

# Slutliga Villkor avseende lån 1281

Lån 1281 emitteras under Svenska Handelsbanken AB:s (publ) MTN-program. Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 för Handelsbankens MTN-, Warrant- och Certifikatprogram och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).

**TECKNINGSTID / TECKNINGSSTÄLLE:** Sista dag för anmälan är den 25 februari 2011 via Strukturinvest Fondkommission (FK) AB.

**MINSTA TECKNINGSPOST:** Nominellt SEK 100 000 och därutöver i hela 10 000 multiplar.

**PRIS:** 110 % av nominellt belopp.

**COURTAGE:** Vid teckning tillkommer courtage på 2 procent beräknat på nominellt belopp.

**BETALNINGSDAG:** Betalning sker i samband med teckning, dock senast den 4 mars 2011.

**EMISSIONSDAG:** Den 24 mars 2011.

**ÅTERBETALNINGSDAG:** Den 24 mars 2014.

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

Tilläggsbeloppet beräknas som nominellt belopp multiplicerat med (i) uppgången (d v s den procentuella skillnaden mellan fastställd Slutkurs och Startkurs multiplicerat med (ii) Deltagandegraden.

Deltagandegraden fastställs senast 11 mars 2011. Avgörande för vilken nivå denna fastställs till är bland annat hur svenska och internationella räntor och förväntningarna om den framtida kursrörligheten (volatiliteten) på marknaderna förändras fram till denna dag.

Startkurs för Index fastställs som dess genomsnittliga värde från och med den 11 mars 2011 till och med den 8 april 2011 (veckovisa avläsningar). Slutkurs för Index fastställs som dess genomsnittliga värde från och med den 11 september 2013 till och med den 11 mars 2014 (månadsvisa avläsningar). Genomsnittsbereäkningarna ger ett skydd mot tillfälliga kursfall i början respektive slutet av löptiden. Samtidigt innebär den att en uppgång i marknaden under genomsnittsperioden inte får fullt genomslag.

Avkastningen utgörs av skillnaden mellan utbetalt Återbetalningsbelopp och erlagt pris inklusive courtage. Nedan, under rubriken Återbetalningsbelopp, återges formler för beräkning av Tilläggsbelopp.

Den historiska utvecklingen för index de senaste 5 åren visas i grafen på sidan 4.

**Exempel på återbetalningsbelopp (beräknade enligt preliminär Deltagandegrad):**

Index utveckling <sup>1)</sup>	Index utveckling per år	SHBO 1281 <sup>2)</sup>
80%	21,6 %	180 000
60%	16,9 %	160 000
40%	11,9 %	140 000
20%	6,3 %	120 000
0%	0%	100 000
-20%	-7,2%	100 000

<sup>1)</sup> Med hänsyn tagen till genomsnittsbereäkning.

<sup>2)</sup> Baserat på en preliminär Deltagandegrad på 100 %.

## RISKER:

### Kreditrisk - emittentrisk

Lån 1281 emitteras av Handelsbanken. Därför innebär ett köp en kreditrisk på Handelsbanken. Med kreditrisk menas risken att Handelsbanken inte skulle kunna fullfölja sina betalningsåtaganden gentemot placeraren. Om Handelsbanken skulle hamna på obestånd riskerar placeraren då att förlora delar av eller hela sin placering, oavsett hur den underliggande marknaden har utvecklats under värdepapprets löptid. Oberoende kreditbedömningsinstitut ger betyg på bankers och andra företags förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Handelsbanken har höga kreditbetyg: AA- från Standard & Poor's och Aa2 från Moody's. Det finns ingen bank i Norden som har högre kreditbetyg än Handelsbanken. Handelsbanken är en universalbank och har därmed ett komplett utbud av olika bankprodukter. Därigenom uppkommer en rad olika risker som

identifieras, mäts och hanteras på ett systematiskt sätt inom koncernens alla delar. Ett innehav av Lån 1281 omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

#### **Marknadsrisk**

Under löptiden påverkas värdet på en kapitalskyddad placering av flera faktorer, bland annat marknads utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Kapitalskyddet gäller endast på återbetalningsdagen. Under löptiden kan värdet vara lägre än det nominella beloppet. Eftersom en kapitalskyddad placering återbetalar nominellt belopp om marknaden faller, tas en risk motsvarande den ränta som hade kunnat fås om pengarna istället hade placerats i rena räntebärande instrument.

#### **Likviditetsrisk**

Under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att 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 kan störa handeln.

#### **Valutarisk**

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

#### **Överkurs**

Risken är större i kapitalskyddade placeringar som köps till överkurs, eftersom kapitalskyddet enbart gäller det nominella beloppet.

#### **Specifika risker avseende olika aktieindexobligationer**

Såväl Handelsbanken som andra aktörer ger ut kapitalskyddade placeringar. Olika kapitalskyddade placeringar kan vara kopplade till samma marknader, men vara konstruerade på olika sätt. Därför är jämförbarheten mellan olika kapitalskyddade placeringar ofta begränsad. För att få en helhetsbild av denna obligation bör placerare ta del av Grundprospektet och Slutliga Villkor.

#### **LÅNEBELOPP:**

Lånets nominella belopp fastställs senast den 11 mars 2011 baserat på det totala nominella belopp som tecknats. Handelsbanken förbehåller sig vidare rätten att, efter fastställande av lånets nominella belopp, höja och, genom återköp med åtföljande amortering, sänka detta belopp. Lånebeloppet kommer att användas i den löpande rörelsen.

#### **TILLDELNING OCH VILLKOR FÖR EMISSIONENS GENOMFÖRANDE:**

Tilldelning bestäms av Handelsbanken och Strukturinvest Fondkommission (FK) AB. Ingen garanti för tilldelning kan lämnas.

Strukturinvest Fondkommission (FK) AB förbehåller sig rätten att ställa in emissionen om tecknat belopp understiger nominellt SEK 10 000 000.

Handelsbanken och Strukturinvest Fondkommission (FK) AB kommer att ställa in emissionen om Deltagandegraden inte kan fastställas till minst 75 %.

Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som beräknas sändas ut snarast efter teckningsperiodens slut.

Vidare förbehåller sig Handelsbanken rätten att ställa in emissionen om någon omständighet inträffar som enligt bankens bedömning kan äventyra emissionens genomförande. Om emissionen ställs in efter det att likvid debiterats, återbetalar Strukturinvest Fondkommission (FK) AB debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto. Underrättelse om inställd emission meddelas skriftligen berörda placerare snarast möjligt efter inställandet.

Tilldelning kan även komma i fråga till anställd i Handelsbanken och Strukturinvest Fondkommission (FK) AB, dock utan särskild företrädesrätt på grund av anställningsförhållandet. Tilldelning sker i sådana fall enligt Finansinspektionens föreskrifter och Svenska Fondhandlareföreningens regler.

Handelsbanken bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för detta lån tillsammans med Allmänna Villkor för Handelsbankens MTN-program daterade den 29 april 2010 och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp. Handelsbanken bekräftar att inga väsentliga negativa förändringar i Handelsbankens framtidsutsikter har ägt rum sedan den 20 oktober 2010.

Stockholm den 6 januari 2011

Svenska Handelsbanken AB (publ)

# Kompletterande lånevillkor

Lånets nominella belopp fastställs den 11 mars 2011. Handelsbanken förbehåller sig rätten att höja och, genom återköp med åtföljande amortering, sänka detta belopp.

## LÅN

1281.

## ÅTERBETALNINGSBELOPP

Med **Återbetalningsbelopp** avses det belopp som skall betalas till Fordringshavare på Återbetalningsdagen.

a) Återbetalningsbeloppet utgörs av MTNs nominella belopp och ett Tilläggsbelopp.

Tilläggsbeloppet för varje MTN utgörs av det högsta av

(i) MTNs nominella belopp  $\cdot$  DG  $\cdot$   $(SL_{Index} - ST_{Index}) / ST_{Index}$

och

(ii) noll.

Med **DG** avses Deltagandegraden vilken fastställs av Handelsbanken den 11 mars 2011.

Med **ST<sub>Index</sub>** avses Startkurs för Index.

Med **SL<sub>Index</sub>** avses Slutkurs för Index.

Beräkningen  $(SL_{Index} - ST_{Index}) / ST_{Index}$  utförs med fem decimalers noggrannhet.

Med **Index** avses South-East Europe Traded Index in EUR ("SETXEUR"), ett index som beräknas och publiceras i Euro av Wiener Börse AG och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare baserat på för närvarande 20 bolag på börserna i Bulgarien, Kroatien, Rumänien, Serbien och Slovenien. Bloomberg-kod 'SETXEUR Index'. För ytterligare information om detta index hänvisas till [www.indices.cc](http://www.indices.cc).

**Startkurs** är det aritmetiska medelvärdet beräknat på Index värde mätt vid Värderingstidpunkten på varje Fastställensedag för Startkurs.

**Fastställensedag för Startkurs** är 11 mars 2011, 18 mars 2011, 25 mars 2011, 1 april 2011 och 8 april 2011.

**Slutkurs** är det aritmetiska medelvärdet beräknat på Index värde mätt vid Värderingstidpunkten på varje Avstämningsbörsdag.

**Fastställensedag för Slutkurs** är den sista Avstämningsbörsdagen.

**Avstämningsbörsdag** är den 11:a varje månad, första gången den 11 september 2013 och sista gången den 11 mars 2014.

Med **Värderingstidpunkten** avses den tidpunkt på dagen då den institution som beräknar och, i förekommande fall, publicerar ett Index fastställer stängningsindex.

## RÄNTEKONSTRUKTION

Variabel avkastning.

## ÅTERBETALNINGSDAG

24 mars 2014.

## MTN

Obligation.

## MULTIPLAR/VALÖRER

Lånet representeras av MTN i valören nominellt SEK 10 000, eller hela multiplar därav.

## BÖRSINREGISTRERING

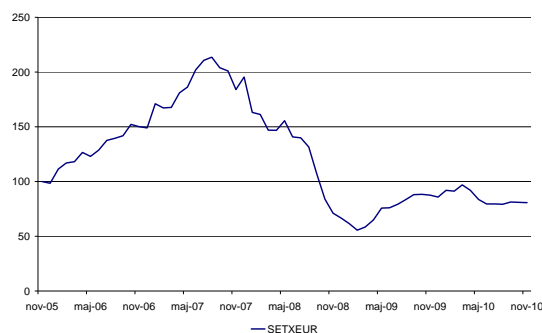
Lånet avses att inregistreras på Privatobligationslistan vid NASDAQ OMX Stockholm AB. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att byta inregistrering till annan börs.

## ISIN-KOD

SE0003689819

## INFORMATION

Strukturinvest Fondkommission (FK) AB och Handelsbanken skall snarast efter fastställande publicera Startkurs samt Deltagandegrad på [www.strukturinvest.se](http://www.strukturinvest.se) samt [www.handelsbanken.se/prospektochprogram](http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram).



Historisk utveckling för Index de fem senaste åren.

Vid placering i 1281 kan överkurs gå förlorad.

Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

**HANDELSBANKEN HAR RÄTT ATT ANVÄNDA NEDANSTÅENDE INDEX. FÖLJANDE TEXT ÄR HANDELSBANKEN FÖRPLIKTIGAD ATT INKLUDERA I DESSA SLUTLIGA VILLKOR**

The **SETX<sup>®</sup> (South-East Europe Traded Index)** was developed and is calculated and published by Wiener Börse AG. The abbreviation of the index is protected by copyright law as trademarks. The SETX index description, rules and composition are available online on [www.indices.cc](http://www.indices.cc) - the index portal of Wiener Börse AG.

Wiener Börse does not guarantee the accuracy and/or the completeness of the SETX index or any data included therein and Wiener Börse shall have no liability for any errors, omissions, or interruptions therein.

A non-exclusive authorization to use the SETX Index in conjunction with financial products was granted upon the conclusion of a license agreement between Issuer and Wiener Börse AG. The only relationship to the Licensee is the licensing of certain trademarks and trade names of SETX Index which is determined, composed and calculated by Wiener Börse without regard to the Licensee or the Product(s). Wiener Börse reserves the rights to change the methods of index calculation or publication, to cease the calculation or publication of the SETX index or to change the SETX trademarks or cease the use thereof.

The issued Product(s) is/are not in any way sponsored, endorsed, sold or promoted by the Wiener Börse. Wiener Börse makes no warranty or representation whatsoever, express or implied, as to results to be obtained by Licensee, owners of the product(s), or any other person or entity from the use of the SETX index or any data included therein. Without limiting any of the foregoing, in no event shall Wiener Börse have any liability for any special, punitive, indirect, or consequential damages (including lost profits), even if notified of the possibility of such damages.