och Marknadsavbrott inte föreligger.
Hävstångsbelopp:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Hävstångsberäkningsdagar:	Dagar som anges i Slutliga Villkor.
Hävstångsfaktor:	Faktor som anges i Slutliga Villkor.
Intervall:	Intervall som anges i Slutliga Villkor
Kontoförande Institut:	Bank eller annan som har medgivits rätt att vara kontoförande institut enligt lagen (1998:1479) om kontoföring av finansiella instrument eller motsvarande i Danmark, Finland och Norge och hos vilken Innehavare öppnat VP-konto avseende Värdepapper.
Korgförlust	summan av de ackumulerade Förlusterna i relevant Referenskorg och/eller index.
Korgkomponent:	Var och en av de variabler som anges i Index.
Korgkomponents Referenskurs:	Kurs för Korgkomponent, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning.
Korgkomponents Valuta:	För respektive Korgkomponent den valuta i vilken Korgkomponents Referenskurs bestäms.
Korgkomponents Växelkurs:	För respektive Korgkomponent växelkursen mellan Korgkomponents Valuta och Referensvaluta vid Referenskälla för Växelkurs.
Kredithändelse	Enligt Handelsbankens bedömning, endera av Underlåtenhet att Betala, Rekonstruktion eller Konkurs har inträffat under tiden från Fastställelsedagen t o m Slutdagen. <u>Underlåtenhet att Betala</u> ett Referensbolags underlåtenhet att, enligt gällande villkor avseende en eller flera Skuldförbindelser, erlägga betalning till ett sammanlagt belopp vilket icke understiger USD 1 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen). <u>Rekonstruktion</u> avses att (a) avseende en eller flera Skuldförbindelser med ett sammantaget nominellt värde om minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen), någon av de i (i) – (v) beskrivna händelserna inträffar (frivilligt eller tvångsmässigt), avtalas mellan antingen Referensbolaget eller en myndighet och innehavaren/-na av sådan Skuldförbindelse, eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av Referensbolaget eller myndighet i en för Referensbolaget bindande form. (i) En minskning av räntesatsen eller räntebeloppet som förfallit till betalning eller summan av upplupen ränta; (ii) en minskning av återbetalningsbeloppet eller premie som förfaller till betalning på förfallodagen eller vid planenliga lösendatum; (iii) en senareläggning eller annat uppskjutande av datumet eller datumen för endera (A) betalning av upplupen ränta, eller (B) betalning av återbetalningsbelopp eller premie; (iv) en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning; eller

(v) eventuell förändring av valutan eller sammansättning av betalning av ränta eller återbetalningsbelopp, till annan valuta än;

(A) lagligt betalningsmedel i något av G7-länderna; eller

(B) lagligt betalningsmedel i något land som vid datum för sådana förändringar är medlem i OECD och har en långfristig rating i lokal valuta på minst AAA hos Standard and Poor's eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet, minst Aaa hos Moody's Investor Services eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet eller minst AAA hos Fitch IBCA, Duff & Phelps eller en eventuell efterträdare till deras ratingverksamhet.

(b) Oaktat stadgandena i (a) ovan, skall inget av det följande utgöra Rekonstruktion:

(i) betalning i euro av ränta eller återbetalningsbelopp i förhållande till en Skuldförbindelse i valutan i ett medlemsland i Europeiska Unionen vilket antar eller har antagit den gemensamma valutan enligt fördraget som grundade den Europeiska gemenskapen, så som det förändrats genom fördraget om den Europeiska Unionen;

(ii) om någon av de i (a) (i) – v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages på grund av en administrativ, bokföringsteknisk eller skattemässig jämkning eller annan teknisk jämkning som görs i den vanliga affärsverksamheten;

(iii) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar, avtalas eller tillkännages under förhållanden där en sådan händelse inte direkt eller indirekt görs som en följd av en försämring av Referensbolagets kreditvärdighet eller finansiella ställning; samt

(iv) om någon av de i (a) (i) – (v) ovan nämnda händelserna inträffar och villkoren för Skuldförbindelsen, gällande vid det senare av Lånedatum för MTN eller det datum då Skuldförbindelsen emitterades eller ingicks, innehöll föreskrifter om några av de i (a) (i) – (v) beskrivna händelserna.

(c) Vid tolkning av stycke (a) (iv), betyder "en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning" endast följande: en ändring av villkoren för en sådan Skuldförbindelse eller annan avtalsreglering enligt vilken erforderlig procentandel innehavare av sådana Skuldförbindelser ("innehavare av Skuldförbindelser med efterställd rätt") överenskommer att, vid likvidation, upplösning, omorganisation eller avveckling av Referensbolaget, kommer krav som tillkommer innehavare av eventuella andra Skuldförbindelser att betalas före kraven med efterställd rätt. För att undanröja eventuella oklarheter anses inte ställande av säkerhet eller andra kreditstödjande åtgärder (t ex garanti) med anledning av eventuell Skuldförbindelse, utgöra en eventuell förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelsen, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning].

Konkurs

avses att ett Referensbolag:

(a) upplöses (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning);

(b) blir insolvent eller är oförmöget att betala sina skulder eller ej uppfyller sina förpliktelser eller skriftligen medger i en rättslig eller administrativ process eller i process hos tillsynsmyndighet eller i stämning, sin allmänna oförmåga att betala sina skulder i den takt de förfaller;

(c) gör en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppgörelse med eller till förmån för sina borgenärer;

(d) inleder eller blir föremål för förhandlingar som syftar till en dom om obestånd eller konkurs eller någon annan skuldsanering enligt någon konkurs- eller insolvenslag eller liknande lag som påverkar borgenärernas rättigheter, eller en ansökan lämnas in för dess likvidation eller tvångsavveckling, och om någon sådan förhandling inleds eller ansökan lämnas in mot densamme, denna förhandling eller ansökan

(i) leder till en dom om obestånd eller konkurs eller en order om skuldsanering eller beslut om dess likvidation eller tvångsavveckling

(ii) inte återtagits eller återkallats inom trettio dagar efter att den inletts eller efter ansökan;

(e) en resolution antas för dess tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvidation (annat än med anledning av konsolidering, fusion eller sammanslagning);

(f) ansöker om eller underkastas utnämning av förvaltare, provisorisk likvidator, förmyndare, konkursförvaltare, god man eller annan liknande tjänsteman för bolaget eller för alla eller väsentligen alla dess tillgångar;

(g) låter en panthavare ta all eller väsentligen all egendom i besittning eller får utmätning, exekution, kvarstad, införsel eller annan rättslig process beslutad, framtvingad eller väckt talan om i förhållande till alla eller väsentligen alla dess tillgångar och panthavaren behåller besittningen eller sådant förfarande inte återtagits eller återkallats inom trettio kalenderdagar därefter; eller

(h) orsakar eller utsätts för händelse, som enligt gällande lagar i någon jurisdiktion, har en liknande effekt som någon av händelserna som anges i styckena (a) – (g).

vid Kredithändelse skall Handelsbanken, om så behövs för att beräkna Återbetalningsbelopp, beräkna

(i) Förlust[, och

(ii) Korgförlust.]

Kreditposition — det värde som åsätts ett Referensbolag eller Ersättande Referensbolag[i Referenskorgen]. På [Fastställelsedagen] [Startdagen] har varje Referensbolag en Kreditposition som anges i Slutliga Villkor. Efter att en Kredithändelse har inträffat skall Referensbolags Kreditposition fastställas till noll. Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag skall vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/-en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag (inklusive det ursprungliga Referensbolaget om tillämpligt).

Kreditpremie — Belopp eller kvot som anges i Slutliga Villkor.

Kupong: — Kupong som anges i Slutliga Villkor.

Köpwarrant:	Warrant som ger rätt till Återbetalningsbelopp.
Innehavare:	Den som är registrerad på VP-konto som ägare av Värdepapper.
LIBOR-AUD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av AUD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av AUD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Sydney.
LIBOR-CAD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av CAD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av CAD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Toronto.
LIBOR-CHF:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av CHF 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av CHF 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Zurich.
LIBOR-GBP:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av GBP 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta brittiska affärsbanker erbjuder för utlåning av GBP 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London.
LIBOR-JPY:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av JPY 1 000 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av JPY 1 000 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Tokyo.
LIBOR-NZD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av NZD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta schweiziska affärsbanker erbjuder för utlåning av NZD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Auckland.
LIBOR-USD:	Den räntesats som (1) kl 11.00, lokal tid London, aktuell dag publiceras på Reuters sida "LIBOR=" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor för depositioner av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i London eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta amerikanska affärsbanker erbjuder för utlåning av USD 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i New York.
Lösenkurs:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
Lösenavgift:	Avgift som anges i Slutliga Villkor. Lösenavgift är en kostnad Emittenten tar ut för administration av Anmälan om Lösen.
Marknadsavbrott	Händelse som anges i §4 eller i Slutliga Villkor.
Maxnivå:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
Metod för Referenskursbestämning:	Metod som anges i Slutliga Villkor och är endera av: (i) Officiell Stängning: Den officiella stängningskursen i det fall Underliggande är noterat på marknadsplats vilken är angiven som Referenskälla eller, (ii) Fixing: Den kurs som beräknas och publiceras på Referenskälla och som närmare anges i Slutliga Villkor eller, (iii) Värderingstid: Notering på Referenskälla vid en i Slutliga Villkor angiven tid (Värderingstid ”TT:MM lokal tid”).
Minimibelopp:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Multiplikator:	Skalfaktor som anges i Slutliga Villkor.
NAV:	Andelsvärde för fond som anges i Slutliga Villkor.

NIBOR: Den räntesats som (1) kl. 12.00 (norsk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida ”NIBR” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo.

NOWA: den räntesats som publiceras aktuell dag, eller senast innan räntemarknaden i Norge öppnar nästföljande dag, av Norges Bank på Reuters sida ”NOWA” (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyss nämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Europeiska Referensbankers erbjudna räntor till ledande affärsbanker i Europa för depositioner av NOK 100 000 000 för aktuell period eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Oslo erbjuder för utlåning av NOK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Oslo;

Noteringsvaluta: Valuta som anges i Slutliga Villkor.

Observationsdag: Dag då Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs avläses eller beräknas.

Omräkningskurs: Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referenskälla för Växelkurs på dag/dagar som anges i Slutliga Villkor eller, om ingen sådan dag/dagar anges i Slutliga Villkor, Slutdag.

Planerad Handelsdag: Dag då betalningssystemet TARGET hålls öppet och Referenskälla samt Relaterad Referenskälla avser hålla öppet för handel i normal omfattning alternativt i förekommande fall publicera fixingkurs eller annan Referenskurs.

Premium: Faktor i procent som anges i Slutliga Villkor.

Premiumnivå: Nivå som anges i Slutliga Villkor.

Priskälla: System, sida eller annan källa som anges i Slutliga Villkor för avläsning av Referenskurs (eller sådant annat system, annan sida eller annan källa som ersätter sådant system, sida respektive källa)

Referensbanker: Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ).

Referensbolag: Bolag (inklusive varje Ersättande Referensbolag) som anges i Slutliga Villkor alternativt vart och ett av bolagen (inklusive varje Ersättande Referensbolag) specificerade i Referenskorgen.

Referenskorgen Kommer att fastställas av Handelsbanken på Fastställelsedag för Startkurs. Preliminär Referenskorg redovisas i broschyren för detta värdepapper. För det fall Handelsbanken bestämt att Referensbolag skall tas bort eller läggas till, i enlighet med vad som anges under Ersättande Referensbolag, skall Referenskorgen justeras.

Referenskurs: (i) Kurs för Underliggande, beräknad enligt Metod för Referenskursbestämning

alternativt

(ii) i det fall Underliggande är korg:

$$RK = \sum_i^n KR_i \times KV_i \times V_i$$,där

RK = Referenskurs

KR_i = Korgkomponents Referenskurs för Korgkomponent i

KV_i = Korgkomponents Vikt för Korgkomponent i

V_i = Korgkomponents Växelkurs för Korgkomponent i

Referenskurs för Barriär: Kurs om anges i Slutliga Villkor.

Referenskälla: Den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Beräkningsagentens bedömning, Underliggande, Underliggande index, Korgkomponent eller index i Korgkomponent vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Referenskälla för Växelkurs: Referenskälla som anges i Slutliga Villkor och som är endera av (i) ECB:s valutafixing, som bland annat publiceras på www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida), (ii) FED:s (Federal Reserve bank of New York) valutafixing som bland annat publiceras på www.federalreserve.gov/releases/h10/current/ (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda sida) eller (iii) annan referenskälla som anges i Slutliga Villkor som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som referenskälla. Om ingen Referenskälla angivits i Slutliga Villkor skall ECB:s valutafixing gälla enligt ovan.

Referensvaluta: Den valuta i vilken Referenskurs bestäms.

Relaterad Referenskälla: Den eller de börser, marknadsplatser eller andra referenskällor där, enligt Beräkningsagentens bedömning, options- eller terminskontrakt eller andra finansiella instrument avseende Underliggande, Underliggande index, Korgkomponent eller index i Korgkomponent vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras.

Räntebas: Den referensränta som anges i Slutliga Villkor.

Om inte annat angetts skall följande Räntebas anses gälla per valuta.

Valuta	Räntebas	Dagräkningsmetod om inte annat anges i Slutliga Villkor.
AUD	LIBOR-AUD	Faktiska Dagar / 360
CAD	LIBOR-CAD	Faktiska Dagar / 360
CHF	LIBOR-CHF	Faktiska Dagar / 360
DKK	CIBOR	Faktiska Dagar / 360

EUR	EURIBOR	Faktiska Dagar / 360
GBP	LIBOR-GBP	Faktiska Dagar / 365
JPY	LIBOR-JPY	Faktiska Dagar / 360
NZD	LIBOR-NZD	Faktiska Dagar / 360
NOK	NIBOR	Faktiska Dagar / 360
SEK	STIBOR	Faktiska Dagar / 360
USD	LIBOR-USD	Faktiska Dagar / 360

Räntebas avseende Underliggande: Den Räntebas som är angiven i Allmänna Villkor avseende den valuta Underliggandes Referenskurs anges i.

Räntebas avseende Noteringsvaluta: Den Räntebas som anges för Noteringsvalutan enligt Allmänna Villkor.

Räntebasmarginal: Marginal att addera till Räntebas, vilken anges i Slutliga Villkor.

Räntebestämningsdag: Dag då Räntebas för Ränteperiod bestäms vilken anges i Slutliga Villkor.

Ränteförfallodag: Dag för betalning av ränta, vilken anges i Slutliga Villkor.

Ränteperiod: Period mellan Första Ränteberäkningsdag alternativt föregående Ränteförfallodag till och med aktuell Ränteförfallodag för beräkning av ränta uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod.

Skuldförbindelser: Avses envar av Referensbolags alla skuldförbindelser avseende upplåning, oavsett om Referensbolaget är huvudman, borgensman eller annat. Såväl nuvarande som framtida villkorad eller liknande skuldförbindelser omfattas.

Skyddsfaktor: Faktor som anges i Slutliga Villkor.

Skyddsnivå: Nivå som anges i Slutliga Villkor.

Slutdag: Dag då Återbetalningsbelopp beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

Slutkurs: Kurs som i anges i Slutliga Villkor.

Startkurs: Kurs som anges i Slutliga Villkor.

Startomräkningskurs: Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referenskälla för Växelkurs på Sista Fastställelsedag för Startkurs.

STIBOR: Den räntesats som (1) kl 11.00 aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådant annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tidpunkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas erbjudna räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm eller, om endast ett eller inget sådant erbjudande ges, (b) Handelsbankens bedömning av den ränta svenska affärsbanker erbjuder för utlåning av SEK 100 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Stockholm.

Stop-loss: Kurs/nivå som anges i Slutliga Villkor

Störd Handelsdag: Vid fastställande av Referenskurs för Underliggande eller Korgkomponent, Planerad Handelsdag då Referenskälla eller Relaterad Referenskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar.

Säljwarrant: Warrant som ger rätt till Återbetalningsbelopp.

Turbo köp: Turbo som ger rätt till Återbetalningsbelopp.

Turbo sälj: Turbo som ger rätt till Återbetalningsbelopp.

Underliggande: Aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växelkurs, terminskontrakt, fond, börshandlad fond, index eller korg som anges i Slutliga Villkor.

Underliggande belopp: Belopp som anges i Slutliga Villkor

Upplupen administrationsavgift: Avgift som anges i Slutliga Villkor.

Upplupet Värde: Belopp som anges i Slutliga Villkor.

Valutasäkringsavgift: Avgift för valutasäkring som anges i Slutliga Villkor.

Valutasäkringsdagar: Dagar som anges i Slutliga Villkor.

Valutasäkrad Referenskurs: Referenskurs som bestäms enligt Slutliga Villkor.

VP-central: den värdepapperscentral till vilken Värdepapper är anslutet. Om inget annat anges i Slutliga Villkor gäller följande för utgivning av Värdepapper i respektive land:

Sverige: Euroclear Sweden AB;

Danmark: Værdipapircentralen AS;

Finland: Euroclear Finland Oy;

Norge: VPS ASA.

VP-konto: Värdepapperskonto hos VP-central där respektive Innehavares innehav av Värdepapper är registrerat.

Värderingsdag: Fastställelsedag för Startkurs, Fastställelsedag för Slutkurs, Observationsdag eller annan dag då Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs beräknas för bestämmande av Återbetalningsbelopp.

Värderingstidpunkt: Den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar, och i förekommande fall, publicerar Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs.

Årlig Administrationsavgift: Avgift som anges i Slutliga Villkor.

Återbetalningsdag: Dag som anges i Slutliga Villkor.

Återbetalningsbelopp: Belopp som beräknas i enlighet med vad som anges i Slutliga Villkor.

Återvärde:	För det Referensbolag där Kredithändelse inträffat, avses det värde som lämplig [icke] efterställd Skuldförbindelse utgiven av ett Referensbolag kan åsättas genom officiell kurs, eller kurs som enligt Handelsbanken är mer riktig med beaktande av aktuell Kredithändelse, dock lägst den kurs som anges i Slutliga Villkor.

Valutadefinitioner

AUD:	Australiensiska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt australiensiska dollar som betalningsmedel i Australien.
BRL:	Brasilianska real, eller den valuta som kan ha ersatt brasilianska real som betalningsmedel i Brasilien.
CAD:	Kanadensiska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt kanadensiska dollar som betalningsmedel i Kanada.
CHF:	Schweiziska franc, eller den valuta som kan ha ersatt schweiziska franc som betalningsmedel i Schweiz.
DKK:	Danska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt danska kronor som betalningsmedel i Danmark.
EUR:	Valuta för de länder inom Europeiska Unionen som anslutit sig till gemensam valuta inom ramen för den monetära unionen, eller den valuta som kan ha ersatt euro som betalningsmedel i enlighet med marknadspraxis på den europeiska valutamarknaden.
GBP:	Brittiska pund, eller den valuta som kan ha ersatt brittiska pund som betalningsmedel i Storbritannien.
HKD:	Hong Kong dollar, eller den valuta som kan ha ersatt Hong Kong dollar som betalningsmedel i Hong Kong.
INR:	Indiska rupier, eller den valuta som kan ha ersatt indiska rupier som betalningsmedel i Indien.
JPY:	Japanska yen, eller den valuta som kan ha ersatt japanska yen som betalningsmedel i Japan.
KRW:	Sydkoreanska won, eller den valuta som kan ha ersatt sydkoreanska won som betalningsmedel i Sydkorea.
NOK:	Norska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt norska kronor som betalningsmedel i Norge.
NZD:	Nyzeeländska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt nyzeeländska dollar som betalningsmedel i Nya Zeeland.
PLN:	Polska zloty, eller den valuta som kan ha ersatt polska zloty som betalningsmedel i Polen.
RUB:	Ryska rubel, eller den valuta som kan ha ersatt ryska rubel som betalningsmedel i Ryssland.
SEK:	Svenska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt svenska kronor som betalningsmedel i Sverige.
SGD:	Singaporianska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt singaporianska dollar som betalningsmedel i Singapore.
USD:	Amerikanska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt amerikanska dollar som betalningsmedel i Amerikas Förenta Stater.
ZAR:	Sydafrikanska rand, eller den valuta som kan ha ersatt sydafrikanska rand som betalningsmedel i Sydafrika.

§ 2 REGISTRERING AV VÄRDEPAPPER

Utgivna Värdepapper är anslutna till ett VP-institut. VP-central kan vara:

Euroclear Finland Oy med adress PB 1110, 00101 Helsingfors, telefon +358 20 770 6000

Vaerdipapircentralen AS ("VP") med adress P.O. Box 20, DK-2630 Taastrup, telefon +4358 8888.

Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 7822, 103 97 Stockholm, telefon nr +46-(0)8-402 9000.

VPS ASA (”VPS”) med adress VPS ASA, Postboks 4, 0051 Oslo

I samtliga fall registreras värdepappren i ett kontobaserat värdepappersregister med följden att inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas.

§ 3 ÖVERLÅTBARHET

Värdepappren är fritt överlåtbara.

§ 4 MARKNADSAVBROTT

(a) Underliggande aktie, börshandlad fond, depåbevis, obligation, ränta eller växelkurs

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande på Referenskällan samt stängning av Referenskällan. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Underliggande på Relaterad Referenskälla eller stängning av Relaterad Referenskälla. Beräkningsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln. En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(b) Underliggande index

Med Marknadsavbrott avses att det på Underliggande Referenskälla eller Relaterad Referenskälla under de sista sextio minuterna före Värderingstidpunkten inträffat inställande av eller inskränkning i handeln (på grund av kursrörelser som överstiger tillåtna nivåer eller av annan orsak) med

(i) tillgångar som ingår i Underliggande index och som omfattar 20 % eller mer av värdet av indexet; eller

(ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande index; eller

(iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Underliggande index;

i varje sådant fall om Beräkningsagenten anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

För bestämmande av huruvida Marknadsavbrott inträffat enligt (i) ovan skall den relevanta procentandelen av sådan tillgång i förhållande till Underliggande index baseras på en jämförelse av (x) den del av Underliggande index värde som hänför sig till sådan tillgång och (y) hela värdet på Underliggande index, omedelbart före inställandet av eller inskränkningen i handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan eller Relaterad Referenskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(c) Underliggande råvara

Med Marknadsavbrott avses att det på Referenskällan eller Relaterad Referenskälla på en handelsdag inträffat inställande av eller inskränkning i handeln med

(i) råvaran på Referenskällan; eller

(ii) optionskontrakt relaterade till Underliggande; eller

(iii) terminsmarknadskontrakt relaterade till Underliggande;

i varje sådant fall om Beräkningsagenten anser att inställandet eller inskränkningen är väsentlig.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(d) Underliggande terminskontrakt

Med Marknadsavbrott avses handelsstopp eller begränsning av handeln med Underliggande terminskontrakt på Referenskällan samt stängning av Referenskällan. Beräkningsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger på grund av handelsstopp eller begränsning av handeln.

En begränsning av antalet timmar för handel som beror på en ändring av ordinarie tider för handel på Referenskällan skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(e) Underliggande fond

Med Marknadsavbrott avses att Underliggande fond (a) inte publicerar ett andelsvärde eller (b) ej verkställer försäljning eller inlösen av fondandelar, enligt Beräkningsagentens bedömning.

I det fall andelar i Underliggande fond är noterad på börs tillämpas regler enligt Marknadsavbrott för aktie (a).

(f) Underliggande korg

Med Marknadsavbrott avses för korg var och en av de regler för Marknadsavbrott, enligt ovan, avseende respektive Korgkomponent. Ett marknadsavbrott i en Korgkomponent anses utgöra Marknadsavbrott för hela korgen. Beräkningsagenten förbehåller sig rätten att bedöma huruvida Marknadsavbrott föreligger.

§ 5 JUSTERINGAR TILL FÖLJD AV STÖRD HANDELSDAG

Om Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte kan fastställas på Värderingsdag på grund av att sådan dag inte är en Planerad Handelsdag eller är en Störd Handelsdag, skall värdet på Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs istället fastställas till det värde Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs åsätts vid Värderingstidpunkten närmast följande Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag eller annan efterföljande Värderingsdag. Skulle någon Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs inte kunna fastställas senast på den åttonde dagen efter ursprunglig Värderingsdag skall Beräkningsagenten vid Värderingstidpunkten på den åttonde Planerade Handelsdagen (dock den femte Planerade Handelsdagen för Underliggande ränta och, vad gäller Underliggande råvara, dag i enlighet med vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell råvara) fastställa Referenskurs eller Korgkomponents Referenskurs till det värde som, enligt Beräkningsagentens bedömning, i möjligaste mån överensstämmer med det värde som skulle ha fastställts om denna dag inte varit en Störd Handelsdag.

I det fall en Värderingsdag infaller efter Slutdag till följd av justering för Störd Handelsdag kan Slutdag och Återbetalningsdag komma att justeras i motsvarande mån.

För Korg skall Beräkningsagenten, med beaktande för vad som anges under rubriken ”Förändring beträffande index”, därvid använda den formel och metod som senast gällde för att beräkna aktuellt Index på basis av Korgkomponents Referenskurs, för varje Korgkomponent ingående i Korgen. (Skulle handeln ha varit väsentligen inskränkt i aktuell Korgkomponent skall Beräkningsagenten uppskatta vilken Referenskurs som skulle ha gällt för Korgkomponenten om handeln ej inskränkts enligt vad nu sagts.)

§ 6 OMRÄKNINGSREGLER

(a) Aktie, börshandlad fond eller depåbevis

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Underliggande aktie eller depåbevis, såsom nyemission, fondemission, split, omstämpling, utdelning av aktier eller rättigheter utan vederlag eller annan extraordinär utdelning, nedsättning av aktiekapitalet med återbetalning till aktieägarna, tvångsinlösen, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtages, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka Underliggande aktie eller depåbevis eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper, skall Beräkningsagenten, om så anses nödvändigt av Beräkningsagenten, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande aktie eller depåbevis eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs, bindande accept av aktieägare med följd att offentligt erbjudande godtas, fusion eller tvångsinlösen kan enligt Beräkningsagentens bestämmande aktien eller depåbeviset ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av aktie eller depåbevis.

Om underliggande består av en korg av aktier gäller följande: Om händelse som beskrivs i (i) och (ii) ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal underliggande aktier minskar skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om att ersätta varje sådan aktie som upphör att vara underliggande med en ny aktie så att ursprungligt totalt antal underliggande aktier bibehålls. Sådan ny aktie skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Handelsbankens bedömning, uppfylla de kriterier som enligt banken är relevanta med avseende på specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att den nya aktien; tillhör samma ekonomiska sektor som den ersatta aktien, har utgivande bolag med likvärdig internationell ställning och kreditvärdighet som utgivande bolag av den ersatta aktien, har ett utgivande bolag som tillhör samma geografiska område som utgivande bolag av den ersatta aktien samt har likvärdig förväntad volatilitet som den ersatta aktien. Vid ersättande av aktie enligt ovan skall Handelsbanken besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

I de fall Underliggande aktie eller depåbevis är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till aktieägare fastställs aktiens eller depåbevisets värde till noll eller till det värde som bestäms av Beräkningsagenten om endast en del av Underliggande aktie eller depåbevis gått förlorad på grund av sådan omständighet.

(b) Obligation

Skulle någon händelse inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Underliggande obligation, såsom tvångsinlösen, fusion, expropriation, likvidation, konkurs eller annan liknande händelse som kan påverka Underliggande obligation eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper, skall Beräkningsagenten, om så anses nödvändigt av Beräkningsagenten, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på underliggande obligationer eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Vid likvidation, expropriation, konkurs eller tvångsinlösen kan enligt Beräkningsagentens bestämmande obligationen ersättas av sådana andra finansiella instrument, eller med kontant eller annan ersättning som erbjuds innehavare av obligation.

I de fall Underliggande obligation är föremål för likvidation, expropriation, konkurs eller liknande med följd att ingen ersättning utgår till obligationsinnehavare fastställs obligationens värde till noll eller till det värde som bestäms av Beräkningsagenten om endast en del av Underliggande Obligation gått förlorad på grund av sådan omständighet.

(c) Index

Förändring beträffande index

1) Om Underliggande index inte beräknas och publiceras av den institution som är ansvarig för detta utan beräknas och publiceras av annan part som Beräkningsagenten anser acceptabel (“Tredje Part”), skall Slutkurs istället fastställas på basis av det av Tredje Part beräknade och publicerade indexet.

2) Om Underliggande index upphör men ersätts av ett annat index som Beräkningsagenten bedömer som likvärdigt, skall sådant index användas vid fastställandet av Slutkurs.

3) Om varken den institution som anges ovan eller Tredje Part beräknar och publicerar Index, vare sig temporärt eller permanent eller om det på eller före Fastställelsedag för Slutkurs visar sig att formeln för eller metoden som använts vid beräkningen av Index har ändrats av den institution som enligt ovan är ansvarig för detta, eller av Tredje Part, äger Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

4) Skulle någon händelse inträffa före eller på Fastställelsedag för Slutkurs som väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån, skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på svenska index eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse, eller vidta annan åtgärd som banken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

5) Om underliggande består av en korg av index gäller följande: Om händelse som beskrivs i (i) och (ii) ovan inträffar och justering görs med följden att totalt antal underliggande index minskar skall Handelsbanken, om så anses nödvändigt av banken, besluta om att ersätta varje sådant index som upphör att vara underliggande med ett nytt index så att ursprungligt totalt antal underliggande index bibehålls. Sådant nytt index skall, i så stor utsträckning som möjligt enligt Handelsbankens bedömning, uppfylla de kriterier som enligt banken är relevanta med avseende på specifik händelse. Exempel på sådana kriterier är att det nya indexet; avser samma ekonomiska sektor som det ersatta indexet, avser samma geografiska område som det ersatta indexet samt har likvärdig förväntad volatilitet som det ersatta indexet. Vid ersättande av index enligt ovan äger Handelsbanken rätt att besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

Korrigering av index

Om Underliggande index som skall användas vid fastställandet av Återbetalningsbelopp blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar detta index, inom det antal dagar som normalt förflyter mellan avslut och likviddag/betalningsdag vid handel på Indexkomponents Referenskälla eller Relaterad Referenskälla men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Beräkningsagenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

(d) Råvara

Om Referenskällan upphör med handel i eller slutar att publicera priser för, eller om metoden att beräkna priset av, eller väsentlig förändring inträffar i sammansättningen eller innehållet av (”Avslutning av Handel eller Upphörande”) Underliggande råvara skall Avslutning av Handel eller Upphörande anses föreligga. Avslutning av Handel eller Upphörande skall inte anses föreligga om Underliggande råvara omedelbart blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade från en börs eller ett handelssystem som är acceptabelt för Beräkningsagenten.

Vid Avslutning av Handel eller Upphörande kan Emittenten besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

Om en händelse (”Justeringshändelse”) som, utan att utgöra Avslutning av Handel eller Upphörande, (i) medför att Underliggande råvara på Referenskällan enligt Beräkningsagentens bedömning är förändrad på ett avgörande sätt eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper inträffar skall Beräkningsagenten (i) bestämma den lämpliga justeringen av Villkoren, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Beräkningsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referenskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referenskälla.

Korrigering av Referenskurs för råvara

Om Referenskurs för råvara som skall användas vid fastställandet av Återbetalningsbelopp blir korrigerat på grund av uppenbart misstag vid beräkningen av den institution som beräknar och publicerar denna Referenskurs, inom trettio kalenderdagar men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Beräkningsagenten göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

(e) Växelkurs

Första Valutan: Den första valutan i en Underliggande växelkurs.

Andra Valutan: Den andra valutan i en Underliggande växelkurs.

Om Första Valutan eller Andra Valutan i Underliggande växelkurs slås ihop med eller ersätts av en gemensam valuta (”Justeringshändelse”), kan Beräkningsagenten besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande Växelkurs eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålls.

Avslutningshändelse

1) Om Första Valutan eller Andra Valutan upphör att vara den lagliga valutan i ett land eller ett område på annat sätt, enligt Beräkningsagenten bedömning, än som nämnt under Justeringshändelse, eller

2) om Referenskällan upphör att publicera priser på Underliggande växelkurs, eller på växelkurser för den Första Valutan eller på växelkurser för den Andra Valutan och dessa priser inte finns tillgängliga från annat håll, som enligt Beräkningsagentens bedömning är acceptabel, eller

3) om det enligt Beräkningsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på valutamarknaden genomföra affärer i Underliggande växelkurs och detta enligt Beräkningsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan då antingen (1) besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering eller (2), om så anses nödvändigt av Handelsbanken, besluta om motsvarande justering enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande växelkurs eller enligt omräkningsmetod som enligt Handelsbanken är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Handelsbanken finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

(f) Ränta

Skulle någon händelse (”Justeringshändelse”) inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar Underliggande ränta eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper, kan Beräkningsagenten besluta om justering av Villkoren enligt vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på Underliggande ränta eller enligt omräkningsmetod som enligt Beräkningsagenten är mer riktig med avseende på specifik händelse eller vidta annan åtgärd som Beräkningsagenten finner ändamålsenlig, för att i största möjliga utsträckning tillse att de ekonomiska förutsättningar som gällde omedelbart före denna händelse bibehålles.

Avslutningshändelse

1) Om Referenskällan upphör att publicera Underliggande ränta och denna inte finns tillgänglig från annat håll, som enligt Beräkningsagentens bedömning är acceptabel, eller

2) om det enligt Beräkningsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att på penningmarknaden genomföra affärer till Underliggande ränta och detta enligt Beräkningsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott,

skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan då besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

(g) Terminskontrakt

En händelse (”Justeringshändelse”) som inte är en Avnotering eller ett Upphörande, och som (i) innebär att villkoren för terminskontraktet, eller dess underliggande, enligt Beräkningsagentens bedömning är förändrade på ett avgörande sätt eller som (ii) väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt Värdepapper.

Om en Justeringshändelse inträffar skall Beräkningsagenten (i) bestämma den lämpliga justeringen av Villkoren, om någon, och (ii) bestämma dag för sådan justering. Beräkningsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referenskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referenskälla.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande terminskontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande terminskontrakt hos Referenskällan. Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande terminskontrakt omedelbart blir åternoterat, återigen handlat och priser återigen blir publicerade från en börs eller ett handelssystem som är acceptabelt för Beräkningsagenten.

Upphörande

Med Upphörande avses en händelse där terminskontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för Underliggande Terminskontrakt, kan Emittenten vidta en åtgärd som är beskriven under punkterna (i) eller (ii) nedan:

(i) Beräkningsagenten kan justera Villkoren för att ta hänsyn till en Avnotering eller ett Upphörande. Beräkningsagenten får, men behöver inte, bestämma den lämpliga justeringen på basis av hur en Relaterad Referenskälla har beslutat att genomföra justering för optioner på Terminskontraktet på sådan Relaterad Referenskälla.

(ii) Emittenten kan besluta att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

Ersättning

Om Referenskällan ersätter ett terminskontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminskontraktet utgöra Underliggande terminskontrakt för Värdepappret, om ett sådant nytt terminskontrakt enligt Beräkningsagentens bedömning är jämförbart med det gamla. Beräkningsagenten kan samtidigt göra justeringar av Villkoren som enligt Beräkningsagenten är lämpliga med avseende på bytet av Underliggande terminskontrakt. Syftet med sådan justering skall vara att det ekonomiska värdet av Värdepappret skall bevaras.

(h) Fond

Justeringshändelse

Om andelsvärde på Underliggande fond ej beräknas eller publiceras, om Underliggande fond upphört eller ersatts av en enligt Beräkningsagenten bedömning liknande underliggande fond, ändrats i väsentligt hänseende eller liknande händelse inträffat eller väsentlig förändring av Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt lån inträffat skall Beräkningsagenten äga rätt att nyttja den nya fonden vid beräkningen av Slutkurs, alternativt beräkna en Slutkurs eller annan lösning som Beräkningsagenten finner lämpligt.

Avslutningshändelse

(i) Om fonden upphört eller upphört att publicera andelsvärde och detta enligt Beräkningsagenten inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, eller

(ii) om det enligt Beräkningsagentens bedömning uppstått svårigheter eller hinder att omsätta andelar i Underliggande fond och detta enligt Beräkningsagentens bedömning inte är ett Marknadsavbrott eller Justeringshändelse, skall en Avslutningshändelse anses ha inträffat. Emittenten kan då att avnotera Värdepappret och/eller att Värdepappret skall förfalla enligt Förtida Avslut och Avnotering.

§ 7 FÖRTIDA AVSLUT OCH AVNOTERING

Om förutsättningar för Förtida Avslut och Avnotering föreligger enligt Omräkningsregler skall Beräkningsagenten fastställa ett marknadsvärde på Värdepappret, där hänsyn tas till omständigheterna kring avslutning av handel eller annat upphörande av Underliggande, och betala detta belopp till Innehavare av Värdepapper. Avdrag skall göras för Emittentens kostnader för att avveckla hedgingpositioner. Slutdag, Återbetalningsbelopp och Återbetalningsdag samt eventuella andra relevanta Villkor kan komma att justeras i motsvarande mån.

§ 8 DRÖJSMÅLSRÄNTA

Vid betalningsdröjsmål utgår dröjsmålsränta på det förfallna beloppet från Återbetalningsdagen till och med den dag då betalning erläggs efter en räntesats som motsvarar genomsnittet av en veckas STIBOR eller, avseende Värdepapper utgiven i EUR, EURIBOR, eller Värdepapper utgiven i DKK, CIBOR, eller Värdepapper utgiven i NOK, NIBOR, under den tid dröjsmålet varar, med tillägg av två procentenheter. STIBOR, eller i förekommande fall EURIBOR, CIBOR eller NIBOR skall därvid avläsas den första Bankdagen i varje kalendervecka varunder dröjsmålet varar. För Värdepapper utgivna i annan valuta skall, vid beräkning av dröjsmålsränta, annan erbjuden ränta på relevant interbankmarknad användas.

Beror dröjsmålet av sådant hinder för Handelsbanken respektive VP-central som avses i 14 § 1 st, skall dröjsmålsränta för Värdepapper beräknas utan tillägg av två procentenheter.

§ 9 PRESKRIPTION

Rätten till betalning av Återbetalningsbelopp preskriberas tio år efter Återbetalningsdagen. 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.

§ 10 RÄTT TILL BETALNING

Värdepapper emitterade under detta program medför rätt till betalning jämsides (pari passu) med Handelsbankens övriga icke säkerställda och icke efterställda nuvarande och framtida betalningsförpliktelser i den mån inte annat är föreskrivet i lag.

§ 11 BÖRSNOTERING, MM

Emittenten kommer att i relevanta fall som närmare definieras i respektive Värdepappers Slutliga Villkor, ansöka om notering av Värdepapper på en av följande börser.

NASDAQ OMX Stockholm AB, (”OMX”) med adress Tullvaktsvägen 15, 105 78 Stockholm, telefon +46 8 405 60 00, eller

Oslo Börs ASA (”Oslo Börs”) med adress Postboks 460, Sentrum, 0105 Oslo

NASDAQ OMX Helsinki Oy ("Hex") med adress P.O. Box 361, FIN-00131 Helsingfors, telefon +358 9 616 671.

NASDAQ OMX København AS "(CSE") med adress Postboks 1040, 1007 Köbenhavn K, telefon +45 33 93 33 66

Annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform) som anges i Slutliga Villkor.

Att ansökan om notering av Värdepapper på en börs lämnas in till relevant börs utgör ingen garanti för att sådan ansökan skall bli godkänd.

Noteringsvaluta mm

Noteringsvaluta är normalt DKK, EUR, NOK eller SEK. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att genomföra alla likvider för Värdepapper i EUR.

Handelsbankens och/eller Handelsbanken närstående bolags köp och innehav av Värdepapper

Handelsbanken eller någon av bankens filialer eller dotterbolag äger rätt att när som helst köpa ett eller flera Värdepapper till vilken kurs som helst, genom budgivning, privat uppgörelse eller liknande.

Skulle ett Värdepapper köpas av Handelsbanken eller dess filial eller dotterbolag, kan den annulleras, behållas, återsäljas eller på annat sätt handhas enligt Handelsbankens egen bedömning.

§ 12 INFORMATION

Meddelande till Handelsbanken kan lämnas genom skriftligt meddelande till Handelsbanken, HCOS-O Emission, 106 70 Stockholm.

Meddelande till Innehavaren skall, om inte annat framgår av dessa villkor, ske genom skriftlig underrättelse på den adress som finns registrerad i VP-registret. Underrättelsen skall anses ha kommit Innehavaren tillhanda fem (5) Bankdagar efter avsändandet.

Meddelande om modifiering enligt bestämmelser under rubriken MARKNADSAVBROTT samt i enlighet med Villkoren sker endast genom att meddelande sänds till den börs där Värdepappret är noterat, om någon, samt att meddelandet kan komma att erhållas hos något av Handelsbankens kontor.

§ 13 REGISTRERING

Värdepapper skall för Innehavares räkning registreras på VP-konto, varför inga fysiska värdepapper kommer att utfärdas. Begäran om registreringsåtgärd avseende Värdepapper skall lämnas till Kontoförande Institut för Innehavarens VP-konto.

Den som på grund av uppdrag, pantsättning, bestämmelser i Föräldrabalken, villkor i testamente eller gåvobrev eller eljest förvärvat rätt till Värdepapper skall låta registrera denna sin rätt.

För Värdepapper som är förvaltarregistrerad enligt lag om kontoföring av finansiella instrument skall vid tillämpningen av dessa villkor förvaltaren betraktas som Innehavare.

§ 14 ÄNDRING AV VILLKOR

Skulle någon av bestämmelserna i dessa villkor befinnas vara eller komma att bli ogiltiga, skall giltigheten av övriga bestämmelser i dessa villkor icke påverkas av detta.

Handelsbanken äger rätt att besluta om ändring av Villkoren i syfte att klarlägga oklarhet, revidera eller komplettera bestämmelse i dessa villkor på sådant sätt som Handelsbanken finner nödvändigt eller önskvärt om

inte detta medför en ekonomisk skada för Innehavaren som är väsentlig. Handelsbanken äger vidare rätt att, utan hänsyn till eventuell ekonomisk skada för Innehavaren, ändra dessa villkor om ändringen skulle nödvändiggöras av lagbestämmelse, domstols- eller myndighetsbeslut.

§ 15 MYNDIGHETSPÅBUD

Om förutsättningarna för fullgörande av Värdepapper på grund av myndighets påbud, ändrad lagstiftning, domstolsavgörande eller liknande, bortfallit eller avsevärt förändrats, eller annan väsentlig förändring av någon underliggande marknad inträffat, äger Beräkningsagenten bestämma om och i så fall hur fullgörelse skall ske mellan parterna.

§ 16 BEGRÄNSNING AV ANSVAR M M

I fråga om de på Handelsbanken respektive VP-central ankommande åtgärderna gäller, beträffande VP-central med beaktande av bestämmelserna i lagen om kontoföring av finansiella instrument, att ansvarighet inte kan göras gällande för skada som beror av svenskt eller utländskt lagbud, svensk eller utländsk myndighetsåtgärd, krigshändelse, strejk, blockad, bojkott, lockout eller annan liknande omständighet. Förbehållet i fråga om strejk, blockad, bojkott och lockout gäller även om vederbörande själv är föremål för eller vidtar sådan konfliktåtgärd.

Skada som uppkommer i andra fall skall inte ersättas av Handelsbanken eller VP-central om vederbörande varit normalt aktsam. Inte i något fall utgår ersättning för indirekt skada.

Föreligger hinder för Handelsbanken eller VP-central på grund av sådan omständighet som angivits i första stycket att vidta åtgärd enligt dessa villkor, får åtgärden uppskjutas tills hindret har upphört.

Vad ovan sagts gäller i den mån inte annat följer av lagen om kontoföring av finansiella instrument.

§ 17 RÄTT TILL UPPGIFTER; SEKRETESS

Handelsbanken förbehåller sig rätten att på begäran få följande uppgifter från VP-central om varje konto som ingår i avstämningsregistret, nämligen (i) Fordringshavares namn, personnummer eller annat identifieringsnummer samt postadress och (ii) antal Värdepapper.

§ 18 TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av det här prospektet inkluderande dessa Villkor och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor.

Tvist mellan parterna på grund av Värdepapper och Villkoren skall exklusivt avgöras av svensk domstol, i första instans Stockholms tingsrätt.

_____

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 28 mars 2012

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Slutliga Villkor – Warrant

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 28 mars 2012 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

[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 Lösenkursen minus Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp.

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

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn	Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	Typ	Lösenkurs	Multiplikator	[ISIN-kod]	[Emissionsdag] [Noteringsdag]	[Fastställelseperiod för Slutkurs] [Fastställelsedag(ar) för Slutkurs]	[Fastställelseperiod för Startkurs] [Fastställelsedag(ar) för Startkurs]	[Slutdag] [Sista handelsdag]
[Värdepappersnamn]	[Namn på underliggande]	[Köp] [Sälj]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[ISIN]	[Datum]	[Datum][-Datum]	[Datum][-Datum]	[Datum]

Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
[Lösenkurs:]	[Fastställs av Beräkningsagenten på [Fastställelsedag för Startkurs] [Sista dagen under Fastställelseperiod för Startkurs] [Startkurs] [□]
Metod för Referenskursbestämning:	[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)] [□]
Slutkurs:	[Referenskurs på Fastställelsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs] [□]
[Återbetalningsbelopp för Köpwarrant:]	[Om Slutkurs > Lösenkurs [(Slutkurs – Lösenkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs]] I annat fall noll]
[Återbetalningsbelopp för Säljwarrant:]	[Om Slutkurs < Lösenkurs [(Lösenkurs – Slutkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs]] I annat fall noll]
[Startkurs:]	[Referenskurs på Fastställelsedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelsedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för 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	Emittent av [Underliggande][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[□]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[□]	[□]	[Internetadress]

[Beskrivning:]	[Ytterligare beskrivning av Underliggande]
[Disclaimer:]	[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]
[Information om Fond:]	[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Warranter:]	[[□] 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 börs som Warrant är noterad på.] [□]
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
[Betalningsombud:]	[Svenska Handelsbanken AB (publ)]
[Courtage:]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i Warrant]
[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]]
[Information om tilldelning:]	[□]
[Likviddag:][Betalningsdag:]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[□]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]	[□]
[Sista dag för Teckning:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[□]
[Villkor för erbjudandet:]	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debite-

rats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

Warranter/Certifikat som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedda att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Warranter/Certifikat som inte är upptagna till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/warranter respektive www.handelsbanken.se/certifikat, under "Kurser", "Ej börsnoterade".

[Notering:]	[Ansökan om notering av Warrant kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Warrant kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Warrant noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Warrant handlas i.]
[Market making:] [Andrahandsmarknad:]	[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 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.] [Warrant som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Warrant som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/warranter under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[□] Warranter per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Warrant.]

Slutliga Villkor – Marknadswarrant

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 28 mars 2012 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

[EKONOMISK BESKRIVNING

[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen]]

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn:	[Värdepappersnamn]
Underliggande [aktie] [depåbevis]	
[obligation] [växelkurs] [index] [råvara]	
[fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	
[referenskorg]:	[Namn på underliggande]
ISIN-kod:	[Här anges värdepapprets ISIN-kod]
[Fastställelseperiod för Startkurs]	
[Fastställelsedag(ar) för Startkurs]:	[Datum][-Datum]
[Fastställelseperiod för Slutkurs]	
[Fastställelsedag(ar) för Slutkurs]:	[Datum][-Datum]
[Slutdag]:	[Datum]
[Sista Handelsdag]:	[Datum]
[Återbetalningsdag:]	[Datum]
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
[Lösenkurs:]	[Fastställs av Beräkningsagenten på [Fastställelsedag för Startkurs] [Sista dagen under Fastställelseperiod för Startkurs] [Startkurs] [□]]
Metod för Referenskursbestämning:	[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)] [□]]
Underliggande belopp:	[Belopp] [□]
[Deltagandegrad:]	[Faktor] [□]
Slutkurs:	[Referenskurs på Fastställelsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs] [□]
Typ:	[Köp] [Sälj]
[Återbetalningsbelopp för typ Köp:]	[Om Slutkurs > Lösenkurs [(Slutkurs – Lösenkurs) / Lösenkurs (][× Deltagandegrad]) × Underliggande belopp [× Omräkningskurs]] I annat fall noll] [□]

	[Begränsning: [Slutkurs] [Respektive Referenskurs] begränsas till maximalt Lösenkurs multiplicerat med [ ]] [□]
[Återbetalningsbelopp för typ Sälj:]	[Om Slutkurs < Lösenkurs [(Lösenkurs – Slutkurs) / Lösenkurs (][× Deltagandegrad]) × Underliggande belopp [× Omräkningskurs]] I annat fall noll] [□] [Begränsning: [Slutkurs] [Respektive Referenskurs] begränsas till lägst Lösenkurs multiplicerat med [ ]] [□]
Definition(er) för att beräkna Återbetalningsbelopp:	[Ackumulerad Finansiering] [Ackumulerad Värdeförändring] [Ackumulerat Värde] [Administrationsavgift] [Barriär] [Hävstångsfaktor] [Hävstångsbelopp] [Hävstångsberäkningsdagar] [Kupong] [Maxnivå] [Minimibelopp] [Multiplikator] [Omräkningskurs] [Premium] [Räntebas] [Räntebasmarginal] [Slutkurs] [Skyddsfaktor] [Skyddsnivå] [Startkurs] [Upplupen Administrationsavgift] [Upplupet Värde] [Deltagandegrad] [Valutasäkringsavgift] [Valutasäkringsdagar] [Valutasäkrad Referenskurs] [Vikt] [Återvärde] [Referensbolag] [Skuldförbindelser] [Kredithändelse] [Kreditpremie] [Intervall] [Observationsdag] [Finansieringsnivå] [NAV] [Stop-loss] [□]
[Startkurs:]	[Referenskurs på Fastställelsedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelsedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för 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	Emittent av [Underliggande][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[□]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[□]	[□]	[Internetadress]

[Beskrivning:]	[Ytterligare beskrivning av Underliggande]
[Disclaimer:]	[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]
[Information om Fond:]	[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Marknadswarranter:]	[[□] Marknadswarranter 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 Marknadswarrant sker över den börs som Marknadswarrant är noterat på.] [□]
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS

	Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
[Betalningsombud:]	[Svenska Handelsbanken AB (publ)]
[Courtage:]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i Marknadswarrant]
[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]]
[Information om tilldelning:]	[□]
[Likviddag:][Betalningsdag]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[□]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]	[□]
[Sista dag för Teckning:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[□]
[Villkor för erbjudandet:]	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av Marknadswarrant kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Marknadswarrant kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Marknadswarrant noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Marknadswarrant handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Marknadswarrant kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Marknadswarrant. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Marknadswarrant vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs (”spread”) i Marknadswarrant kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Marknadswarrant vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Marknadswarrant. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, 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.] [Marknadswarrant som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Marknadswarrant som inte är upptagen till handel på

	en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/warranter under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[□]Marknadswarranter per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Marknadswarrant.]

Slutliga Villkor – Turbo

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 28 mars 2012 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

[EKONOMISK BESKRIVNING

[Om Värdepappret är en Turbo köp och om Slutkursen är högre än Lösenkursen erhålls, per Turbo köp, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Slutkursen och Lösenkursen. Om Slutkursen är lika med eller lägre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Rätten att erhålla Återbetalningsbelopp upphör också om Händelse Förtida Förfall inträffat. I sådant fall förfaller Värdepappret utan värde och inget Återbetalningsbelopp utbetalas.

Om Värdepappret är en Turbo sälj och om Slutkursen är lägre än Lösenkursen erhålls, per Turbo sälj, Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Lösenkursen och Slutkursen. Om Slutkursen är lika med eller högre än Lösenkursen erhålls inget Återbetalningsbelopp. Rätten att erhålla Återbetalningsbelopp upphör också om Händelse Förtida Förfall inträffat. I sådant fall förfaller Värdepappret utan värde och inget Återbetalningsbelopp utbetalas.

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

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn	Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	Typ	Lösenkurs	Barriär	Multiplikator	[Emissionsdag][Noteringsdag]	Fastställelsedag för Slutkurs	[Slutdag] [Sista handelsdag]	ISIN-kod
[Värdepappersnamn]	[Namn på underliggande]	[Köp] [Sälj]	[Valuta] [Kurs]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[Datum]	[Datum]	[Datum]	[ISIN]

[Händelse Förtida Förfall för Turbo köp:]	[Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag][Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller lägre än Barriär enligt Beräkningsagentens bedömning.]
[Händelse Förtida Förfall för Turbo sälj:]	[Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag][Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller högre än Barriär enligt Beräkningsagentens bedömning.]
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Metod för Referenskursbestämning:	[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)] [□]
Slutdag:	Den tidigaste av slutdag och Förtidsförfallodag.

[Slutkurs för Turbo köp:]	[Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat: Referenskurs på Fastställelsedag för Slutkurs eller Om Händelse Förtida Förfall inträffat: lägsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [□] Handelstimmar som följer närmast efter att en Händelse Förtida Förfall inträffat. För det fall det återstår mindre än [□] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [□] Handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall ska uppnås. Om det efter det att en Händelse Förtida Förfall inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Händelse Förtida Förfall, ska Beräkningsagenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]
[Slutkurs för Turbo sälj:]	[Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat: Referenskurs på Fastställelsedag för Slutkurs eller Om Händelse Förtida Förfall inträffat: högsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel se ovan] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [□] Handelstimmar som följer närmast efter att en Händelse Förtida Förfall inträffat. För det fall det återstår mindre än [□] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [□] Handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall ska uppnås. Om det efter det att en Händelse Förtida Förfall inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Händelse Förtida Förfall, ska Beräkningsagenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.]
[Återbetalningsbelopp för Turbo köp:]	[Om Slutkurs > Lösenkurs (Slutkurs – Lösenkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs] I annat fall noll]
[Återbetalningsbelopp för Turbo sälj:]	[Om Slutkurs < Lösenkurs (Lösenkurs - Slutkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs]

	I annat fall noll]
Återbetalningsdag:	Tio (10) Bankdagar efter Slutdagen.

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][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[□]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[□]	[□]	[Internetadress]

[Beskrivning:]	[Ytterligare beskrivning av Underliggande]
[Disclaimer:]	[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]
[Information om Fond:]	[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Turbos:]	[[□] Turbos 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 Turbo sker över den börs som Turbo är noterad på.] [□]
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
[Betalningsombud:]	[Svenska Handelsbanken AB (publ)]
[Courtage:]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i Turbo]
[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]]
[Information om tilldelning:]	[□]
[Likviddag:][Betalningsdag:]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[□]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]	[□]
[Sista dag för Teckning:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[□]

[Villkor för erbjudandet:]	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av Turbo kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Turbo kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Turbo noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Turbo handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Turbo kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Turbo. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Turbo vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs (”spread”) i Turbo 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 Turbo vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Turbo. 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.] [Turbo som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Turbo som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/warranter under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[□] Turbos per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Turbo.]

Slutliga Villkor – MINI Future – [MINI Long] [MINI Short]

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 28 mars 2012 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

[EKONOMISK BESKRIVNING

[Per MINI Long erhålls ett Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Slutkursen och Finansieringsnivån/Lösenkursen. Om Händelse Förtida Förfall inträffat förfaller Värdepappret i förtid och Återbetalningsbelopp blir då lika med Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Slutkurs på dagen för förtida förfall och Finansieringsnivån/Lösenkursen.] [□]

[Per MINI Short erhålls ett Återbetalningsbelopp motsvarande Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Finansieringsnivån/Lösenkursen och Slutkursen. Om Händelse Förtida Förfall inträffat förfaller Värdepappret i förtid och Återbetalningsbelopp blir då lika med Multiplikatorn multiplicerat med skillnaden mellan Finansieringsnivån/Lösenkursen och Slutkurs på dagen för förtida förfall.] [□]

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

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn	Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[$Lösenkurs_{Start}$] [$Finansieringsnivå_{Start}$]	[Barriär/Stop-loss – procentsats][1)]	[Multiplikator]	[Emissionsdag][Noteringsdag]	[Räntebasmarginal]	ISIN-kod
[Värdepappersnamn]	[Namn på underliggande]	[Valuta] [Kurs]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[Datum]	[Datum]	[ISIN]

[[1)] Se vidare nedan beskrivning av hur Barriär/Stop-loss justeras under löptiden]

Slutdag:	[Den tidigast inträffade av följande: (1) Den dag som meddelas av Handelsbanken enligt Fastställelse av Slutdag; eller (2) om Lösen har inträffat, Lösendagen; eller (3) om Händelse Förtida Förfall inträffar skall sådan dag då Händelse Förtida Förfall inträffar vara Slutdag.] [□]
Fastställelsedag för Slutdag:	[Handelsbanken har rätt att när som helst fastställa Slutdag. Sådan Slutdag skall infalla tidigast fem Bankdagar efter dagen för Fastställelse av Slutdag. Meddelande om den fastställda Slutdagen sänds till Innehavaren och NASDAQ OMX Stockholm AB. Meddelande kan även komma att hållas tillgängligt på Handelsbankens kontor.] [□]
Återbetalningsdag:	[Tio] ([10]) Bankdagar efter Slutdag.
[Lösen:]	[Innehavare, dvs de som är registrerade på VP-konto, och de som är depåkunder i Handelsbanken kan själva på Lösendagar påkalla Lösen av MINI Future. Övriga, dvs de som har sina MINI Future registrerade i en annan bank än Han-

	delsbanken kan på Lösendagar påkalla lösen genom sin depåbank. En lösenavgift utgår med 2 % på Återbetalningsbeloppet, minimum SEK 200.]
[Anmälan om Lösen:]	[Anmälan om lösen ska vara Handelsbanken tillhanda senast fem (5) Bankdagar före aktuell Lösendag.]
[Lösendagar:]	[Tredje fredagen i respektive månad mars, juni, september eller december om det är en Bankdag annars närmast påföljande Bankdag.]
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Metod för Referenskursbestämning:	[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)] [□]
[Slutkurs för MINI Long:]	[Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat: Referenskurs på Fastställelsedag för Slutkurs eller Om Händelse Förtida Förfall inträffat: lägsta [senaste officiella betalkurser [avläst som genomsnittet av köpkurs och säljkurs] under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [□] Handelstimmar som följer närmast efter att en Händelse Förtida Förfall inträffat. För det fall det återstår mindre än [□] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [□] Handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall ska uppnås. Om det efter det att en Händelse Förtida Förfall inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Händelse Förtida Förfall, ska Beräkningsagenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.] [□]
[Slutkurs för MINI Short:]	[Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat: Referenskurs på Fastställelsedag för Slutkurs eller Om Händelse Förtida Förfall inträffat: högsta [senaste officiella betalkurser [avläst som genomsnittet av köpkurs och säljkurs] under kontinuerlig handel se ovan] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [□] Handelstimmar som följer närmast efter att en Händelse Förtida Förfall inträffat. För det fall det återstår mindre än [□] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsförfallodagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräkning av Slutkurs fortsätta (på nästa Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, om så erfordras, såväl före Slutdagen eller Förtidsförfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfallodagen) för att en period om [□] Handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall ska uppnås.

	Om det efter det att en Händelse Förtida Förfall inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Händelse Förtida Förfall, ska Beräkningsagenten fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.] [□]
[Återbetalningsbelopp för MINILONG:]	[Det högsta av: (i) (Slutkurs – Lösenkurs_{SLUT}) × Multiplikator och (ii) noll. Lösenkurs_{SLUT} = Lösenkurs per Slutdagen.] [□]
[Återbetalningsbelopp för MINISHORT:]	[Det högsta av: (i) ([$\text{Finansieringsnivå}_{SLUT}$/$\text{Lösenkurs}_{SLUT}$] - Slutkurs) × Multiplikator och (ii) noll. ([$\text{Finansieringsnivå}_{SLUT}$/$\text{Lösenkurs}_{SLUT}$] = Lösenkurs per Slutdagen.] [□]
([Finansieringsnivå/Lösenkurs]:	[Beräknad[, med justering enligt nedan,] varje dag som är en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och en Bankdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag enligt nedan formel. Startvärdet för [Finansieringsnivå/Lösenkurs] är [$\text{Finansieringsnivå}_{START}$/$\text{Lösenkurs}_{START}$.]] [[$\text{Finansieringsnivå}_{t-1}$/$\text{Lösenkurs}_{t-1}$] + Ackumulerad Finansiering] [□] [[$\text{Finansieringsnivå}_{t-1}$/$\text{Lösenkurs}_{t-1}$] = [Finansieringsnivå/Lösenkurs] per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.] [Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att deltaga i sådan utdelning, minska [Finansieringsnivå/Lösenkursen] med ett belopp motsvarande utdelningen.] [Om Räntebas eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av [Finansieringsnivå/Lösenkurs] är uppenbart felaktig skall justering av beräknad [Finansieringsnivå/Lösenkurs] ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av [Finansieringsnivå/Lösenkurs].] [□]
[Ackumulerad Finansiering:]	[[$\text{Finansieringsnivå}_{t-1}$/$\text{Lösenkurs}_{t-1}$] x ($\text{Räntebas}_{[CCY]}$[– Räntebas_{CCY}] [+][-] Räntebasmarginal) x Ränteperiod] [□]
[Räntebas:]	[[STIBOR] endagsränta ('T/N')] [□]
[Ränteperiod:]	[Avseende varje dag då [Finansieringsnivå/Lösenkurs] beräknas; period från och med närmast föregående dag då [Finansieringsnivå/Lösenkurs] beräknats till aktuell dag uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod.]
[Barriär [/Stop-loss]:]	[Beräknas och fastställs[, med justering enligt nedan,] den första Bankdagen varje månad enligt följande: Den procentsats som anges i tabellen ovan multiplicerat med [Finansieringsnivå/Lösenkurs]. Fastställd Barriär gäller oförändrad till nästföljande fastställelsedag. Startvärdet för Barriär är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på [Finansieringsnivå/Lösenkurs].] [Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att deltaga i sådan utdelning, minska Barriär med ett belopp motsvarande utdelningen.] [□]

[Händelse Förtida Förfall för MINI Long:] [Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag][Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller lägre än Barriär enligt Beräkningsagentens bedömning.]

[Händelse, vid något tillfälle under perioden söndag 22:00 till fredag 23:00 varje vecka från och med Noteringsdag till och med Slutdag förutom dagar som är allmänna helgdagar i samtliga EU-länder, innebärande att senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel för Underliggande växelkurs på Referenskällan är lika med eller lägre än Barriär förutsatt att sådan betalkurs enligt Beräkningsagentens bedömning är rimlig och representerar det verkliga värdet av Underliggande växelkurs.] [□]

[Händelse Förtida Förfall för MINI Short:] [Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med [Noteringsdag][Emissionsdag] till och med Slutdag, innebärande att [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller högre än Barriär enligt Beräkningsagentens bedömning.]

[Händelse, vid något tillfälle under perioden söndag 22:00 till fredag 23:00 varje vecka från och med Noteringsdag till och med Slutdag förutom dagar som är allmänna helgdagar i samtliga EU-länder, innebärande att senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel för Underliggande växelkurs på Referenskällan är lika med eller lägre än Barriär förutsatt att sådan betalkurs enligt Beräkningsagentens bedömning är rimlig och representerar det verkliga värdet av Underliggande växelkurs.] [□]

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][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[□]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[□]	[□]	[Internetadress]

[Beskrivning:] [Ytterligare beskrivning av Underliggande]

[Disclaimer:] [I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]

[Information om Fond:] [Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade MINI Futures:]	[[□] MINI Futures 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 MINI Future sker över den börs som MINI Future är noterad på.] [□]
Arrangör:	[Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm]
[Betalningsombud:]	[Svenska Handelsbanken AB (publ)]
[Courtage:]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i MINI Future]
[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]]
[Information om tilldelning:]	[□]
[Likviddag:][Betalningsdag:]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[□]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]	[□]
[Sista dag för Teckning:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[□]
[Villkor för erbjudandet:]	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av MINI Future kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [MINI Future kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då MINI Future noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som MINI Future handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[MINI Future kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för MINI Future. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För MINI Future vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs (”spread”) i MINI Future 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 MINI Future vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja MINI Future. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medfö-

	ra 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.] [MINI Future som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för MINI Future som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/warranter under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[□]MINI Futures per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdag för MINI Future]

Slutliga Villkor – Maxcertifikat

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 28 mars 2012 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

[EKONOMISK BESKRIVNING

[Per Maxcertifikat erhålls, om Slutkurs är högre än Maxnivån, Återbetalningsbelopp motsvarande Maxnivån. Om Slutkurs är lägre än eller lika med Maxnivån erhålls Återbetalningsbelopp motsvarande Slutkurs. I båda fallen multipliceras beloppen med Multiplikatorn.

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

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn	Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[Maxnivå]	[Multiplikator]	[Emissionsdag] [Noteringsdag]	[Fastställelseperiod för Startkurs] [Fastställelsedag(ar) för Startkurs]	[Fastställelseperiod för Slutkurs] [Fastställelsedag(ar) för Slutkurs]	[Slutdag] [Sista Handelsdag]	Återbetalningsdag	ISIN-kod
[Värdepappersnamn]	[Namn på underliggande]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[Datum]	[Datum][-Datum]	[Datum][-Datum]	[Datum]	[Datum]	[ISIN]

Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
[Maxnivå:]	[Fastställs av Beräkningsagenten på [Fastställelsedag för Startkurs] [Sista dagen under Fastställelseperiod för Startkurs] [□]
Metod för Referenskursbestämning:	[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)]
Slutkurs:	[Referenskurs på Fastställelsedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelsedagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs]
Återbetalningsbelopp:	Om Slutkurs > Maxnivå: Multiplikator × Maxnivå [× Omräkningskurs] Om Slutkurs ≤ Maxnivå: Multiplikator × Slutkurs [× Omräkningskurs]
[Startkurs:]	[Referenskurs på Fastställelsedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelsedagar för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för 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	Emittent av [Underliggande][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[□]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[□]	[□]	[Internetadress]

[Beskrivning:]	[Ytterligare beskrivning av Underliggande]
[Disclaimer:]	[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]
[Information om Fond:]	[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Maxcertifikat:]	[[□] Maxcertifikat 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 Maxcertifikat sker över den börs som Maxcertifikat är noterat på.] [□]
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
[Betalningsombud:]	[Svenska Handelsbanken AB (publ)]
[Courtage:]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i Maxcertifikat]
[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]]
[Information om tilldelning:]	[□]
[Likviddag:][Betalningsdag:]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[□]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]	[□]
[Sista dag för Teckning:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:]	[□]
[Villkor för erbjudandet:]	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debite-

	rats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av Maxcertifikat kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Maxcertifikat kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Maxcertifikat noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Maxcertifikat handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Maxcertifikat kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Maxcertifikat. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Maxcertifikat vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs (”spread”) i Maxcertifikat 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 Maxcertifikat vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Maxcertifikat. 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.] [Maxcertifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Maxcertifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/certifikat under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[□] Maxcertifikat per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Maxcertifikat.]

Slutliga Villkor – Certifikat

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 28 mars 2012 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

[EKONOMISK BESKRIVNING
[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen]]

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn:	[Värdepappersnamn]
Underliggande [aktie] [depåbevis]	
[obligation] [växelkurs] [index] [råvara]	
[fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	
[referenskorg] [börshandlad fond]:	[Namn på underliggande]
ISIN-kod:	[Här anges värdepapprets ISIN-kod]
[Fastställelsedag för Slutdag:]	[Här beskrivs hur fastställelse av slutdag genomförs om Certifikatet är av ”open end” konstruktion]
[Fastställelseperiod för Startkurs]	
[Fastställelsedag(ar) för Startkurs]:	[Datum][-Datum]
[Fastställelseperiod för Slutkurs]	
[Fastställelsedag(ar) för Slutkurs]:	[Datum][-Datum]
[Slutdag] [Sista Handelsdag]:	[Här anges i normalfallet ett datum. I det fall Certifikatet är av ”open end” konstruktion beskrivs detta.]
[Återbetalningsdag:]	[Här anges i normalfallet ett datum. I det fall Certifikatet är av ”open end” konstruktion beskrivs det hur Återbetalningsdag förhåller sig till Slutdag.]
[Lösen:]	[Här beskrivs hur lösen genomförs i det fall innehavare har rätt att påkalla lösen av Certifikatet]
[Definition(er) för Lösen:]	[Anmälan om Lösen] [Lösenavgift] [Lösendagar]
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Metod för Referenskursbestämning:	[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid(TT:MM (Lokal tid)]
Slutkurs:	[Här anges hur Slutkurs beräknas på basis av en eller flera Referenskurser.]
[Startkurs:]	[Här anges hur Startkurs beräknas på basis av en eller flera Referenskurser]
Återbetalningsbelopp:	[Här anges den formel som används vid beräknande av Återbetalningsbelopp. I formeln ingår Definition(er) för att beräkna Återbetalningsbelopp]
Definition(er) för att beräkna Återbetalningsbelopp:	[Ackumulerad Finansiering] [Ackumulerad Värdeförändring] [Ackumulerat Värde] [Administrationsavgift] [Barriär] [Hävstångsfaktor] [Hävstångsbelopp] [Hävstångsberäkningsdagar] [Kupong] [Maxnivå] [Minimibelopp] [Multiplikator] [Om-

räkningskurs] [Premium] [Räntebas] [Räntebasmarginal] [Slutkurs] [Skyddsfaktor] [Skyddsnivå] [Startkurs] [Underliggande Belopp] [Upplupen Administrationsavgift] [Upplupet Värde] [Deltagandegrad] [Valutasäkringsavgift] [Valutasäkringsdagar] [Valutasäkrad Referenskurs] [Vikt] [Återvärde] [Referensbolag] [Skuldförbindelser] [Kredithändelse] [Kreditpremie] [Intervall] [Händelse Förtida Förfall] [Observationsdag] [Finansieringsnivå] [NAV] [Stop-loss] [Tilläggsbelopp] [□]

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][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referenskälla] [Priskälla]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]	[□]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[□]	[□]	[Internetadress]

[Beskrivning:]	[Ytterligare beskrivning av Underliggande]
[Disclaimer:]	[I det fall Underliggande är varumärkesskyddat ges en disclaimer]
[Information om Fond:]	[Om Underliggande är en Fond ges ytterligare information om Fonden]

ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR

[Antal emitterade Certifikat:]	[[□] Certifikat 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 Certifikat sker över den börs som Certifikat är noterat på.] [□]
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
[Betalningsombud:]	[Svenska Handelsbanken AB (publ)]
[Courtage:]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i Certifikat]
[Emissionsdag:]	[Datum]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]]
[Information om tilldelning:]	[□]
[Likviddag:][Betalningsdag]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[□]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:]	[□]

[Sista dag för Teckning:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Teckningskurs:][Teckningsbelopp:]	[□]
[Villkor för erbjudandet:]	[[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om antal Certifikat blir lägre än [ ] stycken eller om [ ] inte kan fastställas till [ ].] Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan äventyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

[Notering:]	[Ansökan om notering av Certifikat kommer att inlämnas till [OMX] [Hex] [CSE] [Oslo Börs] [annan börs eller marknadsplats (t ex en handelsplattform)].] [Certifikat kommer inte att noteras på börs.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Certifikat noteras på börs.]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som Certifikat handlas i.]
[Market making:][Andrahandsmarknad:]	[Certifikat kan vara noterad på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Certifikat. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Certifikat vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken 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 Handelsbanken 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, 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.] [Certifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats är främst avsedd att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för Certifikat som inte är upptagen till handel på en reglerad marknadsplats finns på www.handelsbanken.se/certifikat under "Kurser", "Ej börsnoterade".]
[Minsta handelspost:]	[□] Certifikat per serie.
[Sista handelsdag:]	[Här anges sista handelsdagen för Certifikat.]