



Grundprospekt

**Svenska Handelsbanken
AB (publ)
("Handelsbanken")**

**MTN-, Warrant- och
Certifikatprogram**

Detta Grundprospekt är daterat och godkänt den 25 mars 2020. Grundprospektet är giltigt under en period om 12 månader efter Finansinspektionens godkännande. Efter att Grundprospektets giltighetstid löpt ut kommer Handelsbanken inte vara skyldig att tillhandahålla tillägg till Grundprospektet i fall av nya omständigheter av betydelse, sakfel eller väsentliga felaktigheter.

Handelsbanken Capital Markets

I detta prospekt ("Grundprospekt") förekommer hänvisningar till Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken" eller "emittenten") årsredovisning avseende år 2019 ("ÅR 2019"), årsredovisning avseende år 2018 ("ÅR 2018") vilka med efterföljande tillägg till prospekt, 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, bokslutskommuniké 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

Handelsbanken står under den svenska Finansinspektionens tillsyn.

Innehållsförteckning

1. Beskrivning av Handelsbankens MTN-program	4
2. Beskrivning av Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram	11
3. Riskfaktorer.....	20
4. Ansvarsförsäkran.....	26
5. Lagstadgade revisorer	27
6. Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur.....	28
7. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan.....	31
8. Större aktieägare	34
9. Tillgångar och skulder, finansiell situation samt vinster och förluster	35
10. Allmänna villkor för lån upptagna under Svenska Handelsbanken AB:s svenska MTN-program	36
Slutliga Villkor - MTN	46
11. Allmänna Villkor för värdepapper emitterade under Svenska Handelsbanken AB:s svenska Warrant- och Certifikatprogram	51
Slutliga Villkor – Warrant	63
Slutliga Villkor – Marknadswarrant	66
Slutliga Villkor – Turbo.....	70
Slutliga Villkor – MINI Future – [MINI Long] [MINI Short].....	74
Slutliga Villkor – [Certifikat] [Bevis]	80
Annex 1 Avkastningsbeskrivningar – MTN-programmet	85
Annex 2 Avkastningsbeskrivningar – Warrant- och Certifikatprogrammet	101
Annex 3 Förteckning över information som införlivas genom hänvisning.....	145

1. Beskrivning av Handelsbankens MTN-program

Föreliggande Grundprospekt avseende Handelsbankens MTN - program har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Handelsbanken som emittent i detta Grundprospekt. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Tillägg till detta grundprospekt kan komma att offentliggöras på www.handelsbanken.com och om sådant offentliggörande sker inträder en rätt att återkalla teckning av värdepapper.

Handelsbankens MTN-program¹ 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 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, 10 000 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 eller i enlighet med ramverket för gröna obligationer. 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 36 – 45 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 100, 200, 300, 400, 500, 600, 700, 800, 900, 1 000, 2 000, 4 000, 6 000, 8 000 och 9 000. 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

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.

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.

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. För närmare beskrivningar av beräkningsmetoder hänvisas till Annex 1.

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 Räntebestämningssdag 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 fond, en börshandlad fond eller en korg därav. I den vanligaste typen av aktieindexobligationer utbetalas ett tilläggsbelopp på återbetalningsdagen om den underliggande aktiemarknaden stigit i värde. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av växelkursförändringar och kan även i vissa fall påverkas av kredithändelser i ett eller flera Referensbolag/Referensenheter. 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 representeras av en eller flera obligationer, Referensbolag/Referensenheter eller index på obligationer eller Referensbolag/Referensenheter. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av växelkursförändringar. 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 normalt sett 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. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av växelkursförändringar. 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.

Portföljobligation (Marknadsobligation)

En marknadsobligation/portföljobligation 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/ portföljobligation beräknas avkastningen på utvecklingen i den korg som stigit mest i värde vid löptidens slut. Marknadsobligation/portföljobligation 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. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av växelkursförändringar och kan även i vissa fall påverkas av kredithändelser i ett eller flera Referensbolag/Referensenheter. Risken är större i marknadsobligation/portföljobligation 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. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av växelkursförändringar och kan även i vissa fall påverkas av kredithändelser i ett eller flera Referensbolag/Referensenheter. 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, en råvarutermin 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. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av växelkursförändringar och kan även i vissa fall påverkas av kredithändelser i ett eller flera Referensbolag/Referensenheter. 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. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av växelkursförändringar och kan även i vissa fall påverkas av kredithändelser i ett eller flera Referensbolag/Referensenheter. 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 valutakurser håller sig inom vissa förutbestämda intervall. Avkastningen kan i vissa fall påverkas av kredithändelser i ett eller flera Referensbolag/Referensenheter. 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.

Grön Obligation

Om de slutliga villkoren anger att emissionslikviden kommer användas enligt Handelsbankens Ramverk för gröna obligationer kommer likviden användas för projekt och aktiviteter som främjar klimatvänliga och andra miljömålsområde. Potentiella investerare bör ta hänsyn till informationen i Handelsbankens Ramverk (www.handelsbanken.se/ir_grona_obligationer) och måste själv bestämma relevansen av sådan information. För närvarande finns inte någon tydlig definition (laglig, reglerande eller annan) av eller konsensus om vad som utgör ett "grönt", "hållbart" eller liknande. Följaktligen kan ingen garanti ges till investerare att eventuella projekt eller användning av likvid relaterad till någon grön tillgång kommer att uppfylla någon eller alla investerarens förväntningar avseende eventuella negativa miljömässiga, sociala och / eller andra effekter inte kommer att inträffa under genomförandet av några projekt eller användning av likvid som är relaterat till någon grön tillgång.

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 nollkuponkonstruktion säljs enligt formeln $1 / (1 + r)^n$ där r = ränta och n = löptid. För kapitalskyddad placering med variabel avkastning kombineras i regel nollkuponkonstruktionen 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 kostnader och avgifter. Kostnader och avgifter bestäms utifrån ett av Handelsbanken bedömt pris för de finansiella instrument som ingår i den kapitalskyddade placeringen och 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 Fondhandlarförbundets regler.

Om MTN är upptagen till handel på Handelsplats kan köp och försäljning av MTN ske över den Handelsplats 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 Handelsplats 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 Handelsplats 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, förändringar i regelverk, Handelsbankens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra händelser 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.

FINANSIELLA MELLANHÄNDER

Handelsbanken har för närvarande avtal med ett antal mellanhänder om försäljning av finansiella instrument emitterade av Handelsbanken. På respektive hemsida hos respektive finansiell mellanhand underrättas investerare

om eventuell ny information avseende sådan mellanhand som inte var påtänkt vid tidpunkten för inlämnande av de slutgiltiga villkoren för en specifik emission.

På respektive hemsida hos respektive finansiell mellanhand underrättas investerare om utnyttjande av detta Grundprospekt och att det är överensstämmande med avtalet Handelsbanken och berörd mellanhand emellan.

När en finansiell mellanhand lämnar anbud till investerare ska den finansiella mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren för anbudet, i samband med att anbudet lämnas. De finansiella mellanhanderna får nyttja Grundprospektet, under dess giltighetstid, för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige, Danmark, Finland och Norge.

RÄTTIGHETER FÖRKNIPPADE MED VÄRDEPAPPER EMITTERADE UNDER MTN-PROGRAMMET

Värdepapper emitterade under MTN-programmet ger innehavaren rätt att erhålla Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen. Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.

SKATT, UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH VÄRDEPAPPERSANSLUTNING

Avseende värdepapper som utges under programmet kommer Handelsbanken, om inte annat avtalats avseende visst värdepapper, ansöka om upptagande till handel vid NASDAQ Stockholm AB, NASDAQ Helsinki Oy, NASDAQ Köpenhamn AS, Oslo Börs ASA, Nordic Growth Market NGM AB eller annan Handelsplats. Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Handelsbankens försorg i värdepapperssystemet i respektive utgivningsland enligt nedan, om inte annat värdepapperssystem anges i Slutliga Villkor. Preliminär skatt, f n 30 %, innehålls i tillämpliga fall på utbetald ränta för fysisk person bosatt i Sverige och svenskt dödsbo.

Svensk källskatt (kupongskatt) tas inte ut på räntebetalningar till mottagare i andra länder.

Norsk källskatt (kildeskatt) tas inte ut på räntebetalningar till mottagare i andra länder.

Norge har ingen källskatt på räntebetalningar (förutom på ränta från sk Egenkapitalbevis), men förväntas lägga fram ett förslag om sådan beskattning under 2020.

Finsk källskatt (lähdevero) tas inte ut på räntebetalningar till mottagare i andra länder.

Enligt finsk rätt undantas räntebetalningar på investeringar i eget kapital från huvudregeln. I dessa fall kan källskatt tas ut.

Dansk källskatt (kildeskat) tas inte ut på räntebetalningar till mottagare i andra länder.

Enligt dansk rätt finns ett undantag från huvudregeln. Detta undantag omfattar koncerninterna räntebetalningar till ett utländskt koncernbolag (intressebolag) utanför EU eller i ett land med vilket Danmark inte har ett dubbelbeskattningsavtal. Källskatten är i dessa fall 22%.

Ovan beskrivningar av danska, finska, norska och svenska skatteregler är inte uttömmande. Varje enskild investerare rekommenderas och är själv ansvarig för att undersöka de skattekonsekvenser som kan uppstå i respektive investerares enskilda fall. Beskrivningarna ovan baseras på vid tillfället gällande rätt i respektive jurisdiktion. Skattereglerna kan komma att ändras från tid till annan.

USA har infört skattelagstiftning, Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA"), som under vissa omständigheter medför att betalningar till eller från vissa rättssubjekt, med eller utan anknytning till USA, kan vara föremål för amerikansk källskatt. Sverige och USA har ingått ett mellanstatligt avtal ("IGA") om genomförande av FATCA i Sverige. I dess nuvarande utformning innebär IGA att Handelsbanken inte behöver göra avdrag för skatt till USA på gjorda eller framtida betalningar avseende icke-amerikanska värdepapper, observera dock att tillämpningen av FATCA kan komma att ändras i framtiden och Återbetalningsbelopp för värdepapper kan bli föremål för källskatt. Handelsbanken blev en sk Qualified Intermediary (QI) år 2001. Det gäller bl.a. amerikansk kupongskatt på amerikansk utdelning. QI har den 1/1 2017 utvidgats till att även omfatta skatteplikt på utdelningsersättning från derivat med amerikanska underliggande värdepapper. Tillägget kallas 871(m) och det är oklart när det kommer att fasas in för alla derivat med underliggande amerikanska värdepapper. Förslaget om skatt på derivat med mindre än delta-ett har skjutits fram flera gånger, f.n. till den 1 januari 2021.

Utgivna lån i Sverige är anslutna till Euroclear Sweden AB:s kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. Adress: Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 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: PL 1110, 00101 Helsingfors, telefon nr +358 20 770 6000.

Utgivna lån i Danmark är anslutna till VP SECURITIES A/S:s ("VP") kontobaserade system, varför inga fysiska värdepapper utfärdas. VP verkställer ej avdrag för preliminär skatt. VP:s adress i Danmark: Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 Copenhagen, telefon nr +45 4358 8888

2. Beskrivning av Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram

Föreliggande Grundprospekt avseende Handelsbankens warrant- och certifikatprogram har godkänts av Finansinspektionen som behörig myndighet i så måtto att det uppfyller de krav på fullständighet, begriplighet och konsekvens som anges i förordning (EU) 2017/1129. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för Handelsbanken som emittent i detta Grundprospekt. Detta godkännande bör inte betraktas som något slags stöd för kvaliteten på de värdepapper som avses i Grundprospektet och investerare bör göra sin egen bedömning av huruvida det är lämpligt att investera i dessa värdepapper. Tillägg till detta grundprospekt kan komma att offentliggöras på www.handelsbanken.com och om sådant offentliggörande sker inträder en rätt att återkalla teckning av värdepapper.

Handelsbanken kommer under år 2020 att övergå till ordet "Bevis" för några typer av värdepapper som tidigare kallats "Certifikat" enligt branchstandard för benämning av strukturerade produkter.

Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram utgör en ram varunder Handelsbanken har möjlighet att löpande emittera Warranter och Certifikat/Bevis i danska kronor, euro, norska kronor, svenska kronor eller annan valuta. Beslut att emittera Warrant och Certifikat/Bevis fattas av Handelsbanken Capital Markets. Warranterna och Certifikaten/Bevisen är utgivna i enlighet med tillämpliga bestämmelser i aktieföretagslagen (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/Bevis återges på sid 51 – 62 i detta prospekt. För varje Warrant och Certifikat/Bevis upprättas Slutliga Villkor vilka tillsammans med de Allmänna Villkoren utgör fullständiga villkor för respektive Värdepapper.

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 Handelsplats. 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 en Handelsplats 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 Handelsplats tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för värdepapper som inte är upptagna till handel på en Handelsplats 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, förändringar i regelverk, Handelsbankens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra händelser 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.

EMISSIONSINSTITUT

Handelsbanken har utsett Handelsbanken Capital Markets, 106 70 Stockholm, 08- 701 1000, som emissionsinstitut i Warrant- och certifikatprogramet.

FINANSIELLA MELLANHÄNDER

Handelsbanken har för närvarande avtal med ett antal mellanhänder om försäljning av finansiella instrument emitterade av Handelsbanken. På respektive hemsida hos respektive finansiell mellanhand underrättas investerare om eventuell ny information avseende sådan mellanhand som inte var påtänkt vid tidpunkten för inlämnande av de slutgiltiga villkoren för en specifik emission.

På respektive hemsida hos respektive finansiell mellanhand underrättas investerare om utnyttjande av detta Grundprospekt och att det är överensstämmande med avtalet Handelsbanken och berörd mellanhand emellan.

När en finansiell mellanhand lämnar anbud till investerare ska den finansiella mellanhanden underrätta investerare om anbudsvillkoren för anbudet, i samband med att anbudet lämnas. De finansiella mellanhanderna får nyttja Grundprospektet, under dess giltighetstid, för återförsäljning eller slutlig placering av värdepapper i Sverige, Danmark, Finland och Norge.

KUNSKAPSNIVÅ

Placerare ska förvissa sig om att kunskapen om handel med en Warrant/certifikat/bevis är tillräcklig för att kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Placerare ska även förstå riskerna som förknippas med en placering i en Warrant/certifikat/bevis och ska endast fatta ett placeringsbeslut efter att noggrant övervägt lämpligheten av en placering i en Warrant/certifikat/bevis mot bakgrund av sin egen finansiella och skattemässiga ställning. En placering i en Warrant/certifikat/bevis 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. Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning

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 9-10 under rubriken "Skatt, 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.

För närmare beskrivningar av beräkningsmetoder hänvisas till Annex 2.

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:

$$\text{Köpwarrant: Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$$

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:

$$\text{Säljwarrant: Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} [\times \text{Omräkningskurs}]$$

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. Exempelen 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 fastställelseperiod 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. Exempelen 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 köpwarranten. 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 marknadsderivatmarknad (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 ([x Deltagandegrad]) x Underliggande belopp [x 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 ([x Deltagandegrad]) x Underliggande belopp [x 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 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.

För närmare beskrivningar av beräkningsmetoder hänvisas till Annex 2.

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 börser. 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:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

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:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

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.

För närmare beskrivningar av beräkningsmetoder hänvisas till Annex 2.

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 börser. 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 finansieringsnivå/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 om-sättning och likviditet.

För närmare beskrivningar av beräkningsmetoder hänvisas till Annex 2.

CERTIFIKAT/ BEVIS

Ett Certifikat/Bevis är ett värdepapper vars avkastning är beroende av utvecklingen av den underliggande tillgångens kurs. För Certifikat/Bevis 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/Beviset en specifik avkastningsprofil. För närmare beskrivningar av beräkningsmetoder hänvisas till Annex 2.

Certifikat/Bevis kan vara av amerikansk eller europeisk typ. För Certifikat/Bevis av amerikansk typ kan innehavaren eller emittenten påkalla lösen under löptiden i enlighet med vad som anges i Certifikatets/Bevisets slutliga villkor. För Certifikat/Bevis 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/Bevis 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/Referensenhet eller kreditindex.

Om exempelvis skyddsfaktor eller deltagandegrad anges kan syftet vara att Certifikatet/Beviset 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/Beviset ska ha utvecklats bättre eller sämre på slutdagen än den underliggande tillgången till en viss nivå.

Under löptiden är Certifikatets/Bevisets värde beroende av ett flertal faktorer såsom exempelvis underliggande tillgångs kurs, barriär, lösenkurs, maxnivå, skyddsfaktor, skyddsnivå, deltagandegrad, löptid, marknadsränta, un-

derliggande 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.

Grönt Certifikat/Bevis

Om de slutliga villkoren anger att emissionslikviden kommer användas enligt Handelsbankens Ramverk för gröna obligationer kommer likviden användas för projekt och aktiviteter som främjar klimatvänliga och andra miljöändamål. Potentiella investerare bör ta hänsyn till informationen i Handelsbankens Ramverk (www.handelsbanken.se/ir_grona_obligationer) och måste själv bestämma relevansen av sådan information. För närvarande finns inte någon tydlig definition (laglig, reglerande eller annan) av eller konsensus om vad som utgör ett "grönt", "hållbart" eller liknande. Följaktligen kan ingen garanti ges till investerare att eventuella projekt eller användning av likvid relaterad till någon grön tillgång kommer att uppfylla någon eller alla investerares förväntningar avseende eventuella negativa miljömässiga, sociala och / eller andra effekter inte kommer att inträffa under genomförandet av några projekt eller användning av likvid som är relaterat till någon grön tillgång.

3. Riskfaktorer

En investering i värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram innebär ett visst risktagande. Innan en placerare beslutar sig för att köpa ett värdepapper är det viktigt att denne noggrant analyserar nedan beskrivna riskfaktorer och övrig information i detta Grundprospekt. De riskfaktorer som beskrivs nedan är, enligt bankens uppfattning, de huvudsakliga riskerna

EMITTENTSPECIFIKA RISKER:

Handelsbanken har ett brett utbud av olika bankprodukter. Därigenom uppkommer en rad olika risker som identifieras, mäts och hanteras på ett systematiskt sätt inom koncernens alla delar. *Riskfaktorerna presenteras i kategorier där de mest väsentliga riskfaktorerna i den relevanta kategorin presenteras först. Efterföljande riskfaktorer i samma kategori är inte rangordnade efter väsentlighet.* 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 kontraktssenliga förpliktelser. Banken är utsatt för kreditrisker till följd av utlåning, utfärdade garantier och transaktioner med motparter på valuta-, ränte- och värdepappersmarknaden. För det fall banken inte lyckas göra en korrekt bedömning av lånesökande kunders kreditvärdighet kan det leda till ökade kreditförluster.

Kreditförlusterna uppgick 2019 till ca 1 md SEK. I relation till utlåningen uppgick kreditförlusterna till 0,04 procent. Under de senaste tio åren, har bankens genomsnittliga kreditförlustnivå uppgått till 0,07 procent. Oberoende kreditbedömningsinstitut ger betyg på bankers och andra företags förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. En sänkning av kreditbetyg kan medföra ökade finansieringskostnader och även påverka tillgången till likviditet och konkurrenssituationen. Detta kan således medföra negativ effekt på verksamhet, finansiella ställning och rörelseresultat.

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. Banken kategoriserar operativ risk efter sju händelsetyper: • brister i handläggning och processer • avbrott/störning i verksamhet/system • kunder, produkter och affärspraxis • extern brottslighet • skada på materiella tillgångar • anställningsförhållanden och arbetsmiljö • interna bedrägerier.

Skulle ett materiellt fel uppstå i bankens IT-system kan det att leda till avbrott i verksamheten. I och med bankens

stora antal transaktioner och hantering av stora penningflöden kan störningar leda till förluster för banken. Operativ risk förekommer i all verksamhet inom Handelsbanken och kan få negativ inverkan på bankens 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, valutakurser, aktiekurser samt råvarupriser 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. För räkenskapsåret 2019 uppgick utlåning till allmänheten ca 2,3 md SEK och in- och upplåning från allmänheten till 1,1 md SEK och emitterade värdepapper till ca 1,4 md SEK. Banken påverkas således i hög grad av förändrade räntenivåer. Om värdet på tillgångarna och skulderna förändras på ett ofördelaktigt sätt kan det leda till förluster för banken. 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.

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.

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. Risker uppstår/finns också 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 arbetsförmåga eller sannolikheten för olycksfall (eller kombinationer av dessa faktorer) avseende de försäkrade förändras jämfört med gjorda antaganden riskerar banken att drabbas av ekono-

misk förlust. Den ökade livslängden i Sverige får konsekvenser för försäkringsbolagets framtida åtaganden för pensionsförsäkringar.

Legal risk/Compliancerisk: 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 och kommande regelverk föreligger en risk för sanktioner i olika former från tillsynsmyndighet och domstolar, vilket kan påverka bankens verksamhet negativt. Vissa regelverk förutsätter även att Handelsbanken ansöker om nödvändiga tillstånd för sin verksamhet.

Några av de, för banker, viktigaste regelverksändringarna som på senare år genomförts inom Europeiska Unionen är nya kapitaltäckningsregler för banker och andra finansiella institut, i EU-förordningen nr 575/2013 EU (CRR) och EU-direktivet nr 2013/36/EU (CRD IV), regler om krishantering av banker i EU-direktivet 2014/59/EU (BRRD), regler om värdepappershandel och värdepappersmarknader i EU-direktivet nr 2014/65 (MiFID II) samt EU-parlamentets och Rådets förordning 2016/1011 (Benchmarkförordningen "BMR"). Denna s.k. benchmarkförordning trädde ikraft den 1 januari 2018 och reglerar bl a tillhandahållande av referensvärden, rapportering av dataunderlag för referensvärden och användningen av referensvärden inom EU.

I och med denna förordning är Stibor, Libor, Euribor och andra referensräntor och index, som anses vara s.k. benchmarks föremål för regulatoriska åtgärder och förslag till förändringar

Krishanteringsdirektivet (BRRD) innehåller regler som ger en myndighet (Resolutionsmyndigheten, vilket i Sverige är Riksgälden) rätt att försätta en systemviktig bank, som bedöms vara - eller snart komma - på obestånd, i resolution. Detta innebär att Resolutionsmyndigheten tar kontroll över banken och kan inleda ett rekonstruktionsförfarande. Under rekonstruktionsprocessen har Resolutionsmyndigheten vidsträckt befogenheter och har bl.a. rätt att avyttra bankens tillgångar och att skriva ner bankens skulder, vilket kan inkludera värdepapper utgivna under detta Grundprospekt, eller konvertera dessa till instrument som utgör eget kapital. För en placerare innebär detta alltså att värdet på ett värdepapper kan skrivas ner helt eller delvis och därmed också att återbetalningsbeloppet minskas i motsvarande mån. I ett rekonstruktionsförfarande har betalningsåtagandens rangordning betydelse för utfallet och resolutionsmyndigheten har även rätt att ändra villkor för ut-

givna skuldinstrument. Återbetalning kan fördröjas till exempel vid överföring av tillgångar till en bryggbank eller vid försäljning av verksamhet.

Banken kan vid var tid vara part i tvister med kunder, kommersiella motparter eller annan tredje man. Sådan tvist kan föras vid domstol, slitas via skiljeförfarande eller göras upp mellan parterna och komma att påverka bankens resultat och verksamhet negativt.

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, vilket kan påverka bankens verksamhet negativt.

Placerares 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.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER - MTN-PROGRAMMET

I detta avsnitt beskrivs specifika riskfaktorer som gäller vissa kapitalskyddade placeringar, beroende på dess struktur. I Slutliga Villkor anges vilka av nedan specifika riskfaktorerna som är tillämpliga.

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.

Marknadsrisk och risk vid förtida försäljning

Marknadsrisk är den huvudsakliga risken i en kapitalskyddad placering och kan påverka värdet med över 100 procent. 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, eventuella valutarisk 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.

Deltagandegrad

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 exempelvis är 150 procent och underliggande stiger 10 procent så får placeraren 15 procent värdeökning.

En högre deltagandegrad gör att den kapitalskyddade placeringens marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde. Placeraren har i och med denna högre deltagandegrad en större exponering mot den underliggande marknaden.

Fast avkastning

När den kapitalskyddade placeringen har en fast avkastning är exponeringen mot underliggande tillgång oftast mindre jämfört med konstruktioner där fast avkastning saknas. Om den fasta avkastningen exempelvis är 10 procent och underliggande stiger 20 procent så går placeraren miste om halva uppgången.

Tak

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, vilket innebär att en sådan uppgång inte kommer placeraren tillgodo.

Digital struktur

En digital struktur innebär att avkastning erhålls/inte erhålls vid ett visst värde för underliggande tillgång. Detta innebär att priset på en kapitalskyddad placering kan variera kraftigt om aktuellt värde för underliggande tillgång ligger nära det värde som innebär avkastning eller inte. Det gäller speciellt vid kort återstående löptid. Om värdet ligger långt ifrån behöver värdet förändringar av underliggande tillgång inte nämnvärt påverka priset för den kapitalskyddade placeringen. Pondera att villkoren för kupongutbetalning om 15 procent fordrar att underliggande måste överstiga startnivå. Om underliggande ligger kring startnivån kan små skillnader i värdet på underliggande ha stor påverkan på placeringens värde. En marginell förändring av värdet på underliggande, som gör att underliggande överstiger startnivån, kan göra att värdet på placeringen stiger med 15 procent, det vill säga den marginella ökningen i underliggande gör att villkoren för kupongutbetalning om 15 procent uppfylls. *Periodvis avläsning av startvärde/slutvärde*

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 värdet förändringar i den underliggande tillgången. Om värdet i den underliggande tillgången i en placering stiger påverkas inte den fastställda avkastningen, men om värdet i den underliggande tillgången faller minskas den fastställda avkastningen.

Barriär

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 i en placering minska eller utebli. Exempelvis utbetalas ett tilläggsbelopp om 10 procent så länge en barriär, 90 procent av startkurs, inte bryts. Om barriären bryts utbetalas endast nominellt belopp.

Kreditstruktur

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. Ett exempel på hur en kredithändelse i ett bolag påverkar avkastningen i en kapitalskyddad placering, med en likaviktad korg, kan vara att tilläggsbeloppet minskas med bolagets vikt i korgen och storleken på kreditförlusten.

Valutastruktur

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. Ett exempel på detta skulle vara om ett land, exempelvis Sverige, med egen valuta skulle uppgå i en valutaunion, exempelvis EMU, och byta ut den svenska kronan mot euro.

Genomsnittsvärde

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.

'Worst-of' struktur etc

Om underliggande tillgång utgörs av en eller flera komponenter (korg) kan beräkning av Återbetalningsbelopp baseras på den komponent med sämst värdeutveckling eller så kan den komponent med bäst värdeutveckling räknas bort eller sättas till ett lägre värde. Det innebär att avkastningen i den kapitalskyddade placeringen kan minska eller utebli trots att den sammanlagda värdeutvecklingen för korgen varit positiv.

Valutarisk

Valutakursförändringar kan direkt och indirekt påverka avkastningen. Avkastningen påverkas direkt av valutakursförändringar till exempel när investeringen görs i annan valuta än den i vilken underliggande tillgång är uttryckt. Exempelvis om en investering görs i svenska kronor och den underliggande tillgången utgörs av tillgångar i euro kan en uppgång i underliggande tillgång reduceras av en förstärkning av svenska kronan mot euron. I de fall exempelvis direkt valutapåverkan neutraliserats med så kallat fast växelkursförfarande kan eventuell indirekt valutapåverkan fortfarande föreligga. Indirekt valutapåverkan kan till exempel uppstå om underliggande tillgång utgörs av ett index, en fond eller en korg som uttrycks i en annan valuta än de tillgångar som ingår i indexet, fonden eller korgen. Ett exempel på när detta kan uppstå är när det görs en investering i ett världsindex denominerat i amerikanska dollar där majoriteten av de ingående bolagens aktier är uttryckta i annan valuta än amerikanska dollar. En investering kan således påverkas av valutakursförändringar såväl direkt som indirekt, i kombination eller var för sig.

Överkurs

Kapitalskyddade placeringar säljs i regel till nominellt belopp eller till nominellt belopp plus en sk överkurs. Överkursen är normalt 10 procent på nominellt belopp. Risken är större i kapitalskyddade placeringar som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet. Det innebär att placeraren har en risk på återbetalningsdagen som är lika stor som storleken på överkursen eftersom placeraren riskerar att endast erhålla nominellt belopp, utan överkurs.

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. Exempelvis om lokal lagstiftning skulle förbjuda utländskt ägande eller förstatligande av företag eller annan händelse skulle inträffa som

gör det omöjligt att äga eller handla i den underliggande tillgången kan förtida återbetalning bli aktuellt.

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. Exempelvis inför en rapport där det föreligger stor osäkerhet kring ett bolags marknadsvärde, där presumtiva köpare och säljare står långt ifrån varandra, kan en normalt likvid tillgång uppfattas som illikvid och kostnaden för att omsätta tillgången kan flerdiglasas.

Gröna värdepapper

För närvarande finns inte någon tydlig definition (laglig, reglerande eller annan) av eller konsensus om vad som utgör ett "grönt", "hållbart" eller liknande. Följaktligen kan ingen garanti ges till investerare att eventuella projekt eller användning av likvid relaterad till någon grön tillgång kommer att uppfylla någon eller alla investerarens förväntningar avseende eventuella negativa miljömässiga, sociala och / eller andra effekter inte kommer att inträffa under genomförandet av några projekt eller användning av likvid som är relaterat till någon grön tillgång.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER - WARRANT- OCH CERTIFIKATPROGRAMMET:

I detta avsnitt beskrivs specifika riskfaktorer som gäller vissa warrant/certifikat/bevis beroende på dess struktur. I Slutliga Villkor anges vilka av nedan specifika riskfaktorerna som är tillämpliga.

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

Till skillnad från placeringar med kapitalskydd kan en investering i warrant/certifikat/bevis medföra att delar eller hela det investerade kapitalet kan gå förlorat.

Marknadsrisk

Marknadsrisk är den huvudsakliga risken i en warrant/certifikat och kan påverka värdet med över 100 procent. Under löptiden påverkas värdet på en warrant/certifikat/bevis 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/bevisets värde. Placerare bör vara medvetna om

att en warrant/certifikat/bevis 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/bevis. 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. Inför en rapport där det föreligger stor osäkerhet kring ett bolags marknadsvärde, där presumtiva köpare och säljare står långt ifrån varandra, kan en normalt likvid tillgång uppfattas som illikvid och kostnaden för att om-sätta tillgången kan flerdigigas.

Valutarisk

Valutakursförändringar kan direkt och indirekt påverka avkastningen. Avkastningen påverkas direkt av valutakursförändringar till exempel när investeringen görs i annan valuta än den i vilken underliggande tillgång är uttryckt. Exempelvis om en investering görs i svenska kronor och den underliggande tillgången utgörs av tillgångar i euro kan en uppgång i underliggande tillgång reduceras av en förstärkning av svenska kronan mot euron. I de fall exempelvis direkt valutapåverkan neutraliserats med så kallat fast växelkursförfarande kan eventuell indirekt valutapåverkan fortfarande föreligga. Indirekt valutapåverkan kan till exempel uppstå om underliggande tillgång utgörs av ett index, en fond eller en korg som uttrycks i en annan valuta än de tillgångar som ingår i indexet, fonden eller korgen. Ett exempel på när detta kan uppstå är när det görs en investering i ett världsindex denominerat i amerikanska dollar där majoriteten av de ingående bolagens aktier är uttryckta i annan valuta än amerikanska dollar. En investering kan således påverkas av valutakursförändringar såväl direkt som indirekt, i kombination eller var för sig.

Risker förknippade med warrant och turbo av typ köp

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

Risker förknippade med warrant och turbo av typ sälj

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

Risker förknippade med certifikat/bevis

För certifikat bör uppmärksammas att hela eller delar av det placerade kapitalet kan gå förlorat om vissa villkor uppfylls.

Deltagandegrad

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 exempelvis är 150 procent och underliggande stiger 10 procent så får placeraren 15 procent värdeökning.

En högre deltagandegrad gör att certifikatets marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde. Placeraren har i och med denna högre deltagandegrad en större exponering mot den underliggande marknaden.

Fast avkastning

När certifikatet har en fast avkastning är exponeringen mot underliggande tillgång oftast mindre jämfört med konstruktioner där fast avkastning saknas vilket innebär att en värdestegring i en underliggande tillgång inte får fullt genomslag. Om den fasta avkastningen exempelvis är 10 procent och underliggande stiger 20 procent så går placeraren miste om halva uppgången.

Tak

Vissa certifikat har ett så kallat tak för avkastningen. Kursuppgångar över taket påverkar inte avkastningens storlek, vilket innebär att en sådan uppgång inte kommer placera- ren tillgodo.

Digital struktur

En digital struktur innebär att avkastning erhålls/inte erhålls vid ett visst värde för underliggande. Detta innebär att priset på ett värdepapper kan variera kraftigt om aktuellt värde för underliggande ligger nära det värde som innebär avkastning eller inte. Det gäller speciellt vid kort återstående löptid. Om värdet ligger långt ifrån behöver värdeförändringar av underliggande inte nämnvärt påverka priset för värdepappret. Pondera att villkoren för kupongutbetalning om 15 procent fordrar att underliggande måste överstiga startnivå. Om underliggande ligger kring startnivån kan små skillnader i värdet på underliggande ha stor påverkan på placeringens värde. En marginell förändring av värdet på underliggande, som gör att underliggande överstiger startnivån, kan göra att värdet på placeringen stiger med 15 procent, det vill säga den marginella ökningen i underliggande gör att villkoren för kupongutbetalning om 15 procent uppfylls.

Periodvis avläsning av startvärde/slutvärde

I vissa certifikat 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 certifikatet från början har en fastställd avkastning som endast påverkas av negativa värdeförändringar i den underliggande tillgången. Om värdet i den underliggande tillgången i en placering stiger påverkas inte den fastställda avkastningen, men om värdet i den underliggande tillgången faller minskas den fastställda avkastningen.

Barriär

I vissa certifikat finns en eller flera så kallade barriärer. Det innebär att värdet/avkastningen i certifikatet påverkas när den underliggande tillgången når barriären. Om barriären nås kan till exempel avkastningen i en placering minska eller utebli. Ett förenklat exempel är så länge en barriär, 60 procent av startkurs, inte bryts så utbetalas minst nominellt belopp, annars utbetalas utvecklingen på underliggande. Om underliggande är ner 40 procent utbetalas 100 procent av nominellt belopp, men om underliggande är ner 41 procent utbetalas 59 procent av nominellt belopp.

Kreditstruktur

I vissa certifikat är den underliggande tillgången olika typer av kreditstrukturer. Det innebär att avkastningen i certifikatet 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. Ett exempel på hur en kredithändelse i ett bolag påverkar avkastningen i en kapitalskyddad placering, med en likaviktad korg, kan vara att tilläggsbeloppet minskas med bolagets vikt i korgen och storleken på kreditförlusten.

Valutastruktur

I vissa certifikat är den underliggande tillgången olika typer av valutastrukturer. Placeraren bör vara uppmärksam på att vid väsentliga förändringar av underliggande valuta, till exempel att en valuta upphör att existera, kan emittenten i vissa fall återbetala certifikatet i förtid. Ett exempel på detta skulle vara om ett land, exempelvis Sverige, med egen valuta skulle uppgå i en valutaunion, exempelvis EMU, och byta ut den svenska kronan mot euro.

Genomsnittsvärde

I vissa certifikat 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. Om ett certifikat exempelvis har genomsnittsberäkning månadsvis sista 12 månaderna av löptiden och underliggande är stillastående hela perioden utom vid sista avläsningen då underliggande faller 5 procent så kommer genomsnittsvärdet bli ca -0,4 procent.

Hävstångsfaktor

Exponeringen mot underliggande tillgång styrs i förekommande fall av hävstångsfaktorn. En högre hävstångsfaktor gör att certifikatets marknadsvärde förändras mer när den underliggande tillgången förändras i värde. Placeraren har i och med denna högre hävstångsfaktor en större exponering mot den underliggande marknaden.

'Worst-of' struktur etc

Om underliggande tillgång utgörs av en eller flera komponenter (korg) kan beräkning av Återbetalningsbelopp baseras på den komponent med sämst värdeutveckling eller så kan den komponent med bäst värdeutveckling räknas bort eller sättas till ett lägre värde. Det innebär att avkastningen i certifikatet kan minska eller utebli trots att den sammanlagda värdeutvecklingen för korgen varit positiv.

Förtida förfall till följd av kursras

Om "Förtida förfall till följd av kursras" är angivet som tillämpligt menas att om värdeförändringen i underliggande multiplicerat med valutakursförändringen är minus 90 % eller lägre på en dag (som är en Planerad Handelsdag samt ej är en Störd Handelsdag) under Certifikatets löptid, så tidigareläggs Slutdagen för sådant Certifikat och infaller på närmast följande Planerade Handelsdag. Detta innebär att kursuppgångar efter sådan tidigarelagd Slutdag inte påverkar avkastningens storlek, vilket i sin tur innebär att en sådan eventuell uppgång inte kommer placeraren tillgodo.

Förtida förfall till följd av kursrörelse

Vissa Certifikat med hävstångsfaktor kan förfalla i förtid om värdeförändringen i underliggande i kombination med hävstångsfaktorn är så stor att Certifikatets värde blir noll eller nära noll. Detta innebär att kursrörelser efter sådant tidigarelagt förfall inte påverkar avkastningens storlek, vilket i sin tur innebär att en sådan eventuell kursrörelse inte kommer placeraren tillgodo.

Gröna värdepapper

För närvarande finns inte någon tydlig definition (laglig, reglerande eller annan) av eller konsensus om vad som utgör ett "grönt", "hållbart" eller liknande. Följaktligen kan ingen garanti ges till investerare att eventuella projekt eller användning av likvid relaterad till någon grön tillgång kommer att uppfylla någon eller alla investerarens förväntningar avseende eventuella negativa miljömässiga, sociala och / eller andra effekter inte kommer att inträffa under genomförandet av några projekt eller användning av likvid som är relaterat till någon grön tillgång.

4. Ansvarsförsäkran

Handelsbanken ansvarar för innehållet i detta Grundprospekt. Ansvaret omfattar även när finansiella mellanhänder återförsäljer eller slutligt placerar värdepapper och har fått samtycke till att nyttja prospektet. Enligt Handelsbankens kännedom överensstämmer den information som ges i Grundprospektet med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats. 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, enligt styrelsens kännedom, uppgifterna i Grundprospektet överensstämmer med sakförhållandena och ingen uppgift som sannolikt skulle kunna påverka dess innebörd har utelämnats.

5. Lagstadgade revisorer

2019 och 2018

Ernst & Young AB

Jesper Nilsson,

Box 7850, 103 99 Stockholm

PricewaterhouseCoopers AB

Johan Rippe

Torsgatan 21, 113 21 Stockholm

Revisorerna är medlemmar i FAR (Föreningen Auktoriserade Revisorer).

6. Sammanfattande beskrivning av verksamheten och organisationsstruktur

Svenska Handelsbanken AB (publ) (med handelsbeteckning Handelsbanken) bildades i Stockholm och har bedrivit verksamhet sedan den 1 juli 1871. Handelsbanken är ett publikt (publ) bankaktiebolag med organisationsnummer 502007-7862 och LEI-nummer:

NHBDILHZTYCNBV5UYZ31. Styrelsen har sitt säte i Stockholm med huvudkontor på Kungsträdgårdsgatan 2, 106 70 Stockholm med telefonnr: 08-701 10 00. Verksamheten bedrivs under svensk banklagsstiftning. Handelsbankens bolagsordning återfinns på www.handelsbanken.com men informationen på webbplatsen ingår inte i detta grundprospekt såvida informationen är införlivad genom hänvisning. Handelsbanken är ett aktiebolag enligt aktiebolagslagen (2005:551).

HUVUDSAKLIG VERKSAMHET

Handelsbanken har en balansomslutning per den 31 december 2019 på drygt 3 000 miljarder kronor och ett rörelseresultat för år 2019 på 21,8 miljarder kronor. Antalet anställda är ca 12 500.

Handelsbanken har ett brett utbud av finansiella tjänster för såväl företag som privatpersoner: traditionella företagstjänster, investment banking, finansiering, betalning, placering inom aktie- och räntemarknad samt pensionsförsäkring.

HUVUDSAKLIGA MARKNADER

Handelsbankens hemmamarknader utgörs av de marknader där bankens över 750 kontor i Sverige, Danmark, Finland, Norge, Nederländerna och i Storbritannien erbjuder ett komplett utbud av finansiella produkter och tjänster. Banken har 383 bankkontor i Sverige och 386 bankkontor utanför Sverige. I koncernen ingår bland annat de helägda dotterbolagen Ecster, Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Finans, Handelsbanken Liv, Handelsbanken plc och Stadshypotek.

MÅL

Handelsbankens mål är att ha bättre räntabilitet på eget kapital än det vägda genomsnittet för jämförbara konkurrenter på bankens hemmamarknader. Banken ska nå lönsamhetsmålet genom att ha nöjdare kunder än konkurrenterna. 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 är en av fyra storbanker på den svenska marknaden. Stadshypotek förvärvades 1997.

I slutet av 1980-talet beslöt Handelsbanken att öppna verksamhet i Norge. I början av 1990 lades ett kontantbud på Oslo Handelsbank. 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.

2008 köpte Handelsbanken Lokalbanken i Nordsjælland A/S.

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. 1999 beslöt banken att utvidga verksamheten. 2002 fick den brittiska kontorsrörelsen status som egen regionbank. Inför 2007 beslöt banken att öka den organiska tillväxttakten ytterligare. Banken har idag fem regionbanker i Storbritannien och totalt 207 kontor. Handelsbanken erhöll banktillstånd för Handelsbanken plc i början av november 2018. Sedan den 1 december 2018 drivs verksamheten i Storbritannien som det helägda dotterbolaget Handelsbanken plc då verksamheten flyttades från filialen in till dotterbolaget. Handelsbanken plc bedriver sin verksamhet gentemot bankens brittiska kunder enligt samma principer som i övriga koncernen.

I maj 2013 förvärvade banken den brittiska kapitalförvaltare Heartwood Wealth Management Limited. Bolaget bedriver främst diskretionär kapitalförvaltning.

Handelsbanken har varit verksam i Nederländerna i mer än tio år. Det första bankkontoret med tjänster för lokala kunder öppnades 2008. Efter flera års stadig tillväxt för Handelsbanken i Nederländerna, bildade banken 2013 en regionbank i landet. Handelsbanken har totalt 29 kontor i Nederländerna. Nederländerna har också status som en av bankens hemmamarknader.

I september 2016 förvärvades den nederländska kapitalförvaltaren Optimix Vermogebesheer. Bolaget är framförallt aktivt inom diskretionär kapitalförvaltning.

HANDELSBANKENS ORGANISATION

Verksamheten bedrivs i stor utsträckning i moderbolaget, men viss verksamhet, såväl i Sverige som i andra länder, bedrivs i dotterbolagsform (t ex Stadshypotek). Handelsbanken arbetar sedan lång tid med en decentraliserad modell, där så gott som alla viktiga affärsbeslut fattas på de lokala bankkontoren, nära kunden. Inom Handelsbanken finns olika affärsområden. Fyra affärsområden ingår i segmentet Handelsbanken Capital Markets; Pension & Trygghet, Markets, Kapitalförvaltning och International. Övriga affärsområden är Stadshypotek och Handel & E-tjänster. Affärsområdet Stadshypotek utgörs av dotterbolaget Stadshypotek AB i vilket bolån och annan fastighetsfinansiering bedrivs. Handel & E-tjänster utvecklar tjänster för e-handel och traditionell handel under eget varumärke. Varje affärsområde har ett koncernövergripande ansvar för sina produkter och tjänster.

Kontorsrörelsen

I Handelsbanken utgår verksamheten från kontoren som ansvarar för bankens samtliga kunder.

Handelsbanken Sverige består av kontorsrörelsen i fem regionbanker samt av Handelsbanken Finans, Ecsters och Stadshypoteks verksamheter i Sverige. Regionbankerna tillhandahåller ett fullsortiment av banktjänster på 383 kontor i hela Sverige.

Handelsbanken Storbritannien drivs, sedan den 1 december 2018 som det helägda dotterbolaget Handelsbanken plc och består av den brittiska kontorsrörelsen med fem regionbanker samt kapitalförvaltaren Heartwood. Dessutom ingår Handelsbanken Finans verksamhet i Storbritannien. Regionbankerna tillhandahåller banktjänster på 207 kontor i hela Storbritannien.

Handelsbanken Danmark består av kontorsrörelsen i Danmark som är organiserad i en regionbank samt av Stadshypoteks verksamheter i Danmark. Regionbanken tillhandahåller ett fullsortiment av banktjänster på 56 kontor i hela Danmark.

Handelsbanken Finland består av kontorsrörelsen i Finland som är organiserad i en regionbank samt av Handelsbanken Finans och Stadshypoteks verksamheter i Finland. Regionbanken tillhandahåller ett fullsortiment av banktjänster på 36 kontor i hela Finland.

Handelsbanken Norge består av kontorsrörelsen i Norge som är organiserad i en regionbank samt av Stadshypoteks verksamheter i Norge. Regionbanken tillhandahåller ett fullsortiment av banktjänster på 47 kontor i hela Norge.

Handelsbanken Nederländerna består av kontorsrörelsen i Nederländerna som är organiserad i en regionbank samt kapitalförvaltningsverksamheten i Optimix Vermogebesheer. Regionbanken tillhandahåller banktjänster på 29 kontor i hela Nederländerna.

Handelsbanken Capital Markets

Handelsbanken Capital Markets omfattar fyra affärsområden: Markets, Kapitalförvaltning, Pension & Trygghet, och International.

Markets erbjuder produkter och tjänster kopplade till riskhantering, värdepapper, derivat, analys, debt capital markets och corporate finance.

Kapitalförvaltningen erbjuder ett brett utbud av produkter och tjänster inom kapitalförvaltning samt samordnar bankens erbjudande inom sparområdet.

Pension & Trygghet omfattar dotterbolaget Handelsbanken Liv och erbjuder pensionslösningar och andra trygghetslösningar för privat- och företagskunder.

International omfattar bankens kontor och representantkontor utanför bankens hemmamarknader samt enheterna Financial Institutions (globala banksamarbeten) och Transaction Banking.

HANDELSBANKSKONCERNEN

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

Stadshypotek

Stadshypotek är helägt av Handelsbanken och lämnar, genom Handelsbankens kontor, hypotekslån mot säkerhet i småhus, fritidshus, bostadsrätter, flerbostadshus samt kontors- och affärsfastigheter, huvudsakligen i Sverige.

Handelsbanken Finans

Handelsbanken Finans erbjuder lokalt anpassade finansbolagstjänster via Handelsbankens bankkontor i Sverige och Finland.

Ecster AB

Dotterbolaget Ecster AB arbetar med att erbjuda betallösningar till utvalda sälj företag över hela Sverige.

Handelsbanken Liv

Handelsbanken Liv är sedan 2002 ett vinstutdelande bolag vars resultat konsolideras i Handelsbankens resultat. Bolaget erbjuder ett brett sortiment av livförsäkringsprodukter såsom privata pensionsförsäkringar, tjänstepensionsprogram, grupplivförsäkringar, fondförsäkringar, sjuk- och olycksfallsförsäkringar samt utländska kapitalförsäkringar.

Handelsbanken Fondbolagsförvaltning AB förvaltar och administrerar bankens värdepappersfonder samt administrerar fonder åt kundföretag. Versamheten bedrivs i de helägda dotterbolagen Handelsbanken Fonder AB och Xact Kapitalförvaltning AB, båda med säte i Stockholm. I Danmark bedrivs verksamheten i dotterbolaget Handelsinvest Investeringsförvaltning A/S.

Handelsbanken plc

Handelsbanken Storbritannien drivs, sedan den 1 december 2018 som det helägda dotterbolaget Handelsbanken plc.

HANDELSBANKENS FÖRVALTNING

Styrelsen ansvarar för bankens organisation och förvaltar bankens angelägenheter för aktieägarnas räkning. Styrelsen ska fortlöpande bedöma bankens ekonomiska situation och se till att banken är organiserad så att bokföringen, medelsförvaltningen och bankens ekonomiska förhållanden i övrigt kontrolleras på ett betryggande sätt. Styrelsen fastställer policyer och instruktioner för hur detta ska utföras samt fastställer en arbetsordning för styrelsen och en instruktion för verkställande direktören. Av dessa centrala styrdokument framgår hur ansvar och befogenheter fördelas mellan styrelsen som helhet, utskott, kommittéer, styrelsens ordförande och verkställande direktören.

Styrelsen utser verkställande direktören, vice verkställande direktörer och chef för Group Audit samt fastställer anställningsvillkor för bland annat dessa personer. Styrelsen beslutar även om anställningsvillkoren för cheferna för Group Compliance och Group Risk Control. Ordföranden ansvarar för utvärdering av styrelsens arbete och informerar valberedningen om resultatet av utvärderingen.

HANDELSBANKENS KAPITALSTRUKTUR

Antalet aktier i Svenska Handelsbanken AB (publ) uppgick per den 31 december 2019 till 1 980 028 494 st. 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. Aktiekapital per aktie uppgår till 1,55 kronor. Handelsbankens aktiekapital uppgick till 3 069 mkr.

ÅTERKÖP AV AKTIER

Styrelsen föreslår att det nuvarande återköpsprogrammet om maximalt 120 miljoner aktier förlängs ytterligare ett år. Styrelsen föreslår vidare att årsstämman bemyndigar styrelsen att kunna emittera konvertibla skuldebrev, i form av så kallade AT1-obligationer, i syfte att anpassa bankens kapitalstruktur till vid var tid rådande kapitalbehov.

KREDITVÄRDIGHETSBETYG

Oberoende kreditbedömningsinstitut ger betyg på bankers och andra företags förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Handelsbanken hade per den 25 mars 2020 följande kreditbetyg: AA – från Standard & Poor's ("S&P"), Aa2 från Moody's, AA från Fitch och AA (low) från DBRS, se tabell nedan. Med Moody's rating Aa2, S&P rating AA-, Fitch rating AA och DBRS rating AA (low) menas hög kvalitet med mycket låg kreditrisk. Institutet är registrerade kreditvärderingsinstitut i enlighet med Europaparlamentets och rådet förordning (EG) nr 1060/2009 av den 16 september 2009 om kreditvärderingsinstitut.

Informationen har återgivits exakt och såvitt banken kan känna till, och försäkra genom jämförelse med annan information som offentliggjorts, har inga uppgifter utelämnats på ett sätt som skulle kunna göra den återgivna informationen felaktig eller missvisande.

Moody's	S&P	Fitch	DBRS
Aaa	AAA	AAA	AAA
Aa [1-3]	AA	AA	AA
A [1-3]	A	A	A
Baa [1-3]	BBB	BBB	BBB
Ba [1-3]	BB	BB	BB
B [1-3]	B	B	B
Caa [1-3]/Ca	CCC/CC/C	CCC	CCC
C	D	DDD/DD/D	D

7. Förvaltnings-, lednings- och kontrollorgan

Intressekonflikter kan uppstå såväl mellan nedan nämnda 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. Såvitt banken känner till har varken styrelseledamöterna eller bankens ledande befattningshavare några privata eller andra intressen som kan stå i strid med bankens intressen.

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

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

Pär Boman, ordförande Handelsbanken, 106 70 Stockholm	Ordförande i Svenska Cellulosa AB SCA och Essity AB, vice ordförande i AB Industrivärden och ledamot i Skanska AB
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, Hufvudstaden AB, AB Industrivärden, ledamot i LE Lundbergföretagen AB och Skanska AB
Jon Fredrik Baksaas, ledamot C/O Handelsbanken, Bolagsstyrning 106 70 Stockholm	Ordförande i Statnett SF, ledamot Telefonaktiebolaget LM Ericsson och DnVGL
Hans Biörck, ledamot C/O Handelsbanken, Bolagsstyrning 106 70 Stockholm	Ordförande i Skanska AB och Trelleborg AB
Kerstin Hessius, ledamot Vasagatan 16 111 91 Stockholm	VD Tredje AP-fonden, ledamot i Vasakronan AB, Hemsö Fastighets AB, Trenum AB, Svensk-Danska Broförbindelsen SVEDAB AB samt Öresundsbro Konsortiet
Lise Kaae, ledamot C/O Handelsbanken, Bolagsstyrning 106 70 Stockholm	VD Heartland A/S, ledamot Whiteway A/S och olika bolag inom Heartland koncernen
Ulf Riese, ledamot C/O Handelsbanken, Bolagsstyrning 106 70 Stockholm	
Arja Taaveniku, ledamot C/O Handelsbanken, Bolagsstyrning 106 70 Stockholm	Ledamot i Mekonomen AB

Carina Åkerström, ledamot, VD och koncernchef Handelsbanken, 106 70 Stockholm	Vice ordförande i Svenska Bankföreningen
Finansförbundet i Handelsbanken 106 70 Stockholm	Två ordinarie ledamöter och en suppleant utses som arbetstagarrepresentanter
Akademikerföreningen i Handelsbanken 106 70 Stockholm	En suppleant utses som arbetstagarrepresentant

KONCERNLEDNING MED KONTORSADRESSER

Carina Åkerström, President and Group Chief Executive
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Per Beckman, Chief Credit Officer
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Magnus Ericson, Chief Human Resources Officer
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Mattias Forsberg, CIO
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Jan Larsson, Chief Communications Officer
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Dan Lindwall, Acting CFO (kommer efterträdas av Carl Cederschiöld den 1 april 2020)
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Martin Wasteson, Chief Legal Officer
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Adjungerande till koncernledningen

Michael Green, Head Handelsbanken Stockholm
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Katarina Ljungqvist, Head Business Development, Sweden
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

OBEROENDE KONCERNÖVERFRIPANDE KONTROLLFUNKTIONER

Maria Hedin, Chief Risk Officer
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Tord Jonerot, Chief Audit Executive (kommer avgå med pension under andra halvåret 2020)
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

Maria Tornell, Acting Chief Compliance Officer
Handelsbanken, 106 70 Stockholm

REVISORER

Ernst & Young AB
Jesper Nilsson,
Box 7850, 103 99 Stockholm

PricewaterhouseCoopers AB
Johan Rippe
Torsgatan 21, 113 21 Stockholm

8. Större aktieägare

Handelsbanken, vars aktier är noterade på NASDAQ 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 banklagstiftningen och den svenska koden för bolagsstyrning, vilken är en del av NASDAQ Stockholm AB:s regelverk.

DE STÖRSTA AKTIEÄGARNA PER DEN 29 FEBRUARI 2020

	Kapital	Röster
Industrivärden	10,3 %	10,5 %
Stiftelsen Oktogonen	10,2 %	10,3 %

9. Tillgångar och skulder, finansiell situation samt vinst och förluster

INFÖRLIVANDE GENOM HÄNVISNING / SENASTE FINANSIELLA INFORMATION

I detta Grundprospekt införlivas genom hänvisning Handelsbankens årsredovisning för 2019 sidorna 78-187 samt 238-240 och för 2018 sidorna 64-175 samt 234-237. De delar av årsredovisningarna som inte införlivas genom hänvisning är inte del av Grundprospektet och innehåller information som finns i andra delar av Grundprospektet eller som inte bedöms vara relevant för investerare.

Årsredovisningarna för 2019 och 2018 återfinns på www.handelsbanken.se/finasiellarapporter. Efterföljande delårsrapporter, bokslutskommunikéer och faktaböcker kan införlivas genom tillägg till prospekt. Årsredovisningarna för 2019 och 2018 är reviderade. Utöver revisionen av Årsredovisningarna har revisorerna inte granskat några delar av detta Grundprospekt. Årsredovisningarna är upprättade i enlighet med de internationella redovisningsstandarder (IFRS) och tolkningar av dessa standarder som antagits av EU. Årsredovisningar, delårsrapporter, bokslutskommunikéer och bolagsordning för Handelsbanken och dess dotterbolag kan, under hela Grundprospektets giltighetstid, även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM.

HISTORISK FINANSIELL INFORMATION / FINANSIELLA RAPPORTER

	Årsredovisning 2019	Årsredovisning 2018
Balansräkning	sida 80	sida 66
Resultaträkning	78-79	64-65
Förändring i eget kapital framgång	81-82	68
Kassaflödesanalys	83	70
Noter till resultat- och balansräkning	84-187	71-175
Revisionsberättelse	238-240	234-237

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) och kan vara part i myndighetsförfaranden, 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 förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter eller koncernens finansiella ställning sedan den senaste årsredovisningen offentliggjordes.

10. 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" eller "Emittenten") emitterar under detta MTN-program genom att utge obligationer 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.
"Avkastningsfaktor"	Faktor som anges i Slutliga Villkor.
"Avläsningsperiod"	Period som anges i Slutliga Villkor.
"Avstämningsbörstdag"	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.
"Beräkningsombud"	Handelsbanken Capital Markets, 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 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 centralt europeisk 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) Handels-

bankens bedömning av den ränta ledande affärsbanker i Europa erbjuder för utlåning av EUR 10 000 000 för aktuell period på interbankmarknaden i Europa.

"Ersättande Referens-enligt Handelsbankens bedömning, samtliga eller Bolag/Referensenhet" merparten av ett Referensbolags/ Referensenhets Skuldförbindelser, direkt eller indirekt, övertas av bolag/enhet 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/enheter vara Ersättande Referensbolag/ Referensenheter [och inkluderas i Referenskorgen]. I enlighet med det ovan nämnda äger Handelsbanken även bestämma att Referensbolag/ Referensenhet skall exkluderas[ur Referenskorgen]. Ersättande Referensbolag/ Referensenhet kan vara tidigare Referensbolag/ Referensenhet, tex vid fusion. Skulle Svenska Handelsbanken AB (publ) komma ifråga som Ersättande Referensbolag kan Handelsbanken identifiera annat bolag att sätta i sitt ställe. Vid tillämpning av Ersättande Referensbolag/ Referensenhet enligt ovan äger Handelsbanken rätt att besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

"EURIBOR" den räntesats som (1) kl. 11.00 (central europeisk tid) 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.

Excess Return Index Index som är skapade i syfte att mäta avkastningen i en icke finansierad investering. Man kan säga att ett excess return index beräknar avkastningen i en investering i ett index där investeringen gjorts med lånade pengar. Alltså är investeringen i ett excess return index den samma som i den underliggande tillgången med avdrag för eventuell lånekostnad för att finansiera en liknande investering.

"Fastställelse dag för Slutkurs"	enligt Slutliga Villkor - dag/dagar då Slutkurs beräknas.
"Fastställelse dag 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 Referensbolag/Referensenhets Kreditposition, före aktuell Kredithändelse. []
"Genomsnittsvärde"	Värde som anges i Slutliga Villkor.
"Handelsplats"	En reglerad marknad, en MTF-plattform en OTF-plattform eller annan marknadsplats.
"Intervall"	intervall som anges i Slutliga Villkor.
"Justerat nominellt belopp"	vid Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet kan Handelsbanken beräkna och justera ner nominellt belopp enligt: 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 $((100 - \text{Korgförlust}) / 100)$ och noll.
"Kredithändelse"	enligt Handelsbankens bedömning, endera av [Underlåtenhet att Betala,] [Rekonstruktion,] [Konkurs,] [Förtida förfall av Skuldförbindelse] eller [Betalningsvägran/Moratorium] [] med definition enligt nedan om inte annat anges i Slutliga Villkor. <u>Underlåtenhet att Betala</u> ett Referensbolag/Referensenhets underlåtenhet att, enligt gällande villkor avseende en eller flera Skuldförbindelser, erlagga betalning till ett sammanlagt belopp vilket icke understiger USD 1 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen). <u>Rekonstruktion (gäller ej om Referensbolag är av nordamerikansk typ)</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 Referensbolag/Referensenhet eller en myndighet och innehavaren/na av sådan Skuldförbindelse, eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av Referensbolag/Referensenhet eller myndighet i en för Referensbolag/Referensenhet 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 förfalldagen eller vid planliga 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 antas 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 försäkring av Referensbolag/Referensenhetens 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 aveckling av Referensbolag/Referensenhet, 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 kreditstödande 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 förpliktelse att betala sina skulder i den takt de förfaller;
(c) gör en generell överlåtelse, förlikning, företagsrekonstruktion eller ackordsuppställning 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 inlets 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 underkastats 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).

Förtida förfall av Skuldförbindelse avses att en eller flera Skuldförbindelser med ett sammanlagt belopp om minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) förfallit förtida till följd av eller på grund av att en Konkurs, Rekonstruktion eller annat liknande förhållande eller annan liknande händelse (oavsett beskrivning) inträffat, undantaget en Referensenhets Underlåtenhet att Betala.

Betalningsvägran/Moratorium.

- (a) Med "Betalningsvägran/Moratorium" avses inträffandet av båda av följande händelser: (i) en behörig tjänsteman hos en Referensenhet eller en statlig myndighet antingen (x) upphäver, förnekar, motsätter sig eller helt eller delvis tillbakavisar eller bestrider giltigheten av en eller flera Skuldförbindelser med ett sammanlagt belopp om lägst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) eller (y) tillkännager eller inför Moratorium, eller på annat sätt förklarar eller bestämmer att betalningar avseende en eller fler Skuldförbindelser med ett sammanlagt belopp om lägst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) inställs, avbryts eller uppskjuts och (ii) en Underlåtenhet att betala (oavsett belopp) eller en Rekonstruktion (oavsett belopp) infaller på eller före Dag för Betalningsvägran/Moratorium.
- (b) "Dag för Betalningsvägran/Moratorium" avses, om en Potentiell Betalningsvägran/Moratorium inträffar på eller före Slutdagen, (i) om de Skuldförbindelser till vilka sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium relaterar omfattar obligationer, det datum som infaller senast av (A) det datum som infaller 60 dagar efter datum för sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium och (B) den första betalningsdagen enligt någon sådan obligation som in-

faller efter datum för sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium (eller, om senare, slutdatum för eventuellt tillämplig frist avseende sådant betalningsdatum) och (ii) om de Skuldförbindelser som är hänförliga till sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium inte omfattar obligationer, det datum som infaller 60 dagar efter datum för sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium. Om (i) Förlängningsvillkoret för Betalningsvägran/Moratorium uppfylls och (ii) en fastställsedag avseende Betalningsvägran/Moratoriet inte infaller under perioden från och med Startdagen till och med 14 dagar efter Slutdagen (eller, om senare, slutdatum för eventuellt tillämplig frist), skall Dag för Betalningsvägran/Moratorium vara Slutdagen (även om ett Betalningsvägran/Moratorium inträffar efter Slutdagen).

(c) "Potentiell Betalningsvägran/Moratorium" avser inträffandet av en händelse som beskrivs i punkt (i) i definitionen av Betalningsvägran/Moratorium.

(d) "Förlängningsvillkor för Betalningsvägran/Moratorium" är uppfyllt genom överlämnandet av ett meddelande om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium eller meddelande genom allmänt tillgänglig information från den meddelande parten till den andra parten som publiceras inom 14 kalenderdagar från Slutdagen.

(e) "Meddelande om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium" avser ett oåterkalleligt muntligt eller skriftligt meddelande (som kan lämnas vid ett telefonsamtal) från den meddelande parten till den andra parten och som beskriver en Potentiell Betalningsvägran/Moratorium som inträffat på eller efter Startdagen och på eller före Slutdagen. Ett Meddelande om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium skall innehålla en rimligt detaljerad beskrivning av de relevanta fakta som avser fastställandet av att ett Potentiellt Betalningsvägran/Moratorium inträffat och ange datum för händelsen. Det är inte nödvändigt att den Potentiella Betalningsvägran/Moratoriet som är föremål för Meddelandet om förlängning av Betalningsvägran/Moratoriet gäller respektive pågår det datum då Meddelandet om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium träder i kraft. Vid Kredithändelse skall Handelsbanken beräkna (i) Förlust[, och (ii) Korgförlust].

Statligt ingripande (gäller endast om Referensbolag är finansiellt institut)

avses att en eller flera Skuldförbindelser med ett sammanlagt nominellt värde på minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) någon eller flera av följande händelser inträffar som ett resultat av de åtgärder som vidtagits eller tillkännagivits av en Statlig Myndighet enligt, en insolvens-, konkurs- eller resolutionslag eller förordning (eller någon annan liknande lag eller förordning), som blir bindande för Referensbolaget/Referensenheten. Oavsett om sådan händelse uttryckligen är föreskriven enligt villkoren i sådan Skuldförbindelse:

(i) händelse som påverkar borgenärernas rättigheter såsom:

(A) en minskning av räntesatsen eller räntebeloppet som förfallit till betalning eller summan av upplupen ränta;

(B) en minskning av kapitalbelopp eller premie som förfaller till betalning på förfalldagen eller vid planliga lösendatum;

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

(a) betalning av upplupen ränta, eller

	(b) betalning av kapitalbelopp eller premie;	"Månadsutveckling"	belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor.
	(D) en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning i förhållande till andra Skuldförbindelser;	"Mättidpunkt"	avläsningstidpunkt som anges i Slutliga Villkor.
	(ii) en expropriation, överföring eller annan tvingande händelse som signifikant ändrar rättigheterna för innehavare av Skuldförbindelse;	"NAV"	Andelsvärde för [fond] som anges i Slutliga Villkor.
	(iii) en tvingande annullering, konvertering eller utbyte ; eller	"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.
	(iv) annan omständighet som har en motsvarande effekt som någon av de händelser som anges i avsnitt (i) till (iii).	"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.
	Vid tolkningen av stycket Statligt ingripande skall "Skuldförbindelser" anses omfatta Underliggande Skuldförbindelser för vilka Referensbolaget/Referensenheten är garant.		
	"Statlig Myndighet" ska anses omfatta:		
	(i) de facto eller de jure regering (eller myndighet, departement eller avdelning därav);		
	(ii) domstolar, tribunaler, administrativa organ eller andra myndigheters, mellanstatliga- eller överstatliga organ;		
	(iii) annan myndighet eller annan enhet (privat eller offentlig) antingen betecknad som en resolutionsmyndighet eller som har ansvar för tillsyn och reglering av finansmarknader (inklusive en centralbank) i Referensenheten; eller		
	(iv) annan myndighet som motsvarar någon av de som anges i avsnitt (i) till (iii).		
"Kreditposition"	det värde som åsätts ett Referensbolag/Referensenhet eller Ersättande Referensbolag i Referensskorgen. På [Fastställsedagen][Startdagen] har varje Referensbolag/Referensenhet en Kreditposition som anges i Slutliga Villkor. Efter att en Kredithändelse har inträffat skall Referensbolag/Referensenhets 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).	"Notering"	notering som anges i Slutliga Villkor.
		"Närmaste kontrastmånad"	slutmånad för det terminskontrakt på Referensskälla med kortast återstående löptid.
		"Omräkningskurs"	enligt Slutliga Villkor - växelkurs för [valuta].
		"Planerad Handelsdag"	dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor.
		"Platå"	faktor enligt Slutliga Villkor
		Price Return Index	eller så kallade prisindex är skapade i syfte att mäta avkastningen i en investering i ett index där eventuella utdelningar eller annan direktavkastning inte inkluderas i indexavkastningen. Vid investeringar med referens mot sådant index ska investeraren kompenseras relativt den investerare som väljer en direktinvestering i underliggande tillgång och därmed erhåller eventuell direktavkastning.
"Kreditpremie"	belopp eller kvot som anges 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.
"Kupong"	kupong som anges i Slutliga Villkor.	"Reducerad ränta"	ränta som anges i Slutliga Villkor.
"Kvartalsutveckling"	belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor.	"Referensbanker"	Swedbank AB (publ), Nordea Bank AB (publ), Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) och Svenska Handelsbanken AB (publ).
"Leveransdag/period"	dag/period då leverans av underliggande råvara i ett visst options- eller terminskontrakt kan ske enligt Referensskällans regler.	"Referensbolag"	bolag (inklusive varje Ersättande Referensbolag) som anges i Slutliga Villkor alternativt vart och ett av bolagen (inklusive varje Ersättande Referensbolag) specificerade i Referensskorgen.
"Lån"	varje lån av serie 100, 200, 400, 500, 600, 700, 800, 900, 1 000, 2 000, 4 000, 6 000, 8 000 och 9 000. 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.	"Referensenhet"	Offentligrättsligt subjekt som anges i Slutliga Villkor.
"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 Referensskälla där terminskontrakt omsätts kan skicka meddelande med begäran om leverans till innehavare av sådant terminskontrakt enligt Referensskällans regler.		
"MTN"	enligt Slutliga Villkor - obligation. MTN utgör skuldförbindelse som registrerats enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument och som utgivits av Handelsbanken under detta MTN-program.		
"Multiplikator"	skalffaktor som anges i Slutliga Villkor.		

"Referenskorg"	kommer att fastställas av Handelsbanken på [Fastställeledagen][Startdagen][]. [Preliminär] Referens- korg redovisas i Slutliga Villkor 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 Refe- rens-korgen justeras.	"Värddeförändring"	Värddeförändringen av en eller flera underliggande under en eller flera perioder som anges i Slutliga Villkor.
"Referenskurs"	kurs som anges i Slutliga Villkor.	"Värderingstidpunkt"	enligt Slutliga Villkor - tidpunkt på dagen för avläs- ning av pris, indexvärde eller liknande.
"Referensskälla"	referensskälla för underliggande tillgång i enlighet med §5 eller som anges Slutliga Villkor.	"Återbetalningsbelopp"	enligt Slutliga Villkor - det belopp varmed Lån skall återbetalas.
"Referensskälla för Växelkurs"	referensskälla för växelkurs i enlighet med §5 eller som anges i Slutliga Villkor.	"Återbetalningsdag"	enligt Slutliga Villkor - dag då Återbetalningsbelop- pet avseende Lån skall återbetalas.
"Relaterad Referens- källa"	referensskälla för underliggande tillgång i enlighet med §5 eller som anges i Slutliga Villkor.	"Återvärde"	för det Referensbolag/Referensenhet där Kredithän- delse [först] inträffat, avses det värde som lämplig, icke efterställd Skuldförbindelse utgiven av ett Refe- rensbolag/Referensenhet kan åsättas genom offici- ell kurs, vanligtvis uttryckt som en procentsats, eller kurs som enligt Handelsbanken är mer riktig med beaktande av aktuell Kredithändelse, dock lägst den kurs som anges i Slutliga Villkor.
"Referensränta"	ränta som anges i Slutliga Villkor.	Valutor:	
"Sista Handelsdag"	[sista dag för handel enligt Slutliga Villkor][den sista dagen då handel på Referensskälla i ett visst options- eller terminkontrakt kan ske enligt Referensskällans regler.]	AUD:	Australiensiska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt australiensiska dollar som betalningsmedel i Australien.
"Skuldförbindelser"	envar av Referensbolag/Referensenhets alla skuld- förbindelser avseende upplåning, oavsett om Refe- rensbolag/Referensenheten är huvudman, borgens- man eller annat. Såväl nuvarande som framtida vill- korad eller liknande skuldförbindelser omfattas.	BRL:	Brasilianska real, eller den valuta som kan ha ersatt brasilianska real som betalningsmedel i Brasilien.
"Slutkurs"	kurs som anges i Slutliga Villkor.	CAD:	Kanadensiska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt kanadensiska dollar som betalningsmedel i Kanada.
"Startkurs"	kurs som anges i Slutliga Villkor.	CHF:	Schweiziska franc, eller den valuta som kan ha er- satt schweiziska franc som betalningsmedel i Schweiz.
"STIBOR"	den räntesats som (1) kl 11.00 (svensk tid) aktuell dag publiceras på Reuters sida "SIOR" (eller genom sådan annat system eller på sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive sida) eller - om sådan notering ej finns - (2) vid nyssnämnda tid- punkt enligt besked från Handelsbanken motsvarar (a) genomsnittet av Referensbankernas erbjudna räntor för depositioner av SEK 100 000 000 för aktu- ell 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 interbank- marknaden i Stockholm.	DKK:	Danska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt danska kronor som betalningsmedel i Danmark.
"Strategiutveckling"	Värdeutveckling av en eller flera strategier som anges i Slutliga Villkor.	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 er- satt euro som betalningsmedel i enlighet med mark- nadspraxis på den europeiska valutamarknaden.
"Störd Handelsdag"	dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor.	GBP:	Brittiska pund, eller den valuta som kan ha ersatt brittiska pund som betalningsmedel i Storbritannien.
"Tak"	nivå som anges i Slutliga Villkor.	HKD:	Hong Kong dollar, eller den valuta som kan ha er- satt Hong Kong dollar som betalningsmedel i Hong Kong.
Total Return Index	eller så kallade totalavkastande index är skapade i syfte att mäta avkastningen i en investering i ett in- dex där eventuella utdelningar eller annan direktav- kastning löpande återinvesteras i indexet.	INR:	Indiska rupier, eller den valuta som kan ha ersatt in- diska rupier som betalningsmedel i Indien.
Underliggande:	Aktie, depåbevis, obligation, råvara, ränta, växel- kurs, terminkontrakt, fond, börshandlad fond, in- dex, [] eller korg som anges i Slutliga Villkor.	JPY:	Japanska yen, eller den valuta som kan ha ersatt ja- panska yen som betalningsmedel i Japan.
"Utvärderingstidpunkt"	enligt Slutliga Villkor - tidpunkt på dagen för avläs- ning av växelkurs.	KRW:	Syd-koreanska won, eller den valuta som kan ha er- satt sydkoreanska won som betalningsmedel i Syd- korea.
"VP-konto"	värdeandelskonto eller värdepapperskonto hos VP- institut där respektive Fordringshavares innehav av MTN är registrerat.	NOK:	Norska kronor, eller den valuta som kan ha ersatt norska kronor som betalningsmedel i Norge.
"VP-central"	den värdepapperscentral till vilken MTN är anslutet. Om inget annat anges i Slutliga Villkor gäller föl- jande för utgivning av MTN i respektive land: Sverige: Euroclear Sweden AB; Danmark: VP SECURITIES A/S; Finland: Euroclear Finland Oy; Norge: VPS ASA.	NZD:	Nyzeeländska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt nyzeeländska dollar som betalningsmedel i Nya Zeeland.
"Värde"	belopp eller kurs som anges i Slutliga Villkor.	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:	Singaporienska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt singaporienska dollar som betalningsmedel i Singapore.
		USD:	Amerikanska dollar, eller den valuta som kan ha er- satt amerikanska dollar som betalningsmedel i Ame- rikas Förenta Stater.
		ZAR:	Sydafrikanska rand, eller den valuta som kan ha er- satt sydafrikanska rand som betalningsmedel i Syd- afrika.

Ytterligare definitioner såsom Räntekonstruktion, Räntebas, Räntebas-marginal, Räntebestämningssdag, Ränteförfalldag /-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 Ränteförfalldag 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 Ränteförfalldag 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 Räntebestämningssdag och utgörs av Räntebasen med tillägg av Räntebasmarginerna 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 beräkandet till utgången av den då löpande Ränteperioden.

Räntan erläggs i efterskott på varje Ränteförfalldag 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 Referensskälla under de sista sextio minuterna före stängningstidpunkten. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Aktie på Relaterad Referensskälla eller annan auktoriserad marknads-

plats 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 Referensskälla eller Relaterad Referensskälla 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 Referensskälla. Med Marknadsavbrott avses också handelsstopp eller begränsning av handeln med options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Obligation, Ränta eller Växelkurs på eller stängning av Relaterad Referensskälla. 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 referensskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(c) Aktieindex

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

(1) Referensskällan 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 Referensskälla. 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 Referensskälla 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 Referensskälla 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 referensskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, sådan tillgång eller index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras. Med Referensskälla för Växelkurs avses Referensskälla som anges i Slutliga Villkor och som är endera av (i) The World Markets Company PLC:s valutafixing som publiceras på Reuters sida "WMRSPOT" under rubrik "MID" eller sådant annat system eller sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive 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), (iii) annan referensskälla som anges i Slutliga Villkor som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som Referensskälla eller (iv) om Utvärderingstidpunkt inte har inträffat eller om Marknadsavbrott inträffat för relevant växelkurs på en Bankdag – Handelsbankens bedömning av aktuell kurs avseende aktuellt Valutapar. Om ingen Referensskälla angivits i Slutliga Villkor skall The World Markets Company PLC:s valutafixing gälla enligt ovan.

Med Relaterad Referensskälla 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 referensskällor 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 Referensskälla avser att hålla öppet för handel i normal omfattning;

(ii) Aktieindex, dag då Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börser/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 Referensskälla 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 referensskällor 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 Referensskälla 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 Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;

(ii) Aktieindex, Planerad Handelsdag då relevant Referensskälla, Relaterad Referensskälla eller börser/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 Referensskälla 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 referensskällor 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 Referensskälla 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 Fastställesdag för Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörstdag, 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, Avstämningsbörstdag eller värderingsdag, skall Handelsbanken på den åttonde Planerade Handelsdagen, eller femte Planerade Handelsdagen vad gäller Underliggande ränta, eller, vad gäller Underliggande råvara, kreditindex eller Växelkurs, dag i enlighet med vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell Underliggande, 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 Fastställesdag för Startkurs/Slutkurs, Avstämningsbörstdag, 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 Referensskällor har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referensskälla.

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, Va-

lutaindex, 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 Fastställsedag 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 förlorat 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 förlorat 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 Fastställsedag 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 Fastställsedag 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.

Korrigerig 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 Referensskälla men senast tre dagar efter Fastställsedagen för Slutkurs, skall Handelsbanken göra motsvarande korrigeringar vid fastställandet av relevant/-a Tilläggsbelopp.

(d) Råvara

Korrigerig 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 Referensskällorna 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. Fastställelse 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 bibehålls. 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 ("Justeringshändelse") anses ha inträffat.

Avslutningshändelse

- 1) Om Referensskälla 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 bibehålls.

(g) Terminkontrakt

En händelse ("Justeringshändelse") som inte är en Avnotering eller ett Upphörande, och som (i) innebär att villkoren för terminkontraktet, 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 Referensskälla vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras har beslutat att genomföra justering för optioner och terminkontrakt handlade på sådan referensskälla.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referensskälla meddelar beslut om avnotering eller avnoterar terminkontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella

priser eller officiell handel upphör beträffande terminkontrakt. Avnotering skall inte anses föreligga om terminkontrakt 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 terminkontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för Terminkontrakt, 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 Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner på Terminkontraktet på sådan börs, marknadsplats eller annan referensskälla.

Ersättning

Om Referensskälla ersätter ett terminkontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminkontraktet utgöra terminkontrakt för Värdepappret, om ett sådant nytt terminkontrakt 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 terminkontrakt. 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 ersätts av en enligt Handelsbankens bedömning liknande Underliggande fond, ändrats i väsentligt hänseende eller liknande händelse inträffat eller väsentligt 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 bibehålls.

§ 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 ("Avstämningdagen").

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 Avstämningdagen registrerade

adress. Infaller Återbetalningsdag för Lån med fast ränta eller räntestjustering 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 Avstämningdagen 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 RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARE

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavare 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 Fordringshavarna.

§ 13 PRESKRPTION

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.

§ 14 STATUS

MTN emitterade under MTN-programmet utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Handelsbankens övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag

§ 15 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.

§ 16 MEDDELANDEN

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

§ 17 BÖRSREGISTRERING

För Lån som skall börsregistreras enligt Slutliga Villkor kommer Handelsbanken att ansöka om inregistrering vid NASDAQ Stockholm AB ("OMX"), NASDAQ Helsinki Oy ("HEX"), NASDAQ Köpenhamn AS ("CSE"), Oslo Börs ASA ("OBX"), Nordic Growth Market NGM AB ("NGM") eller annan Handelsplats.

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

§ 18 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.

§ 19 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 klargöra 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.

§ 20 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.

§ 21 TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

Svensk lag skall tillämpas vid tolkning av dessa villkor. MTN ska också anses som utgivna under svensk lag.

Tvist skall i första instans avgöras vid Stockholms tingsrätt.

Härmed bekräftas att ovanstående allmänna villkor är för oss bindande.

Stockholm den 25 mars 2020

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Slutliga Villkor - MTN

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt förordning (EU) 2017/1129 och ska läsas tillsammans med Grundprospektet av den 25 mars 2020 och dess tillägg. Fullständig information om Handelsbanken ("Emittenten") och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram. En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor. Tillägg till Grundprospektet kan komma att offentliggöras till exempel vid ny omständighet eller väsentlig felaktighet i informationen i prospektet. Sådant tillägg offentliggörs då på www.handelsbanken.se/prospektochprogram och där i anges eventuell rätt till återkallelse av teckning.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet avsnitt 3, är tillämpliga för detta/dessa värdepapper:

Ytterligare risker i samband med detta/dessa värdepapper finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 3.

EKONOMISK BESKRIVNING

[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen i enlighet med Annex 1, under rubriken 'Förklaring' i respektive avkastningsalternativ]

[PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR]

[Lån] [Värdepappersnamn]: [Värdepappersnamn]

[Tranche/Alternativ:] []

[Underliggande] [aktie] [depåbevis]

[obligation] [växelkurs] [index] [råvara]

[fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]

[Börshandlad fond] [ETF] [Referenskorg]

[Referensbolag] [Referensenhet]

[Grön Obligation] []: [Namn på underliggande]

ISIN-kod: [Här anges värdepapprets ISIN-kod]

Återbetalningsdag: [datum]

[Förtida Återbetalning:]: [Handelsbanken äger, fr o m []], rätt att, den dag som infaller [] Bankdagar före den sista dagen i varje Rän-teperiod säga upp Lånet i sin helhet till Förtida Återbetalning. Meddelande om Förtida Återbetalning skall utgå till Fordringshava-re snarast därefter.

[Återbetalningsbelopp:]: [Här anges den formel som används vid beräkning av Återbetalningsbelopp, bestående av Nominellt belopp och (i förekommande fall) ett tilläggsbelopp (Till-läggsbelopp). Formeln sammansätts och beräknas utifrån någon eller flera av de definitioner och avkastningsbeskrivningar som anges i Annex 1 och av de definitioner som anges nedan och/eller i Allmänna villkor § 1]

Definition(er) för att beräkna

Återbetalningsbelopp:

[Avläsningsperiod:] []

[Avstämningsbörsdag:] []

[Barriär:] []

[Fastställelse[dag(ar)][period] för Slutkurs:] []

[Fastställelse[dag(ar)][period] för Startkurs:]	[]
[Fastställensedag(ar) []:]	[]
[FX:]	[]
[Genomsnittsvärde:]	[]
[Strategiutveckling:]	[]
[Värdeförändring:]	[]
[Justering:]	[]
[Kupong:]	[]
[Lösenpris:]	[]
[Maxnivå:]	[]
[Multiplikator:]	[]
[Omräkningskurs:]	[]
[Slutdag:]	[]
[Slutkurs:]	[]
[Slutvärde:]	[]
[Skyddsnivå:]	[]
[Startdag:]	[]
[Startkurs:]	[]
[Deltagandegrad:]	[]
[Valutakursförändring:]	[]
[Tak:]	[]
[Underliggande tillgångs värdeförändring:]	[]
[Utvärderingstidpunkt:]	[]
[Vikt]	[]
[Värderingstidpunkt:]	[]
[Återvärde:]	[]
[Referensbolag:]	[]
[Referensenhet:]	[]
[Referenskurs:]	[]
[Referenskälla:]	[]
[Referenskälla för Växelkurs:]	[]
[Skuldförbindelser:]	[]
[Kredithändelse:]	[Underlåtenhet att Betala] [Rekonstruktion] [Konkurs] [Förtida förfall av Skuldförbindelse] [Betalningsvägran/Moratorium] [Statligt ingripande] [] []
[Kreditperiod:]	[]
[Kreditpremie:]	[]
[Intervall:]	[]
[Observationsdag:]	[]
[Finansieringsnivå:]	[]
[NAV:]	[]
[Tilläggsbelopp:]	[]
[Fondaffärsdag:]	[]
[]	[]

[Räntekonstruktion:] [Fast ränta] [Räntejustering] [FRN] [Nollkupong] [Variabel avkastning]

[Räntesats:] [] %

[Räntebas:] [CIBOR] [EONIA] [EURIBOR] [NIBOR] [NOWA] [STIBOR] []

[Räntebasmarginal:] [] %

[Räntebestämningdag:] [Datum] []

[Ränteförfallodag/-ar:] [Datum] []

[Ränteperiod:] [t ex "3 månader"] []

[Räntebestämmelser:] [360/360] [faktiskt antal dagar/360] [annan dagräkningsmetod] []

[[INFORMATION OM UNDERLIGGANDE]]

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen.

[Underliggande] [Referensbolag] [Referensenhet] []	[Emittent av Underliggande]	[Indexberäknare]	[Vikt]	[Referenskälla] [Priskälla] [Bloomberg-kod]	[ISIN-kod]	[Kostnadsfri ytterligare information om Underliggande] [Korgkomponent] []
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[]	[Korgkomponents vikt]	[]	[]	[Internetadress]

[Beskrivning:] [Ytterligare beskrivning av Underliggande] [Administratören av detta [index][referensvärde][referensränta] ingår [ej] i det register som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen)]

[[ERBJUDANDETS FORMER OCH VILLKOR]]

Totalbelopp för erbjudandet: [Lånebeloppet fastställs den []].
[Lånebeloppet kommer högst att uppgå till []]. [Om begränsningen uppnås och likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på anmälnings-sedelns angivet konto.] [Motivet för erbjudandet är att Lånebeloppet kommer att användas i den löpande rörelsen.] [Lånebeloppet kommer användas, helt eller delvis, i enlighet med Handelsbankens [vid var tid gällande] ramverk för gröna obligationer [av den [datum]] som återges på https://www.handelsbanken.se/ir_grona_obligationer] [Handelsbanken förbehåller sig rätten att höja och, genom återköp med åtföljande amortering sänka detta belopp.]

[Arrangörsarvode:] [Kostnad:][Avgift:][] [Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt [1,0] procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvodet, som ska täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.] [Handelsbanken kalkylerar med en förvaltningsavgift på maximalt [] för hela löptiden. Avgiften omräknas till ett belopp per dag som minskar värdepapperets värde varje dag under löptiden.] [Handelsbanken kalkylerar med Kostnader & Avgifter motsvarande maximalt [] % (varav []% tillfaller emittenten) per år av placeringens nominella belopp för riskhantering, produktion och distribution, vilket tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris. []

[Finansiell mellanhand:] [Namn och adress]

Betalningsombud: Svenska Handelsbanken AB (publ) [här anges den Handelsbanksfilial som agerar som betalningsombud om annan än Stockholm]

[Beräkningsombud:] [Namn och adress]

Registerhållare: [Euroclear Sweden AB] [VP SECURITIES A/S] [Euroclear Finland Oy], [VPS ASA] []

[Courtage:] [Här anges courtaget som utgår vid teckning av lån][]

Emissionsdag: [Datum]

[Information om teckning:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]] [Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Handelsbankens försorg i värdepapperssystemet.]
[Information om fastställda villkor:]	[Fastställd(a) [] och [Deltagandegrad (er)] publiceras på [] den []. Tilläggsbelopp meddelas skriftligen snarast efter fastställandet.] []
[Information om tilldelning:]	[Besked om tilldelning lämnas vanligtvis på avräkningsnota som beräknas sändas ut inom tre Bankdagar före Likviddag/Betalningsdag] [Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Handelsbanken rätten att använda lottningsförfarande för bestämmande av tilldelning. Vid tilldelning kan placeraren komma att erhålla värdepapper från endast ett Alternativ även om teckning skett i flera. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut []. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.]
[Likviddag] [Betalningsdag]:	[Datum]
[[Minsta] [Högsta] teckningspost:]	[Belopp]
[Teckningsperiod:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.]
[Pris:]	[[Valuta] [belopp]] [procent]
[Multiplar] [Valörer]:	[]
Villkor för erbjudandet:	[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om totalt tecknat belopp understiger nominellt []. Handelsbanken förbehåller sig vidare rätten att ställa in Alternativ i vilket totalt tecknat belopp understiger nominellt [].] 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.
Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen	[Ej tillämpligt][tillämpligt []]
[Metod för fastställande av pris:]	[[Deltagandegraden] [för respektive Alternativ] fastställs den [datum]. Avgörande för vilken nivå denna fastställs till är bland annat hur svenska och internationella räntor och den förväntade framtida kursörligheten (volatiliteten) i underliggande marknad förändras fram till denna dag.]
[Valuta:]	[] [Valutaslag och [i förekommande fall] kurs enligt Reuters sida " []" på Af-färdsdagen]
[MTN:]	[Obligation]
[Amortering:]	[Här anges om amortering är tillämpligt med datum och belopp]
UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM	
Notering:	[Ansökan om notering av Lånet kommer att inlämnas till [OMX] [HEX][CSE][OBX][NGM]] [eller annan Handelsplats.] [Lånet kommer inte att noteras på Handelsplats.]
[Noteringsdag:]	[Här anges dagen då Lånet noteras på en Handelsplats]
[Noteringsvaluta:]	[Här anges valutan som lånet handlas i]

[Andra handelsplatser för Lån] [Ej tillämplig][Lån i samma klass som de Lån som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [].

[Market making] [Andrahandsmarknad:] [Om MTN är upptagen till handel på en Handelsplats kan köp och försäljning av MTN ske över den Handelsplats som MTN är noterad på under löptiden. Priset varierar 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 upptagen till handel på Handelsplats är främst avsedda att behålla hela löptiden, dock tillhandahåller Handelsbanken under normala marknadsförhållanden en andrahandsmarknad. Kurser för MTN som inte är upptagen till handel på en Handelsplats finns på www.handelsbanken.se/kapitalskydd, under "Kurslista", "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, förändringar i regelverk, Handelsbankens hedging av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra händelser 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.]

[Sista handelsdag:] [Här anges sista handelsdagen för Lånet]

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för detta lån tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens MTN-program daterade den 25 mars 2020 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Återbetalningsbelopp.

Stockholm den [□]

Svenska Handelsbanken AB (publ)

11. 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" eller "Emittenten") 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. I avsnitten om Marknadsavbrott och Omräkningsregler skall de bestämmelser som avser den underliggande 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.

Akkumulerad Avgift:	Det ackumulerade beloppet av Förvaltningsavgift eller annan kostnad eller avgift.
Akkumulerad Finansiering:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Akkumulerad Värdeförändring:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Akkumulerat 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.
Avläsningsperiod:	Period som anges i Slutliga Villkor.
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:	Kurs som anges i Slutliga Villkor.
Beräkningsagent:	Handelsbanken Capital Markets, Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm.
Beräkningsombud:	Handelsbanken Capital Markets, Blasieholmstorg 11, 106 70 Stockholm.
Bevis	Certifikat
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) Handelsbankens bedömning enligt § 8
Dagräkningsmetod:	Enligt Slutliga Villkor, tex: "Faktiska Dagar/ 360" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränfteperiod dividerat med 360. "Faktiska Dagar/ 365" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränfteperiod dividerat med 365. "Faktiska Dagar/Faktiska Dagar" avser antal faktiska kalenderdagar i Ränfteperiod dividerat med antal faktiska dagar i kalenderåret. "30/360" avser antal kalenderdagar inom Ränfteperiod 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) Handelsbankens bedömning enligt § 8
Ersättande Referensbolag:	Enligt Handelsbankens bedömning, samtliga eller merparten av ett Referensbolags/Referensenhets Skuldförbindelser, direkt eller indirekt, övertas av bolag/enhet 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/enheter vara Ersättande Referensbolag/ Referensenheter [och inkluderas i Referenskorgen]. I enlighet med det ovan nämnda äger Handelsbanken även bestämma att Referensbolag/ Referensenhet skall exkluderas[ur Referenskorgen]. Ersättande Referensbolag/ Referensenhet kan vara tidigare Referensbolag/ Referensenhet, tex vid fusion. Skulle Svenska Handelsbanken AB (publ) komma ifråga som Ersättande Referensbolag kan Handelsbanken identifiera annat bolag att sätta i sitt ställe. Vid tillämpning av Ersättande Referensbolag/ Referensenhet enligt ovan äger Handelsbanken rätt att besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

EURIBOR:	Den räntesats som (1) kl. 11.00 (centraleuropeisk tid) 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) Handelsbankens bedömning enligt §8
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.
Excess Return Index	Index som är skapade i syfte att mäta avkastningen i en icke finansierad investering. Man kan säga att ett excess return index beräknar avkastningen i en investering i ett index där investeringen gjorts med lånade pengar. Alltså är investeringen i ett excess return index den samma som i den underliggande tillgången med avdrag för eventuell lånekostnad för att finansiera en liknande investering.
Fast Ränta:	Räntesats som anges i Slutliga Villkor.
Fastställelse dag(ar) för Slutdag:	Dag som meddelas av Emittenten och som anges i Slutliga villkor i de fall Certifikatet är av "open end" konstruktion.
Fastställelse dag(ar) för Slutkurs:	Den dag då Referenskurs(er) eller Indexkomponents Referenskurs(er) avseende Slutkurs beräknas.
Fastställelse dag(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 Fastställelse dag för Slutkurs. Fastställelse dagar 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 Fastställelse dag för Startkurs. Fastställelse dagar 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/Referensenhets Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.
Första Ränteberäkningsdag:	Första dag för beräkning av ränta vilken anges i Slutliga Villkor.
Förtidsförfallodag:	Dag då Händelse Förtida Förfall inträffar.
Förvaltningsavgift:	Avgift enligt Slutliga villkor.
Genomsnittsvärde:	Värde som anges i Slutliga Villkor.
Händelse Förtida Förfall:	Händelse som anges i Slutliga Villkor.
Handelstimme:	Timme då Referenskälla har öppet och Marknadsavbrott inte föreligger.
Handelsplats:	En reglerad marknad, en MTF-plattform, en OTF-plattform eller annan marknadsplats.
Hävstångsbelopp:	Belopp som anges i Slutliga Villkor.
Hävstångsberäkningsdagar:	Dagar som anges i Slutliga Villkor.
Hävstångsfaktor:	Faktor som anges i Slutliga Villkor.
Innehavare:	Den som är registrerad på VP-konto som ägare av Värdepapper.
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,] [Konkurs,] [Förtida förfall av Skuldförbindelse] [Betalningsvägran/Moratorium] [Statligt ingripande] [] med definition enligt nedan om inte annat anges i Slutliga Villkor. <u>Underlåtenhet att Betala</u> ett Referensbolag/Referensenhets underlåtenhet att, enligt gällande villkor avseende en eller flera Skuldförbindelser, erlagga betalning till ett sammanlagt belopp vilket icke understiger USD 1 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen). <u>Rekonstruktion (gäller ej om Referensbolag är av nordamerikansk typ)</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 Referensbolag/Referensenhet eller

en myndighet och innehavaren/-na av sådan Skuldförbindelse, eller tillkännages (eller på annat sätt förordnas) av Referensbolag/Referensenhet eller myndighet i en för Referensbolag/Referensenhet 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 förfalldagen eller vid planerliga 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 försäkring av Referensbolag/Referensenhetens 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 Referensbolag/Referensenhet, 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 kreditstödande 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 ackordsuppörelse 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, framtvängad 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).

Förtida förfall av Skuldförbindelse avses att en eller flera Skuldförbindelser med ett sammanlagt belopp om minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) förfallit förtida till följd av eller på grund av att en Konkurs, Rekonstruktion eller annat liknande förhållande eller annan liknande händelse (oavsett beskrivning) inträffat, undantaget en Referensenhets Underlåtenhet att Betala.

Betalningsvägran/Moratorium.

(a) Med "Betalningsvägran/Moratorium" avses inträffandet av båda av följande händelser: (i) en behörig tjänsteman hos en Referensenhet eller en statlig myndighet antingen (x) upphäver, förnekar, motsätter sig eller helt eller delvis tillbakavisar eller bestrider giltigheten av en eller flera Skuldförbindelser med ett sammanlagt belopp om lägst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) eller (y) tillkännager eller inför Moratorium, eller på annat sätt förklarar eller bestämmer att betalningar avseende en eller fler Skuldförbindelser med ett sammanlagt belopp om lägst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) inställs, avbryts eller uppskjuts och (ii) en Underlåtenhet att betala (oavsett belopp) eller en Rekonstruktion (oavsett belopp) infaller på eller före Dag för Betalningsvägran/Moratorium.

(b) "Dag för Betalningsvägran/Moratorium" avser, om en Potentiell Betalningsvägran/Moratorium inträffar på eller före Slutdagen, (i) om de Skuldförbindelser till vilka sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium relaterar omfattar obligationer, det datum som infaller senast av (A) det datum som infaller 60 dagar efter datum för sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium och (B) den första betalningsdagen enligt någon sådan obligation som infaller efter datum för sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium (eller, om senare, slutdatum för eventuellt tillämplig frist avseende sådant betalningsdatum) och (ii) om de Skuldförbindelser som är hänförliga till sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium inte omfattar obligationer, det datum som infaller 60 dagar efter datum för sådan Potentiell Betalningsvägran/Moratorium. Om (i) Förlängningsvillkoret för Betalningsvägran/Moratorium uppfylls och (ii) en fastställsedag avseende Betalningsvägran/Moratoriet inte infaller under perioden från och med Startdagen till och med 14 dagar efter Slutdagen (eller, om senare, slutdatum för eventuellt tillämplig frist), skall Dag för Betalningsvägran/Moratorium vara Slutdagen (även om ett Betalningsvägran/Moratorium inträffar efter Slutdagen).

(c) "Potentiell Betalningsvägran/Moratorium" avser inträffandet av en händelse som beskrivs i punkt (i) i definitionen av Betalningsvägran/Moratorium.

(d) "Förlängningsvillkor för Betalningsvägran/Moratorium" är uppfyllt genom överlämnandet av ett meddelande om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium eller meddelande genom allmänt tillgänglig information från den meddelande parten till den andra parten som publiceras inom 14 kalenderdagar från Slutdagen.

(e) "Meddelande om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium" avser ett oåterkalleligt muntligt eller skriftligt meddelande (som kan lämnas vid ett telefonsamtal) från den meddelande parten till den andra parten och som beskriver en Potentiell Betalningsvägran/Moratorium som inträffat på eller efter Startdagen och på eller före Slutdagen. Ett Meddelande om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium skall innehålla en rimligt detaljerad beskrivning av de relevanta fakta som avser fastställandet av att ett Potentiellt Betalningsvägran/Moratorium inträffat och ange datum för händelsen. Det är inte nödvändigt att den Potentiella Betalningsvägran/Moratoriet som är föremål för Meddelandet om förlängning av Betalningsvägran/Moratoriet gäller respektive pågår det datum då Meddelandet om förlängning av Betalningsvägran/Moratorium träder i kraft.

Statligt ingripande (gäller endast om Referensbolag är finansiellt institut)

avses att en eller flera Skuldförbindelser med ett sammanlagt nominellt värde på minst USD 10 000 000 (eller dess motvärde i annan valuta vid tiden för Kredithändelsen) någon eller flera av följande händelser inträffar som ett resultat av de åtgärder som vidtagits eller tillkännagivits av en Statlig Myndighet enligt, en insolvens-, konkurs- eller resolutionslag eller förordning (eller någon annan liknande lag eller förordning), som blir bindande för Referensbolaget/Referensenheten. Oavsett om sådan händelse uttryckligen är föreskriven enligt villkoren i sådan Skuldförbindelse:

(i) händelse som påverkar borgenärernas rättigheter såsom:

(A) en minskning av räntesatsen eller räntebeloppet som förfallit till betalning eller summan av upplupen ränta;

(B) en minskning av kapitalbelopp eller premie som förfaller till betalning på förfallodagen eller vid planliga lösendatum;

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

(a) betalning av upplupen ränta, eller

(b) betalning av kapitalbelopp eller premie;

(D) en förändring i prioriteringsordningen för betalning av Skuldförbindelse, vilken ger Skuldförbindelsen en efterställd ställning i förhållande till andra Skuldförbindelser;

(ii) en expropriation, överföring eller annan tvingande händelse som signifikant ändrar rättigheterna för innehavare av Skuldförbindelse;

(iii) en tvingande annullering, konvertering eller utbyte ; eller

(iv) annan omständighet som har en motsvarande effekt som någon av de händelser som anges i avsnitt (i) till (iii).

Vid tolkningen av stycket Statligt ingripande skall "Skuldförbindelser" anses omfatta Underliggande Skuldförbindelser för vilka Referensbolaget/Referensenheten är garant.

"Statlig Myndighet" ska anses omfatta:

(i) de facto eller de jure regering (eller myndighet, departement eller avdelning därav);

(ii) domstolar, tribunaler, administrativa organ eller andra myndigheters, mellanstatliga- eller överstatliga organ;

(iii) annan myndighet eller annan enhet (privat eller offentlig) antingen betecknad som en resolutionsmyndighet eller som har ansvar för tillsyn och reglering av finansmarknader (inklusive en centralbank) i Referensenheten; eller

(iv) annan myndighet som motsvarar någon av de som anges i avsnitt (i) till (iii).

Vid Kredithändelse skall Handelsbanken beräkna

(i) Förlust[, och

(ii) Korgförlust].

Kreditposition	det värde som åsätts ett Referensbolag/Referensenheter eller Ersättande Referensbolag[i Referenskorgen]. På [Fastställensedagen] [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. Kupong kan anges som (i) ett belopp, (ii) en procentsats eller (iii) en procentsats multiplicerat med en kurs eller ett värde. En kupong kan även ha en minnesfunktion på så sätt att kupongen för en specifik fastställensedag är lika med summan av (1) Kupong för sådan fastställensedag och (2) summan av varje kupongbelopp/värde på samtliga föregående utbetalningsdagar där kupong ej utbetalts, förutsatt att kriterierna för Kupong i det specifika fallet är uppfyllda som närmare anges i Slutliga Villkor. Minnesfunktion innebär alltså att Kupong som inte utbetalas sparas till kommande utbetalningstillfälle.
Köpwarrant:	Warrant av typ köp som ger rätt till Återbetalningsbelopp.
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) Handelsbankens bedömning enligt §8
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) Handelsbankens bedömning enligt §8
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) Handelsbankens bedömning enligt §8
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) Handelsbankens bedömning enligt §8
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) Handelsbankens bedömning enligt §8 .
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) Handelsbankens bedömning enligt §8
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) Handelsbankens bedömning enligt §8
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
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 Referensskälla eller, (ii) Fixing: Den kurs som beräknas och publiceras på Referensskälla och som närmare anges i Slutliga Villkor eller, (iii) Värderingstid: Notering på Referensskälla 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) Handelsbankens bedömning enligt §8
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 enligt §8
Noteringsvaluta:	Valuta som anges i Slutliga Villkor.
Observationsdag:	Dag då Referenskurs, Korgkomponents referenskurs eller annat avläses eller beräknas enligt Slutliga Villkor.
Omräkningskurs:	enligt Slutliga Villkor - växelkurs för [valuta].
Planerad Handelsdag:	dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor..

Platå:	Faktor som anges i Slutliga Villkor																																				
Premium:	Faktor i procent som anges i Slutliga Villkor.																																				
Premiumnivå:	Nivå som anges i Slutliga Villkor.																																				
Price Return Index	eller så kallade prisindex är skapade i syfte att mäta avkastningen i en investering i ett index där eventuella utdelningar eller annan direktavkastning inte inkluderas i indexavkastningen. Vid investeringar med referens mot sådant index ska investeraren kompenseras relativt den investerare som väljer en direktinvestering i underliggande tillgång och därmed erhåller eventuell direktavkastning.																																				
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.																																				
Referensenhet:	Offentligtsubjekt som anges i Slutliga Villkor.																																				
Referenskorgen	Kommer att fastställas av Handelsbanken på [Fastställsedagen][Startdagen][]. [Preliminär] Referenskorg redovisas i Slutliga Villkor för aktuellt Certifikat. För det fall Handelsbanken bestämt att Referensbolag/Referensenhet 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:	referenskälla för underliggande tillgång i enlighet med §5 eller som anges Slutliga Villkor.																																				
Referenskälla för Växelkurs:	Referenskälla som anges i Slutliga Villkor och som är endera av (i) The World Markets Company PLC:s valutafixing som publiceras på Reuters sida "WMRSPOT" under rubrik "MID" eller sådant annat system eller sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive 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), (iii) annan referenskälla som anges i Slutliga Villkor som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som referenskälla eller (iv) om Utvärderingstidpunkt inte har inträffat eller om Marknadsavbrott inträffat för relevant växelkurs på en Bankdag – Handelsbankens bedömning av aktuell kurs avseende aktuellt Valutapar. Om ingen Referenskälla angivits i Slutliga Villkor skall The World Markets Company PLC:s valutafixing gälla enligt ovan.																																				
Referensvaluta:	Den valuta i vilken Referenskurs bestäms. []																																				
Relaterad Referenskälla:	Den eller de börser, marknadsplatser eller andra referensällor 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 [ränta] [] som anges i Slutliga Villkor. Om inte annat angetts skall följande Räntebas anses gälla per valuta. <table border="0"> <thead> <tr> <th>Valuta</th> <th>Räntebas</th> <th>Dagräkningsmetod om inte annat anges i Slutliga Villkor.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>AUD</td> <td>LIBOR-AUD</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>CAD</td> <td>LIBOR-CAD</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>CHF</td> <td>LIBOR-CHF</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>DKK</td> <td>CIBOR</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>EUR</td> <td>EURIBOR</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>GBP</td> <td>LIBOR-GBP</td> <td>Faktiska Dagar / 365</td> </tr> <tr> <td>JPY</td> <td>LIBOR-JPY</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>NZD</td> <td>LIBOR-NZD</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>NOK</td> <td>NIBOR</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>SEK</td> <td>STIBOR</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> <tr> <td>USD</td> <td>LIBOR-USD</td> <td>Faktiska Dagar / 360</td> </tr> </tbody> </table>	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
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.																																				
Räntebestämningdag:	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.] [Avseende varje dag då AV beräknas; period från och med dag som vid närmast föregående dag då AV beräknats angetts som närmast nästkommande dag då AV avser beräknas till närmast efterföljande dag då AV avser beräknas, uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod.]
Skuldförbindelser:	Avses envar av Referensbolag/Referensenhets alla skuldförbindelser avseende upplåning, oavsett om Referensbolag/Referensenheten 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:	Om inte annat anges i Slutliga Villkor eller i Avkastningsbeskrivningar, Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs eller, om det finns flera Fastställensedagar, det aritmetiska medelvärdet beräknat på Referenskurs på samtliga Fastställensedagar för Slutkurs. Slutkurs kan även anges tillsammans med en multiplikator, t ex "Slutkurs x 1,10" eller "Slutkurs x 110 %". Slutkurs kan även anges som det lägsta eller högsta värdet observerat vid Värderingstidpunkt på samtliga Fastställensedagar för Slutkurs.
Startdag:	Dag som anges i Slutliga Villkor.
Startkurs:	Om inte annat anges i Slutliga Villkor eller i Avkastningsbeskrivningar, Referenskurs på Fastställensedag för Startkurs eller, om det finns flera Fastställensedagar, det aritmetiska medelvärdet beräknat på Referenskurs på samtliga Fastställensedagar för Startkurs. Startkurs kan även anges tillsammans med en multiplikator, t ex "Startkurs x 1,10" eller "Startkurs x 110 %". Startkurs kan även anges som det lägsta eller högsta värdet observerat vid Värderingstidpunkt på samtliga Fastställensedagar för Startkurs.
Startomräkningskurs:	Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referenskälla för Växelkurs på Sista Fastställensedag för Startkurs.
STIBOR:	Den räntesats som (1) kl 11.00 (svensk tid) 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) Handelsbankens bedömning enligt §8
Stop-loss:	Kurs/nivå som anges i Slutliga Villkor
Strategiutveckling:	Värdeutveckling av en eller flera strategier som anges i Slutliga Villkor.
Strike:	Kurs/nivå som anges i Slutliga Villkor.
Störd Handelsdag:	dag som anges i §6 eller i Slutliga Villkor.
Säljwarrant:	Warrant av typ sälj som ger rätt till Återbetalningsbelopp.
Total Return Index	eller så kallade totalavkastande index är skapade i syfte att mäta avkastningen i en investering i ett index där eventuella utdelningar eller annan direktavkastning löpande återinvesteras i indexet.
Turbo köp:	Turbo av typ köp som ger rätt till Återbetalningsbelopp.
Turbo sälj:	Turbo av typ sälj 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.
Utvärderingstidpunkt:	enligt Slutliga Villkor - tidpunkt på dagen för avläsning av växelkurs.
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: VP SECURITIES A/S; Finland: Euroclear Finland Oy; Norge: VPS ASA.
VP-konto:	Värdepapperskonto hos VP-central där respektive Innehavares innehav av Värdepapper är registrerat.
Värdeförändring:	Värdeförändringen av en eller flera underliggande under en eller flera perioder som anges i Slutliga Villkor.
Värderingsdag:	Fastställensedag för Startkurs, Fastställensedag 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/Referensenhet där Kredithändelse [först] inträffat, avses det värde som lämplig [icke] efterställd Skuldförbindelse utgiven av ett Referensbolag/Referensenhet kan åsättas genom officiell kurs, vanligtvis uttryckt som en procentsats, eller kurs som enligt Handelsbanken är mer riktig med beaktande av aktuell Kredithändelse, dock lägst den kurs som anges i Slutliga Villkor.

Valutor:

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:	Singaporienska dollar, eller den valuta som kan ha ersatt singaporienska 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 PL 1110, 00101 Helsingfors, telefon +358 20 770 6000

VP SECURITIES A/S ("VP") med adress Weidekampsgade 14, P.O. Box 4040, DK-2300 Copenhagen, telefon nr +45 4358 8888.

Euroclear Sweden AB med adress Euroclear Sweden AB, Box 191, 101 23 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 Referensskälla eller stängning av Relaterad Referensskälla. 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 Referensskälla eller Relaterad Referensskälla 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 Referensskälla skall inte anses utgöra Marknadsavbrott.

(c) Underliggande råvara

Med Marknadsavbrott avses att det på Referenskällan eller Relaterad Referensskälla 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 REFERENSKÄLLA OCH RELATERAD REFERENSKÄLLA

Med Referensskälla 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 referensskällor där, enligt Handelsbankens bedömning, sådan tillgång eller index vid varje tid huvudsakligen omsätts eller noteras. Med Referensskälla för Växelkurs avses Referensskälla som anges i Slutliga Villkor och som är endera av (i) The World Markets Company PLC:s valutafixing som publiceras på Reuters sida "WMRSPOT" under rubrik "MID" eller sådant annat system eller sådan annan sida som ersätter nämnda system respektive 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), (iii) annan referensskälla som anges i Slutliga Villkor som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som Referensskälla eller (iv) om Utvärderingstidpunkt inte har inträffat eller om Marknadsavbrott inträffat för relevant växelkurs på en Bankdag – Handelsbankens bedömning av aktuell kurs avseende aktuellt Valutapar. Om ingen Referensskälla angivits i Slutliga Villkor skall The World Markets Company PLC:s valutafixing gälla enligt ovan.

Med Relaterad Referensskälla 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 referensskällor 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 Referensskälla avser att hålla öppet för handel i normal omfattning;

(ii) Aktieindex, dag då Referensskälla, Relaterad Referensskälla 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 Referensskälla 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 referensskällor 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, Termiskontrakt och annan tillgång, dag då relevant Referensskälla 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 Referensskälla inte håller öppet för handel eller Marknadsavbrott inträffar;

(ii) Aktieindex, Planerad Handelsdag då relevant Referensskälla, Relaterad Referensskälla 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 Referensskälla 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 referensskällor 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, Termiskontrakt, Ränta, Obligation och annan tillgång, Planerad Handelsdag då Referensskälla 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 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, kreditindex eller Växelkurs, dag i enlighet med vedertaget sätt för justering av derivatkontrakt utställda på aktuell Underliggande) 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.)

§ 8 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 risk-säkra 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 bibehålls.

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 ersättning 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 förlorat 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 förlorat 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 Fastställensedag 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 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 Fastställensedag för Slutkurs som väsentligt förändrar Handelsbankens förmåga att risksäkra aktuellt värdepapper, 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 bibehålles. 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 ersättning av index enligt ovan äger Handelsbanken rätt att besluta om övriga justeringar som banken anser nödvändiga med avseende på sådant ersättande.

Korrigerings 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 Indexkomponentens Referensskälla eller Relaterad Referensskälla men senast tre Planerade Handelsdagar efter Slutdagen, skall Beräkningsagenten göra motsvarande korrigerings vid fastställandet av Återbetalningsbelopp.

(d) Råvara

Om Referensskällan 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 Fördida Avslut och Avnotering.

Om en händelse ("Justeringshändelse") som, utan att utgöra Avslutning av Handel eller Upphörande, (i) medför att Underliggande råvara på Referensskälla 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 Referensskälla har beslutat att genomföra justering för optioner och terminskontrakt handlade på sådan Relaterad Referensskälla.

Korrigerings 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 korrigerings 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 bibehålles.

(f) Ränta

Skulle någon händelse ("Justeringshändelse") inträffa före eller på Slutdagen som (i) påverkar 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 deri-

vatkontrakt utställda på 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 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 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) Terminkontrakt

En händelse ("Justeringshändelse") som inte är en Avnotering eller ett Upphörande, och som (i) innebär att villkoren för terminkontraktet, 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 terminkontrakt handlade på sådan Relaterad Referenskälla.

Avnotering

Med Avnotering avses att Referenskällan meddelar beslut om avnotering eller avnoterar Underliggande terminkontrakt. Som Avnotering räknas också om officiella priser eller officiell handel upphör beträffande Underliggande terminkontrakt hos Referenskällan. Avnotering skall inte anses föreligga om Underliggande terminkontrakt 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 terminkontraktet av någon anledning har blivit förtidsstängt eller avslutat.

Om en Avnotering eller ett Upphörande sker för Underliggande Terminkontrakt, 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 Terminkontraktet 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 terminkontrakt med ett annat skall på sådan ersättningsdag det nya terminkontraktet utgöra Underliggande terminkontrakt för Värdepappret, om ett sådant nytt terminkontrakt 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 terminkontrakt. 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 Beräkningsagentens 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.

§ 9 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.

§ 10 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.

§ 11 RÄTT ATT FÖRETRÄDA FORDRINGSHAVARE

Även utan särskilt uppdrag från Fordringshavare är Handelsbanken - eller den de sätter i sitt ställe - berättigad att i allt som rör Värdepapper, såväl vid som utom domstol eller exekutiv myndighet, företräda Fordringshavarna.

§ 12 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.

§ 13 STATUS - RÄTT TILL BETALNING

Värdepapper emitterade under detta program utgör en skuldförbindelse utan säkerhet med lika rätt till betalning (pari passu) med Handelsbankens övriga, existerande eller framtida oprioriterade icke efterställda och icke säkerställda betalningsåtaganden för vilka förmånsrätt inte följer av lag

Infaller Återbetalningsdag eller Ränteförfallodag på dag som inte är Bankdag insätts respektive översänds aktuellt belopp först följande Bankdag.

§ 14 NOTERING, MM

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

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

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

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

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

Nordic Growth Market NGM AB ("NGM") med adress Mäster Samuelsgatan 42, 111 57 Stockholm, telefon +46 8 556 390 00

Annan börs eller Handelsplats som anges i Slutliga Villkor.

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

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.

§ 15 INFORMATION

Meddelande till Handelsbanken kan lämnas genom skriftligt meddelande till Handelsbanken, HCXS-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 MARKNADSAVBROT 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.

§ 16 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.

§ 17 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 klargöra 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.

§ 18 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.

§ 19 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.

§ 20 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.

§ 21 TILLÄMPLIG LAG. JURISDIKTION

Svensk lag gäller för tolkning och tillämpning av det här prospektet inkluderande dessa Villkor och samtliga därmed sammanhängande rättsfrågor. Värdepapper ska också anses som utgivna under svensk lag.

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 25 mars 2020

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Slutliga Villkor – Warrant

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt förordning (EU) 2017/1129 och ska läsas tillsammans med Grundprospektet av den 25 mars 2020 och dess tillägg. Fullständig information om Handelsbanken ("Emittenten") och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram. En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet avsnitt 3, är tillämpliga för detta/dessa värdepapper:

Ytterligare risker i samband med detta/dessa värdepapper finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 3.

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	Typ	Lösenkurs	Multiplikator	[ISIN-kod]	[Emissionsdag] [Noteringsdag]	[Fastställelseperiod för Slutkurs] [Fastställelseperiod dag(ar) för Slutkurs]	[Fastställelseperiod för Startkurs] [Fastställelseperiod dag(ar) för Startkurs]	[Slutdag]
[Värdepappersnamn]	[Namn på underliggande]	[Köp] [Sälj]	[Valuta] [Kurs]	[Multiplikator]	[ISIN]	[Datum]	[Datum]- Datum]	[Datum]- Datum]	[Datum]

Metod för Referenskursbestämning: [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]

Slutkurs: [Referenskurs på Fastställensedag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar 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 Fastställensedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar 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.

[Underliggande] [Referensbolag] [Referensenhets] []	Emittent av [Underliggande][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäkning]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referensälla] [Priskälla] [Bloombergkod]	[ISIN-kod]	Ytterligare information om [Underliggande] [Korgkomponent]
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [stat] [ETF] [börshandlad fond]	[]	[Korgkomponents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korgkomponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korgkomponents växelkurs]	[]	[]	[Internetadress]

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande] [Administratören av detta [index][referensvärde][Referensränta] ingår [ej] i det register som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen)]

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.]

[Arrangörsarvode:] [Kostnad:][Avgift:][]

[Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt [1,0] procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvodet, som ska täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.] [Handelsbanken kalkylerar med en förvaltningsavgift på maximalt [] för hela löptiden. Avgiften omräknas till ett belopp per dag som minskar värdepapperets värde varje dag under löptiden.] [Handelsbanken kalkylerar med Kostnader & Avgifter motsvarande maximalt [] % (varav []% tillfaller emittenten) per år av placeringens nominella belopp för riskhantering, produktion och distribution, vilket tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris. []

[Finansiell mellanhand:]

[Namn och adress]

Betalningsombud:

Svenska Handelsbanken AB (publ) [här anges den Handelsbanksfilial som agerar som betalningsombud om annan än Stockholm]

Registerhållare:

[Euroclear Sweden AB] [VP SECURITIES A/S] [Euroclear Finland Oy], [VPS ASA] []

[Courtage:][Kostnad:][Avgift:][]

[Här anges courtaget som utgår vid handel i Warrant][]

[Information:]

[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]] [Fastställd [Slutkurs] [Återbetalningsbelopp] publiceras på [] den []]

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.] [Motivet för erbjudandet är att placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen].

Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen

[Ej tillämpligt][tillämpligt []]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

Notering: [Ansökan om notering av Warrant kommer att inlämnas till [OMX][HEX][CSE][OBX][NGM]] [eller annan Handelsplats.] [Warrant kommer inte att noteras på Handelsplats.]

[Noteringsvaluta:] [Här anges valutan som Warrant handlas i.]

[Andra handelsplatser för Warrant] [Ej tillämplig][Warrant i samma klass som de Warranter som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på []].

[Market making:] [Andrahandsmarknad:] [Warrant kan vara noterad på en Handelsplats 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 händelser 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. Handelsbanken kan avstå från att ställa säljkurser i Warrant om] [Warrant som inte är upptagen till handel på en Handelsplats 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 Handelsplats finns på www.handelsbanken.se.]

[Minsta handelspost:] [] Warranter per serie.

[Sista handelsdag:] [Här anges sista handelsdagen för Warrant.]

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för denna warrant tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram daterade den 25 mars 2020 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Återbetalningsbelopp.

Stockholm den []

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Slutliga Villkor – Marknadswarrant

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt förordning (EU) 2017/1129 och ska läsas tillsammans med Grundprospektet av den 25 mars 2020 och dess tillägg. Fullständig information om Handelsbanken ("Emittenten") och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram. En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet avsnitt 3, är tillämpliga för detta/dessa värdepapper:

Ytterligare risker i samband med detta/dessa värdepapper finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 3.

[EKONOMISK BESKRIVNING

[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen i enlighet med Annex 2, under rubriken 'Förklaring' i respektive avkastningsalternativ]]

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]

[Fastställelseperiod för Startkurs:] []

[Fastställeledag(ar) för Startkurs:] [Datum][-Datum]

[Fastställelseperiod för Slutkurs:] []

[Fastställeledag(ar) för Slutkurs:] [Datum][-Datum]

[Startdag:] [Datum]

[Slutdag:] [Datum]

[Sista Handelsdag:] [Datum]

[Återbetalningsdag:] [Datum]

[Lösenkurs:] [Fastställs av Beräkningsagenten på [Fastställeledag 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: [Det [högsta][lägsta] av [] och][Referenskurs på Fastställeledag för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställeledagar för Slutkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs] []]

Typ: [Köp] [Sälj]

[Återbetalningsbelopp för typ Köp:] [Om Slutkurs > Lösenkurs]

$$\left(\frac{\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}}{\text{Lösenkurs}}\right) \cdot \left(\frac{\text{Deltagandegrad}}{100}\right) \cdot \text{Underliggande belopp} \cdot \text{Omräkningskurs}$$

I annat fall noll []

[Begränsning: [Slutkurs] [Respektive Referenskurs] begränsas till maximalt Lösenkurs multiplicerat med [] []

[Återbetalningsbelopp för typ Sälj:]

[Om Slutkurs < Lösenkurs

$$\left(\frac{\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}}{\text{Lösenkurs}}\right) \cdot \left(\frac{\text{Deltagandegrad}}{100}\right) \cdot \text{Underliggande belopp}$$

[x 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] [Skydds nivå] [Startkurs] [Upplupen Administrationsavgift] [Upplupet Värde] [Deltagandegrad] [Valutasäkringsavgift] [Valutasäkringsdagar] [Valutasäkrad Referenskurs] [Vikt] [Återvärde] [Referensbolag] [Referensenhet][Skuldförbindelser] [Kredithändelse] [Kreditpremie] [Intervall] [Observationsdag] [Finansieringsnivå] [NAV] [Stop-loss]

[Startkurs:]

[Referenskurs på Fastställensedag för Startkurs] [Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställensedagar 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.

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

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande] [Administratören av detta [index][referensvärde][Referensränta] ingår [ej] i det register som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen)]

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.]
[Arrangörsarvode:] [Kostnad:] [Avgift:]	[Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt [1,0] procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvodet, som ska täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.] [Handelsbanken kalkylerar med en förvaltningsavgift på maximalt [] för hela löptiden. Avgiften omräknas till ett belopp per dag som minskar värdepapperets värde varje dag under löptiden.] [Handelsbanken kalkylerar med Kostnader & Avgifter motsvarande maximalt [] % (varav []% tillfaller emittenten) per år av placeringens nominella belopp för riskhantering, produktion och distribution, vilket tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris. []]
[Finansiell mellanhand:]	[Namn och adress]
Betalningsombud:	Svenska Handelsbanken AB (publ) [här anges den Handelsbanksfilial som agerar som betalningsombud om annan än Stockholm]
Registerhållare	[Euroclear Sweden AB] [VP SECURITIES A/S] [Euroclear Finland Oy] [VPS ASA] []
[Courtage:] [Kostnad:] [Avgift:]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i Marknadswarrant]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens kontor] [och] [internet] [Fastställd [Slutkurs] [Återbetalningsbelopp] publiceras på [] den []]
[Information om tilldelning:]	[Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Handelsbanken rätten att använda lottningsförfarande för bestämmande av tilldelning. Vid tilldelning kan placeraren komma att erhålla värdepapper från endast ett Alternativ även om teckning skett i flera. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut []. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.]
[Likviddag:] [Betalningsdag]	[Datum]
[Meddelande om genomförd emission:]	[[]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp] [kurs] [post]:]	[[]
[Teckningsperiod:]	[[], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan period.]
[Teckningskurs:] [Pris:]	[[]
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.] Motivet för erbjudandet är att placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.

Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen

[Ej tillämpligt][tillämpligt []]

[Lösenpris:] []

[Offentliggörande av resultat:] []

[Metod för fastställande av pris:] [[Deltagandegraden] [] fastställs den [datum]. Avgörande för vilken nivå denna fastställs till är bland annat hur svenska och internationella räntor och den förväntade framtida kursörligheten (volatiliteten) i underliggande marknad förändras fram till denna dag.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

Notering: [Ansökan om notering av Marknadswarrant kommer att inlämnas till [OMX][HEX][CSE][OBX][NGM]] [eller annan Handelsplats].] [Marknadswarrant kommer inte att noteras på Handelsplats.]

[Noteringsdag:] [Här anges dagen då Marknadswarrant noteras på börs.]

[Noteringsvaluta:] [Här anges valutan som Marknadswarrant handlas i.]

[Andra handelsplatser för Marknadswarrant

[Ej tillämplig][Marknadswarrant i samma klass som de Marknadswarranter som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [].

[Market making:][Andrahandsmarknad:] [Marknadswarrant kan vara noterad på en Handelsplats 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, förändringar i regelverk, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra händelser 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. Handelsbanken kan avstå från att ställa säljkurser i Marknadswarrant om]
[Marknadswarrant som inte är upptagen till handel på en Handelsplats 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 Handelsplats finns på www.handelsbanken.se.]

[Minsta handelspost:] [] Marknadswarranter per serie.

[Sista handelsdag:] [Här anges sista handelsdagen för Marknadswarrant.]

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för denna marknadswarrant tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram daterade den 25 mars 2020 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Återbetalningsbelopp.

Stockholm den []

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Handelsbanken

Slutliga Villkor – Turbo

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt förordning (EU) 2017/1129 och ska läsas tillsammans med Grundprospektet av den 25 mars 2020 och dess tillägg. Fullständig information om Handelsbanken ("Emittenten") och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram. En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet avsnitt 3, är tillämpliga för detta/dessa värdepapper:

Ytterligare risker i samband med detta/dessa värdepapper finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 3.

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] [börshandlad fond]	Typ	[Lösenkurs]	[Barriär]	Multiplikator	[Emissionsdag] [Noteringsdag]	Fastställsedag 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.]

Metod för Referenskursbestämning: [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]

[Slutdag:]	[]
[Slutkurs för Turbo köp:]	<p>[Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat: Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs eller Om Händelse Förtida Förfall inträffat:</p> <p>lägsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referensälla som kan fastställas under den period om [] Handelstimmar som följer närmast efter att en Händelse Förtida Förfall inträffat.</p> <p>För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till Referensällans officiella stängning på Förtidsförfalldagen 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 Förtidsförfalldagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfalldagen) för att en period om [] Handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall ska uppnås.</p> <p>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.]</p>
[Slutkurs för Turbo sälj:]	<p>[Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat: Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs eller Om Händelse Förtida Förfall inträffat:</p> <p>högsta [senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel se ovan] [nivåer] [fixingar] för Underliggande [aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminkontrakt] noterade på Referensälla som kan fastställas under den period om [] Handelstimmar som följer närmast efter att en Händelse Förtida Förfall inträffat.</p> <p>För det fall det återstår mindre än [] Handelstimmar till Referensällans officiella stängning på Förtidsförfalldagen 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 Förtidsförfalldagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfalldagen) för att en period om [] Handelstimmar efter Händelse Förtida Förfall ska uppnås.</p> <p>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.]</p>
[Återbetalningsbelopp för Turbo köp:]	<p>[Om Slutkurs > Lösenkurs (Slutkurs – Lösenkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs] I annat fall noll]</p>
[Återbetalningsbelopp för Turbo sälj:]	<p>[Om Slutkurs < Lösenkurs (Lösenkurs - Slutkurs) × Multiplikator [× Omräkningskurs] I annat fall noll]</p>
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.

Underliggan- de	[Emittent av Un- derliggan- de][Korgkompon- ent]	[Korgkompo- nent]	[Indexberäkna- re]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referensskäl- la] [Priskälla] [Bloomberg- kod]	[ISIN- kod]	Ytterligare in- formation om [Underliggande] [Korgkompo- nent]
[Namn på Underliggan- de]	[Firma]	[aktie] [depåbe- vis] [obligation] [växelkurs] [in- dex] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [termins- kontrakt] [börs- handlad fond]	[]	[Korgkompo- nents vikt]	[Underliggandes startkurs] [Korg- komponents startkurs]	[Underliggandes växelkurs] [Korg- kompo- nents växelkurs]	[]	[]	[Internetadress]

[Beskrivning:]

[Ytterligare beskrivning av Underliggande] [Administratören av detta [index][re-
ferensvärde][Referensränta] ingår [ej] i det register som tillhandahålls av ESMA
i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen)]

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.]

[Arrangörsarvode:] [Kostnad:][Avgift:][]

[Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt [1,0]
procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvodet, som ska täcka
kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångs-
kostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.] [Handelsbanken kalkylerar
med en förvaltningsavgift på maximalt [] för hela löptiden. Avgiften omräknas till ett
belopp per dag som minskar värdepapperets värde varje dag under löptiden.]
[Handelsbanken kalkylerar med Kostnader & Avgifter motsvarande maximalt [] %
(varav []% tillfaller emittenten) per år av placeringens nominella belopp för riskhan-
tering, produktion och distribution, vilket tas ut som en engångskostnad vid start
och är inkluderat i placeringens pris. []]

[Finansiell Mellanhand:]

[Namn och adress]

Betalningsombud:

Svenska Handelsbanken AB (publ) [här anges den Handelsbanksfilial som age-
rar som betalningsombud om annan än Stockholm]

Registerhållare:

[Euroclear Sweden AB] [VP SECURITIES A/S] [Euroclear Finland Oy], [VPS ASA] []

[Courtage:][Kostnad:][Avgift:][]

[Här anges courtaget som utgår vid handel i Turbo][]

[Information:]

[Fastställd [Slutkurs] [Återbetalningsbelopp] publiceras på [] den []]

Villkor för erbjudandet:

[Handelsbanken förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om någon
omständighet inträffar som enligt Handelsbankens bedömning kan även-
tyra erbjudandets genomförande. Om erbjudandet ställs in efter det att
likvid debiterats, återbetalar Handelsbanken debiterat belopp till på an-
mälningssedeln angivet konto.] Motivet för erbjudandet är att placerat
belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.

Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen

[Ej tillämpligt][tillämpligt []]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

Notering: [Ansökan om notering av Turbo kommer att inlämnas till [OMX] [HEX][CSE][OBX][NGM]] [eller annan Handelsplats.] [Turbo kommer inte att noteras på Handelsplats.]

[Noteringsvaluta:] [Här anges valutan som Turbo handlas i.]

[Andra handelsplatser för Turbo] [Ej tillämplig][Turbo i samma klass som de Turbos som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på []].

[Market making:][Andrahandsmarknad:] [Turbo kan vara noterad på en Handelsplats 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 händelser 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. Handelsbanken kan avstå från att ställa säljkurser i Turbo om] [Turbo som inte är upptagen till handel på en Handelsplats 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 Handelsplats finns på www.handelsbanken.se.]

[Minsta handelspost:] [] Turbos per serie.

[Sista handelsdag:] [Här anges sista handelsdagen för Turbo.]

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för denna turbo tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram daterade den 25 mars 2020 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Återbetalningsbelopp.

Stockholm den []

Svenska Handelsbanken AB (publ)

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

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt förordning (EU) 2017/1129 och ska läsas tillsammans med Grundprospektet av den 25 mars 2020 och dess tillägg. Fullständig information om Handelsbanken ("Emittenten") och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram. En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet avsnitt 3, är tillämpliga för detta/dessa värdepapper:

Ytterligare risker i samband med detta/dessa värdepapper finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 3.

[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] [börs-handlad fond]	[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.]

Fastställensedag för Slutdag:

[Handelsbanken har rätt att när som helst fastställa Slutdag. Sådan Slutdag skall infalla tidigast fem (5) 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 depå-kunder 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 Handelsbanken 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.]
Metod för Referenskursbestämning:	[[Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]
[Slutkurs för MINI Long:]	[Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat: Referenskurs på Fastställsedag 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] [termiskontrakt] 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 Förtidsförfalldagen 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 Förtidsförfalldagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfalldagen) 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 Fastställsedag 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] [termiskontrakt] 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 Förtidsförfalldagen 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 Förtidsförfalldagen som efter Slutdagen eller Förtidsförfalldagen) 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) $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}) \times \text{Multiplikator}$ och (ii) noll. $\text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}} = \text{Lösenkurs per Slutdagen.}]$
[Återbetalningsbelopp för MINISHORT:]	[Det högsta av: (i) $([\text{Finansieringsnivå}_{\text{SLUT}}/\text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}] - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator}$ och (ii) noll. $([\text{Finansieringsnivå}_{\text{SLUT}}/\text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}] = \text{Lösenkurs per Slutdagen.}]$
[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 [Finansieringsnivå _{START} /Lösenkurs _{START} .]] [[Finansieringsnivå _{t-1} /Lösenkurs _{t-1}] + Ackumulerad Finansiering] [[Finansieringsnivå _{t-1} /Lösenkurs _{t-1}] = [Finansieringsnivå/Lösenkurs] per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.] [Justerings: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta 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:]	[[Finansieringsnivå _{t-1} /Lösenkurs _{t-1}] x (Räntebas _{CCV} [– Räntebas _{CCV}] [+][–] Räntebasmarginal) x Rän-teperiod]
[Räntebas:]	[[STIBOR] endagsränta ('T/N')]
[Rän-teperiod:]	[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 fastställsedag. Startvärdet för Barriär är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på [Finansieringsnivå/Lösenkurs].] [Justerings: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta 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 Referensskälla 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 Referensskällan 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 Referensskälla 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 Referensskällan 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.

Underliggande	[Emittent av] [Underliggande][Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäkning]	[Vikt]	[Startkurs]	[Växelkurs]	[Referensskälla] [Priskälla] [bloombergkod]	[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] [Administratören av detta [index][referensvärde][Referensränta] ingår [ej] i det register som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmarkförordningen)]

[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.]
[Arrangörsarvode:] [Kostnad:][Avgift:]]	[Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt [1,0] procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvodet, som ska täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.] [Handelsbanken kalkylerar med en förvaltningsavgift på maximalt [] för hela löptiden. Avgiften omräknas till ett belopp per dag som minskar värdepapperets värde varje dag under löptiden.] [Handelsbanken kalkylerar med Kostnader & Avgifter motsvarande maximalt [] % (varav []% tillfaller emittenten) per år av placeringens nominella belopp för riskhantering, produktion och distribution, vilket tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris. []]
[Finansiell mellanhand:]	[Namn och adress]
Betalningsombud:	Svenska Handelsbanken AB (publ) [här anges den Handelsbanksfilial som agerar som betalningsombud om annan än Stockholm]
Registerhållare:	[Euroclear Sweden AB] [VP SECURITIES A/S] [Euroclear Finland Oyj], [VPS ASA] []]
[Courtage:][Kostnad:][Avgift:]]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i MINI Future]]
[Information:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]] [Fastställd [Slutkurs] [Återbetalningsbelopp] publiceras på [] den []]
[Information om tilldelning:]	[Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Handelsbanken rätten att använda lottningsförfarande för bestämmande av tilldelning. Vid tilldelning kan placeraren komma att erhålla värdepapper från endast ett Alternativ även om teckning skett i flera. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut []. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.]
[Likviddag:][Betalningsdag:]	[Datum]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][kurs][post]:]	[Belopp] [antal] [procent]
[Teckningsperiod:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan period.]
[Teckningskurs][Teckningsbelopp][Pris]: [Belopp]	
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.] Motivet för erbjudandet är att placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.
Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen	[Ej tillämpligt][tillämpligt []]

[Lösenpris:] []

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

Notering: [Ansökan om notering av MINI Future kommer att inlämnas till [OMX][HEX][CSE][OBX][NGM]] [eller annan Handelsplats.] [MINI Future kommer inte att noteras på Handelsplats.]

[Noteringsvaluta:] [Här anges valutan som MINI Future handlas i.]

[Andra handelsplatser för Mini-future] [Ej tillämplig][Mini-future i samma klass som de Mini-futures som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [].

[Market making:][Andrahandsmarknad:] [MINI Future kan vara noterad på en Handelsplats 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, förändringar i regelverk, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra händelser 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. Handelsbanken kan avstå från att ställa säljkurser i MINI Future om] [MINI Future som inte är upptagen till handel på en Handelsplats 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 Handelsplats finns på www.handelsbanken.se.]

[Minsta handelspost:] [] MINI Futures per serie.

[Sista handelsdag:] [Här anges sista handelsdag för MINI Future]

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för denna MINI Future tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram daterade den 25 mars 2020 och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Återbetalningsbelopp.

Stockholm den []

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Slutliga Villkor – [Certifikat] [Bevis]

Dessa Slutliga Villkor har utarbetats enligt förordning (EU) 2017/1129 och ska läsas tillsammans med Grundprospektet av den 25 mars 2020 och dess tillägg. Fullständig information om Handelsbanken ("Emittenten") och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram. En sammanfattning av detta erbjudande bifogas dessa Slutliga Villkor.

VÄRDEPAPPERSSPECIFIKA RISKER

Följande specifika riskfaktorer, som finns beskrivna i Grundprospektet avsnitt 3, är tillämpliga för detta/dessa värdepapper:

Ytterligare risker i samband med detta/dessa värdepapper finns beskrivna i Grundprospektet, avsnitt 3.

EKONOMISK BESKRIVNING

[Kompletterande förklaring av avkastningsberäkningen i enlighet med Annex 2, under rubriken 'Förklaring' i respektive avkastningsalternativ]

PRODUKTSPECIFIKA VILLKOR

Värdepappersnamn: [Värdepappersnamn]

[Underliggande] [aktie] [depåbevis]

[obligation] [växelkurs] [index] [råvara]

[fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt]

[Börshandlad fond] [ETF] [Referenskorg]

[Referensbolag] [Referensenhet]: [Namn på underliggande]

ISIN-kod: [Här anges värdepapprets ISIN-kod]

[Startdag]: [Datum]

[Slutdag]: [Här anges i normalfallet ett datum. I det fall Certifikatet är av "open end" konstruktion beskrivs detta.]

[Fastställsedag för Slutdag]: [Här beskrivs hur fastställelse av slutdag genomförs om Certifikatet är av "open end" konstruktion]

[Startkurs]: [Här anges hur Startkurs beräknas på basis av en eller flera Referenskurser]

[Fastställelseperiod för Startkurs]

[Fastställsedag(ar) för Startkurs]: [Datum][-Datum]

[Slutkurs]: [Här anges hur Slutkurs beräknas på basis av en eller flera Referenskurser.]

[Fastställelseperiod för Slutkurs]

[Fastställsedag(ar) för Slutkurs]: [Datum][-Datum]

[Metod för Referenskursbestämning]: [Officiell Stängning] [Fixing] [Värderingstid (TT:MM (Lokal tid))]

Återbetalningsdag: [Här anges i normalfallet ett datum. I det fall Certifikatet är av "open end" konstruktion beskrivs det hur Återbetalningsdag förhåller sig till Slutdag.]

Återbetalningsbelopp: [Här anges den formel som används vid beräkning av Återbetalningsbelopp. Formeln sammansätts och beräknas utifrån någon eller flera av de definitioner och avkastningsbeskrivningar som anges i Annex 2 och av de definitioner som anges nedan och/eller i Allmänna villkor § 1]

Definition(er) för att beräkna

Återbetalningsbelopp:	[Ackumulerad Avgift:]	<input type="checkbox"/>
	[Ackumulerad Finansiering:]	<input type="checkbox"/>
	[Ackumulerad Skuld:]	<input type="checkbox"/>
	[Ackumulerad Värdeförändring:]	<input type="checkbox"/>
	[Ackumulerat Värde:]	<input type="checkbox"/>
	[Administrationsavgift:]	<input type="checkbox"/>
	[Barriär:]	<input type="checkbox"/>
	[Basränta:]	<input type="checkbox"/>
	[Hävstångsfaktor:]	<input type="checkbox"/>
	[Hävstångsbelopp:]	<input type="checkbox"/>
	[Hävstångsberäkningsdagar:]	<input type="checkbox"/>
	[Justerad Hävstångsfaktor:]	<input type="checkbox"/>
	[Justering för utdelning:]	<input type="checkbox"/>
	[Kupong:]	<input type="checkbox"/>
	[Maxnivå:]	<input type="checkbox"/>
	[Minimibelopp:]	<input type="checkbox"/>
	[Multiplikator:]	<input type="checkbox"/>
	[Omräkningskurs:]	<input type="checkbox"/>
	[Premium:]	<input type="checkbox"/>
	[Räntebas:]	<input type="checkbox"/>
	[Räntebasmarginal:]	<input type="checkbox"/>
	[Ränteperiod:]	<input type="checkbox"/>
	[Slutkurs:]	<input type="checkbox"/>
	[Skyddsfaktor:]	<input type="checkbox"/>
	[Skyddsnivå:]	<input type="checkbox"/>
	[Startkurs:]	<input type="checkbox"/>
	[Underliggande Belopp:]	<input type="checkbox"/>
	[Upplupen Administrationsavgift:]	<input type="checkbox"/>
	[Upplupet Värde:]	<input type="checkbox"/>
	[Deltagandegrad:]	<input type="checkbox"/>
	[Valutasäkringsavgift:]	<input type="checkbox"/>
	[Valutasäkringsdagar:]	<input type="checkbox"/>
	[Valutasäkrad Referenskurs:]	<input type="checkbox"/>
	[Vikt]	<input type="checkbox"/>
	[Återvärde:]	<input type="checkbox"/>
	[Referensbolag:]	<input type="checkbox"/>
	[Referensenhet:]	<input type="checkbox"/>
	[Räntebasvaluta:]	<input type="checkbox"/>
	[Skuldförbindelser:]	<input type="checkbox"/>
	[Kredithändelse:]	<input type="checkbox"/>
		[Underlåtenhet att Betala]
		[Rekonstruktion]
		[Konkurs]
		[Förtida förfall av Skuldförbindelse]
		[Betalningsvägran/Moratorium]
		[Statligt Ingripande][<input type="checkbox"/>
		<input type="checkbox"/>
	[Kreditperiod:]	<input type="checkbox"/>
	[Kreditpremie:]	<input type="checkbox"/>
	[Intervall:]	<input type="checkbox"/>
	[Händelse Förtida Förfall:]	<input type="checkbox"/>
	[Observationsdag:]	<input type="checkbox"/>
	[Finansieringsnivå:]	<input type="checkbox"/>

[NAV:]
 [Stop-loss:]
 [Tilläggsbelopp:]
 [Fondaffärsdag:]
 [Förtida Uppsägning:]
 [Platå:]
 [Platånivå:]

[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]

INFORMATION OM UNDERLIGGANDE

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen.

[Underliggande] [Referensbolag] [Referensenhet] <input type="checkbox"/>	[Emittent av Underliggande] [Korgkomponent]	[Korgkomponent]	[Indexberäknare] <input type="checkbox"/>	[Vikt]	[Referensskälla] [Priskälla] [Bloomberg-kod]	[ISIN-kod]	[Kostnadsfri ytterligare information om Underliggande] [Korgkomponent] <input type="checkbox"/>
[Namn på Underliggande]	[Firma]	[aktie] [depåbevis] [obligation] [växelkurs] [index] [råvara] [fond] [ränta] [korg] [terminskontrakt] [stat] [ETF] [börshandlad fond]	<input type="checkbox"/>	[Korgkomponents vikt]	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	[Internetadress]

[Beskrivning:] [Ytterligare beskrivning av Underliggande] [Administratören av detta [index][referensvärde][referensränta] ingår [ej] i det register som tillhandahålls av ESMA i enlighet med art. 36 i förordning (EU) 2016/1011 (Benchmark förordningen)]

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.]

[Arrangörsarvode:] [Kostnad:][Avgift:][] [Handelsbanken kalkylerar med ett arrangörsarvode motsvarande maximalt [1,0] procent per år av placeringens nominella belopp. Arrangörsarvodet, som ska täcka kostnader för riskhantering, produktion och distribution, tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris.] [Handelsbanken kalkylerar med en Förvaltningsavgift på maximalt [] för hela löptiden. Avgiften omräknas till ett belopp per dag som minskar värdepapperets värde varje dag under löptiden.] [Handelsbanken kalkylerar med Kostnader & Avgifter motsvarande maximalt [] % (varav [] % tillfaller emittenten) per år av placeringens nominella belopp för riskhantering, produktion och distribution, vilket tas ut som en engångskostnad vid start och är inkluderat i placeringens pris. []

[Finansiell mellanhand:] [Namn och adress]

Betalningsombud:	Svenska Handelsbanken AB (publ)[här anges den Handelsbanksfilial som agerar som betalningsombud om annan än Stockholm]
Registerhållare:	[Euroclear Sweden AB] [VP SECURITIES A/S] [Euroclear Finland Oy], [VPS ASA] []
[Courtage:][Kostnad:][Avgift:][]	[Här anges courtaget som utgår vid handel i Certifikat][]
Emissionsdag:	[Datum]
[Information om teckning:]	[Anmälan om deltagande i erbjudandet sker via Handelsbankens [kontor] [och] [internet]] [Likvid mot leverans av värdepapper sker genom Handelsbankens försorg i värdepapperssystemet.]
[Information om fastställda villkor:]	[Fastställd(a) [] och [Deltagandegrad (er)] publiceras på [] den []. Tilläggsbelopp meddelas skriftligen snarast efter fastställandet.] [] [Fastställd [Slutkurs] [Återbetalningsbelopp] publiceras på [] den []]
[Information om tilldelning:]	[Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning som anmälningar registrerats. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Handelsbanken rätten att använda lottningsförfarande för bestämmande av tilldelning. Vid tilldelning kan placeraren komma att erhålla värdepapper från endast ett Alternativ även om teckning skett i flera. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut []. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.]
[Likviddag:][Betalningsdag]	[Datum]
[[Minsta] [Högsta] tecknings[belopp][post]:] [belopp] [antal] [procent]	
[Teckningsperiod:]	[[Datum], Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan period.]
[Teckningskurs:][Teckningsbelopp:][Pris:] [belopp] [procent]	
Totalbelopp för erbjudandet:	[Certifikatens totala Teckningsbelopp fastställs den [] och är begränsat till []. [Certifikatens totala Teckningsbelopp uppgår till [].] Handelsbanken förbehåller sig rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar.] [Fastställt Totalbelopp publiceras på [] den []]
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.] [Motivet för erbjudandet är att placerat belopp kommer att användas i den löpande rörelsen.] [Placerat belopp kommer användas, helt eller delvis, i enlighet med Handelsbankens [vid var tid gällande] ramverk för gröna obligationer [av den [datum]] som återges på https://www.handelsbanken.se/ir_grona_obligationer]
Intressen hos fysiska eller juridiska personer som är inblandade i emissionen	[E] tillämpligt][tillämpligt []]
[Lösenpris:]	[pris]
[Metod för fastställande av pris:]	[[Deltagandegraden] [] fastställs den [datum]. Avgörande för vilken nivå denna fastställs till är bland annat hur svenska och internationella räntor och den förväntade framtida kursrörligheten (volatiliteten) i underliggande marknad förändras fram till denna dag.]

UPPTAGANDE TILL HANDEL OCH HANDELSSYSTEM

- Notering: [Ansökan om notering av Certifikat kommer att inlämnas till [OMX][HEX][CSE][OBX][NGM]] [eller annan Handelsplats.] [Certifikat kommer inte att noteras på Handelsplats.]
- [Noteringsdag:] [Här anges dagen då Certifikat noteras på börs.]
- [Noteringsvaluta:] [Här anges valutan som Certifikat handlas i.]
- [Andra handelsplatser för Certifikat] [Ej tillämplig][Certifikat i samma klass som de Certifikat som omfattas av detta erbjudande finns redan upptagna till handel på [].
- [Market making:][Andrahandsmarknad:] [Certifikat kan vara noterad på en Handelsplats 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, förändringar i regelverk, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra händelser 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. Handelsbanken kan avstå från att ställa säljkurser i Certifikat om] [Certifikat som inte är upptagen till handel på en Handelsplats 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 Handelsplats finns på www.handelsbanken.se/certifikat under "Kurslista", "Ej börsnoterade".]
- [Minsta handelspost:] [] Certifikat per serie.
- [Sista handelsdag:] [Här anges sista handelsdagen för Certifikat.]

Handelsbanken bekräftar härmed att Slutliga Villkor är gällande för detta Certifikat tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram daterade den 25 mars 2020 och förbinder sig att i enlighet därmed erlägga Återbetalningsbelopp.

Stockholm den []

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Annex 1 Avkastningsbeskrivningar – MTN-programmet

1. Definitioner

Med **"Underliggande tillgångs värdeförändring"** menas den procentuella värdeförändringen av underliggande tillgång enligt följande formel, om Tilläggsbeloppet ökar när underliggande marknad utvecklas positivt, om underliggande tillgång ej är en korg:

$$([Slutkurs] - [Startkurs]) / [Startkurs]$$

Om underliggande tillgång är en korg används följande formel, summan av följande belopp för varje korgkomponent i från 1 till totalt antal underliggande i korgen:

$$[vikt_i] \% \times ([Slutkurs_i] - [Startkurs_i]) / [Startkurs_i]$$

Om Tilläggsbeloppet ökar när underliggande marknad utvecklas negativt och om underliggande tillgång ej är en korg beräknas Underliggande tillgångs värdeförändring enligt följande formel:

$$(Startkurs - Slutkurs) / Startkurs$$

Om underliggande tillgång är en korg används följande formel, summan av följande belopp för varje korgkomponent i från 1 till totalt antal underliggande i korgen:

$$[vikt_i] \% \times (Startkurs_i - Slutkurs_i) / Startkurs_i$$

Med **"Valutakursförändring"** menas utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan [noteringsvalutan] och [referensvalutan] enligt någon av följande formler:

$$FX_{Slut} / FX_{Start} \text{ eller } FX_{Start} / FX_{Slut}$$

Med **"FX_{Start}"** menas Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på dag som anges i Slutliga Villkor. Om flera dagar anges i Slutliga Villkor beräknas FX_{Start} som det aritmetiska medelvärdet av Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på samtliga sådana dagar.

Med **"FX_{Slut}"** menas, om inte annat anges i Slutliga Villkor, Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på dag som anges i Slutliga Villkor. Om flera dagar anges i Slutliga Villkor beräknas FX_{Slut} som det aritmetiska medelvärdet av Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på samtliga sådana dagar.

Valutakursförändring kan tillämpas på olika sätt. En vanlig variant är attförändringen av Referenskurs (dvs värdeförändringen av den underliggande tillgången) beräknas med valutakursförändring medan Teckningsbeloppet inte påverkas av valutakursförändring enligt exempel nedan:

$$Teckningsbelopp + Teckningsbelopp \times (Slutkurs_i - [Startkurs_i]) / [Startkurs_i] \times Valutakursförändring$$

En annan variant är att både Teckningsbeloppet och förändringen av Referenskurs (dvs värdeförändringen av den underliggande tillgången) beräknas med påverkan av valutakursförändring. Beräkningen av valutakursförändringen som påverkar Teckningsbeloppet och beräkning av valutakursförändring som påverkar förändringen av Referenskurs kan utgöra olika valutapar, enligt exempel nedan:

$$[Teckningsbelopp \times Valutakursförändring_{EUR}] + [Teckningsbelopp \times (Slutkurs_i - [Startkurs_i]) / [Startkurs_i]] \times Valutakursförändring_{USD}$$

Med **"Kreditriskkomponent"** menas endera av följande som anges i Slutliga Villkor:

- (i) Återvärde
- (ii) [100] % - Korgförlust
- (iii) [100] % - Max{0; (Korgförlust - [x] %)} x [y]

Kreditriskkomponenten är en kvot eller en procentsats som motsvarar värdet (återvärdet) av ett eller flera angivna bolag (Referensbolag/Referensenhet) efter att en kredithändelse inträffat, jämfört med värdet innan kredithändelsen. Återvärdet kan antingen beräknas (i) som det faktiska procentuella återvärdet som fastställs i marknaden eller (ii) som [100] % minus summan av en fast procentsats för varje Referensbolag/Referensenhet där en kredithändelse inträffat eller (iii) som [100] % minus summan av en fast procentsats för varje Referensbolag/Referensenhet där en kredithändelse inträffat, dock först när fler än [x] kredithändelser inträffat, multiplicerat med en hävstångsfaktor på [y].

2. Avkastningsbeskrivningar

Nedan följer beskrivning av de olika avkastningsalternativ som gäller för respektive obligationstyp.

2.1 Aktieindex-, Marknads-, Portfölj-, Hedgefonds-, Råvaru-, Ränte-, Valuta-, Kreditkorgs-, Kreditindex- och Strategiobligationer

2.1.1. Obligation 1 - Grundformel:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring* och (ii) *noll*

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande [underliggande tillgångs-] [korg-][uppgången][nedgången] multiplicerat med deltagandegraden. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.2. Obligation 2:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring x Valutakursförändring* och (ii) *noll*

Förklaring: Avkastning enligt grundformel med den skillnaden att Tilläggsbeloppet multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan].

2.1.3. Obligation 3:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Om (Omräkningskurs på [Fastställsedag för Slutkurs] [annan dag] / FX_{start}) är större än [eller lika med] 1, det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring x Valutakursförändring* och (ii) *noll*

I annat fall, noll.

Förklaring: Avkastning enligt grundformel med den skillnaden att Tilläggsbeloppet multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan] och att Tilläggsbeloppet blir noll om Omräkningskursen på Slutdagen är [lika med eller] lägre än på Startdagen.

2.1.4. Obligation 4:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Med begränsning enligt nedan, det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]* och (ii) *noll*

Begränsning: [Om Slutkurs är lägre än [] fastställs Slutkurs till [].] [Om *Underliggande tillgångs värdeförändring* är lägre än [] fastställs *Underliggande tillgångs värdeförändring* till [].] [Om någon *Slutkurs_[underliggande]* är lägre än [] fastställs varje sådan *Slutkurs_[underliggande]* till [].]

Förklaring: Avkastning enligt grundformel med den skillnaden att [slutkurs minst uppgår till en viss förutbestämd nivå] [Underliggande tillgångs värdeförändring minst uppgår till en viss förutbestämd nivå] [slutkurs för varje enskild underliggande minst uppgår till en viss förutbestämd nivå] [och att Tilläggsbeloppet multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

2.1.5. Obligation 5:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Med begränsning enligt nedan, det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]* och (ii) *noll*

Begränsning: [*Slutkurs* begränsas till maximalt *Startkurs x [.]*] [*Underliggande tillgångs värdeförändring* begränsas till maximalt [x]] [Respektive *Slutkurs*_[underliggande] i underliggande korg begränsas till maximalt *Startkurs x [.]*]

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande [underliggande tillgångs-] [korg-][uppgången][nedgången] multiplicerat med deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. [[Uppgången] [nedgången] beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i formeln.] Underliggande tillgångs värdeförändring är begränsat så att [det maximalt kan uppgå till en viss förutbestämd nivå] [varje korgkomponent maximalt kan uppgå till en viss förutbestämd nivå]. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.6. Obligation 6:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Med justering enligt nedan, det högsta av

- (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring*
- och
- (ii) *noll*

Justering: [Om *Slutkurs* [överstiger][understiger] *Startkurs* justeras *Slutkurs* enligt följande: *Slutkurs = Startkurs x [x]*] [För samtliga underliggande där *Slutkurs*_[underliggande] [överstiger][understiger] *Startkurs*_[underliggande] justeras *Slutkurs* för sådan underliggande enligt följande: *Slutkurs*_[underliggande] = *Startkurs*_[underliggande] x [x].]

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande [underliggande tillgångs-] [korg-][uppgången][nedgången] [(dvs den procentuella skillnaden mellan fastställd *Slutkurs* och *Startkurs*, dock fastställs *Slutkurs* till (*Startkurs x [x]*) om *Slutkurs* är [högre][lägre] än *Startkurs*], oavsett hur stor [uppgången][nedgången] är [(dvs den procentuella skillnaden mellan fastställda *Slutkurser* och *Startkurser* för respektive underliggande, dock fastställs respektive underliggandes *Slutkurs* till (*Startkurs x [x]*)] ifall det skett en [uppgång][nedgång], oavsett hur stor [uppgången][nedgången] är] multiplicerat med deltagandegraden. [Korguppgången beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i formeln.] Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.7. Obligation 7:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]*

och

- (ii) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x [x]*, förutsatt att [underliggande tillgång] ej någon gång under löptiden haft ett värde som varit lika med eller lägre än *Barriär* multiplicerat *Startkurs*;

och

- (iii) *noll*

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring (eller multiplicerat med [x] om [underliggande tillgång] ej varit under *Barriär*) [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. [Korguppgången beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i formeln.] Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.8. Obligation 8:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x [[x] % x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]* och

- (ii) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x [x]*, förutsatt att ingen korgkomponent någon gång under löptiden haft ett värde som varit [lika med eller] [lägre/högre] än *Barriär* multiplicerat med respektive korgkomponents *Startkurs*; och

- (iii) *noll*

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande deltagandegraden multiplicerat med korg[upp/ned]gången (eller multiplicerat med [X] om ingen korgkomponent varit [under/över] Barriär) [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Korg[upp/ned]gången beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i formeln. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.9. Obligation 9:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Med justering enligt nedan, det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]* och (ii) *noll*

Justering: De [] högsta beräkningarna ($(\text{Slutkurs}_{\text{underliggande}} - \text{Startkurs}_{\text{underliggande}}) / \text{Startkurs}_{\text{underliggande}}$) ersätts med [].

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande korg[upp/ned]gången multiplicerat med deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. [Upp/ned]gången för de [] korgkomponenter med bäst procentuell utveckling (även negativ) vid löptidens slut fastställs till []. Korguppgången beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i formeln. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.10. Obligation 10:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Med justering enligt nedan, det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]*, (ii) *Nominellt belopp x [] x Deltagandegrad*, förutsatt att ingen Korgkomponent någon gång under löptiden haft ett värde som varit [lika med eller] [lägre/högre] än [] multiplicerat med respektive Korgkomponents Startkurs; och (iii) *noll*

Justering: De [] högsta beräkningarna ($(\text{Slutkurs}_{\text{underliggande}} - \text{Startkurs}_{\text{underliggande}}) / \text{Startkurs}_{\text{underliggande}}$) ersätts med [].

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande det högsta av (i) korg[upp/ned]gången multiplicerat med deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] och (ii) en villkorad minimiavkastning. [Upp/ned]gången för de [] korgkomponenter med bäst procentuell utveckling (även negativ) vid löptidens slut fastställs till []. Den villkorade minimiavkastningen innebär att om ingen Korgkomponent någon gång under löptiden haft ett värde som är [lika med eller] [lägre/högre] än [] multiplicerat med respektive Korgkomponents Startkurs fastställs Tilläggsbeloppet till minst nominellt belopp multiplicerat med [] multiplicerat med Deltagandegraden. Korg[upp/ned]gången beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i formeln. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.11. Obligation 11:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]* och (ii) *noll*

Kupong: []. Om Slutkurs är [lika med eller] lägre än Skydds nivå blir kupongen lika med noll.

Förklaring: Avkastning enligt grundformel [inklusive valutakursförändring]. Dessutom tillkommer en kupong vilken utbetalas under förutsättning att slutkurs är [lika med eller] högre än skyddsnivån.

2.1.12. Obligation 12:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Summan av följande belopp som fastställs på vardera Avstämningsbörstdag *n*:

Om Slutkurs på Avstämningsbörstdag *n* för samtliga [underliggande] är [lika med eller] [högre/lägre] än respektive underliggandes Startkurs:

MTNs nominella belopp • Kupong. I annat fall *noll*;

Kupong: Preliminärt [x] %. Fastställs av Handelsbanken den [] .

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande [x] kuponger. Respektive kupong utbetalas under förutsättning att kursen för varje underliggande tillgång [är oförändrad eller] [stigit/sjunkit] jämfört med tillgångens startkurs. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.13. Obligation 13:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Summan av följande belopp som fastställs för vardera Multiplikator n :

MTNs nominella belopp \times Kupong \times Multiplikator_[Underliggande] n ("Tilläggsbelopp n ")

Kupong: Preliminärt [%]. Fastställs av Handelsbanken den [].

Med Multiplikator n avses kvoten mellan antal dagar under perioden fr o m den [datum] t o m den [datum] då Referenskurs för [respektive] Underliggande [] fastställs inom [respektive] Intervall för varje sådan dag och totalt antal dagar under perioden.

Period	Intervall
[datum] – [datum]	fr o m [] t o m []
[datum] – [datum]	fr o m [] t o m []
...	...

Förklaring: Tilläggsbelopp beräknas vid [n] tillfällen under löptiden som nominellt belopp multiplicerat med Kupong multiplicerat med en Multiplikator. Multiplikatorn beräknas vid [n] tillfällen under löptiden som kvoten av (i) antal dagar under året då kursen för [respektive] Underliggande [] fastställs inom aktuellt intervall och (ii) totalt antal dagar under perioden.

2.1.14. Obligation 14:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Summan av följande belopp som fastställs för vardera Fastställsedag i , från 1 till n :

För Fastställsedag $i=1$:

MTNs nominella belopp \times Kupong \times Multiplikator_[Underliggande] 1 ("Tilläggsbelopp 1")

För Fastställsedag i till n :

Min (Tilläggsbelopp $i-1$; MTNs nominella belopp \times Kupong \times Multiplikator_[Underliggande] i ("Tilläggsbelopp i "))

Osv för varje Fastställsedag i

Kupong: Preliminärt [%]. Fastställs av Handelsbanken den [].

Med Multiplikator n avses kvoten mellan antal dagar under perioden fr o m den [datum] t o m den [datum] då [Referenskurs][] för [respektive] Underliggande [] fastställs [inom][utom] [respektive] Intervall för varje sådan dag och totalt antal dagar under perioden.

Period	Intervall
[datum] – [datum]	fr o m [] t o m []
[datum] – [datum]	fr o m [] t o m []
...	...

Förklaring: Tilläggsbelopp beräknas vid [n] tillfällen under löptiden som nominellt belopp multiplicerat med Kupong multiplicerat med en Multiplikator, dock med begränsningen att Tilläggsbeloppet för en viss period (i) aldrig kan bli större än Tilläggsbeloppet för föregående period ($i-1$). Multiplikatorn beräknas vid [n] tillfällen under löptiden som kvoten av (i) antal dagar under året då kursen för [respektive] Underliggande [] fastställs inom aktuellt intervall och (ii) totalt antal dagar under perioden.

2.1.15. Obligation 15:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Summan av följande belopp som fastställs för vardera Fastställsedag i , från 1 till n :

För Fastställsedag $i=1$:

MTNs nominella belopp \times Kupong \times Multiplikator_[Underliggande] 1 ("Tilläggsbelopp 1")

För Fastställsedag i till n :

Tilläggsbelopp $i-1 \times \text{Multiplikator}_{[\text{Underliggande}]i}$ ("Tilläggsbelopp i ")

Osv för varje Fastställsedag i

Med Multiplikator i avses kvoten mellan antal dagar under perioden från den [datum] till den [datum] då [Referenskurs] för [respektive] Underliggande [] fastställs inom [] utom [] respektive Intervall för varje sådan dag och totalt antal dagar under perioden.

Period	Intervall
[datum] – [datum]	fr o m [] t o m []
[datum] – [datum]	fr o m [] t o m []
...	...

Förklaring: Tilläggsbelopp beräknas vid $[n]$ tillfällen under löptiden. Första Fastställsedagen som nominellt belopp multiplicerat med Kupong multiplicerat med en Multiplikator och vid efterföljande Fastställsedagar i som Tilläggsbeloppet vid föregående Fastställsedag multiplicerat med Multiplikator i . Multiplikatorn beräknas vid $[n]$ tillfällen under löptiden som kvoten av (i) antal dagar under året då kursen för [respektive] Underliggande [] fastställs inom aktuellt intervall och (ii) totalt antal dagar under perioden.

2.1.16. Obligation 16:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Summan av följande belopp som fastställs för vardera Intervall i , från 1 till n :

Om SL $[\geq][>]$ Barriär samtliga dagar i Intervall i : *MTNs nominella belopp • Kupong*; eller

Om SL $[<][\leq]$ Barriär någon dag i Intervall i : *noll*

Kupong: Preliminärt [] %. Fastställs av Handelsbanken den [datum].

Barriär: [] % multiplicerat med Startkurs.

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande [] kuponger. Respektive kupong utbetalas under förutsättning att slutkurs ej någon gång under respektive intervallperiod [varit lika med eller] understigit barriären. Om slutkurs [varit lika med eller] understigit barriären erläggs ingen kupong för den aktuella intervallperioden. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.17. Obligation 17:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Summan av följande belopp som fastställs för vardera Fastställsedag i , från 1 till n :

MTNs nominella belopp \times Kupong \times Multiplikator i ("Tilläggsbelopp i "); och

Kupong: Preliminärt [] %. Fastställs av Handelsbanken den [] .

Multiplikator, sätts till 1 om [Referenskurs][Slutkurs/Startkurs][Startkurs/Slutkurs][Underliggande tillgångs värdeförändring] $[<][\leq][>][\geq]$ [1][0] vid Fastställsedag i . I annat fall sätts Multiplikator till 0.

Förklaring: Tilläggsbeloppet beräknas som nominellt belopp multiplicerat med Kupong. Kupongen är preliminärt [] %.

Kupongen utbetalas [årsvis] [annan period] om [värdet av Valutorna i Underliggande Korg [förstärkts/försvagats] mot [referensvaluta] i förhållande till Startkurs [eller är lika med Startkurs]][Underliggande tillgång [är oförändrad eller] [ökat] [minskat] i värde. I annat fall sätts Kupongen till noll. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.18. Obligation 18:

Tilläggsbeloppet för varje MTN utgörs av

Nominella belopp \times Kupong

Kupong: Preliminärt [] procent. Fastställs [datum]. [Dock fastställs Kupongen till preliminärt [] procent om Referenskurs vid något tillfälle under perioden från och med Startdag till och med Slutdag är utanför Intervall B men innanför Intervall A samt att] Kupongen fastställs till noll om Referenskurs vid något tillfälle under perioden från och med Startdag till och med Slutdag är utanför Intervall A.

Intervall A: from [Startkurs -] [] tom [Startkurs +] []

[Intervall B: from [Startkurs -] [] tom [Startkurs +] []]

Förklaring: Tilläggsbeloppet beräknas som nominellt belopp multiplicerat med en Kupong. Kupongen sätts till preliminärt [] % om kursen för underliggande valutapar inte under någon enskild handelsdag under löptiden handlats utanför Intervall [B]. [Har kursen för underliggande valutapar någon gång under löptiden handlats utanför Intervall B men inom Intervall A sätts Kupongen till preliminärt [] %]. I annat fall sätts Kupongen till noll. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.19. Obligation 19:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av

- (i) Summan av följande belopp för varje Underliggande i från 1 till n , multiplicerat med Valutakursförändring]:
 MTNs nominella belopp · Deltagandegrad x Vikt i x Underliggande tillgångs värdeförändring i
- och
- (ii) noll.

Vikt i från 1 till n bestäms utifrån den av de kombinationer som ger det högsta värdet på (i) ovan och som anges i Slutliga Villkor.

n = totalt antal Underliggande

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med marknadsuppgången för den av [antal] kombinationer, se ovan, som ger det högsta värdet, multiplicerat med Deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Respektive korguppgång beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i Slutliga Villkor. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.20. Obligation 20:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av

- (i) MTNs nominella belopp · Deltagandegrad x [Vikt A x [[] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + [] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + [] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + Vikt B x [[] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + [] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + [] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + Vikt C x [+] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + [] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande] + [] x (SL_[Underliggande] – ST_{[Underliggande]）/ST_[Underliggande]]] [x Valutakursförändring]}}}}}}}}}
- ...
- och
- (ii) noll.

Vikt A, Vikt B och Vikt C bestäms utifrån den av följande [tre] kombinationer som ger det högsta värdet på (i) ovan:

- 1) Vikt A = [] %, Vikt B = [] %, Vikt C = [] %
- 2) Vikt A = [] %, Vikt B = [] %, Vikt C = [] %
- 3) Vikt A = [] %, Vikt B = [] %, Vikt C = [] %

...

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med marknadsuppgången för den av [] kombinationer, se ovan, som ger det högsta värdet, multiplicerat med Deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Respektive korguppgången beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i Slutliga Villkor. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.21. Obligation 21:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av

- (i) Summan av följande belopp för varje t från 1 till n , multiplicerat med Valutakursförändring: MTNs nominella belopp • Deltagandegrad • $[1 / n \cdot \text{MAX}[0; \text{Underliggande tillgångs värdeförändring}_t \cdot x \text{ Valutakursförändring}]$

och

- (ii) noll.

n = totalt antal Avläsningsperioder

Underliggande tillgångs värdeförändring $_t$ = Underliggande tillgångs värdeförändring för respektive Avläsningsperiod.

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring multiplicerat med deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Värdeutvecklingen beräknas som ett snitt av underliggande tillgångs procentuella utveckling under ett antal perioder [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan], för varje period]. Om utvecklingen är negativ för en viss period sätts dess värde till noll. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.22. Obligation 22:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av

- (i) Summan av nedan formel beräknad för varje enskild underliggande i i underliggande korg [multiplicerat med Valutakursförändring]:

MTNs nominella belopp • Deltagandegrad • [vikt $_i$] • Max[0, Underliggande tillgångs värdeförändring $_i$];

och

- (ii) noll.

i = respektive underliggande tillgång i underliggande korg

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med korg[upp/ned]gången multiplicerat med deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Korgens [upp/ned]gång beräknas som summan av [upp/ned]gången för respektive korgkomponent. Om utvecklingen är negativ för en viss korgkomponent sätts dess värde till noll. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.23. Obligation 23:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av

- (i) Summan av följande belopp för varje t från 1 till totalt antal Avläsningsperioder, multiplicerat med Valutakursförändring: (MTNs nominella belopp • Deltagandegrad • $[(\text{Slutkurs}_t - \text{Startkurs}_t) / \text{Startkurs}_t]$ $[(\text{Startkurs}_t - \text{Slutkurs}_t) / \text{Startkurs}_t]$) beräknat varje Fastställsedag för Slutkurs

och

- (ii) [noll] [MTNs nominella belopp • [] %].

Justering: De [] [högsta][lägsta] periodvisa värdeutvecklingarna av underliggande tillgång ersätts med vardera [] %.

Slutkurs $_t$ = Slutkurs på Fastställsedag för Slutkurs för avläsningsperiod t .

Startkurs $_t$ = Startkurs på Fastställsedag för Startkurs för avläsningsperiod t .

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med summan av [] periodvisa värdeutvecklingar avseende underliggande tillgång [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] [inkluderat en garanterad avkastning om indikativt [] % under obligationens löptid]. Utvecklingen för underliggande tillgång mäts som den procentuella skillnaden mellan fastställd slutkurs och startkurs för perioden, dock ersätts tillgodoräknad värdeutveckling för de [] perioder med högst värdeutveckling med [] %. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.24. Obligation 24:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp:

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Max} \left([x]\%, \text{Tak} - \sum_{t=1}^{[x]} \text{Max} \left\{ 0, \frac{\text{Startkurs} - \text{Slutkurs}}{\text{Startkurs}} \right\} [\times \text{Valutakursförändring}] \right)$$

t = respektive avläsningsperiod för avläsning av Slutkurs och Startkurs från 1 till totalt antal perioder

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med utvecklingen av underliggande avläst på [] perioder inkluderat en garanterad avkastning om indikativt []% under obligationens löptid. Avkastningen kan bli högre än den garanterade avkastningen dock som högst []%. För varje period beräknas förändringen i underliggande baserat på fastställd Slutkurs och Startkurs för perioden. Avkastningen fastställs utifrån summan av de förändringar som skett i underliggande under var och en av perioderna [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.25. Obligation 25:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp:

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Max} \left(\text{Garanti}, \sum_{t=1}^{[x]} \text{Min} \left[[]\%, \text{Max} \left\{ -[]\%, \frac{\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}}{\text{Startkurs}} \right\} \right] [\times \text{Valutakursförändring}] \right)$$

t = respektive avläsningsperiod för avläsning av Slutkurs och Startkurs från 1 till totalt antal perioder

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med utvecklingen av underliggande avläst på [] perioder inkluderat en garanterad avkastning om indikativt []% under obligationens löptid. Avkastningen kan dock bli högre. För varje period beräknas förändringen i underliggande baserat på fastställd Slutkurs och Startkurs för perioden. Avkastningen fastställs utifrån summan av de förändringar som skett i underliggande under var och en av perioderna [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]], dock lägst indikativt []% [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Varje periods avkastning kan fastställas till högst []% och lägst minus []%. Avkastningspotentialen är således []% ([] mätningar x [] %). Om kursrörelsen i underliggande fastställs inom intervallet $\pm []\%$ blir periodens avkastning lika med kursrörelsen. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.26. Obligation 26:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp:

$$\text{Nominellt belopp} \times \text{Deltaandegrad} \times \text{Slutvärde}$$

Slutvärde = Strategiutvecklingen per den sista Fastställledagen för Slutkurs minus 1 (beräkningen utförs med [5] decimalers noggrannhet) [multiplicerat med Valutakursförändring].

Strategiutveckling ("SU") för varje j från 1 till totalt antal avläsningsperioder = produkten av Värdeförändringen för de första j stycken Avläsningsperioderna och beräknas enligt formeln:

$$\text{SU}_{i=1-j} = (\text{VA}_{i=1} \times \text{VA}_{i=2} \times \text{VA}_{i=3} \times \dots \times \text{VA}_{j=j})$$

Värdeförändring per Avläsningsperiod ("VA") för varje j från 1 till totalt antal avläsningsperioder = Slutkurs $_j$ / Startkurs $_j$.

j = Totalt avläsningsperioder under löptiden som vardera startar på Fastställledag för Startkurs $_j$ och slutar på Fastställledag för Slutkurs $_j$

Förklaring: Återbetalningsbeloppet utbetalas på lånets Återbetalningsdag. Återbetalningsbeloppet består av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas som Slutvärde multiplicerat med Deltaandegrad [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] och nominellt belopp. Slutvärde beräknas som produkten av värdeförändringen i respektive Avläsningsperiod (d v s kvoten mellan fastställd Slutkurs och Startkurs i respektive Avläsningsperiod) minus 1. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.27. Obligation 27:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp:

Nominellt belopp x Deltagandegrad x Genomsnittsvärde

Genomsnittsvärde = det aritmetiska medelvärdet beräknat på Strategiutvecklingen för de sista [] Avläsningsperioderna minus 1 (beräkningen utförs med [5] decimalers noggrannhet) [multipliserat med Valutakursförändring].

Strategiutveckling ("SU") för varje j från 1 till totalt antal avläsningsperioder = produkten av Värdeförändringen för de första j stycken Avläsningsperioderna och beräknas enligt formeln:

$$SU_{i=1-j} = (VA_{i=1} \times VA_{i=2} \times VA_{i=3} \times \dots \times VA_{j=i})$$

Värdeförändring per Avläsningsperiod ("VA") för varje j från 1 till totalt antal avläsningsperioder = Slutkurs $_j$ / Startkurs $_j$.

j = Totalt avläsningsperioder under löptiden som vardera startar på Fastställsedag för Startkurs $_j$ och slutar på Fastställsedag för Slutkurs $_j$

Förklaring: Återbetalningsbeloppet utbetalas på lånets Återbetalningsdag. Återbetalningsbeloppet består av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp. Tilläggsbeloppet beräknas som Genomsnittsvärde multiplicerat med Deltagandegrad och nominellt belopp. Genomsnittsvärdet beräknas som det aritmetiska medelvärdet beräknat på Strategiutvecklingen för de sista [] Avläsningsperioderna minus 1 [multipliserat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Strategiutvecklingen beräknas som produkten av värdeförändringen i respektive Avläsningsperiod (d v s kvoten mellan fastställd Slutkurs och Startkurs i respektive Avläsningsperiod). Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.28. Obligation 28:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x (Slutkurs $_y$ – Startkurs $_y$) / Startkurs $_y$ [x Valutakursförändring]* och (ii) *noll*

Startkurs $_y$ = Startkurs för den Underliggande med lägst procentuell utveckling (dvs den Underliggande med lägst Slutkurs, i förhållande till dess Startkurs).

Slutkurs $_y$: Slutkurs för den Underliggande med lägst procentuell utveckling (dvs den Underliggande med lägst Slutkurs, i förhållande till dess Startkurs).

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med värdeförändring för den korgkomponent som haft den lägsta procentuella värdeförändringen [, multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.1.29. Obligation 29:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x (Slutkurs - Startkurs $_{Min}$) / Startkurs $_{Min}$ [x Valutakursförändring]* och (ii) *noll*

Startkurs $_{Min}$ = Startkurs med lägst notering från och med Fastställsedag 1 till och med Fastställsedag []

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande nominellt belopp multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring, vilken beräknas utifrån den lägsta Startkursen på samtliga Fastställsedagar för Startkurs[, multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.2 Ränteobligationer

Nedan följer beskrivning av de olika avkastningsalternativ som gäller specifikt för Ränteobligationer, utöver ovan angivna avkastningsalternativ.

2.2.1. Obligation 30:

Återbetalningsbelopp: MTNs nominella belopp.

Räntekonstruktion:

Lånet löper med Fast ränta som Räntekonstruktion. Röntan erläggs i efterskott på respektive Rönteförfallodag och beräknas på [Dagräkningsmetod].

Ränteförfallodagarna är fastställda till [datum ...] samt den [datum].

2.2.2. Obligation 31:

Återbetalningsbelopp: MTNs nominella belopp.

Räntekonstruktion:

Lånet löper med FRN som Räntekonstruktion. Räntesatsen för respektive Rän-teperiod beräknas av Handelsbanken på respektive Rän-tebestäm-ningsdag och utgörs av Rän-tebasen med tillägg av Rän-tebas-marginalen för samma period. Rän-tan erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas på [Dagräkningsmetod].

Ränteförfallodagarna är fastställda till [datum ...] samt den [datum].

2.2.3. Obligation 32:

Återbetalningsbelopp: *Nominellt belopp + Tilläggsbelopp*

Tilläggsbelopp: Det högsta av (i) *Nominellt belopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring* och (ii) *noll*

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls dels nominellt belopp och dels ett tilläggsbelopp motsvarande [korg-][ränte-][ränteindex-]uppgången multiplicerat med deltagandegraden. [korguppgången beräknas utifrån respektive korgkomponents vikt som anges i formeln.] Tilläggsbeloppet kan inte bli negativt.

2.2.4. Obligation 33:

Återbetalningsbelopp: MTNs nominella belopp.

Räntekonstruktion:

Lånet löper med Rän-tejustering som Rän-tekonstruktion. Rän-tan erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas på [Dagräkningsmetod].

Ränteförfallodagarna är fastställda till [datum ...] samt den [datum].

Rän-teperioderna är bestämda enligt följande:

Rän-teperiod 1: [datum] - [datum]

Rän-teperiod 2: [datum] - [datum]

...

Räntesatsen är preliminärt [x] procents årlig ränta. Rän-ta utgår dock endast för de dagar under Lånets löptid då [Rän-tebasen] [Valutabasen] fastställs inom nedan intervall (Intervall [Rän-ta] [Valuta]).

Intervall [Rän-ta] [Valuta]: fr o m [x] t o m [x]

2.2.5. Obligation 34:

Återbetalningsbelopp: MTNs nominella belopp.

Räntekonstruktion:

Lånet löper med Rän-tejustering som Rän-tekonstruktion. Rän-tan erläggs i efterskott på respektive Rän-teförfallodag och beräknas på [Dagräkningsmetod].

Ränteförfallodagarna är fastställda till [datum ...] samt den [datum].

Rän-teperioderna är bestämda enligt följande:

Rän-teperiod 1: [datum] - [datum]

Rän-teperiod 2: [datum] - [datum]

...

Räntesatsen är preliminärt [x] procents årlig ränta. Rän-ta utgår dock endast för de dagar under Lånets löptid då både Rän-tebasen och Valutabasen fastställs inom respektive intervall (Intervall Rän-ta och Intervall Valuta).

Intervall Rän-ta: fr o m [x] procent t o m [x] procent,

Intervall Valuta: fr o m [x] [valutapar] t o m [x] [valutapar]

3. Avkastningsmoduler

Avkastningen av en MTN kan beräknas genom, utöver ovan avkastningsbeskrivningar, en sammansättning av de definitioner och koncept som anges och beskrivs nedan. Nedan definitioner och koncept kan även kombineras med de avkastningsbeskrivningar som görs ovan. I slutliga villkor för respektive lån ges en sammantagen beskrivning av de definitioner och koncept som använts för just det lånet.

Basoptioner

Köoption (med eller utan barriär): $\text{Max}[0; \text{Performance}_e - \text{Strike}[-1]] [x \text{ Rän-teperiod}]$

Avkastning baseras på underliggande tillgångs kursuppgång (dvs om slutkurs är högre än startkurs [minus ett]) [multiplicerat med Rän-teperiod, uttryckt i delar av år].

Säljoption (med eller utan barriär): $\text{Max}[0; \text{Strike}[-1] - \text{Performance}_e] [x \text{ Rän-teperiod}]$

Avkastning baseras på underliggande tillgångs kursnedgång (dvs om slutkurs är lägre än startkurs [minus ett]) [multiplicerat med Rän-teperiod, uttryckt i delar av år].

Meravkastning $\text{Max}[0; \text{Performance}_{e1} - \text{Performance}_{e2} - \text{Strike}] [x \text{ Rän-teperiod}]$

Avkastning baseras på skillnaden mellan kursutvecklingen för två underliggande tillgångar [multiplicerat med Rän-teperiod, uttryckt i delar av år]

Fast kupong $\text{XX}\% [x \text{ Rän-teperiod}] [\text{memory/ej memory}]$

Avkastningen beräknas som en fast räntesats [multiplicerat med Rän-teperiod, uttryckt i delar av år]. [Om kupongvillkor ej uppfylls i samband med en kupongförfallodag utbetalas ingen kupong sådan dag. Om kupongvillkor uppfylls på en efterföljande kupongförfallodag utbetalas samtliga inestående kuponger som ej utbetalats på tidigare kupongförfallodagar]

Rörlig kupong $\text{MIN}(\text{MAX}(\text{Gearing} \times (\text{Referensränta} [+/-] \text{xx}\%), \text{Golv}), \text{Tak}) \times \text{Rän-teperiod} [\text{memory/ej memory}]$

Avkastningen baseras på en rörlig ränta [multiplicerat med [gearing]] [plus/minus [spread]] multiplicerat med Rän-teperiod, uttryckt i delar av år. [Den rörliga räntan är begränsad till att som mest uppgå till [tak]] [Den rörliga räntan kan aldrig bli lägre än [golv]] [Om kupongvillkor ej uppfylls i samband med en kupongförfallodag utbetalas ingen kupong sådan dag. Om kupongvillkor uppfylls på en efterföljande kupongförfallodag utbetalas samtliga inestående kuponger som ej utbetalats på tidigare kupongförfallodagar]

Lock-in köption $\text{Max}[\text{Performance}_e - \text{Strike}; \text{Lock-in}]$

Lock-in: Om den högsta Performance avläst vid Värderingstidpunkt på samtliga Avläsning-dagar är högre (eller lika med) Lock-in Barriär_1: xx%

Annars om den högsta Performance avläst vid Värderingstidpunkt på samtliga Avläsning-dagar är högre (eller lika med) Lock-in Barriär_2: yy%.

...

Annars om den högsta Performance avläst vid Värderingstidpunkt på samtliga Avläsning-dagar är högre (eller lika med) Lock-in Barriär_n: zz %.

Justerad korgavkastning (Himalaya) $\text{MAX}\left(\sum_{t=1}^T \text{Best_Performance}_t / T - \text{Strike}; 0\right)$

Best_Performancet: Den högsta Slutkurs/Starkurs_i för Underliggande i Korgen på Observationsdag _t. Underliggande med högsta Slutkurs/Starkurs_i faller därefter ur korgen.

Avkastningen beräknas genom summan av värdeutvecklingen för ett antal perioder. För varje period blir värdeutvecklingen lika med utvecklingen för den korgkomponent som

haft den bästa procentuella utvecklingen. Sådan korgkomponent lyfts därefter ur korgen och påverkar inte beräkningarna för resterande perioder.

Tidsbegränsad avkastning (Kalender) $\text{MAX}(\text{Kalender_Perf} - \text{Strike}; 0)$

Kalender_Perf: $\text{Kalender_Slutkurs} / \text{Kalender_Startkurs}$

Kalender_Startkurs: 1

Kalender_Slutkurs: Det aritmetiska medelvärdet av Stängningsnivån för Kalender_Index på varje Avstämningsbörsdag.

Kalender_Index: $\prod_{i=1}^l \left(\frac{\text{IndexSlut}_i}{\text{IndexStart}_i} \right)$

IndexStart: Startkurs på Första Exponeringsdag.

IndexSlut: Slutkurs på Sista Exponeringsdag.

Första Exponeringsdag: XXX Planerade Handelsdagar före Mitt Dag.

Sista Exponeringsdag: XXX Planerade Handelsdagar efter Mitt Dag.

Mitt Dag: Den [första/andra/.../sista] Planerade Handelsdagen varje månad i perioden från och med [månad] [år] till och med [månad] [år].

Justerad korgavkastning (Sunrise)

$$\text{MAX} \left(\prod_{n=1}^N \text{Sunrise_Performance}_n - \text{Strike}; 0 \right)$$

Sunrise_Performance_n: Performance_n där de x högsta Performance_n fram till och med N byts ut mot y.

Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.

Avkastningen baseras på den genomsnittliga värdeutvecklingen för samtliga korgkomponenter i underliggande korg, dock att värdeutvecklingen för de [x] korgkomponenter som haft bäst värdeutveckling fastställs till [y].

Periodvis summering (Cliquet) $\text{MAX} \left(\sum_{n=1}^N \text{MAX}(\text{MIN}(\text{LokaltTak}[+/-] \text{Cliquet_Performance}_n), \text{LokaltGolv}); \text{GlobaltGolv} \right)$

Cliquet_Performance_n: Performance_n - Strike [där de x högsta Performance_n fram till och med N byts ut mot y/ där de z lägsta Performance_n fram till och med N byts ut mot a]. Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.

Avkastningen beräknas som summan av underliggande tillgångs värdeutveckling uppdelat på flera perioder. Värdeutvecklingen kan även vara begränsad av ett tak (dvs att endast värdeutveckling upp till en viss bestämd nivå tas hänsyn till) och/eller ett golv (dvs att värdeutvecklingen har en lägstanivå).

Omvänd periodvis summering

(Omvänd Cliquet)

$$\text{MAX} \left(\text{Tak} - \sum_{n=1}^N \text{MAX}(\text{MIN}(\text{LokaltTak}[+/-] \text{Cliquet_Performance}_n), \text{LokaltGolv}); \text{GlobaltGolv} \right)$$

Cliquet_Performance_n: Performance_n - Strike [där de x högsta Performance_n fram till och med N byts ut mot y/ där de z lägsta Performance_n fram till och med N byts ut mot a]. Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.

Avkastningen beräknas som summan av underliggande tillgångs värdeutveckling uppdelat på flera perioder. Värdeutvecklingen kan även vara begränsad av ett tak (dvs att endast värdeutveckling upp till en viss bestämd nivå tas hänsyn till) och/eller ett golv (dvs att värdeutvecklingen har en lägstanivå).

Sämsta avkastning (Napoleon) $\text{MAX}(\text{Tak} - \text{MAX}(0; \text{Strike} - \text{Worst_Performance}), \text{GlobaltGolv})$

Worst_Performance: Den sämsta Performance_n under perioden.

Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.

Avkastningen baseras på värdeutvecklingen för den korgkomponent som haft den sämsta procentuella värdeutvecklingen av samtliga korgkomponenter i underliggande korg.

Intervall (Range Accrual)

Kupong x Multiplikator

Multiplikator:

Enkel. Kvoten mellan antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx då [Slutkurs/Referensränta] fastställs inom respektive Intervall för varje sådan dag och totalt antal dagar under perioden.

Dubbel. Kvoten mellan (i) antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx, då både [Slutkurs1/Referensränta1] fastställs inom respektive Intervall1 och [Slutkurs2/Referensränta2] fastställs inom respektive Intervall2 för varje sådan dag, och (ii) totalt antal dagar under perioden.

Plus/minus. Kvoten mellan (i) antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx då [Slutkurs/Referensränta] fastställs inom respektive Intervall för varje sådan dag minus antal dagar då [Slutkurs/Referensränta] fastställs utanför respektive Intervall för varje sådan dag och (ii) totalt antal dagar under perioden. Multiplikatorn kan inte bli negativ.

Knock-out accrual. Kvoten mellan (i) antal dagar fr.o.m. xxx till första dag då [Slutkurs/Referensränta] fastställs utanför respektive Intervall för varje sådan dag, dock senast t.o.m. xxx, och (ii) totalt antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx.

Kupong:

[xx%/föregående periods utbetalda kupong i procent].

Sammanfatt avkastningsformel Exempel:

MTNs nominella belopp + MTNs nominella belopp x (Multiplikator₁ x Basoption₁ x FX_faktor₁ + ... + Multiplikator_n x Basoption_n x FX_faktor_n)

FX_faktor: FX_Slut/FX_Start (sätts till ett om det inte är någon valutarisk)

Exempel aktieindexobligation med valutarisk:

MTNs nominella belopp + MTNs nominella belopp x Max[0; (Deltagandegrad x Köpoption x FX_faktor + (-1) x Knock-In Säljoption x FX_faktor)]

Vilket blir:

MTNs nominella belopp + MTNs nominella belopp x Max[0; (Deltagandegrad x MAX(Performance - 1; 0) x FX_faktor - (om det har skett ett Barriärhändelse) MAX(1 - Performance; 0) x FX_faktor)]

Utveckling av underliggande (Performance)

En underliggande

Slutkurs / Startkurs

Korg

Summan av (Slutkurs₁ / Startkurs₁ x vikt₁ ... + Slutkurs_n / Startkurs_n x vikt_n)

Bästa av

Högsta värdet (Slutkurs / Startkurs) beräknat för respektive korgkomponent i en korg

Sämsta av

Lägsta värdet (Slutkurs / Startkurs) beräknat för respektive korgkomponent i en korg

Bästa fix

Summan av (Slutkurs₁ / Startkurs₁ x vikt₁ ... + Slutkurs_n / Startkurs_n x vikt_n) där de [x] bästa kvoterna (Slutkurs₁ / Startkurs₁) ersätts med [y]

Sämsta fix

Summan av (Slutkurs₁ / Startkurs₁ x vikt₁ ... + Slutkurs_n / Startkurs_n x vikt_n) där de [x] sämsta kvoterna (Slutkurs₁ / Startkurs₁) ersätts med [y]

Valutasammansättning
(Composite)

a. En underliggande: Slutkurs / Startkurs x FX_slut / FX_start.

	<p>b. Korg: $\text{Summan av } (\text{Slutkurs}_1/\text{Startkurs}_1 \times \text{FX_slut}_1/\text{FX_start}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n/\text{Startkurs}_n \times \text{FX_slut}_n/\text{FX_start}_n \times \text{vikt}_n)$</p> <p>c. Bästa Slutkurs/Startkurs $\times \text{FX_slut}/\text{FX_start}$ i korg</p> <p>d. Sämsta Slutkurs/Startkurs $\times \text{FX_slut}/\text{FX_start}$ i korg</p>
Positiv fix (Cappucino)	($\text{Slutkurs}_1/\text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n/\text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n$) där de kvoterna ($\text{Slutkurs}_n/\text{Startkurs}_n$) som är större än 1 ersätts med x.
Individuella tak	Summan av ($\text{Slutkurs}_1/\text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n/\text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n$). Varje (Slutkurs/Startkurs) har ett tak på [x] %.
Individuella golv	Summan av ($\text{Slutkurs}_1/\text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n/\text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n$). Varje (Slutkurs/Startkurs) har ett golv på [x] %.
Rangordning (Rainbow)	Summan av ($\text{Slutkurs}_1/\text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n/\text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n$). (Slutkurs/Startkurs) sorteras efter värde. Slutkurs_1/Startkurs_1 är den med högst värde, Slutkurs_2/Startkurs_2 den med näst högst värde osv.
Bästa korg	Summan av ($\text{Korg}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Korg}_n \times \text{vikt}_n$). Performance för Korg beräknas som under (2) ovan. Korg performance sorteras efter värde. Korg_1 är den korg med högst värde, näst högst är Korg_2 osv.
Referensränta	[]

Barriär

1. Knock-In

Vid Barriärhändelse:

Basoption

Annars:

Noll

2. Knock-Out:

Vid Barriärhändelse:

[x] (noll i normalfallet)

Annars:

Basoption

Barriärhändelse:

1. Enkel Barriär. Om [Referenskurs/Performance] för Barriärunderliggande vid Värderingstidpunkt på någon Barriärdag är [större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)] Barriärnivå inträffar ett Barriärhändelse.

2. Sammansatt Barriär. Om [Referenskurs/Performance] för Barriärunderliggande1 vid Värderingstidpunkt på [Barriärdag x/någon Barriärdag] är [större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)] Barriärnivå_1 [och/eller] om [Referenskurs/Performance] för Barriärunderliggande2 vid Värderingstidpunkt på någon [Barriärdag x/någon Barriärdag] är [större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)] Barriärnivå_2 ... [och/eller] om [Referenskurs/Performance] för Barriärunderligganden vid Värderingstidpunkt på [Barriärdag x/någon Barriärdag] är [större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)] Barriärnivå_n, inträffar ett Barriärhändelse.

Barriärunderliggande: Kan vara en underliggande, eller en korg.

Observationer

Kontinuerlig observation Referenskurs avläses kontinuerligt vid varje tidpunkt under en viss angiven period.

Observation på Slutdag Referenskurs avläses på Slutdag

Observation med viss frekvens Referenskurs avläses på ett antal i förväg angivna tidpunkter

Valutarisk

Quanto Ingen valutarisk, dvs avkastningen påverkas inte direkt av växelkursförändringar.

Composite/Struck Värdeutvecklingen för varje enskild korgkomponent växlas separat genom att multipliceras med valutakursförändringen

Växling, av derivat Performance och/eller Basoption multipliceras med valutakursförändring

Växling av derivat/nollkupongare Performance och/eller Basoption samt teckningsbelopp multipliceras med valutakursförändring

4. Kreditriskkomponent

Till varje avkastningsmodell beskriven ovan kan en Kreditriskkomponent läggas till. Om en Kreditriskkomponent läggs till innebär det att Tilläggsbeloppet, om en eller flera Kredithändelser inträffar i det eller de Referensbolag/Referensenhet som anges, kan komma att reduceras genom att nominellt belopp multipliceras med följande;

- (i) Återvärde $[x (FX_{Slut} / FX_{Start})]$;
- (ii) $[100] \% - \text{Korgförlust } [x (FX_{Slut} / FX_{Start})]$; eller
- (iii) $[100] \% - \text{Max}\{0; (\text{Korgförlust} - [x] \%)\} \times [y] [x (FX_{Slut} / FX_{Start})]$,

eller på annat sätt som anges i Slutliga Villkor. För närmare beskrivning av ovan formler, se Definitioner ovan.

Annex 2 Avkastningsbeskrivningar – Warrant- och Certifikatprogrammet

DEFINITIONER

Med ”**Underliggande tillgångs värdeförändring**” menas den procentuella värdeförändringen av underliggande tillgång enligt följande formel, om Tilläggsbeloppet ökar när underliggande marknad utvecklas positivt, om underliggande tillgång ej är en korg:

$$([\text{Slutkurs}] - [\text{Startkurs}]) / [\text{Startkurs}]$$

Om underliggande tillgång är en korg används följande formel, summan av följande belopp för varje korgkomponent i från 1 till totalt antal underliggande i korgen:

$$[\text{vikt}] \% \times ([\text{Slutkurs}_i] - [\text{Startkurs}_i]) / [\text{Startkurs}_i]$$

Om Tilläggsbeloppet ökar när underliggande marknad utvecklas negativt och om underliggande tillgång ej är en korg beräknas Underliggande tillgångs värdeförändring enligt följande formel:

$$(\text{Startkurs} - \text{Slutkurs}) / \text{Startkurs}$$

Om underliggande tillgång är en korg används följande formel, summan av följande belopp för varje korgkomponent i från 1 till totalt antal underliggande i korgen:

$$[\text{vikt}] \% \times (\text{Startkurs}_i - \text{Slutkurs}_i) / \text{Startkurs}_i$$

Med ”**Valutakursförändring**” menas utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan [noteringsvalutan] och [referensvalutan] enligt någon av följande formler:

$$\text{FX}_{\text{Slut}} / \text{FX}_{\text{Start}} \text{ eller } \text{FX}_{\text{Start}} / \text{FX}_{\text{Slut}}$$

Med ”**FX_{Start}**” menas Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på dag som anges i Slutliga Villkor. Om flera dagar anges i Slutliga Villkor beräknas FX_{Start} som det aritmetiska medelvärdet av Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på samtliga sådana dagar.

Med ”**FX_{Slut}**” menas, om inte annat anges i Slutliga Villkor, Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på dag som anges i Slutliga Villkor. Om flera dagar anges i Slutliga Villkor beräknas FX_{Slut} som det aritmetiska medelvärdet av Omräkningskurs på Utvärderingstidpunkten på samtliga sådana dagar.

Valutakursförändring kan tillämpas på olika sätt. En vanlig variant är attförändringen av Referenskurs (dvs värdeförändringen av den underliggande tillgången) beräknas med valutakursförändring medan Teckningsbeloppet inte påverkas av valutakursförändring enligt exempel nedan:

$$\text{Teckningsbelopp} + \text{Teckningsbelopp} \times (\text{Slutkurs}_i - [\text{Startkurs}_i]) / [\text{Startkurs}_i] \times \text{Valutakursförändring}$$

En annan variant är att både Teckningsbeloppet och förändringen av Referenskurs (dvs värdeförändringen av den underliggande tillgången) beräknas med påverkan av valutakursförändring. Beräkningen av valutakursförändringen som påverkar Teckningsbeloppet och beräkning av valutakursförändring som påverkar förändringen av Referenskurs kan utgöra olika valutapar, enligt exempel nedan:

$$[\text{Teckningsbelopp} \times \text{Valutakursförändring}_{\text{EUR}}] + [\text{Teckningsbelopp} \times (\text{Slutkurs}_i - [\text{Startkurs}_i]) / [\text{Startkurs}_i]] \times \text{Valutakursförändring}_{\text{USD}}$$

Med ”**Räntebas**” menas endera av följande:

- (i) [] %
- (ii) Preliminärt [] %, fastställs av Handelsbanken [datum]
- (iii) [[3M] [STIBOR/EURIBOR etc]] [Referensräntan] [[+] [-] []] %

- (iv) Preliminärt $[[3M] [STIBOR/EURIBOR \text{ etc}]] [Referensr\ddot{a}ntan] [[+] [-] [] \%$, fastställs av Handelsbanken [datum]
- (v) R\ddot{a}ntebasmarginal + Referensr\ddot{a}ntan avl\ddot{a}st [] bankdagar f\ddot{o}re den f\ddot{o}rsta dagen i respektive R\ddot{a}nteperiod.
- (vi) Summan av (i) [] % och (ii) Referensr\ddot{a}ntan avl\ddot{a}st [] bankdagar f\ddot{o}re den f\ddot{o}rsta dagen i respektive R\ddot{a}nteperiod[, dock l\ddot{a}gst [] % och h\dd{o}gst [] %]
- (vii) \r{A}r 1: [] %
\r{A}r 2-[]: Referensr\ddot{a}ntan avl\ddot{a}st [] bankdagar f\ddot{o}re den f\ddot{o}rsta dagen i respektive R\ddot{a}nteperiod, dock l\ddot{a}gst [] % och max [] % med Dagr\dd{a}kningsmetod 30/360

Med **”Teckningsbelopp”** menas endera av f\dd{o}ljande som anges i Slutliga Villkor:

- (i) $[[x] \% x]$ Teckningskurs
- (ii) [CCY] [belopp]
- (iii) Poster om nominellt [CCY] [belopp]. [Certifikatets totala teckningsbelopp uppg\dd{a}r till [CCY] [belopp].] [Handelsbanken f\dd{o}rbeh\dd{a}ller sig dock r\dd{a}tten att ut\dd{o}ka eller begr\dd{a}nsa teckningsbelopp om banken s\dd{a} \dd{o}nskar.]

Med **”F\dd{o}rtida f\dd{o}rfall till f\dd{o}lj\dd{a}v kursras”** menas att om v\dd{a}rdef\dd{o}r\dd{a}ndringen i Underliggande (ber\dd{a}knad som (Referenskurs/Startkurs)-1) multiplicerat med valutakursf\dd{o}r\dd{a}ndringen (ber\dd{a}knad som Omr\dd{a}kningskurs s\dd{a}dan dag dividerat med FX_{Start}) \r{a}r minus 90 % eller l\dd{a}gre p\dd{a} en dag (som \r{a}r en Planerad Handelsdag samt ej \r{a}r en St\dd{o}rd Handelsdag) under Certifikatets l\dd{o}ptid, s\dd{a} tidigarel\dd{a}ggs Slutdagen f\dd{o}r s\dd{a}dant Certifikat och infaller p\dd{a} n\dd{a}rmast f\dd{o}ljande Planerade Handelsdag. Om 'F\dd{o}rtida f\dd{o}rfall till f\dd{o}lj\dd{a}v kursras' \r{a}r angivet som till\dd{a}mpligt i Slutliga Villkor och det intr\dd{a}ffar, se Slutliga Villkor ang\dd{a}ende hur \r{A}terbetalningsbeloppet ber\dd{a}knas.

Med **”Kreditriskkomponent”** menas endera av f\dd{o}ljande som anges i Slutliga Villkor:

- (iv) \r{A}terv\dd{a}rde
- (v) [100] % - Korgf\dd{o}rlust
- (vi) $[100] \% - \text{Max}\{0; (\text{Korgf\dd{o}rlust} - [x] \%)\} \times [y]$

Kreditriskkomponenten \r{a}r en kvot eller en procentsats som motsvarar v\dd{a}rdet (\r{a}terv\dd{a}rdet) av ett eller flera angivna bolag (Referensbolag/Referensenhet) efter att en kredith\dd{a}ndelse intr\dd{a}ffat, j\dd{a}mf\dd{o}rt med v\dd{a}rdet innan kredith\dd{a}ndelsen. \r{A}terv\dd{a}rdet kan antingen ber\dd{a}knas (i) som det faktiska procentuella \r{a}terv\dd{a}rdet som fastst\dd{a}lls i marknaden eller (ii) som [100] % minus summan av en fast procentsats f\dd{o}r varje Referensbolag/Referensenhet d\dd{a}r en kredith\dd{a}ndelse intr\dd{a}ffat eller (iii) som [100] % minus summan av en fast procentsats f\dd{o}r varje Referensbolag/Referensenhet d\dd{a}r en kredith\dd{a}ndelse intr\dd{a}ffat, dock f\dd{o}rst n\dd{a}r fler \r{a}n [x] kredith\dd{a}ndelser intr\dd{a}ffat, multiplicerat med en h\dd{a}vst\dd{a}ngsfaktor p\dd{a} [y].

Med **”Metod f\dd{o}r Referenskurbest\dd{a}mning”** menas metod som anges i Slutliga Villkor och som \r{a}r endera av:

- (i) **Officiell St\dd{a}ngning:** Den officiella st\dd{a}ngningskursen i det fall Underliggande \r{a}r noterad p\dd{a} marknadsplats vilken \r{a}r angiven som Referensk\dd{a}lla eller,
- (ii) **Fixing:** Den kurs som ber\dd{a}knas och publiceras p\dd{a} Referensk\dd{a}lla och som n\dd{a}rmare anges i Slutliga Villkor eller,
- (iii) **V\dd{a}rderingstid:** Notering p\dd{a} Referensk\dd{a}lla vid en i Slutliga Villkor angiven tid.

1. CERTIFIKAT

1.1 [INDEX] [TILLVÄXT] [FOND] [RÅVARU] [ANNAT]CERTIFIKAT

Ett certifikat vars avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångars värdeutveckling. Avkastningen kan även påverkas av andra faktorer, såsom deltagandegrad, valutakursförändring, kreditriskkomponent, barriär, skyddsnivå, förvaltningsavgift m.m., vilka anges i respektive avkastningsalternativ nedan.

1.1.1 Certifikat 1:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls ett belopp motsvarande summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. [Om utvecklingen av underliggande tillgång är positiv blir återbetalningsbeloppet högre än Teckningsbeloppet och om utvecklingen är negativ blir återbetalningsbeloppet lägre än teckningsbeloppet] Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.2 Certifikat 2:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs är [lika med eller] [högre/lägre] än Startkurs:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]

- Om Slutkurs är [lika med eller] [lägre/högre] än Startkurs:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] har [stigit/sjunkit] i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]];

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] har [sjunkit/stigit] i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.3 Certifikat 3:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Underliggande tillgångs värdeförändring är [noll eller] positiv:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]

- Om Underliggande tillgångs värdeförändring är [noll eller] negativ:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] har [stigit/sjunkit] i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]];

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] har [sjunkit/stigit] i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.4 Certifikat 4:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Underliggande tillgångs värdeförändring är [noll eller] positiv:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]

- Om Underliggande tillgångs värdeförändring är [noll eller] negativ men [lika med eller] högre än Skyddsnivå:

Teckningsbelopp

- Om Underliggande tillgångs värdeförändring är lägre än Skyddsnivå:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång är oförändrad eller har stigit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

Om underliggande tillgång sjunkit i värde men ej under skyddsnivån: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]; eller

Om underliggande tillgång sjunkit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.5 Certifikat 5:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Det högsta av

- (i) *Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]*

och

- (ii) *Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x [xx] %*

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls ett belopp motsvarande summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]], dock att återbetalningsbeloppet inte kan bli lägre än summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med [xx] %. Om Underliggande tillgångs värdeförändring är positiv blir återbetalningsbeloppet högre än Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och om Underliggande tillgångs värdeförändring är negativ blir återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbeloppet multiplicerat med xx%. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.6 Certifikat 6:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp (förutsatt tre värderingsperioder):

[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] + [belopp] x Deltagandegrad x {[vikt] x Max[0; Underliggande tillgångs värdeförändring 1 [x Valutakursförändring]] + [vikt] x Max[0; Underliggande tillgångs värdeförändring 2 [x Valutakursförändring]] + [vikt] x Max[0; Underliggande tillgångs värdeförändring 3 [x Valutakursförändring]]} [x Valutakursförändring]

Vid flera värderingsperioder läggs "+ [vikt] x Max[0; (Underliggande tillgångs värdeförändring [n])]" till för varje sådan period där "n" representerar ett numeriskt värde för respektive period.

Förklaring: På Återbetalningsdagen utbetalas ett belopp motsvarande ett fast belopp och ett rörligt belopp motsvarande summan av underliggande tillgångs värdeförändring på ett antal olika perioder multiplicerat med deltagandegraden [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan] [för varje period]]. Om värdeförändringen för en period är negativ räknas värdeförändringen för sådan period som noll. Som lägst utbetalas på Återbetalningsdagen det fasta beloppet [(reducerat med Ackumulerad avgift)]. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.7 Certifikat 7:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs 1 för varje Underliggande är [lika med eller] överstiger respektive Startkurs:
 $[Teckningsbelopp] [(-Ackumulerad avgift)] + [Teckningsbelopp] \times Deltagandegrad \times MAX[0; (Slutkurs_{2y} - Startkurs_y) / Startkurs_y] [x Valutakursförändring]$; eller
- Om Slutkurs 1 för minst en Underliggande [lika med eller] understiger respektive Startkurs:
 $[Teckningsbelopp] [(-Ackumulerad avgift)] + [Teckningsbelopp] \times MIN[0; [vikt] \times (Slutkurs_{1[underliggande1]} - Startkurs_{[underliggande1]}) / Startkurs_{[underliggande1]} + [vikt] \times (Slutkurs_{1[underliggande2]} - Startkurs_{[underliggande2]}) / Startkurs_{[underliggande2]}] [x Valutakursförändring]$

Närmast ovan formel är skriven utifrån en korg med två korgkomponenter. Om korgen består av fler korgkomponenter läggs det till följande (+ [vikt] x (Slutkurs_{1[underliggande]] - Startkurs_{[underliggande]] / Startkurs_{[underliggande]] till formeln för varje korgkomponent.}}}

Slutkurs 2_y: Slutkurs 2 för Underliggande med högst positiv procentuell skillnad mellan fastställd Slutkurs 2 och Startkurs.

Startkurs_y: Startkurs för Underliggande med högst positiv procentuell skillnad mellan fastställd Slutkurs 2 och Startkurs.

Förklaring: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

Om varje enskild korgkomponents värde [är oförändrat eller] har stigit: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med värdeförändring för den korgkomponent som haft den högsta procentuella värdeförändringen [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]];

Om någon korgkomponent sjunkit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med totala värdeförändringen för hela korgen [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.8 Certifikat 8:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs är [lika med eller] högre än Startkurs på Fastställsedag 1 multiplicerat med Barriär:
 $[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] + [belopp] \times Max[0; Deltagandegrad \times (Slutkurs - Startkurs_{Min}) / Startkurs_{Min}] [x Valutakursförändring]$; eller
- Om Slutkurs är [lika med eller] lägre än Startkurs på Fastställsedag 1 multiplicerat med Skyddsnivå:
 $[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] \times Slutkurs / [Startkurs på Fastställsedag 1] [x Valutakursförändring]$

Startkurs_{Min}: Startkurs med lägst notering från och med Fastställsedag 1 till och med Fastställsedag [x]

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] har stigit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring, vilken beräknas utifrån den lägsta Startkursen på samtliga Fastställsedagar för Startkurs[, multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]];

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] sjunkit i värde men ej under skyddsnivån: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]; eller

Om underliggande tillgång sjunkit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.9 Certifikat 9:

Återbetalningsbelopp 1 - n: På varje Återbetalningsdag från 1 till (N-1), där N representerar totalt antal Återbetalningsdagar, utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs n är [lika med eller] högre än Startkurs:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times Deltagandegrad 1 \times (Slutkurs n - Startkurs) / Startkurs [x Valutakursförändring]$

- Om Slutkurs n är [lika med eller] lägre än Startkurs:

noll

Återbetalningsbelopp N: På Återbetalningsdag N utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs N är [lika med eller] högre än Skyddsnivå:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times Deltagandegrad 2 \times \text{Max}[0; (Slutkurs [N+1] - Startkurs) / Startkurs] [x Valutakursförändring]$

- Om Slutkurs N är lägre än Skyddsnivå:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times Slutkurs N / Startkurs [x Valutakursförändring]$

Förklaring: På Återbetalningsdag 1 - n erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång på Fastställsedag n [är oförändrad eller] har stigit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegrad n multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]];

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] sjunkit i värde: noll.

På Återbetalningsdag N erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång på Fastställsedag N [är oförändrad eller] har stigit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegrad 2 [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring, vilken baseras på en Slutkurs som är det aritmetiska medelvärdet beräknat på Referenskurs på Fastställsedagar för Slutkurs [] - [];

Om underliggande tillgång sjunkit i värde men ej [till eller] under skyddsnivån: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]; eller

Om underliggande tillgång sjunkit i värde [lika med eller] lägre än skyddsnivån: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring, vilken baseras på en Slutkurs motsvarande Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs N.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.10 Certifikat 10:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs_y [är lika med eller] överstiger Startkurs_y x Skyddsnivå:

$[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] + [belopp] \times Deltagandegrad \times \text{Max}[0; (Slutkurs_y - Startkurs_y) / Startkurs_y]$ [\times Valutakursförändring], eller;

- Om Slutkurs_y [är lika med eller] understiger Startkurs_y \times Skyddsnivå:

$[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] \times (Slutkurs_y / Startkurs_y)$ [\times Valutakursförändring]

Slutkurs_y: Slutkurs för den Underliggande med lägst procentuell utveckling (dvs den Underliggande med lägst Slutkurs, i förhållande till dess Startkurs).

Startkurs_y: Startkurs för den Underliggande med lägst procentuell utveckling (dvs den Underliggande med lägst Slutkurs, i förhållande till dess Startkurs).

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om varje enskild korgkomponents värde [är oförändrat eller] stigit: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med värdeförändring för den korgkomponent som haft den lägsta procentuella värdeförändringen [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]];

Om någon korgkomponent sjunkit i värde men ingen sjunkit [till eller] lägre än Skyddsnivån: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift];

Om åtminstone en korgkomponent sjunkit i värde [till eller] under Skyddsnivån: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med värdeförändringen för den korgkomponent som haft den lägsta procentuella värdeförändringen [multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] och Återbetalningsbeloppet blir då lägre än Teckningsbeloppet.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.11 Certifikat 11:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Referenskurs för Barriär för någon Underliggande vid något tillfälle under varje Planerad Handelsdag är [lika med eller] lägre än Barriär:

$[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] \times (Slutkurs_y / Startkurs_y)$ [\times Valutakursförändring]

- I annat fall det högsta av:

$[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] + [belopp] \times (Slutkurs_y / Startkurs_y) - Startkurs_y$ [\times Valutakursförändring]

och

$[belopp] [(-Ackumulerad avgift)] + [belopp] \times Kupong$

Slutkurs_y: Slutkurs för den Underliggande med lägst procentuell utveckling (dvs den Underliggande med lägst Slutkurs, i förhållande till dess Startkurs).

Startkurs_y: Startkurs för den Underliggande med lägst procentuell utveckling (dvs den Underliggande med lägst Slutkurs, i förhållande till dess Startkurs).

Referenskurs för Barriär: För respektive Underliggande; Samtliga nivåer under varje Planerad Handelsdag för Underliggande noterade på Referensskälla från och med Fastställsedag för Startkurs till och med Slutdag. Handelsbanken förbehåller sig rätten att avgöra om nivå är rimlig och därmed utgör referenskurs för barriär.

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om värdet på någon korgkomponent någon gång under löptiden varit [lika med eller] lägre än barriären: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med värdeförändringen för den korgkomponent som haft lägst procentuell utveckling (dvs den Underliggande med lägst Slutkurs, i förhållande till dess Startkurs) [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]];

Om värdet på någon korgkomponent ej någon gång under löptiden varit [lika med eller] lägre än barriären: Summan av Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och det högsta av (1) Teckningsbeloppet multiplicerat med värdeförändringen för den korgkomponent som haft lägst procentuell utveckling och (2) Teckningsbeloppet multiplicerat med Kupong.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.12 Certifikat 12:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs [är lika med eller] överstiger Startkurs:
 $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times \text{MIN} [[] \% ; \text{Deltagandegrad} \times (\text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs} [\times \text{Valutakursförändring}]]$, eller;
- Om Slutkurs [är lika med eller] understiger Startkurs, men Slutkurs [är lika med eller] överstiger Skyddsnivå:
 $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)]$, eller;
- Om Slutkurs [är lika med eller] understiger Skyddsnivå:
 $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + (\text{Teckningsbelopp} \times (([] \times \text{Slutkurs} - \text{Startkurs}) / \text{Startkurs}) [\times \text{Valutakursförändring}])$

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] har stigit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med det lägsta av (1) deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] och (2) [x] %; eller

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] sjunkit i värde men ej under skyddsnivån: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]; eller

Om underliggande tillgång sjunkit i värde [till eller] under skyddsnivån: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring baserat på en Slutkurs multiplicerat med [x].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.13 Certifikat 13:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs [är lika med eller] överstiger Startkurs:
 $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times \text{MIN} [[x] \% ; \text{Deltagandegrad} \times \text{Underliggande tillgångs värdeförändring} [\times \text{Valutakursförändring}]]$, eller;
- Om Slutkurs [är lika med eller] understiger Startkurs, men Slutkurs [är lika med eller] överstiger Skyddsnivå:
 $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)]$, eller;
- Om Slutkurs [är lika med eller] understiger Skyddsnivå:
 $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + (\text{Teckningsbelopp} \times (1 + (\text{Underliggande tillgångs värdeförändring} [\times \text{Valutakursförändring}])))$

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om underliggande tillgång [är oförändrad eller] har stigit i värde: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med deltagandegraden multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]; eller

Om underliggande tillgång sjunkit i värde men ej [till eller] under skyddsnivån: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]; eller

Om underliggande tillgång sjunkit i värde [till eller] under skyddsnivån: summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med underliggande tillgångs värdeförändring [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.14 Certifikat 14:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Det högsta av

Underliggande Belopp [(-Ackumulerad avgift)] + (Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring])

och

noll

Underliggande Belopp beräknas på Slutdagen enligt följande formel:

[Kreditriskkomponent]

[Max [0; Teckningsbelopp x ((r - (n x [x])) / r)]

r = totalt antal Referensbolag/Referensenheter på Startdagen.

n = antal Referensbolag/Referensenheter där Kredithändelse inträffat någon gång under perioden från och med Startdag till och med Slutdag.]

Förklaring: Per Certifikat erhålls ett Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet beräknas som Underliggande tillgångs värdeförändring multiplicerat med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] multiplicerat med Deltagandegraden [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] plus det Underliggande Belopp som återstår på Slutdagen. Underliggande Belopp är lika med Teckningsbeloppet på Startdagen, men reduceras för varje Referensbolag/Referensenhet där Kredithändelse inträffat. Om Underliggande tillgångs värdeförändring är noll eller negativ så återbetalas endast Underliggande Belopp.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.15 Certifikat 15:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Slutvärde

Slutvärde = Strategiutvecklingen per den sista Fastställsedagen för Slutkurs minus 1 (beräkningen utförs med [5] decimalers noggrannhet) [multiplicerat med Valutakursförändring].

Strategiutveckling ("SU") för varje *j* från 1 till totalt antal avläsningsperioder = produkten av Värdeförändringen för de första *j* stycken Avläsningsperioderna och beräknas enligt formeln:

SU_{i=1-j} = (VA_{i=1} x VA_{i=2} x VA_{i=3} x ... x VA_{j=j})

Värdeförändring per Avläsningsperiod ("VA") för varje *j* från 1 till totalt antal avläsningsperioder = Slutkurs_j / Startkurs_j.

j = Totalt avläsningsperioder under löptiden som vardera startar på Fastställsedag för Startkurs_j och slutar på Fastställsedag för Slutkurs_j

Förklaring: Återbetalningsbeloppet utbetalas på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet beräknas summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Slutvärde multiplicerat med Deltagandegrad [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]] multiplicerat med Teckningsbelopp. Slutvärdet beräknas produkten av värdeförändringen i respektive Avläsningsperiod (d v s kvoten mellan fastställd Slutkurs och Startkurs i respektive Avläsningsperiod) minus 1.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.16 Certifikat 16:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Deltagandegrad x Genomsnittsvärde

Genomsnittsvärde = det aritmetiska medelvärdet beräknat på Strategiutvecklingen för de sista [] Avläsningsperioderna minus 1 (beräkningen utförs med [5] decimalers noggrannhet) [multiplicerat med Valutakursförändring].

Strategiutveckling ("SU") för varje *j* från 1 till totalt antal avläsningsperioder = produkten av Värdeförändringen för de första *j* stycken Avläsningsperioderna och beräknas enligt formeln:

SU_{i=1-j} = (VA_{i=1} x VA_{i=2} x VA_{i=3} x ... x VA_{j=j})

Värdeförändring per Avläsningsperiod ("VA") för varje *j* från 1 till totalt antal avläsningsperioder = Slutkurs_j / Startkurs_j.

j = Totalt avläsningsperioder under löptiden som vardera startar på Fastställsedag för Startkurs_j och slutar på Fastställsedag för Slutkurs_j

Förklaring: Återbetalningsbeloppet utbetalas på Återbetalningsdagen. Återbetalningsbeloppet beräknas summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Genomsnittsvärde multiplicerat med Deltagandegrad och

Teckningsbelopp. Genomsnittsvärdet beräknas som det aritmetiska medelvärdet beräknat på Strategiutvecklingen för de sista [] Avläsningsperioderna minus 1 [multiplicerat med utvecklingen av omräkningskurs, dvs växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]]. Strategiutvecklingen beräknas som produkten av värdeförändringen i respektive Avläsningsperiod (d v s kvoten mellan fastställd Slutkurs och Startkurs i respektive Avläsningsperiod).

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.17 Certifikat 17:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas det först tillämpliga av följande belopp:

Fastställsedag i , från 1 till $(N - 1)$:

Om Slutkurs [för samtliga Underliggande] på Fastställsedag i [är lika med eller] överstiger [respektive] [Startkurs][x] [Skyddsnivå][Barriär [1]]:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x [Kupong [1] [x (i [+ a] - antal tidigare kupongutbetalningar)]] [Max[[i x] Kupong [1] ; [Deltagandegrad x] Underliggande tillgångs värdeförändring [x Valutakursförändring]]] [- summan av utbetalda Kuponger på samtliga föregående Fastställsedagar]

(Certifikatet förfaller), eller;

[Om Slutkurs [för samtliga Underliggande] på Fastställsedag i [är lika med eller] överstiger [respektive] [Startkurs] [x] [Skyddsnivå][Barriär [2]] och Slutkurs [för minst en Underliggande] [är lika med eller] understiger [Startkurs][x] [Barriär [1]]:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Kupong [2] [x (i [+ a] - antal tidigare kupongutbetalningar)]] [- summan av utbetalda Kuponger på samtliga föregående Fastställsedagar]

(Certifikatet förfaller), eller;]

[Om Slutkurs [för samtliga Underliggande] på Fastställsedag i [är lika med eller] överstiger [respektive] [Startkurs] [x] [Skyddsnivå][Barriär [1]] och Slutkurs [för minst en Underliggande] [är lika med eller] understiger [Startkurs][x] [Barriär [2]]:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] x Kupong [3] [x (i [+ a] - antal tidigare kupongutbetalningar)]] [- summan av utbetalda Kuponger på samtliga föregående Fastställsedagar]

(Certifikatet förfaller ej); eller;]

[Om Slutkurs [för minst en Underliggande] på Fastställsedag i [är lika med eller] understiger [respektive] [Startkurs] [x] [Skyddsnivå][Barriär [1]] [2] []]:

Inget Återbetalningsbelopp utbetalas

(Certifikatet förfaller ej)]

Fastställsedag N : (sista Fastställsedagen)

Om Slutkurs [för samtliga Underliggande] på Fastställsedag N [är lika med eller] överstiger [respektive] [Startkurs][x] [Skyddsnivå][Barriär [1]]:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Kupong [1] [x (N [+ a] - antal tidigare kupongutbetalningar)]] [- summan av utbetalda Kuponger på samtliga föregående Fastställsedagar] [Max [[N x] Kupong [1] [x (N - antal tidigare kupongutbetalningar); [Deltagandegrad x] [Underliggande tillgångs värdeförändring] [x Valutakursförändring]]], eller;

[Om Slutkurs [för samtliga Underliggande] på Fastställsedag N [är lika med eller] överstiger [respektive] [Startkurs][x] [Skyddsnivå][x Barriär [2]] och Slutkurs [för minst en Underliggande] [är lika med eller] understiger [Startkurs][x] [Skyddsnivå][Barriär [1]]:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Kupong [2] [x (N [+ a] - antal tidigare kupongutbetalningar)]] [- summan av utbetalda Kuponger på samtliga föregående Fastställsedagar]

[Om Slutkurs [för minst en Underliggande] på Fastställsedag N [är lika med eller] understiger [Startkurs][x] [Barriär [1]] []] men [samtliga] [är lika med eller] överstiger [Startkurs][x] [Barriär [2]] []] [Skyddsnivå]:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)], eller;]

Om Slutkurs [för minst en Underliggande] på Fastställsedag N [är lika med eller] understiger [respektive] [Startkurs][x] [Barriär [2]] [Skyddsnivå]:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + (Teckningsbelopp x (($SL_y - ST_y$)/ ST_y) [x Deltagandegrad] [x Valutakursförändring])]

SL_y: Om Underliggande är en korg: Slutkurs för den Underliggande som haft den lägsta procentuella utvecklingen från och med Fastställsedag för Startkurs till och med Fastställsedag N . Om det bara finns en Underliggande är SL_y lika med Slutkurs.

ST_y: Om Underliggande är en korg: Startkurs för den Underliggande som haft den lägsta procentuella utvecklingen från och med Fastställsedag för Startkurs till och med Fastställsedag N . Om det bara finns en Underliggande är ST_y lika med Startkurs.

i = antal fastställsedagar från och med Fastställsedag 1 till och med Fastställsedag $(N - 1)$. I respektive formel representerar i ett heltal för respektive Fastställsedag (t ex för Fastställsedag 3 blir i lika med "3")

N = Totalt antal Fastställsedagar. I respektive formel representerar N det numeriska värdet i heltal för den sista Fastställsedagen (t ex om Fastställsedag 5 är den sista blir N lika med "5")

Förklaring: Per Certifikat erhålls Återbetalningsbelopp enligt följande:

[Om [samtliga] Underliggande stigit i värde (d v s Slutkurs är högre än Startkurs [för respektive Underliggande]) på någon Fastställsedag för Slutkurs, förfaller Certifikatet på sådan dag och Återbetalningsbelopp utbetalas bestående av Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] samt [det högsta av (i)] [Kupong] [(Kupong x i) där " i " representerar ett numeriskt värde i heltal för respektive Fastställsedag (t ex för Fastställsedag 3 blir i lika med "3")] [och (ii) Underliggande tillgångs värde förändring [multipliserat med Deltagandegrad] [multipliserat med valutakursförändring av underliggande valutapar]].]

[Om, på en Fastställsedag för Slutkurs som inte är den sista Fastställsedagen, [ej samtliga] Underliggande [ej] har stigit i värde men [ingen] [ej] har sjunkit med mer än [] % i värde (d v s Slutkurs är maximalt [] % lägre än Startkurs [för respektive Underliggande]) på en Fastställsedag för Slutkurs, utbetalas ett belopp bestående av en Kupong och Certifikatet förfaller ej.]

[Om samtliga Underliggande har stigit minst [x] procent i värde (d v s Slutkurs är minst [x] procent högre än Startkurs för respektive Underliggande) på någon Fastställsedag för Slutkurs, förfaller Certifikatet på sådan dag och Återbetalningsbeloppet blir då: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] + Teckningsbelopp x Kupong 1.]

[Om inte samtliga Underliggande har stigit minst [x] procent i värde, men ingen Underliggande har sjunkit mer än [x] procent i värde (d v s Slutkurs är högst [x] procent lägre än Startkurs för respektive Underliggande) på någon Fastställsedag för Slutkurs, förfaller Certifikatet på sådan dag och Återbetalningsbeloppet blir då: Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] + Teckningsbelopp x Kupong 2.]

[Kupong som inte utbetalas sparas till kommande utbetalningstillfälle.]

[Om, på den sista Fastställsedagen för Slutkurs, [samtliga] Underliggande [är oförändrat eller] stigit i värde blir Återbetalningsbeloppet, förutsatt att Certifikatet ej redan har förfallit enligt ovan, lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus [det högsta av (i)] [Kupong] [(Kupong x N) där " N " representerar det numeriska värdet för den sista Fastställsedagen (t ex om Fastställsedag 5 är den sista blir N lika med "5")] [och (ii) Underliggande tillgångs värde förändring [multipliserat med Deltagandegrad] [multipliserat med valutakursförändring av underliggande valutapar]]. [Kupong som inte utbetalas sparas till kommande utbetalningstillfälle.]

[Om, på den sista Fastställsedagen för Slutkurs, [samtliga] Underliggande [är oförändrad eller] har sjunkit i värde, men [ej] [ingen Underliggande har sjunkit med] mer än [] procent blir Återbetalningsbeloppet, förutsatt att Certifikatet ej redan har förfallit enligt ovan, lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift].]

[Om, på den sista Fastställsedagen för Slutkurs, [någon] Underliggande har sjunkit i värde med mer än [] procent blir Återbetalningsbeloppet, förutsatt att Certifikatet ej redan förfallit enligt ovan, Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] multipliserat med Slutkurs [för den Underliggande med sämst procentuell utveckling under hela löptiden] dividerat med Startkurs [för sådan Underliggande].]

[Ytterligare förklaringar]

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.1.18 Certifikat 18:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs är [lika med eller] högre än $(1 + \text{Platå})$ multipliserat med Startkurs:

Det högsta av:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs]$ och;

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times DG \times Platå$

- Om Slutkurs är [lika med eller] högre än Startkurs men lägre än $(1 + Platå)$ multiplicerat med Startkurs:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times DG \times [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs]$

[- Om Slutkurs är [lika med eller] högre än Skydds nivå men lägre än Startkurs:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)]$

[- Om Slutkurs är [lika med eller] lägre än Skydds nivå:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs]$

Förklaring:

Om Underliggande tillgång har stigit i värde [till][eller över][minst] $[2 \times Platå]$ [%] (preliminärt): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring; eller

Om Underliggande tillgång har stigit i värde mellan $[Platå]$ [%] (preliminärt) och $[2 \times Platå]$ [%] (preliminärt): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med $Platå$ multiplicerat med Deltagandegraden; eller

Om Underliggande tillgång har stigit i värde mellan $[0]$ [%] och $[Platå]$ [%] (preliminärt): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med Deltagandegraden multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring; eller

[Om Underliggande tillgång har sjunkit i värde men inte sjunkit under [Skydds nivån] ([] % av Startkurs):

Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]; eller

[Om Underliggande tillgång har sjunkit i värde under [Skydds nivån] ([] % av Startkurs): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring.]

1.1.19 Certifikat 19:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs är lika med eller högre än $(1 + Platå)$ multiplicerat med Startkurs:

Det största av:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs]$ och;

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times DG \times Platå$

- Om Slutkurs är lika med eller högre än Startkurs men lägre än $(1 + Platå)$ multiplicerat med Startkurs:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times DG \times [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs]$

[- Om Slutkurs är lika med eller högre än Skydds nivå men lägre än Startkurs:

$Teckningsbelopp]$

[- Om Slutkurs är lägre än Skydds nivå:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times [Multiplikator] \times [(Slutkurs - Startkurs) / Startkurs]$

Förklaring:

Om Underliggande tillgång har stigit i värde minst [%] (preliminärt): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring; eller

Om Underliggande tillgång har stigit i värde mellan [%] (preliminärt) och [%] (preliminärt): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med $Platå$ multiplicerat med Deltagandegraden; eller

Om Underliggande tillgång har stigit i värde mellan []% och []% (preliminärt): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med Deltagandegraden multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring; eller

[Om Underliggande tillgång har sjunkit i värde men inte sjunkit under [Skyddsnivån] ([] % av Startkurs):

Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift];] eller

[Om Underliggande tillgång har sjunkit i värde under [Skyddsnivån] ([] % av Startkurs): summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbeloppet multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring multiplicerat med [Multiplikator][].]

1.1.20 Certifikat 20:

Återbetalningsbelopp: Endast Kuponger [månadsvis][] [(-Ackumulerad avgift)] under löptiden.

Förklaring: Ett certifikat med rörlig kupong utan återbetalning på slutdagen är ett värdepapper som utbetalar kuponger, vars avkastning är beroende av den underliggande räntans utveckling enligt formeln nedan:

Nominellt Belopp x MIN(MAX(Gearing x (Referensränta [+/-] xx%), Golv), Tak) x Ränkteperiod [memory/ej memory] [-Ackumulerad avgift] Avkastningen baseras på en rörlig ränta [multiplicerat med [gearing]] [plus/minus [spread]] multiplicerat med Ränkteperiod, uttryckt i delar av år. [Den rörliga räntan är begränsad till att som mest uppgå till [tak]] [Den rörliga räntan kan aldrig bli lägre än [golv]] [Om kupongvillkor ej uppfylls i samband med en kupongförfallodag utbetalas ingen kupong sådan dag. Om kupongvillkor uppfylls på en efterföljande kupongförfallodag utbetalas samtliga inestående kuponger som ej utbetalats på tidigare kupongförfallodagar] Ingen återbetalning utöver eventuell kupong sker på slutdagen.

Teckning sker till Teckningskurs [] % som ger ett Nominellt Belopp om [SEK] [].

1.2 [PREMIUM][ANNAT]CERTIFIKAT

Ett certifikat vars avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångars värdeutveckling. Avkastningen kan även påverkas av andra faktorer, såsom premiumnivå, deltagandegrad, valutakursförändring, kreditriskkomponent, barriär m.m., vilka anges i respektive avkastningsalternativ nedan.

1.2.1 Certifikat 22:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Referenskurs för Barriär vid något tillfälle är [lika med eller] lägre än Barriär:

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Deltagandegrad]

- I annat fall det högsta av;

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Underliggande tillgångs värdeförändring [x Deltagandegrad]

och

Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp x Premiumnivå

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om Underliggande inte någon gång sjunkit i värde [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med det högsta av (i) Premiumnivån och (ii) värdeutvecklingen för Underliggande [multiplicerat med Deltagandegrad].

Om Underliggande någon gång under löptiden sjunkit i värde [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med värdeutvecklingen för Underliggande [multiplicerat med Deltagandegrad].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.2.2 Certifikat 23:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Referenskurs för Barriär vid något tillfälle är [lika med eller] lägre än Barriär:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times Underliggande tillgångs värdeförändring \times Valutakursförändring [x Deltagandegrad]$

- I annat fall det högsta av;

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times Underliggande tillgångs värdeförändring \times Valutakursförändring [x Deltagandegrad]$

och

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times Premiumnivå [x Valutakursförändring]$

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls endera av följande belopp:

Om Underliggande inte någon gång sjunkit i värde [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med det högsta av (i) Premiumnivån och (ii) värdeutvecklingen för Underliggande, multiplicerat med växelkursförändringen (d v s utvecklingen av Omräkningskurs) [multiplicerat med Deltagandegrad].

Om Underliggande någon gång under löptiden sjunkit i värde [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med värdeutvecklingen för Underliggande multiplicerat med växelkursförändringen (d v s utvecklingen av Omräkningskurs) [multiplicerat med Deltagandegrad].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.2.3 Certifikat 24:

(exempel med 4 Underliggande)

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

$Underliggande\ belopp_{[Underliggande]} + Underliggande\ belopp_{[Underliggande]} + Underliggande\ belopp_{[Underliggande]} + Underliggande\ belopp_{[Underliggande]} \dots$

Underliggande belopp för respektive Underliggande bestäms [på Fastställelsedag för Slutkurs] som endera av följande belopp:

- Om Referenskurs för Barriär_[Underliggande1] vid något tillfälle är [lika med eller] lägre än [Startkurs x] Barriär_[Underliggande]:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times [vikt_{[Underliggande]}] + Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times [vikt_{[Underliggande]}] \times Underliggande\ tillgångs\ värdeförändring \times [Valutakursförändring_{[Underliggande]} [x Deltagandegrad]$

- I annat fall det högsta av;

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times [vikt_{[Underliggande]}] + Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times [vikt_{[Underliggande]}] \times Underliggande\ tillgångs\ värdeförändring \times [Valutakursförändring_{[Underliggande]} [x Deltagandegrad]$

och

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times [vikt_{[Underliggande]}] + Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times [vikt_{[Underliggande]}] \times Premiumnivå_{[Underliggande]} [x Valutakursförändring_{[Underliggande]}]$

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls summan av följande belopp (för respektive Underliggande):

Om respektive Underliggande inte någon gång sjunkit i värde [till eller] under respektive Barriär blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] multiplicerat med vikt plus Teckningsbelopp multiplicerat med vikt multiplicerat med det högsta av (i) Premiumnivån och (ii) värdeutvecklingen för Underliggande, [multiplicerat med växelkursförändringen (d v s utvecklingen av Omräkningskurs) för respektive Underliggande] [multiplicerat med Deltagandegrad].

Om respektive Underliggande någon gång under löptiden sjunkit i värde [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] multiplicerat med vikt plus Teckningsbelopp multiplicerat med vikt multiplicerat med värdeutvecklingen för Underliggande [multiplicerat med växelkursförändringen (d v s utvecklingen av Omräkningskurs)] [multiplicerat med Deltagandegrad]. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.3 [V-][ANNAT]CERTIFIKAT

Ett certifikat vars avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångars värdeutveckling. Avkastningen kan även påverkas av andra faktorer, såsom deltagandegrad, valutakursförändring och skyddsnivå, vilka anges i respektive avkastningsalternativ nedan.

1.3.1 Certifikat 25:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Om Referenskurs för Barriär vid något tillfälle på en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med Fastställsedag för Startkurs till och med Slutdagen på Referenskällan är [lika med eller] lägre än Barriären:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times ((Slutkurs - Startkurs) / Startkurs) [x Deltagandegrad]$

I annat fall det högsta av:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times ((Slutkurs - Startkurs) / Startkurs) [x Deltagandegrad]$

och

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times ((Startkurs - Slutkurs) / Startkurs) [x Deltagandegrad]$

Referenskurs för Barriär: Samtliga nivåer för Underliggande index noterade på Referenskälla från och med Fastställsedag för Startkurs till och med Slutdag. Handelsbanken förbehåller sig rätten att avgöra om nivån är rimlig och därmed ska utgöra referenskurs för barriär.

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls följande belopp:

Om nivån på Underliggande någon gång under löptiden sjunker [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med värdeutvecklingen för Underliggande [multiplicerat med Deltagandegrad].

Om nivån på Underliggande ej någon gång under löptiden sjunkit [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med det absoluta värdeutvecklingen för Underliggande, d v s om underliggande t ex stigit med 20 % eller sjunkit med 20 % blir avkastningen i bägge fall 20 %[, multiplicerat med Deltagandegrad].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.3.2 Certifikat 26:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Om Referenskurs för Barriär vid något tillfälle på en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag, från och med Fastställsedag för Startkurs till och med Slutdagen på Referenskällan är [lika med eller] lägre än Barriären:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times ((Slutkurs - Startkurs) / Startkurs) [x Valutakursförändring] [x Deltagandegrad]$

I annat fall det högsta av:

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times ((Slutkurs - Startkurs) / Startkurs) [x Valutakursförändring] [x Deltagandegrad]$

och

$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times ((Startkurs - Slutkurs) / Startkurs) [x Valutakursförändring] [x Deltagandegrad]$

Referenskurs för Barriär: Samtliga nivåer för Underliggande index noterade på Referenskälla från och med Fastställsedag för Startkurs till och med Slutdag. Handelsbanken förbehåller sig rätten att avgöra om nivån är rimlig och därmed ska utgöra referenskurs för barriär.

Förklaring: På återbetalningsdagen erhålls följande belopp:

Om nivån på Underliggande någon gång under löptiden sjunker [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med värdeutvecklingen för Underliggande multiplicerat med växelkursförändringen, d v s utvecklingen av Omräkningskurs [multiplicerat med Deltagandegrad].

Om nivån på Underliggande ej någon gång under löptiden sjunkit [till eller] under Barriären blir Återbetalningsbeloppet Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] plus Teckningsbelopp multiplicerat med det absoluta värdeutvecklingen för Underliggande, d v s om underliggande t ex stigit med 20 % eller sjunkit med 20 % blir avkastningen i bägge fall 20 %, multiplicerat med växelkursförändringen, d v s utvecklingen av Omräkningskurs [multiplicerat med Deltagandegrad].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.4 [KUPONG][ANNAT]CERTIFIKAT

Ett certifikat vars avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångars värdeutveckling. Avkastningen kan även påverkas av andra faktorer, såsom deltagandegrad, valutakursförändring och skyddsnivå, vilka anges i respektive avkastningsalternativ nedan. Kupongcertifikat kan även ha samma avkastningsformel som i 1.1 ovan.

1.4.1 Certifikat 27:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs $[>][\geq]$ Skyddsnivå: $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Kupong$
- Om Slutkurs $[\leq][<]$ Skyddsnivå: $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Kupong + Teckningsbelopp \times Underliggande\ tillg\ang\ s\ värdeförändring [x\ Deltagandegrad] [x\ Valutakursförändring]$

Kupong: Ett belopp motsvarande preliminärt []% (fastställs av Handelsbanken [datum]) multiplicerat med Teckningsbeloppet.

Förklaring: Per Certifikat erhålls på Återbetalningsdagen dels en Kupong och dels ett belopp beräknat enligt följande: Om Slutkurs är [lika med eller] högre än Startkurs multiplicerat med Skyddsnivå blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]. Om Slutkurs är [lika med eller] lägre än Startkurs multiplicerat med Skyddsnivå blir Återbetalningsbeloppet lika med summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbelopp multiplicerat Underliggande tillgångs värdeförändring [multiplicerat med Deltagandegrad] [multiplicerat med växelkursförändringen, d v s utvecklingen av Omräkningskurs].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.4.2 Certifikat 28:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Slutkurs $[>][\geq]$ Skyddsnivå: $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)]$
- Om Slutkurs $[\leq][<]$ Skyddsnivå: $Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] + Teckningsbelopp \times [Deltagandegrad\ x]\ Underliggande\ tillg\ang\ s\ värdeförändring [x\ Valutakursförändring]$

Kupong: Ett belopp motsvarande preliminärt []% (fastställs av Handelsbanken [datum]) multiplicerat med Teckningsbeloppet. Kupongen utbetalas [årligen] [halvårsvis] [] på följande datum: [datum], [datum] etc.

Förklaring: Per Certifikat utbetalas [årligen] [halvårsvis] [] en Kupong. Utöver Kupong erhålls dessutom Återbetalningsbelopp enligt följande: Om Slutkurs är [lika med eller] högre än Startkurs multiplicerat med Skyddsnivå blir Återbetalningsbeloppet lika med Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]. Om Slutkurs är [lika med eller] lägre än Startkurs multiplicerat med Skyddsnivå blir Återbetalningsbeloppet lika med summan av (i) Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] och (ii) Teckningsbelopp multiplicerat med Underliggande tillgångs värdeförändring [multiplicerat med växelkursförändringen, d v s utvecklingen av Omräkningskurs] [multiplicerat med Deltagandegraden].

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5 [KREDIT][ANNAT]CERTIFIKAT

Ett certifikat vars avkastning är beroende av utvecklingen för ett eller flera bolag eller kreditindex. Avkastningen kan även påverkas av andra faktorer, såsom hävstång, valutakursförändring och räntebas, vilka anges i respektive avkastningsalternativ nedan.

1.5.1 Certifikat 29:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

$$Teckningsbelopp [(-Ackumulerad avgift)] \times \text{Återvärde} [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

Förklaring: Per Certifikat erhålls på Återbetalningsdagen ett Återbetalningsbelopp motsvarande Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] om inga Kredithändelser inträffat. Vid kredithändelse i något av Referensbolagen/Referensenheterna reduceras Återbetalningsbeloppet till Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift] multiplicerat med Återvärdet. Om Återvärdet är noll blir Återbetalningsbeloppet noll och hela det placerade beloppet går förlorat. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.2 Certifikat 30:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] - \text{Korgförlust } [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

Korgförlust: Summan av de ackumulerade Förlusterna i Underliggande index under perioden från och med Startdagen till och med Slutdagen.

Förlust: För Referensbolag/Referensenhet där Kredithändelse inträffat; respektive Referensbolag/Referensenhets Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.

Kreditposition: Det värde som åsätts ett Referensbolag/Referensenhet eller Ersättande Referensbolag i Underliggande [index][korg]. På Startdagen har varje Referensbolag/Referensenhet en Kreditposition om 1/ antal Referensbolag. Efter att en Kredithändelse inträffat ska Referensbolag/Referensenhets Kreditposition fastställas till noll (0). Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag ska vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag.

Förklaring: Per Certifikat erhålls på Återbetalningsdagen ett Återbetalningsbelopp motsvarande [Teckningsbelopp] Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]. Vid kredithändelse i något av Referensbolag/Referensenheten reduceras Återbetalningsbeloppet med Referensbolag/Referensenhetens kreditposition i Underliggande [index][korg]. Om kredithändelse inträffat i samtliga Referensbolag/Referensenheter blir Återbetalningsbeloppet noll och hela det placerade beloppet går förlorat.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.3 Certifikat 31:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

$$\text{Underliggande Belopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})]$$

Kupong: Kupong utbetalas med den periodicitet som anges i Slutliga Villkor beräknad enligt följande formel:

$$\text{Underliggande Belopp} \times \text{Räntebas} [x \text{ Räntheperiod}]$$

Underliggande Belopp: På Startdagen är Underliggande Belopp lika med Teckningsbelopp. Därefter beräknas Underliggande Belopp på Slutdagen enligt följande formel:

$$\text{Teckningsbelopp} \times (100 \% - \text{Korgförlust}) [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Förklaring: Per Certifikat erhålls [månadsvis][kvartalsvis][årsvis][på återbetalningsdagen] en Kupong. Utöver Kupongen erhålls dessutom Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen motsvarande [Teckningsbeloppet] [Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]] [Underliggande Belopp]. Vid kredithändelse i något av Referensbolag/Referensenheterna reduceras [Kupongen och] Återbetalningsbeloppet med Referensbolagets/Referensenhetens kreditposition i korgen. Om kredithändelse inträffat i samtliga Referensbolag/Referensenhet blir [Kupongen och] Återbetalningsbeloppet noll och hela det placerade beloppet går förlorat.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.4 Certifikat 32:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Kredithändelse ej inträffat i något Referensbolag/Referensenhet under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

- Om Kredithändelse inträffat i något av Referensbolag/Referensenheterna under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] \times \text{Återvärde } [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

Beräkning av Återvärde skall ske snarast efter tidpunkten för Handelsbankens konstaterande av Kredithändelsen.

Kupong: På varje Ränteförfalldag utbetalas en Kupong beräknad enligt endera av följande formler:

- Om Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet ej inträffat någon gång under perioden från och med Startdag till och med närmast föregående Värderingsdag före aktuell Ränteförfalldag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] \times \text{Räntebas} \times [\text{Ränteperiod}] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]; \text{ eller}$$

- Om Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet inträffat någon gång under perioden från och med Startdag till och med närmast föregående Värderingsdag före aktuell Ränteförfalldag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] \times (\text{Referensränta } [-][+][] \%) \times [\text{Ränteperiod}] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})].$$

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Förklaring: Per Certifikat erhålls på Återbetalningsdagen Återbetalningsbelopp motsvarande Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]. Vid kredithändelse i något av Referensbolag/Referensenheterna reduceras Återbetalningsbeloppet med Referensbolag/Referensenhetens kreditposition i korgen. På varje Ränteförfalldag erhålls dessutom en kupong baserad på en fast ränta. Om kredithändelse inträffar under löptiden i något Referensbolag/Referensenhet erhålls istället en kupong baserad på en justerad rörlig ränta. Om kredithändelse inträffat i samtliga Referensbolag/Referensenheter blir Återbetalningsbeloppet noll och hela det placerade beloppet, utöver kuponger, går förlorat.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.5 Certifikat 33:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Kredithändelse ej inträffat i något Referensbolag/Referensenhet under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

- Om Kredithändelse inträffat i något av Referensbolag/Referensenheterna under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] - \text{Korgförlust} [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

Beräkning av Återvärde skall ske snarast efter tidpunkten för Handelsbankens konstaterande av Kredithändelsen.

Kupong: På varje Ränteförfalldag utbetalas en Kupong beräknad enligt endera av följande formler:

- Om Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet ej inträffat någon gång under perioden från och med Startdag till och med närmast föregående Värderingsdag före aktuell Ränteförfalldag:

$$\text{Teckningsbelopp} \times \text{Räntebas} \times [\text{Ränteperiod}] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]; \text{ eller}$$

- Om Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet inträffat någon gång under perioden från och med Startdag till och med närmast föregående Värderingsdag före aktuell Ränteförfalldag:

noll.

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Förklaring: Per Certifikat erhålls på Återbetalningsdagen Återbetalningsbelopp motsvarande Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]. Vid kredithändelse i något av Referensbolag/Referensenheterna reduceras Återbetalningsbeloppet med Referensbolag/Referensenhetens kreditposition i korgen. På varje Ränteförfalldag erhålls dessutom en kupong baserad på en fast ränta. Om kredithändelse inträffar under löptiden i något Referensbolag/Referensenhet erhålls inga fler kuponger än de som redan är utbetalda innan kredithändelsen inträffade. Om kredithändelse inträffat i samtliga Referensbolag/Referensenheter blir Återbetalningsbeloppet noll och hela det placerade beloppet, utöver kuponger, går förlorat.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.6 Certifikat 34:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet ej inträffat under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

Teckningsbelopp $[(-\text{Ackumulerad avgift})]$

- Om Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet inträffat under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

Teckningsbelopp $[(-\text{Ackumulerad avgift})] \times \{\text{Max}[(1 - (\text{FX}_{\text{SLUT}} / \text{FX}_{\text{START}})) \times (1 - \text{Återvärde}), 0]\}$

Beräkning av Återvärde skall ske snarast efter tidpunkten för Handelsbankens konstaterande av Kredithändelsen.

Med FX_{START} avses Omräkningskurs på [Startdag].

Med FX_{SLUT} avses Omräkningskurs [på dag då Återvärdet fastställs].

Kupong: [Årsvi] [] på varje Ränteförfallodag utbetalas en Kupong beräknad enligt följande formel:

$\text{Teckningsbelopp} \times \text{Räntebas} \times [\text{Ränteperiod}]$

Förklaring: Per Certifikat erhålls dels ett Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen och dels en Kupong på respektive Ränteförfallodag. Återbetalningsbeloppet beräknas som Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift], men reduceras om Kredithändelse inträffat i Referensbolag/Referensenhet, i vilket fall Återbetalningsbeloppet även kommer att multipliceras med utvecklingen av omräkningskurs, dvs. växelkursen mellan noteringsvalutan och [referensvalutan]. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.7 Certifikat 35:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

$\text{Underliggande Belopp} [(-\text{Ackumulerad avgift})] [x (\text{FX}_{\text{Slut}} / \text{FX}_{\text{Start}})]$

Kupong: På varje Ränteförfallodag utbetalas en Kupong beräknad enligt följande formel:

$\text{Underliggande Belopp} \times \text{Räntebas} \times [\text{Ränteperiod}] [x (\text{FX}_{\text{Slut}} / \text{FX}_{\text{Start}})]$

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Underliggande Belopp: På Startdagen är Underliggande Belopp lika med Teckningsbelopp. Därefter beräknas Underliggande Belopp på varje Värderingsdag och på Slutdagen enligt följande formel:

$\text{Teckningsbelopp} \times (100 \% - \text{Korgförlust})$

Korgförlust: Summan av de ackumulerade Förlusterna för samtliga Referensbolag/Referensenhet och eventuella Ersättande Referensbolag.

Förlust: För Referensbolag/Referensenhet där Kredithändelse inträffat från och med Startdag till och med Slutdag; respektive Referensbolag/Referensenhets Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.

Kreditposition: Det värde som åsätts ett Referensbolag/Referensenhet eller Ersättande Referensbolag i Underliggande index (Referenskorg). På Startdagen har varje Referensbolag en Kreditposition om $1/\text{antal Referensbolag}$. Efter att en Kredithändelse inträffat ska Referensbolags Kreditposition fastställas till noll (0). Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag ska vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/-en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag.

Förklaring: Per Certifikat erhålls dels ett Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen och dels en Kupong (som reduceras vid Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet) på respektive Ränteförfallodag. Återbetalningsbeloppet beräknas som det Underliggande Belopp [reducerat med Ackumulerad Avgift] som återstår på Slutdagen. Underliggande Belopp är på Startdagen lika med Teckningsbeloppet, men reduceras för varje Referensbolag/Referensenhet där Kredithändelse inträffat.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.8 Certifikat 36:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

$\text{Underliggande Belopp} [(-\text{Ackumulerad avgift})] [x (\text{FX}_{\text{Slut}} / \text{FX}_{\text{Start}})]$

Kupong: På varje Ränteförfallodag utbetalas en Kupong beräknad enligt följande formel:

$$\text{Underliggande Belopp} \times \text{Räntebas} \times [\text{Ränteperiod}] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Underliggande Belopp: På Startdagen är Underliggande Belopp lika med Teckningsbelopp. Därefter beräknas Underliggande Belopp varje Värderingsdag och på Slutdagen enligt följande:

- Om summan av de ackumulerade Förlusterna i Underliggande index (Referenskorg) fram till och med respektive Värderingsdag är lika med eller lägre än [10] %:

Teckningsbelopp

- Om summan av de ackumulerade Förlusterna i Underliggande index (Referenskorg) fram till och med respektive Värderingsdag är större än [10] % men lägre än [50] %:

$$\text{Teckningsbelopp} \times (100\% - ((\text{Korgförlust} - [10]\%) \times [2,5]))$$

- I annat fall:

0

Underliggande Belopp som fastställs på en Värderingsdag ska gälla för beräkning av Kupong på närmast följande Ränteförfallodag.

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Korgförlust: Summan av de ackumulerade Förlusterna för samtliga Referensbolag/Referensenheter och eventuella Ersättande Referensbolag.

Förlust: För Referensbolag/Referensenheter där Kredithändelse inträffat från och med Startdag till och med Slutdag; respektive Referensbolag/Referensenhets Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.

Kreditposition: Det värde som åsätts ett Referensbolag/Referensenheter eller Ersättande Referensbolag i Underliggande index (Referenskorg). På Startdagen har varje Referensbolag/Referensenheter en Kreditposition om 1/ antal Referensbolag/Referensenheter. Efter att en Kredithändelse inträffat ska Referensbolag/Referensenhets Kreditposition fastställas till noll (0). Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag ska vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/-en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag.

Förklaring: Per Certifikat erhålls dels ett Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen och dels en Kupong (som kan reduceras vid Kredithändelse i Referensbolag/Referensenheter) på respektive Ränteförfallodag. Återbetalningsbeloppet beräknas som det Underliggande Belopp [reducerat med Ackumulerad Avgift] som återstår på Slutdagen. Underliggande Belopp är på Startdagen lika med Teckningsbeloppet, men reduceras för varje Referensbolag/Referensenheter där Kredithändelse inträffat, dock först när fler än [5] Kredithändelser inträffat.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.9 Certifikat 37:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

$$\text{Underliggande Belopp} [(-\text{Ackumulerad avgift})] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

Kupong: På varje Ränteförfallodag utbetalas en Kupong beräknad enligt följande formel:

$$\text{Underliggande Belopp} \times \text{Räntebas} \times [\text{Ränteperiod}] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Underliggande Belopp: På Startdagen är Underliggande Belopp lika med Teckningsbelopp. Därefter beräknas Underliggande Belopp varje Värderingsdag och på Slutdagen enligt följande:

- Om summan av de ackumulerade Förlusterna i Underliggande index (Referenskorg) fram till och med respektive Värderingsdag är lika med eller lägre än [50%]:

Teckningsbelopp

- Om summan av de ackumulerade Förlusterna i Underliggande index (Referenskorg) fram till och med respektive Värderingsdag är större än [50] %:

$$\text{Teckningsbelopp} \times (100\% - ((\text{Korgförlust} - [50]\%) \times [\text{Hävstångsfaktor}]))$$

[Hävstångsfaktor: [100] / [xx]]

Underliggande Belopp som fastställs på en Värderingsdag ska gälla för beräkning av Kupong på närmast följande Ränteförfallodag.

Korgförlust: Summan av de ackumulerade Förlusterna för samtliga Referensbolag/Referensenhet och eventuella Ersättande Referensbolag.

Förlust: För Referensbolag/Referensenhet där Kredithändelse inträffat från och med Startdag till och med Slutdag; respektive Referensbolag/Referensenhets Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.

Kreditposition: Det värde som åsätts ett Referensbolag/Referensenhet eller Ersättande Referensbolag i Underliggande index (Referenskorg). På Startdagen har varje Referensbolag/Referensenhet en Kreditposition om 1/ antal Referensbolag/Referensenheter. Efter att en Kredithändelse inträffat ska Referensbolag/Referensenhets Kreditposition fastställas till noll (0). Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag ska vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/-en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag.

Förklaring: Per Certifikat erhålls dels ett Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen och dels en Kupong (som reduceras vid Kredithändelse i Referensbolag/Referensenhet på samma sätt som Underliggande belopp reduceras enligt nedan) på respektive Ränteförfallodag. Återbetalningsbeloppet beräknas som det Underliggande Belopp [reducerat med Ackumulerad Avgift] som återstår på Slutdagen. Underliggande Belopp är på Startdagen lika med Teckningsbeloppet, men reduceras för varje Referensbolag/Referensenhet där Kredithändelse inträffat. Underliggande Beloppet reduceras dock först efter att Kredithändelse inträffat i [hälften] av Referensbolagen/Referensenheterna[, men då med [dubbel] vikt]. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.10 Certifikat 38

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Kredithändelse ej inträffat i något av Referensbolagen/Referensenheterna under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

- Om Kredithändelse inträffat i något av Referensbolagen/Referensenheterna under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] \times ((N - n) / N) [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

N = Totalt antal Referensbolag/Referensenheter.

n = Antal Referensbolag/Referensenheter där Kredithändelse inträffat någon gång under perioden från och med Startdag till och med Slutdag.

Kupong: Preliminärt [] % multiplicerat med Teckningsbeloppet, med justering enligt nedan.

Fastställs [datum]. Utbetalas på Återbetalningsdagen.

Justering: Vid Kredithändelse justeras Kupongen ner till endera av följande belopp:

- Om Kredithändelse inträffat i något av Referensbolagen/Referensenheterna någon gång under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp} \times [] \% \times ((N - n) / N) [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})].$$

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Förklaring: Per certifikat utbetalas en Kupong. Utöver Kupongen erhålls dessutom Återbetalningsbelopp motsvarande Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]. Vid kredithändelse i något av Referensbolagen/Referensenheterna reduceras Kupongen och Återbetalningsbeloppet med en fjärdedel. Kupongen och Återbetalningsbeloppet blir noll om kredithändelse inträffat i samtliga Referensbolag/Referensenheter och hela det placerade beloppet går då förlorat. Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.5.11 Certifikat 39:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas endera av följande belopp:

- Om Kredithändelse ej inträffat i något av Referensbolagen/Referensenheterna under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

- Om Kredithändelse inträffat i något av Referensbolagen/Referensenheterna under perioden från och med Startdag till och med Slutdag:

$$\text{Teckningsbelopp } [(-\text{Ackumulerad avgift})] \times ((N - n) / N) [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

N = Totalt antal Referensbolag/Referensenheter.

n = Antal Referensbolag/Referensenheter där Kredithändelse inträffat någon gång under perioden från och med Startdag till och med Slutdag.

Kupong: Årsvis på varje Ränfeförfallodag utbetalas en Kupong beräknad enligt endera av följande formler med Dagräkningsmetod 30 / 360:

– Om Kredithändelse ej inträffat i något Referensbolag/Referensenhet någon gång under perioden från och med Startdag till och med aktuell Ränfeförfallodag:

$$\text{Teckningsbelopp} \times \text{Räntebas} \times [\text{Ränteperiod}] [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})]$$

– Om Kredithändelse inträffat i något av Referensbolagen/Referensenheterna någon gång under perioden från och med Startdag till och med aktuell Ränfeförfallodag:

$$\text{Teckningsbelopp} \times (\text{Räntebas} \times ((N - n) / N)) \times \text{Ränteperiod} [x (FX_{\text{Slut}} / FX_{\text{Start}})].$$

Räntebas: Fastställs av Handelsbanken [datum]. Preliminärt [] %.

Ränteperiod: Varje tidsperiod mellan två Ränfeförfalldagar[, förutom första perioden som startar [datum]], uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetoden [30 / 360]. Sista ränteperioden slutar på Återbetalningsdagen.

För det fall dagen för Kredithändelse inträffar med följd att Handelsbanken erlägger Kupong med ett belopp som överstiger vad som följer av ovan beräkningsformler skall sådan Kupong justeras i efterhand.

Förklaring: Per certifikat utbetalas årligen en Kupong. Utöver Kuponger erhålls dessutom Återbetalningsbelopp motsvarande Teckningsbeloppet [reducerat med Ackumulerad Avgift]. Vid kredithändelse i något av Referensbolagen/Referensenheterna reduceras samtliga framtida kuponger och Återbetalningsbeloppet med [] procentenheter. Om kredithändelse inträffat i samtliga Referensbolag/Referensenheter utgår inga ytterligare Kuponger och Återbetalningsbeloppet blir lika med noll.

Återbetalningsbeloppet kan inte bli negativt.

1.6 [BULL-][BEAR-][ANNAT]CERTIFIKAT

Ett certifikat vars avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångars värdeutveckling. Avkastningen kan även påverkas av andra faktorer, såsom hävstång, valutakursförändring och räntebas vilka anges i respektive avkastningsalternativ nedan.

1.6.1 Certifikat 40:

Med ”Återbetalningsbelopp” menas endera av

(1) Ackumulerat Värde per Slutdag; eller

(2) Om det officiella priset för Underliggande terminskontrakt någon gång under Certifikatets löptid enligt Handelsbankens bedömning [minskat med xx % eller mer] under en enskild handelsdag skall Återbetalningsbelopp vara lika med noll.

Med ”Ackumulerat Värde (”AV”) menas det Ackumulerade Värdet beräknat varje dag som är en Bankdag och en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag enligt nedan formel. Startvärdet för AV är SEK [].

$$(AV_{t-1} + AVF + AF) \times \text{Omräkningskurs} / \text{Omräkningskurs}_{t-1}$$

AV_{t-1} = Ackumulerat Värde per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag

$\text{Omräkningskurs}_{t-1}$ = Omräkningskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag

Om Referenskurs, Omräkningskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

Med ”Ackumulerad Värdeförändring (”AVF”)” menas

$$(\text{Referenskurs} - \text{Referenskurs}_{t-1}) \times AV_{t-1} \times \text{Hävstångsfaktor} / \text{Referenskurs}_{t-1}$$

$\text{Referenskurs}_{t-1}$ = Referenskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

Referenskurs_{t0} = Referenskurs per den []

[I förekommande fall:]

[Justering: I det fall Referenskurs_{t-1} avser ett tidigare terminskontrakt skall Beräkningsagenten i samband med sådant byte av terminskontrakt justera Referenskursen $t-1$ med skillnaden mellan de två terminskontraktens respektive värde vid Värderingstidpunkten sådan dag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

[Med **Ackumulerad Finansiering ("AF")** menas

$$AV_{t-1} \times (Räntebas - Räntebasmarginal - Administrationsavgift) \times R\ddot{a}nteperiod]$$

[Med **Ackumulerad Finansiering ("AF")** menas

$$AV_{t-1} \times (R\ddot{a}ntebas_{(VALUTA1)} + H\ddot{a}vst\ddot{a}ngsfaktor \times (R\ddot{a}ntebas_{(VALUTA2)} - R\ddot{a}ntebas_{(VALUTA1)} + R\ddot{a}ntebasmarginal) - Administrationsavgift) \times R\ddot{a}nteperiod]$$

Förklaring: På Återbetalningsdagen erhålls ett Återbetalningsbelopp motsvarande det Ackumulerade Värdet på Slutdagen. Det Ackumulerade Värdet beräknas dagligen under löptiden och beror på (i) Underliggande tillgångs värdeutveckling multiplicerat med Hävstångsfaktorn [positiv om Bullkonstruktion, negativ om Bearkonstruktion] (Ackumulerad Värdet förändring), (ii) finansieringskostnaden (Ackumulerad Finansiering) och (iii), för de fall Underliggande är noterad i en annan valuta än Värdepapprets Noteringsvaluta, växelkursförändringen mellan Noteringsvalutan och Referensvalutan (Omräkningskurs).

Ordinarie Slutdag kan tidigareläggas dels om Handelsbanken meddelar sådan tidigareläggning, dels om Innehavaren begär lösen och dels om värdet på Underliggande under en enskild handelsdag ökar (avseende 'bear') eller minskar (avseende 'bull') med [xx % eller mer].

1.6.2 Certifikat 41:

Med **Återbetalningsbelopp** menas endera av

(1) Ackumulerat Värde per Slutdag multiplicerat med Omräkningskurs på första Bankdagen efter Slutdag. ($AV^{CCY_t} \times FX_{t+1}$)

(2) Om värdet på Underliggande någon gång under Certifikatets löptid enligt Handelsbankens bedömning minskat med xx % eller mer under en enskild handelsdag skall Återbetalningsbelopp vara lika med noll.

Med **Ackumulerat Värde ("AV^{CCY}")** menas Det Ackumulerade Värdet, AV^{CCY_t} , angivet i [CCY], beräknat varje dag (t) som är en Bankdag och en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med [datum] till och med Slutdag enligt nedan formel.

$$AV^{CCY_t} = AV^{CCY_{t-1}} \times (1 + HF \times (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1} - 1) [- (HF \times R\ddot{a}ntebas_{t-1} + JHF \times R\ddot{a}ntebasmarginal) \times R\ddot{a}nteperiod_t] - (HF \times R\ddot{a}ntebas_{t-1} + (|HF - 0,5| - 0,5) \times R\ddot{a}ntebasmarginal) \times R\ddot{a}nteperiod_t] + FN_t) [AV_{t-1} \times ((1 + HF \times (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1} - 1) / (1 - FN_t)))]$$

$AV^{CCY_{t-1}}$ = Ackumulerat Värde per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag

$$AV^{CCY_{t0}} = xx / FX_{t0}$$

Referenskurs_{t-1} = Referenskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

[I förekommande fall:]

[Justering: I det fall Referenskurs_{t-1} avser ett tidigare terminskontrakt skall Beräkningsagenten i samband med sådant byte av terminskontrakt justera Referenskursen $t-1$ med skillnaden mellan de två terminskontraktens respektive värde vid Värderingstidpunkten sådan dag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

Om Referenskurs, Omräkningskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

Med ”**Finansieringsnivå (”FN”)**” menas

$$FN_t = (Räntebas_{t-1} - Räntebasmarginal - Administrationsavgift) \times R\ddot{a}nteperiod_t$$

[Med ”**Justerad Hävstångsfaktor (”JHF”)**” menas

$$JHF = \text{om } HF \text{ är större än } 1: HF - 1; \text{ annars } - HF]$$

Förklaring: På Återbetalningsdagen erhålls ett belopp motsvarande det Ackumulerade Värdet på Slutdagen multiplicerat med Omräkningskurs på första Bankdagen efter Slutdag. Det Ackumulerade Värdet beräknas dagligen under löptiden och beror på (i) Underliggandes värdeutveckling (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1}), (ii) finansieringskostnaden (Finansieringsnivån) och (iii) Hävstångsfaktorn [samt den Justerade Hävstångsfaktorn].

Ordinarie Slutdag kan tidigareläggas dels om Handelsbanken meddelar sådan tidigareläggning, dels om Innehavaren begär Lösen och dels om värdet på Underliggande under en enskild handelsdag ökar (avseende 'bear') eller minskar (avseende 'bull') med xx % eller mer.

1.6.3 Certifikat 42:

Med ”**Återbetalningsbelopp**” menas endera av

(1) Ackumulerat Värde per Slutdag; eller

(2) Om värdet på Underliggande någon gång under Certifikatets löptid enligt Handelsbankens bedömning minskat med xx % eller mer under en enskild handelsdag skall Återbetalningsbelopp vara lika med noll.

Med ”**Akkumulerat Värde (”AV”)**” menas Det Ackumulerade Värdet, AV_t, angivet i [CCY], beräknat varje dag (t) som är en Bankdag och en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med [datum] till och med Slutdag enligt nedan formel.

$$[AV_t = AV_{t-1} \times (1 + HF \times (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1} - 1) \times FX_t / FX_{t-1} [- (HF \times Räntebas_{t-1} + JHF \times Räntebasmarginal) \times R\ddot{a}nteperiod_t] - (HF \times Räntebas_{t-1} + (|HF - 0,5| - 0,5) \times Räntebasmarginal) \times R\ddot{a}nteperiod_t] + FN_t)]$$

$$[AV_t = AV_{t-1} \times ((1 + HF \times (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1} - 1) / (1 - FN_t)) \times FX_t / FX_{t-1})]$$

AV_{t-1} = Ackumulerat Värde per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

FX_{t-1} = Omräkningskurs per föregående dag då Ackumulerat Värde beräknats.

$$AV_{t_0} = xx$$

Referenskurs_{t-1} = Referenskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

[I förekommande fall:]

[Justering: I det fall Referenskurs_{t-1} avser ett tidigare terminskontrakt skall Beräkningsagenten i samband med sådant byte av terminskontrakt justera Referenskursen_{t-1} med skillnaden mellan de två terminskontraktens respektive värde vid Värderingstidpunkten sådan dag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

Om Referenskurs, Omräkningskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

Med ”**Finansieringsnivå (”FN”)**” menas

$$FN_t = (Räntebas_{t-1} - Räntebasmarginal - Administrationsavgift) \times R\ddot{a}nteperiod_t$$

[Med ”**Justerad H\ddot{a}vst\ddot{a}ngsfaktor (”JHF”)**” menas

JHF = om HF \ddot{a}r st\ddot{o}rre \ddot{a}n 1: HF - 1; annars - HF]

F\ddot{o}rklaring: P\ddot{a} \dd{A}terbetalningsdagen erh\dd{a}lls ett belopp motsvarande det Ackumulerade V\dd{a}rdet p\dd{a} Slutdagen multiplicerat med Omräkningskurs p\dd{a} f\dd{o}rsta Bankdagen efter Slutdag. Det Ackumulerade V\dd{a}rdet ber\dd{a}knas dagligen under l\dd{o}ptiden och beror p\dd{a} (i) Underliggandes v\dd{a}rdeutveckling (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1}), (ii) valutakursf\dd{o}r\dd{a}ndringen mellan Referensvalutan och Noteringsvalutan (FX_t/FX_{t-1}), (iii) finansieringskostnaden (Finansieringsniv\dd{a}n) och (iv) H\dd{a}vst\dd{a}ngsfaktor [samt den Justerade H\dd{a}vst\dd{a}ngsfaktor].

Ordinarie Slutdag kan tidigarel\dd{a}ggas dels om Handelsbanken meddelar s\dd{a}dan tidigarel\dd{a}ggning, dels om Innehavaren beg\dd{a}r L\dd{o}sen och dels om v\dd{a}rdet p\dd{a} Underliggande under en enskild handelsdag \dd{o}kar (avseende 'bear') eller minskar (avseende 'bull') med xx % eller mer.

1.6.4 Certifikat 43:

Med ”**\dd{A}terbetalningsbelopp**” menas endera av

(1) Ackumulerat V\dd{a}rde per Slutdag; eller

(2) Om v\dd{a}rdet p\dd{a} Underliggande n\dd{a}gon g\dd{a}ng under Certifikatets l\dd{o}ptid enligt Handelsbankens bed\dd{o}mning minskat med xx % eller mer under en enskild handelsdag skall \dd{A}terbetalningsbelopp vara lika med noll.

Med ”**Ackumulerat V\dd{a}rde (”AV”)**” menas Det Ackumulerade V\dd{a}rdet, AV_t, angivet i [CCY], ber\dd{a}knat varje dag (t) som \dd{a}r en Bankdag och en Planerad Handelsdag som inte \dd{a}r en St\dd{o}rd Handelsdag fr\dd{a}n och med [datum] till och med Slutdag enligt nedan formel.

$$[AV_t = [(1 - Kupongbas_t) \times AV_{t-1} \times (1 + HF \times (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1} - 1) [- (HF \times R\dd{a}ntebas_{t-1} + JHF \times R\dd{a}ntebasmarginal) \times R\dd{a}nteperiod_t] - (HF \times R\dd{a}ntebas_{t-1} + ((HF - 0,5) - 0,5) \times R\dd{a}ntebasmarginal) \times R\dd{a}nteperiod_t] + FN_t)] \times FX_t / FX_{t-1}]$$

$$[AV_t = [(1 - Kupongbas_t) \times (AV_{t-1} \times (1 + HF \times (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1} - 1) \times FX_t / FX_{t-1})) / (1 - FN_t)] \times FX_t / FX_{t-1}]$$

$$[AV_t = [(1 - Kupongbas_t) \times (AV_{t-1} \times (1 + HF \times (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1} - 1) \times FX_t / FX_{t-1})) / (1 - FN_t + (HF \times R\dd{a}ntebas_t + JHF + R\dd{a}ntebasmarginal) \times R\dd{a}nteperiod_t)] \times FX_t / FX_{t-1}]$$

AV_{t-1} = Ackumulerat V\dd{a}rde per f\dd{o}reg\dd{a}ende Planerade Handelsdag som inte \dd{a}r en St\dd{o}rd Handelsdag.

AV_{t0} = xx

Referenskurs_{t-1} = Referenskurs per f\dd{o}reg\dd{a}ende Planerade Handelsdag som inte \dd{a}r en St\dd{o}rd Handelsdag.

[I f\dd{o}rekommande fall:]

[Justering: I det fall Referenskurs_{t-1} avser ett tidigare terminskontrakt skall Ber\dd{a}kningsagenten i samband med s\dd{a}dant byte av terminskontrakt justera Referenskursen_{t-1} med skillnaden mellan de tv\dd{a} terminskontrakternas respektive v\dd{a}rde vid V\dd{a}rderingstidpunkten s\dd{a}dan dag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den f\dd{o}rsta dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, \dd{o}ka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

Om Referenskurs eller Rängebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

Med "**Finansieringsnivå ("FN")**" menas

$$FN_t = (Rängebas_{t-1} - Rängebasmarginal - Administrationsavgift) \times Ränteperiod_t$$

Förklaring: På Återbetalningsdagen erhålls ett belopp motsvarande det Ackumulerade Värdet på Slutdagen multiplicerat med Omräkningskurs på första Bankdagen efter Slutdag. Det Ackumulerade Värdet beräknas dagligen under löptiden och beror på (i) Underliggandes värdeutveckling (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1}), (ii) finansieringskostnaden (Finansieringsnivån) och (iii) Hävstångsfaktorn. [Kvartalsvis utbetalas en Kupong och samtidigt minskas Ackumulerat värde i motsvarande mån.]

[Med "**Justerad Hävstångsfaktor ("JHF")**" menas

$$JHF = \text{om } HF \text{ är större än } 1: HF - 1; \text{ annars } - HF]$$

Förklaring: På Återbetalningsdagen erhålls ett belopp motsvarande det Ackumulerade Värdet på Slutdagen. Det Ackumulerade Värdet beräknas dagligen under löptiden och beror på (i) Underliggandes värdeutveckling (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1}), (iii) finansieringskostnaden (Finansieringsnivån) och (iv) Hävstångsfaktorn [samt den Justerade Hävstångsfaktorn]. [Kvartalsvis utbetalas en Kupong och samtidigt minskas Ackumulerat värde i motsvarande mån.]

Ordinarie Slutdag kan tidigareläggas dels om Handelsbanken meddelar sådan tidigareläggning, dels om Innehavaren begär Lösen och dels om värdet på Underliggande under en enskild handelsdag ökar (avseende 'bear') eller minskar (avseende 'bull') med xx % eller mer.

1.6.5 Certifikat 44:

Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp:

Ackumulerat Värde på Slutdagen

Med **Ackumulerat Värde** menas ett belopp i SEK som fastställs av Handelsbanken varje [] [Fondaffärsdag] vid tidpunkten t som det högsta av:

(i) [] \times NAV_t/NAV₀ - Ackumulerad Skuld_t

och

(ii) noll.

t = tidpunkten för en Fondaffärsdag

Med **Ackumulerad Skuld** menas [SEK] [] på Startdagen. Därefter beräknas Ackumulerad Skuld [den sista Bankdagen i varje månad] under löptiden till och med Återbetalningsdagen enligt följande formel:

$$(1 + \text{Basränta}) \times \text{Ackumulerad Skuld}_{t-1}$$

$t-1$ = [den sista Bankdagen i närmast föregående månad.]

Med **NAV₀** menas Officiellt NAV för Underliggande fond för [datum]

Med **NAV_t** menas Fondandelsvärdet i Underliggande fond såsom det beräknas och offentliggörs av fonden per en Fondaffärsdag vid tidpunkten t eller från och med den Fondaffärsdag som infaller närmast efter det att Underliggande fonden lämnat utdelning, det NAV som beräknas av Handelsbanken i enlighet med Justering för utdelning.

[Justering för utdelning: Om den Underliggande fonden lämnar utdelning i enlighet med fondbestämmelserna och utdelningen reinvesteras i den Underliggande fonden, innebärande att varje andelsägare får fler fondandelar, kommer Handelsbanken att justera NAV vid samtliga beräkningar av Ackumulerat Värde därefter med hänsyn tagen till värdet av de reinvesterade utdelningarna.]

Förklaring: : På Återbetalningsdagen erhålls ett belopp motsvarande Ackumulerade Värdet på Slutdagen. Det Ackumulerade Värdet beräknas varje [[Fondaffärsdag] och beror på (i) Ackumulerade Skuld samt (ii) Underliggandes värdeutveckling multiplicerat med []].

Ordinarie Slutdag och Återbetalningsdag kan tidigareläggas eller senareläggas enligt bestämmelserna i "Förtida Uppsägning" och "Återbetalningsdag".

1.6.6 Certifikat 45:

Med "**Återbetalningsbelopp**" menas endera av

(1) Ackumulerat Värde per Slutdag; eller

(2) Om skillnaden i värdet på Underliggande_L och Underliggandes (beräknad som Avkastning_L - Avkastnings) någon gång under Certifikatets löptid enligt Handelsbankens bedömning är lika med eller lägre än -1 skall Återbetalningsbelopp vara lika med noll.

Med "**Ackumulerat Värde ("AV")**" menas Det Ackumulerade Värdet, AV_t, angivet i [CCY], beräknat varje dag (t) som är en Bankdag och en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med [datum] till och med Slutdag enligt nedan formel.

$AV(t) = AV(t-1) \times (1 + HF \times (Avkastning_L(t) - Avkastnings(t)) + Finansieringsnivå(t) + Värdepappersfinansiering(t)) \times Omräkningskurs(t) / Omräkningskurs(t-1)]$

$Avkastning_L(t) = (Referenskurs_L(t) / Referenskurs_L(t-1) - 1) \times FX_L(t) / FX_L(t-1)]$

$Avkastnings(t) = (Referenskurs_S(t) / Referenskurs_S(t-1) - 1) \times FX_S(t) / FX_S(t-1)]$

Finansieringsnivå(t) "FN(t)" = (Räntebas(t-1) - Räntebasmarginal - Administrationsavgift) x Ränateperiod(t)

Värdepappersfinansiering(t) = HF x (Räntebas_S(t-1) - Räntebas_L(t-1) - FinansieringsSpread) x Ränateperiod(t)

AV_{t-1} = Ackumulerat Värde per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

AV_{t0} = [xx]

Referenskurs_{t-1} = Referenskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

Förklaring: På Återbetalningsdagen erhålls ett belopp motsvarande det Ackumulerade Värdet på Slutdagen. Det Ackumulerade Värdet beräknas dagligen under löptiden och beror på (i) skillnaden i respektive Underliggande_L och Underliggandes värdeutveckling (Referenskurs_t / Referenskurs_{t-1}), (iii) Finansieringsnivån, (iv) Värdepappersfinansieringen, [(v) förändringen av FX] [(vi) förändringen av Omräkningskurs,] [och (vii) Hävstångsfaktorn].

Om skillnaden i värdeutveckling mellan Underliggande_L och Underliggandes (beräknad som Avkastning_L - Avkastnings) är positiv så kommer värdet på Certifikatet att öka (bortsett från Finansieringsnivån och värdepappersfinansieringen).

Ordinarie Slutdag kan tidigareläggas dels om Handelsbanken meddelar sådan tidigareläggning, dels om Innehavaren begär Lösen och dels om skillnaden i värdet på Underliggande_L och Underliggandes (beräknad som Avkastning_L - Avkastnings) någon gång under Certifikatets löptid enligt Handelsbankens bedömning är lika med eller lägre än -1.

[I förekommande fall:]

[Justering: I det fall Referenskurs_{t-1} avser ett tidigare terminskontrakt skall Beräkningsagenten i samband med sådant byte av terminskontrakt justera Referenskursen_{t-1} med skillnaden mellan de två terminskontraktens respektive värde vid Värderingstidpunkten sådan dag.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

[Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, öka Referenskursen med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet. Justeringen avser endast beräkningen denna dag och inte därpå följande dagar.]

[Om Referenskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.]

1.7 KREDITRISKKOMPONENT

Till varje avkastningsmodell beskriven ovan kan en Kreditriskkomponent läggas till. Om en Kreditriskkomponent läggs till innebär det att Återbetalningsbeloppet, om en eller flera Kredithändelser inträffar i det eller de Referensbolag/Referens-enhet som anges, kan komma att reduceras antingen genom att Teckningsbelopp eller Underliggande Belopp multipliceras med följande;

- (iv) Återvärde;
- (v) [100] % - Korgförlust; eller
- (vi) [100] % - $\text{Max}\{0; (\text{Korgförlust} - [x] \%) \} \times [y]$,

eller på annat sätt som anges i Slutliga Villkor. För närmare beskrivning av ovan formler, se Definitioner ovan.

1.8 FÖRTIDA FÖRFALL TILL FÖLJD AV KURSRAS

Med "Förtida förfall till följd av kursras" menas att om värdeförändringen i Underliggande (beräknad som (Referenskurs/Startkurs)-1) multiplicerat med valutakursförändringen (beräknad som Omräkningskurs sådan dag dividerat med FX_{start}) är minus 90 % eller lägre på en dag (som är en Planerad Handelsdag samt ej är en Störd Handelsdag) under Certifikatets löptid, så tidigareläggs Slutdagen för sådant Certifikat och infaller på närmast följande Planerade Handelsdag.

Om 'Förtida förfall till följd av kursras' är angivet som tillämpligt i Slutliga Villkor och det inträffar, se Slutliga Villkor angående hur Återbetalningsbeloppet beräknas.

1.9 CERTIFIKAT - AVKASTNINGSMODULER

Ett certifikat vars avkastning är beroende av utvecklingen av en eller flera underliggande tillgångars värdeutveckling. Avkastningen kan även påverkas av andra faktorer, såsom hävstång, valutakursförändring, kupong, barriär, valutarisk och räntebas vilka anges nedan. Avkastningen består av ett eller flera Återbetalningsbelopp som utbetalas på en eller flera Återbetalningsdagar. Som avkastning kan även ingå, utöver Återbetalningsbeloppet, en eller flera Kuponger. Avkastningen beräknas genom en sammansättning av de definitioner och koncept som anges och beskrivs nedan. Nedan definitioner och koncept kan även kombineras med de avkastningsbeskrivningar som görs ovan. I slutliga villkor för respektive värdepapper ges en sammantagen beskrivning av de definitioner och koncept som använts för just det värdepappret.

Basoptioner

Köpooption (med eller utan barriär): $\text{Max}\{0; \text{Performance}_e - \text{Strike}[-1]\} [x \text{ Rän-tepe-riod}]$

Avkastning baseras på underliggande tillgångs kursuppgång (dvs om slutkurs är högre än startkurs [minus ett]) [multiplicerat med Rän-tepe-riod, uttryckt i delar av år].

Säljoption (med eller utan barriär): $\text{Max}\{0; \text{Strike}[-1] - \text{Performance}_e\} [x \text{ Rän-tepe-riod}]$

Avkastning baseras på underliggande tillgångs kursnedgång (dvs om slutkurs är lägre än startkurs [minus ett]) [multiplicerat med Rän-tepe-riod, uttryckt i delar av år].

Meravkastning $\text{Max}\{0; \text{Performance}_{e1} - \text{Performance}_{e2} - \text{Strike}\} [x \text{ Rän-tepe-riod}]$

Avkastning baseras på skillnaden mellan kursutvecklingen för två underliggande tillgångar [multiplicerat med Rän-tepe-riod, uttryckt i delar av år]

Fast kupong $\text{XX}\% [x \text{ Rän-tepe-riod}] [\text{memory/ej memory}]$

Avkastningen beräknas som en fast räntesats [multiplicerat med Rän-tepe-riod, uttryckt i delar av år]. [Om kupongvillkor ej uppfylls i samband med en kupongförfalldag utbetalas ingen kupong sådan dag. Om kupongvillkor uppfylls på en efterföljande kupongförfalldag utbetalas samtliga inestående kuponger som ej utbetalats på tidigare kupongförfalldagar]

Rörlig kupong	<p>$\text{MIN}(\text{MAX}(\text{Gearing} \times (\text{Referensränta } [+/-] \text{ xx}\%), \text{Golv}), \text{Tak}) \times \text{Ränteperiod}$ [memory/ej memory]</p> <p>Avkastningen baseras på en rörlig ränta [multiplicerat med [gearing]] [plus/minus [spread]] multiplicerat med Ränteperiod, uttryckt i delar av år. [Den rörliga räntan är begränsad till att som mest uppgå till [tak]] [Den rörliga räntan kan aldrig bli lägre än [golv]] [Om kupongvillkor ej uppfylls i samband med en kupongförfallodag utbetalas ingen kupong sådan dag. Om kupongvillkor uppfylls på en efterföljande kupongförfallodag utbetalas samtliga inestående kuponger som ej utbetalats på tidigare kupongförfallodagar]</p>
Lock-in köpoption	<p>$\text{Max}[\text{Performance}_e - \text{Strike}; \text{Lock-in}]$</p> <p>Lock-in: Om den högsta Performance avläst vid Värderingstidpunkt på samtliga Avläsningsdagar är högre (eller lika med) Lock-in Barriär_1: xx%</p> <p>Annars om den högsta Performance avläst vid Värderingstidpunkt på samtliga Avläsningsdagar är högre (eller lika med) Lock-in Barriär_2: yy%.</p> <p>...</p> <p>Annars om den högsta Performance avläst vid Värderingstidpunkt på samtliga Avläsningsdagar är högre (eller lika med) Lock-in Barriär_n: zz %.</p>
Justerad korgavkastning (Himalaya)	<p>$\text{MAX}\left(\sum_{t=1}^T \text{Best_Performance}_t / T - \text{Strike}; 0\right)$</p> <p>Best_Performance_t: Den högsta Slutkurs/Starkurs_i för Underliggande i Korgen på Observationsdag _t. Underliggande med högsta Slutkurs/Starkurs_i faller därefter ur korgen. Avkastningen beräknas genom summan av värdeutvecklingen för ett antal perioder. För varje period blir värdeutvecklingen lika med utvecklingen för den korgkomponent som haft den bästa procentuella utvecklingen. Sådan korgkomponent lyfts därefter ur korgen och påverkar inte beräkningarna för resterande perioder.</p>
Tidsbegränsad avkastning (Kalender)	<p>$\text{MAX}(\text{Kalender_Perf} - \text{Strike}; 0)$</p> <p>Kalender_Perf: $\text{Kalender_Slutkurs} / \text{Kalender_Startkurs}$</p> <p>Kalender_Startkurs: 1</p> <p>Kalender_Slutkurs: Det aritmetiska medelvärdet av Stängningsnivån för Kalender_Index på varje Avstämningsbörsdag.</p> <p>$\text{Kalender_Index}_i = \prod_{t=1}^i \frac{\text{IndexSlut}_t}{\text{IndexStart}_t}$</p> <p>IndexStart: Startkurs på Första Exponeringsdag_i.</p> <p>IndexSlut: Slutkurs på Sista Exponeringsdag_i.</p> <p>Första Exponeringsdag_i: XXX Planerade Handelsdagar före Mitt Dag_i.</p> <p>Sista Exponeringsdag_i: XXX Planerade Handelsdagar efter Mitt Dag_i.</p> <p>Mitt Dag_i: Den [första/andra/.../sista] Planerade Handelsdagen varje månad i perioden från och med [månad] [år] till och med [månad] [år].</p>
Justerad korgavkastning (Sunrise)	<p>$\text{MAX}\left(\prod_{n=1}^N \text{Sunrise_Performance}_n - \text{Strike}; 0\right)$</p> <p>Sunrise_Performance_n: Performance_n där de x högsta Performance_n fram till och med N byts ut mot y.</p> <p>Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.</p> <p>Avkastningen baseras på den genomsnittliga värdeutvecklingen för samtliga korgkomponenter i underliggande korg, dock att värdeutvecklingen för de [x] korgkomponenter som haft bäst värdeutveckling fastställs till [y].</p>

Periodvis summering (Cliquet) $\text{MAX}\left(\sum_{n=1}^N \text{MAX}(\text{MIN}(\text{LokaltTak}_{[+/-]}\text{Cliquet_Performance}_n), \text{LokaltGolv}); \text{GlobaltGolv}\right)$

Cliquet_Performance_n: Performance_n - Strike [där de x högsta Performance_n fram till och med N byts ut mot y/ där de z lägsta Performance_n fram till och med N byts ut mot a]. Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.

Avkastningen beräknas som summan av underliggande tillgångs värdeutveckling uppdelat på flera perioder. Värdeutvecklingen kan även vara begränsad av ett tak (dvs att endast värdeutveckling upp till en viss bestämd nivå tas hänsyn till) och/eller ett golv (dvs att värdeutvecklingen har en lägstanivå).

Omvänd periodvis summering (Omvänd Cliquet) $\text{MAX}\left(\text{Tak} - \sum_{n=1}^N \text{MAX}(\text{MIN}(\text{LokaltTak}_{[+/-]}\text{Cliquet_Performance}_n), \text{LokaltGolv}); \text{GlobaltGolv}\right)$

Cliquet_Performance_n: Performance_n - Strike [där de x högsta Performance_n fram till och med N byts ut mot y/ där de z lägsta Performance_n fram till och med N byts ut mot a]. Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.

Avkastningen beräknas som summan av underliggande tillgångs värdeutveckling uppdelat på flera perioder. Värdeutvecklingen kan även vara begränsad av ett tak (dvs att endast värdeutveckling upp till en viss bestämd nivå tas hänsyn till) och/eller ett golv (dvs att värdeutvecklingen har en lägstanivå).

Sämsta avkastning (Napoleon) $\text{MAX}(\text{Tak} - \text{MAX}(0; \text{Strike} - \text{Worst_Performance}); \text{GlobaltGolv})$

Worst_Performance: Den sämsta Performance_n under perioden.

Performance_n: Beräknat som tidigare men där Fastställsedag för Slutkurs utgörs av Observationsdag_n och Fastställsedag för Startkurs utgörs av Observationsdag_{n-1}.

Avkastningen baseras på värdeutvecklingen för den korgkomponent som haft den sämsta procentuella värdeutvecklingen av samtliga korgkomponenter i underliggande korg.

Intervall (Range Accrual) Kupong x Multiplikator

Multiplikator:

Enkel. Kvoten mellan antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx då [Slutkurs/Referensränta] fastställs inom respektive Intervall för varje sådan dag och totalt antal dagar under perioden.

Dubbel. Kvoten mellan (i) antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx, då både [Slutkurs1/Referensränta1] fastställs inom respektive Intervall1 och [Slutkurs2/Referensränta2] fastställs inom respektive Intervall2 för varje sådan dag, och (ii) totalt antal dagar under perioden.

Plus/minus. Kvoten mellan (i) antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx då [Slutkurs/Referensränta] fastställs inom respektive Intervall för varje sådan dag minus antal dagar då [Slutkurs/Referensränta] fastställs utanför respektive Intervall för varje sådan dag och (ii) totalt antal dagar under perioden. Multiplikatorn kan inte bli negativ.

Knock-out accrual. Kvoten mellan (i) antal dagar fr.o.m. xxx till första dag då [Slutkurs/Referensränta] fastställs utanför respektive Intervall för varje sådan dag, dock senast t.o.m. xxx, och (ii) totalt antal dagar under perioden fr.o.m. xxx t.o.m. xxx.

Kupong:

[xx%/föregående periods utbetalda kupong i procent].

Sammanfatt avkastningsformel Exempel:

Teckningsbelopp x FX_faktor_Teckningsbelopp + Teckningsbelopp x (Multiplikator_1 x Basoption_1 x FX_faktor_1 + ... + Multiplikator_n x Basoption_n x FX_faktor_n)

FX_faktor: FX_Slut/FX_Start (sätts till ett om det inte är någon valutarisk)

Exempel Premiecert utan valutarisk:

Teckningsbelopp x 1 + Teckningsbelopp x (1 x Köption x 1 + (-1) x Säljoption + 1 x Knock-Out Säljoption)

Vilket blir (premienivå 30 % antaget):

Teckningsbelopp + Teckningsbelopp x ($\text{MAX}(\text{Performance} - 1; 0)$ - $\text{MAX}(1 - \text{Performance}; 0)$) + (då det ej skett Barriärhändelse) $\text{MAX}(1, 3 - \text{Performance}; 0)$)

Vilket blir:

Teckningsbelopp x (Performance + (då det ej skett Barriärhändelse) $\text{MAX}(1, 3 - \text{Performance}; 0)$)

Exempel Tillväxtcertifikat med valutarisk på derivatdelen:

Teckningsbelopp x 1 + Teckningsbelopp x (DG x Köption x FX_faktor + (-1) x Knock-In Säljoption x FX_faktor)

Vilket blir:

Teckningsbelopp + Teckningsbelopp x (DG x $\text{MAX}(\text{Performance} - 1; 0)$ x FX_faktor - (om det har skett ett Barriärhändelse) $\text{MAX}(1 - \text{Performance}; 0)$ x FX_faktor)

Sammanfattning Kredithybrid

[Teckningsbelopp/Underliggande Belopp] + [Teckningsbelopp/Underliggande Belopp] x (Multiplikator_1 x Basoption_1 x FX_faktor_1 + ... + Multiplikator_n x Basoption_n x FX_faktor_n)

Underliggande Belopp:

På Startdagen är Underliggande Belopp lika med Teckningsbelopp. Därefter beräknas Underliggande Belopp på [Slutdagen/Ränteförfallodagar/Värderingsdagar] enligt endera av följande formler:

- *Teckningsbelopp x Återvärde*
- *Teckningsbelopp x (100 % - Korgförlust)*
- *Teckningsbelopp x Max(0, (100 % - Hävstångsfaktor x Max(0, Korgförlust - xx%)))*

Korgförlust:

[Summan av de ackumulerade Förlusterna för samtliga Referensbolag/Referensenheter och eventuella Ersättande Referensbolag./Förlusten för det Referensbolag eller eventuella Ersättande Referensbolag där Kredithändelse först inträffat]

Förlust:

För Referensbolag/Referensenhet (eller Ersättande Referensbolag) där Kredithändelse inträffat från och med Startdag till och med Slutdag; respektive Referensbolags/Referensenhets Kreditposition, före aktuell Kredithändelse multiplicerat med (1 - [Återvärde/noll])

Kreditposition:

Det värde som åsätts ett Referensbolag/Referensenhet eller Ersättande Referensbolag. På Startdagen har varje Referensbolag/Referensenhet en Kreditposition om [xx %/ enligt separat tabell/1 dividerat med antal Referensbolag/Referensenheter dagen före Startdagen]. Efter att

en Kredithändelse inträffat ska Referensbolag/Referensenhets Kreditposition fastställas till noll (0). Kreditpositionen för varje Ersättande Referensbolag ska vara lika med summan av Kreditpositionen för Referensbolag(et/en) dividerat med antalet Ersättande Referensbolag.

Hävstångsfaktor: xxx

Autocall grundmodell: Återbetalningsbelopp: På Återbetalningsdagen utbetalas det först tillämpliga av följande belopp:

Fastställsedag 1 :

Om Barriärevent (1) inträffat:
Teckningsbelopp (Certifikatet förfaller och inga ytterligare Återbetalningsbelopp utbetalas)

...

Fastställsedag n - 1:

Om Barriärevent(n - 1) inträffat:
Teckningsbelopp (Certifikatet förfaller och inga ytterligare Återbetalningsbelopp utbetalas)

Fastställsedag n:

Om Barriärevent(n) inträffat:
Teckningsbelopp x Performance; annars
Teckningsbelopp

Kupong:

Om Certifikatet förfaller före den sista Fastställsedagen så blir det inga kupongutbetalningar för resterande Fastställsedagar.

Kupongen utbetalas vid upp till xx tillfällen, xx bankdagar efter respektive Fastställsedag.

Fastställsedag 1 :

Om Barriärevent (1) inträffat:
[Kupong/MAX(Kupong; Performance - Strike)] x Teckningsbelopp

...

Fastställsedag i :

Om Barriärevent (i) inträffat:
[Kupong/MAX(Kupong; Performance - Strike)] x Teckningsbelopp

Kupong: xx% [+ Memory Kupong]

[Memory Kupong: Tidigare Kupong som ej utbetalats adderas till nästföljande Kupong vid påföljande Fastställsedag då kriteriet för kupongutbetalning är uppfyllt.]

Utveckling av underliggande (Performance)

En underliggande	Slutkurs / Startkurs
Korg	Summan av (Slutkurs ₁ / Startkurs ₁ x vikt ₁ ... + Slutkurs _n / Startkurs _n x vikt _n)
Bästa av	Högsta värdet (Slutkurs / Startkurs) beräknat för respektive korgkomponent i en korg
Sämsta av	Lägsta värdet (Slutkurs / Startkurs) beräknat för respektive korgkomponent i en korg
Bästa fix	Summan av (Slutkurs ₁ / Startkurs ₁ x vikt ₁ ... + Slutkurs _n / Startkurs _n x vikt _n) där de [x] bästa kvoterna (Slutkurs ₁ / Startkurs ₁) ersätts med [y]

Sämsta fix	Summan av $(\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 \dots + \text{Slutkurs}_n / \text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n)$ där de $[x]$ sämsta kvoterna $(\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1)$ ersätts med $[y]$
Valutasammansättning (Composite)	<p>a. En underliggande: $\text{Slutkurs} / \text{Startkurs} \times \text{FX_slut} / \text{FX_start}$.</p> <p>b. Korg: Summan av $(\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1 \times \text{FX_slut}_1 / \text{FX_start}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n / \text{Startkurs}_n \times \text{FX_slut}_n / \text{FX_start}_n \times \text{vikt}_n)$</p> <p>c. Bästa $\text{Slutkurs} / \text{Startkurs} \times \text{FX_slut} / \text{FX_start}$ i korg</p> <p>d. Sämsta $\text{Slutkurs} / \text{Startkurs} \times \text{FX_slut} / \text{FX_start}$ i korg</p>
Positiv fix (Cappucino)	$(\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n / \text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n)$ där de kvoterna $(\text{Slutkurs}_n / \text{Startkurs}_n)$ som är större än 1 ersätts med x .
Individuella tak	Summan av $(\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n / \text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n)$. Varje $(\text{Slutkurs} / \text{Startkurs})$ har ett tak på $[x] \%$.
Individuella golv	Summan av $(\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n / \text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n)$. Varje $(\text{Slutkurs} / \text{Startkurs})$ har ett golv på $[x] \%$.
Rangordning (Rainbow)	Summan av $(\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Slutkurs}_n / \text{Startkurs}_n \times \text{vikt}_n)$. $(\text{Slutkurs} / \text{Startkurs})$ sorteras efter värde. $\text{Slutkurs}_1 / \text{Startkurs}_1$ är den med högst värde, $\text{Slutkurs}_2 / \text{Startkurs}_2$ den med näst högst värde osv.
Bästa korg	Summan av $(\text{Korg}_1 \times \text{vikt}_1 + \dots + \text{Korg}_n \times \text{vikt}_n)$. Performance för Korg beräknas som under (2) ovan. Korg performance sorteras efter värde. Korg_1 är den korg med högst värde, näst högst är Korg_2 osv.
Referensränta	[]

Barriär

1. Knock-In

Vid Barriärhändelse:

Basoption

Annars:

Noll

2. Knock-Out:

Vid Barriärhändelse:

$[x]$ (noll i normalfallet)

Annars:

Basoption

Barriärhändelse:

1. Enkel Barriär. Om $[\text{Referenskurs}/\text{Performance}]$ för Barriärunderliggande vid Värderingstidpunkt på någon Barriärdag är $[\text{större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)}]$ Barriärnivå inträffar ett Barriärhändelse.

2. Sammansatt Barriär. Om $[\text{Referenskurs}/\text{Performance}]$ för Barriärunderliggande1 vid Värderingstidpunkt på $[\text{Barriärdag } x/\text{någon Barriärdag}]$ är $[\text{större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)}]$ Barriärnivå_1 [och/eller] om $[\text{Referenskurs}/\text{Performance}]$ för Barriärunderliggande2 vid Värderingstidpunkt på någon $[\text{Barriärdag } x/\text{någon Barriärdag}]$ är $[\text{större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)}]$ Barriärnivå_2 ... [och/eller] om $[\text{Referenskurs}/\text{Performance}]$ för Barriärunderligganden vid Värderingstidpunkt på $[\text{Barriärdag } x/\text{någon Barriärdag}]$ är $[\text{större än (eller lika med)/mindre än (eller lika med)}]$ Barriärnivå_n, inträffar ett Barriärhändelse.

Barriärunderliggande: Kan vara en underliggande, eller en korg.

Observationer

Kontinuerlig observation	Referenskurs avläses kontinuerligt vid varje tidpunkt under en viss angiven period.
Observation på Slutdag	Referenskurs avläses på Slutdag
Observation med viss frekvens	Referenskurs avläses på ett antal i förväg angivna tidpunkter

Valutarisk

Quanto	Ingen valutarisk, dvs avkastningen påverkas inte direkt av växelkursförändringar.
Composite/Struck	Värdeutvecklingen för varje enskild korgkomponent växlas separat genom att multipliceras med valutakursförändringen
Växling, av derivat	Performance och/eller Basoption multipliceras med valutakursförändring
Växling av derivat/hollkupongare	Performance och/eller Basoption samt teckningsbelopp multipliceras med valutakursförändring

2. 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:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = [\text{Lägsta av (Slutkurs, Maxnivå)}] \times \text{Multiplikator}$$

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

2.1 Maxcertifikat

Återbetalningsbelopp:	Om Slutkurs > Maxnivå:
	Multiplikator \times Maxnivå [\times Omräkningskurs]
	Om Slutkurs \leq Maxnivå:
	Multiplikator \times Slutkurs [\times Omräkningskurs]

3. 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.

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.

Återbetalningsbeopp för Köpwarrant om Slutkurs > Lösenkurs:

(Slutkurs – Lösenkurs) x Multiplikator

I annat fall noll.

Återbetalningsbeopp för Säljwarrant om Slutkurs < Lösenkurs:

(Lösenkurs - Slutkurs) x Multiplikator

I annat fall noll.

4. 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 ([x Deltagandegrad]) x Underliggande belopp [x 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 ([x Deltagandegrad]) x Underliggande belopp [x Omräkningskurs]

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

4.1 Marknadswarrant köp standard

Typ: Köp

Återbetalningsbelopp: Om Slutkurs > Lösenkurs:

[(Slutkurs - Lösenkurs) / Lösenkurs][Underliggande tillgångs värdeförändring] x Deltagandegrad x Underliggande belopp

I annat fall noll

[Begränsning: Slutkurs begränsas till maximalt Lösenkurs multiplicerat med xx.]

4.2 Marknadswarrant köp standard med valutarisk

Typ:	Köp
Återbetalningsbelopp:	Om Slutkurs > Lösenkurs: $\frac{(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs})}{\text{Lösenkurs}} \times \text{Underliggande tillgångs värdeförändring} \times \text{Delta-grad} \times \text{Underliggande belopp} \times \left(\frac{\text{Omräkningskurs}_{\text{Slut}}}{\text{Omräkningskurs}_{\text{Start}}} \right)$ I annat fall noll [Begränsning: Slutkurs begränsas till maximalt Lösenkurs multiplicerat med xx.]
Omräkningskurs _{Start} :	Omräkningskurs på Fastställsedag för Startkurs.
Omräkningskurs _{Slut} :	Omräkningskurs på första Bankdagen efter Slutdag.

4.3 Marknadswarrant sälj standard

Typ:	Sälj
Återbetalningsbelopp:	Om Slutkurs < Lösenkurs: $\frac{(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs})}{\text{Lösenkurs}} \times \text{Underliggande tillgångs värdeförändring} \times \text{Delta-grad} \times \text{Underliggande belopp}$ I annat fall noll [Begränsning: Slutkurs begränsas till som lägst Lösenkurs multiplicerat med xx.]

4.4 Marknadswarrant sälj standard med valutarisk

Typ:	Sälj
Återbetalningsbelopp:	Om Slutkurs < Lösenkurs: $\frac{(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs})}{\text{Lösenkurs}} \times \text{Underliggande tillgångs värdeförändring} \times \text{Delta-grad} \times \text{Underliggande belopp} \times \left(\frac{\text{Omräkningskurs}_{\text{Slut}}}{\text{Omräkningskurs}_{\text{Start}}} \right)$ I annat fall noll [Begränsning: Slutkurs begränsas till som lägst Lösenkurs multiplicerat med xx.]
Omräkningskurs _{Start} :	Omräkningskurs på Fastställsedag för Startkurs.
Omräkningskurs _{Slut} :	Omräkningskurs på första Bankdagen efter Slutdag.

5. 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 börser. 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:

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

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

$$\text{Återbetalningsbelopp} = (\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator}$$

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

5.1 Turbo

Återbetalningsbelopp

för Turbo köp:

Om Slutkurs > Lösenkurs:

$$(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator} [x \text{ Omräkningskurs}]$$

I annat fall noll.

Återbetalningsbelopp

för Turbo sälj:

Om Slutkurs < Lösenkurs:

$$(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} [x \text{ Omräkningskurs}]$$

I annat fall noll.

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] [terminkontrakt] 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] [terminkontrakt] noterade på Referenskälla är lika med eller högre än Barriär enligt Beräkningsagentens bedömning.

Slutdag:

Den tidigaste av Slutdag och Förtidsförfalldag.

Slutkurs för Turbo köp:

Om Händelse Förtida Förfall inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag 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] [terminkontrakt] 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 Förtidsförfalldagen och/eller Marknadsavbrott inträffar, ska perioden för beräk-

ning 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 Fastställsedag 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] [terminkontrakt] 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.

6. 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 börser. 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.

Villkor gemensamma för samtliga MINI Futures:

Fastställsedag för Slutkurs: Slutdagen

Slutdag: Den tidigast inträffade av följande:

(1) Den dag som meddelas av Handelsbanken enligt Fastställelse av Slutdag;

(2) om Lösen har inträffat, Lösendagen; eller

(3) om Förtidsförfallohändelse inträffar ska sådan dag då Förtidsförfallohändelse inträffar vara Slutdag.

Fastställsedag 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.

Lösen: Innehavare, dvs de som är registrerade på VP-konto, och de som är depåkunder i Handelsbanken kan själva på Lösendagar påkalla Lösen av certifikat. Övriga, dvs de som har sina certifikat registrerade i en annan bank än Handelsbanken kan på Lösendagar påkalla lösen genom sin depåbank. En lösenavgift utgår med xx % på Slutlikvidbeloppet, minimum [CCY] xx.

Anmälan om Lösen: Anmälan om lösen ska vara Handelsbanken tillhanda senast fem (5) Bankdagar före aktuell Lösendag.

Lösenförfarande: Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.

Ränteperiod: Avseende varje dag då Lösenkurs beräknas; period från och med närmast föregående dag då Lösenkurs beräknats till aktuell dag uttryckt i delar av år enligt Dagräkningsmetod.

6.1 MINI Future 1

Slutkurs: Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs.

Om Förtidsförfallohändelse inträffat:

lägsta officiella betalkurser (avläst som genomsnittet av köpkurs och säljkurs) under kontinuerlig handel för Underliggande växelkurs noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om tre (3) Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än tre (3) 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 tre (3) Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än fem kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, 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:

Det högsta av:

(i) $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}) \times \text{Multiplikator}$

och

(ii) noll.

$\text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}} = \text{Lösenkurs per Slutdagen.}$

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 Lösenkurs är $\text{Lösenkurs}_{\text{START}}$.

Lösenkurs_{t-1} + Ackumulerad Finansiering

$\text{Lösenkurs}_{t-1} = \text{Lösenkurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.}$

Om Räntebas eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Lösenkurs är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Lösenkurs ske i det fall beräkningen inte är äldre än [tre] Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Lösenkurs.

Ackumulerad Finansiering:

$\text{Lösenkurs}_{t-1} \times (\text{Räntebas}_{[\text{valuta1}]} - \text{Räntebas}_{[\text{valuta2}]} + \text{Räntebasmarginal}) \times \text{Ränteperiod}$

[Barriär] [Stop-loss]:

Beräknas och fastställs den första Bankdagen varje månad enligt följande: Den procentsats som anges i tabellen ovan multiplicerat med Lösenkurs. Fastställd Barriär gäller oförändrad till nästföljande fastställsedag. Startvärdet för Barriär är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på Lösenkurs.

Förtidsförfallohändelse:

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 Referensskällan är lika med eller lägre än Barriär förutsatt att sådan betalkurs enligt Beräkningsagentens bedömning är rimlig och representerar det verkliga värdet av Underliggande växelkurs.

6.2 MINI Future 2

Slutkurs:

Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs.

Om Förtidsförfallohändelse inträffat:

lägsta senaste officiella betalkurser/nivåer under kontinuerlig handel för Underliggande index noterade på Referensskälla som kan fastställas under den period om [tre (3)] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än [tre (3)] Handelstimmar till Referensskällans 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 [tre (3)] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än [fem] kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, ska Handelsbanken fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

Återbetalningsbelopp:

Det högsta av:

(i) $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}) \times \text{Multiplikator}$

och

(ii) noll.

$Lösenkurs_{SLUT} =$ Lösenkurs per Slutdagen.

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 Lösenkurs är $Lösenkurs_{START}$.

Lösenkurs_{t-1} + Ackumulerad Finansiering

$Lösenkurs_{t-1} =$ Lösenkurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Lösenkursen med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet.

Om Räntebas eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Lösenkurs är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Lösenkurs ske i det fall beräkningen inte är äldre än [tre] Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Lösenkurs.

Ackumulerad Finansiering:

$Lösenkurs_{t-1} \times (Räntebas + Räntebasmarginal) \times$ Räntheperiod

[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 Lösenkurs. Fastställd Barriär gäller oförändrad till nästföljande fastställsedag. Startvärdet för Barriär är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på Lösenkurs.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Barriären med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet.

Förtidsförfallohändelse:

Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag, innebärande att den officiella betalkursen/nivån för Underliggande index enligt Beräkningsagentens bedömning är lika med eller lägre än Barriär.

6.3 MINI Future 3

Omräkningskurs:

Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referenskälla för Växelkurs på Slutdag.

Slutkurs:

Om Förtidsförfallohändelse inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs.

Om Förtidsförfallohändelse inträffat:

lägsta senaste officiella betalkurser/nivåer under kontinuerlig handel för Underliggande index noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [tre (3)] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsförfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än [tre (3)] 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 [tre (3)] Handelstimmar efter Förtidsförfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än [fem] kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, ska Handelsbanken

fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

Återbetalningsbelopp:

Det högsta av:

(i) $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}) \times \text{Multiplikator} \times \text{Omräkningskurs}$
och

(ii) noll.

$\text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}} = \text{Lösenkurs per Slutdagen.}$

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 Lösenkurs är $\text{Lösenkurs}_{\text{START}}$.

Lösenkurs_{t-1} + Ackumulerad Finansiering

$\text{Lösenkurs}_{t-1} = \text{Lösenkurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.}$

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Lösenkursen med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet.

Om Räntebas eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Lösenkurs är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Lösenkurs ske i det fall beräkningen inte är äldre än [tre] Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Lösenkurs.

Ackumulerad Finansiering:

$\text{Lösenkurs}_{t-1} \times (\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}) \times \text{Ränteperiod}$

[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 Lösenkurs. Fastställd Barriär gäller oförändrad till nästföljande fastställsedag. Startvärdet för Barriär är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på Lösenkurs.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning avseende en aktie som ingår som komponent i Underliggande index skall Handelsbanken, den första dagen som sådan aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Barriären med ett belopp motsvarande utdelningen multiplicerat med den utdelande aktiens vikt i indexet.

Förtidsfallohändelse:

Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag, innebärande att den officiella betalkursen/nivån för Underliggande index enligt Beräkningsagentens bedömning är lika med eller lägre än Barriär.

6.4 MINI Future 4

Slutkurs:

Om Förtidsfallohändelse inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs.

Om Förtidsfallohändelse inträffat:

lägsta senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel för Underliggande aktie noterade på Referenskälla som kan fastställas under den period om [tre (3)] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än [tre (3)] Handelstimmar till Referenskällans officiella stängning på Förtidsfallodagen 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 Förtidsfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsfallodagen) för att en period om [tre (3)] Handelstimmar efter Förtidsfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår

under mer än [fem] kalenderdagar efter Förtidsfallohändelsen, ska Handelsbanken fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

Återbetalningsbelopp:

Det högsta av:

(i) $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}) \times \text{Multiplikator}$

och

(ii) noll.

$\text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}} = \text{Lösenkurs per Slutdagen}$.

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 Lösenkurs är $\text{Lösenkurs}_{\text{START}}$.

Lösenkurs_{t-1} + Ackumulerad Finansiering

$\text{Lösenkurs}_{t-1} = \text{Lösenkurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag}$.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Lösenkursen med ett belopp motsvarande utdelningen.

Om Räntebas eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Lösenkurs är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Lösenkurs ske i det fall beräkningen inte är äldre än [tre] Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Lösenkurs.

Ackumulerad Finansiering:

$\text{Lösenkurs}_{t-1} \times (\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}) \times \text{Ränteperiod}$

[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 Lösenkurs. Fastställd Barriär gäller oförändrad till nästföljande fastställsedag. Startvärdet för Barriär är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på Lösenkurs.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Barriär med ett belopp motsvarande utdelningen.

Förtidsfallohändelse:

Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag, innebärande att den officiella betalkursen för Underliggande aktie enligt Beräkningsagentens bedömning är lika med eller lägre än Barriär.

6.5 MINI Future 5

Omräkningskurs:

Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referensskälla för Växelkurs på Slutdag.

Slutkurs:

Om Förtidsfallohändelse inte har inträffat:

Referenskurs på Fastställsedag för Slutkurs.

Om Förtidsfallohändelse inträffat:

lägsta senaste officiella betalkurser under kontinuerlig handel för Underliggande aktie noterade på Referensskälla som kan fastställas under den period om [tre (3)] Handelstimmar som följer närmast efter att en Förtidsfallohändelse inträffat.

För det fall det återstår mindre än [tre (3)] Handelstimmar till Referensskällans officiella stängning på Förtidsfallodagen 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 Förtidsfallodagen som efter Slutdagen eller Förtidsfallodagen) för att en period om [tre (3)] Handelstimmar efter Förtidsfallohändelsen ska uppnås.

Om det efter det att en Förtidsförfallohändelse inträffat, inte förekommer någon Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag och/eller om Marknadsavbrott pågår under mer än [fern] kalenderdagar efter Förtidsförfallohändelsen, ska Handelsbanken fastställa Slutkurs efter en bedömning av hur värdet på Underliggande skulle ha utvecklats. Återbetalningsdagen kan i samtliga fall justeras i motsvarande mån.

Återbetalningsbelopp:

Det högsta av (i) och (ii):

(i) $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}}) \times \text{Multiplikator} \times \text{Omräkningskurs}$

(ii) noll.

$\text{Lösenkurs}_{\text{SLUT}} = \text{Lösenkurs per Slutdagen}$.

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 Lösenkurs är $\text{Lösenkurs}_{\text{START}}$.

Lösenkurs_{t-1} + Ackumulerad Finansiering

$\text{Lösenkurs}_{t-1} = \text{Lösenkurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag}$.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Lösenkursen med ett belopp motsvarande utdelningen.

Om Räntebas eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Lösenkurs är uppenbart felaktig skall justering av beräknad Lösenkurs ske i det fall beräkningen inte är äldre än [tre] Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Lösenkurs.

Ackumulerad Finansiering:

$\text{Lösenkurs}_{t-1} \times (\text{Räntebas} + \text{Räntebasmarginal}) \times \text{Ränteperiod}$

[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 Lösenkurs. Fastställd Barriär gäller oförändrad till nästföljande fastställsedag. Startvärdet för Barriär är nämnda procentsats multiplicerat med startvärdet på Lösenkurs.

Justering: I samband med ordinarie kontantutdelning skall Handelsbanken, den första dagen som Underliggande aktie noteras utan rätt att delta i sådan utdelning, minska Barriär med ett belopp motsvarande utdelningen.

Förtidsförfallohändelse:

Händelse, vid något tillfälle under en Planerad Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag från och med Noteringsdag till och med Slutdag, innebärande att den officiella betalkursen för Underliggande aktie enligt Beräkningsagentens bedömning är lika med eller lägre än Barriär.

Annex 3 Förteckning över information som införlivas genom hänvisning

Nedan följer en förteckning över information som införlivas genom hänvisning:

- Allmänna villkor av den 16 mars 2016 vilka återfinns på sidorna 57-69 i Handelsbankens grundprospekt av den 16 mars 2016 samt mall för Slutliga Villkor – Certifikat på sidorna 91-95 samt slutliga villkor SHBC CX21L och SHBC CX51L vilka finns tillgängliga på www.handelsbanken.se/prospektochprogram
- Allmänna villkor av den 29 mars 2017 vilka återfinns på sidorna 59-71 i Handelsbankens grundprospekt av den 29 mars 2017 samt mall för Slutliga Villkor – Certifikat på sidorna 93-97 samt slutliga villkor SHBC CX12F, SHBC KA11C och SHBC KF10K vilka finns tillgängliga på www.handelsbanken.se/prospektochprogram
- Allmänna villkor av den 21 mars 2018 vilka återfinns på sidorna 59-71 i Handelsbankens grundprospekt av den 21 mars 2018 samt mall för Slutliga Villkor – Certifikat på sidorna 93-97 samt slutliga villkor SHBC CX13F, SHBC CX23F, SHBC CX33L, SHBC KF11D, SHBC KS11D, SHBC KF11E, SHBC AF12F, SHBC AS12I, SHBC KN11J, SHBC KB11J och SHBC AS22L vilka finns tillgängliga på www.handelsbanken.se/prospektochprogram
- Allmänna villkor av den 27 mars 2019 vilka återfinns på sidorna 63-75 i Handelsbankens grundprospekt av den 27 mars 2019 samt mall för Slutliga Villkor – Certifikat på sidorna 102-107 samt slutliga villkor SHBC GTM 3860G, SHBC AX CX24L och SHBC CAR CX74L vilka finns tillgängliga på www.handelsbanken.se/prospektochprogram
- Handelsbankens årsredovisning 2019 ("ÅR 2019") i tillämpliga delar (se sid 36), www.handelsbanken.se/finasiellarapporter
- Handelsbankens årsredovisning 2018 ("ÅR 2018") i tillämpliga delar (se sid 36), www.handelsbanken.se/finasiellarapporter

samt även bolagsordning finns tillgängliga för inspektion via Internet på www.handelsbanken.se/ir. ÅR, DR och bokslutskommuniké kan även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM