

# Kreditcertifikat iTraxx Crossover 25/50

**Avseende:**

iTraxx Crossover Series 17 Index

**Emissionsdag:**

26 september 2012



# Slutliga Villkor - Certifikat

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

## Risker

### Kreditrisk

Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- och Certifikatprogram tar placeraren 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 följande kreditbetyg: AA- från Standard & Poor's ("S&P"), Aa3 från Moody's och AA- från Fitch. Med Moody's rating Aa3, S&P rating AA- och Fitch rating AA- menas "hög kvalitet med mycket låg kreditrisk".

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. Placerarens möjlighet att erhålla betalning under ett värdepapper är beroende av bankens möjlighet att infria sina betalningsåtaganden, vilket i sin tur är beroende av utvecklingen i bankens verksamhet och bankens hantering av de olika riskerna i dess verksamhet.

Handelsbanken ställer inga säkerheter för emitterade värdepapper och en placerare som placerar i värdepapper omfattas inte av den statliga insättningsgarantin.

### Marknadsrisk

Under löptiden påverkas värdet på ett certifikat av flera faktorer, bland annat den underliggande tillgångens utveckling, återstående löptid, förväntad framtida volatilitet, marknadsräntor och eventuella aktieutdelningar. Observera att små förändringar i den underliggande tillgången kan resultera i stora förändringar i certifikatets värde. Placerare bör vara medvetna om att ett certifikat under löptiden handlas som ett självständigt värdepapper och att värdet styrs också av förhållandet mellan utbud och efterfrågan.

### Likviditetsrisk

Det bör uppmärksammas att det under vissa perioder kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja ett certifikat. Detta kan till exempel inträffa vid illikviditet i

marknaden, kraftiga kursrörelser eller då handeln på någon relevant marknadsplats stängs eller åläggs restriktioner under viss tid. Även tekniska fel, exempelvis kommunikationsavbrott, kan störa handeln.

### Valutarisk

I de fall den underliggande tillgången noteras i annan valuta än svenska kronor, kan kursförändringar påverka avkastningen på värdepappren. Detta är dock inte fallet med värdepapper som enligt villkoren är explicit valutaskyddade, dvs. löper med fast växelkurs.

### Legal risk

Handelsbankens verksamhet regleras av aktiebolagslagen (2005:551) och lag (2004:297) om bank- och finansieringsrörelse samt ett omfattande regelverk som är kopplat till bankens rörelse. Korrekt tillämpning av regelverket är avgörande för en sund bankverksamhet. För det fall banken inte fullgör sina skyldigheter enligt gällande regelverk föreligger en risk för sanktioner i olika former från tillsynsmyndighet och domstolar, vilket kan påverka bankens verksamhet negativt.

### Bestämmelser

Vid handel med värdepapper bör placeraren informera sig om innehållet i de bestämmelser (t ex 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.

### Ansvar

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

Placerare i detta certifikat bör uppmärksamma att om kredithändelser inträffar utgår ett lägre Återbetalningsbelopp och hela eller delar av det placerade beloppet förloras.

## Ekonomisk beskrivning

Per Certifikat erhålls dels ett Återbetalningsbelopp på Återbetalningsdagen och dels en Kupong (som reduceras vid Kredithändelse i Referensbolag på samma sätt som Underliggande belopp reduceras enligt nedan) på respektive Ränteförfallodag. Återbetalningsbeloppet beräknas som det Underliggande Belopp som återstår på Slutdagen. Underliggande Belopp är på Startdagen lika med Teckningskursen, men reduceras för varje Referensbolag där Kredithändelse inträffat. Underliggande Beloppet reduceras dock först efter att Kredithändelse inträffat i hälften av Referensbolagen, men då med dubbel vikt.

## Produktspecifika villkor

<b>Värdepappersnamn:</b>	CC10ITRAXX7FSHB
<b>Underliggande index (Referenskorg)</b>	iTraxx Crossover series 17 Index 5y (iTraxx)
<b>Referensbolag:</b>	Respektive bolag som ingår i Underliggande index och för vilka det fram till och med en kalenderdag före Startdagen ej inträffat Kredithändelse sedan indexets start (indikativt 50 Referensbolag).
<b>ISIN-kod:</b>	SE0004808475
<b>Startdag:</b>	19 september 2012
<b>Slutdag:</b>	20 juni 2017
<b>Återbetalningsdag:</b>	10 juli 2017
<b>Lösenförfarande:</b>	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
<b>Återbetalningsbelopp:</b>	På Återbetalningsdagen utbetalas följande belopp: <i>Underliggande Belopp</i>
<b>Underliggande Belopp:</b>	På Startdagen är Underliggande Belopp lika med Teckningskurs. 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%: <i>Teckningskurs</i> - Om summan av de ackumulerade Förlusterna i Underliggande index (Referenskorg) fram till och med respektive Värderingsdag är större än 50%: <i>Teckningskurs x (100% - ((Korgförlust-50%) x 2))</i> Underliggande Belopp som fastställs på en Värderingsdag ska gälla för beräkning av Kupong på närmast följande Ränteförfallodag.
<b>Korgförlust:</b>	Summan av de ackumulerade Förlusterna i Underliggande index (Referenskorg).
<b>Förlust:</b>	För Referensbolag där Kredithändelse inträffat från och med Startdag till och med Slutdag; respektive Referensbolags Kreditposition, före aktuell Kredithändelse.
<b>Kreditposition:</b>	Det värde som åsätts ett Referensbolag eller Ersättande Referensbolag i Underliggande index (Referenskorg). På Startdagen har varje Referensbolag en Kreditposition om indikativt 2 % (1 / antal Referensbolag på Startdagen). 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.
<b>Kupong:</b>	På varje Ränteförfallodag utbetalas en Kupong beräknad enligt följande formel: <i>Underliggande Belopp x Räntebas x Räntheperiod</i>
<b>Räntebas:</b>	Räntebasmarginal + Referensräntan avläst två Bankdagar före den första dagen i respektive Räntheperiod.

<b>Referensränta:</b>	3 månaders STIBOR, dock justeras Räntebasen för den första Rän-teperio-den genom linjär interpolering av 3-månaders STIBOR och 6-månaders STIBOR.
<b>Räntebasmarginal:</b>	Preliminärt 2,8 %, fastställs av Handelsbanken 19 september 2012.
<b>Rän-tepe-riod:</b>	Varje tidsperiod om cirka 3 månader med slutdag på en Rän-teförfal-lodag. Första Rän-tepe-rioden startar dock den 26 september 2012 och slutar den 10 januari 2013 och sista Rän-tepe-rioden slutar på Återbetalningsdagen, uttryckt som delar av år enligt Dagräkningsmetod faktiskt antal dagar / 360.
<b>Värderingsdag:</b>	Kvartalsvis den 20 mars, 20 juni, 20 september och 20 december varje år under löptiden. Första gången den 20 december 2012 och sista gången på Slutdagen.
<b>Rän-teförfal-lodag:</b>	Kvartalsvis den 10 januari, 10 april, 10 juli och 10 oktober varje år under löptiden. Första gången den 10 januari 2013 och sista gången på Återbetalningsdagen.
<b>Kredithändelse:</b>	Enligt Handelsbankens bedömning, endera av Underlåtenhet att Betala, Rekonstruktion eller Konkurs har inträffat under tiden från Startdagen t o m Slutdagen.

#### Underlåtenhet att Betala

ett Referensbolags 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).

#### Rekonstruktion

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

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

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

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

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

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

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

#### Konkurs

avses att ett Referensbolag:

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

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

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

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

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

(ii) inte återtogs eller återkallats inom trettio dagar efter att den inleddes eller efter ansökan;

(e) en resolution antas för dess tvångsavveckling, tvångsförvaltning eller likvida-

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

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

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

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

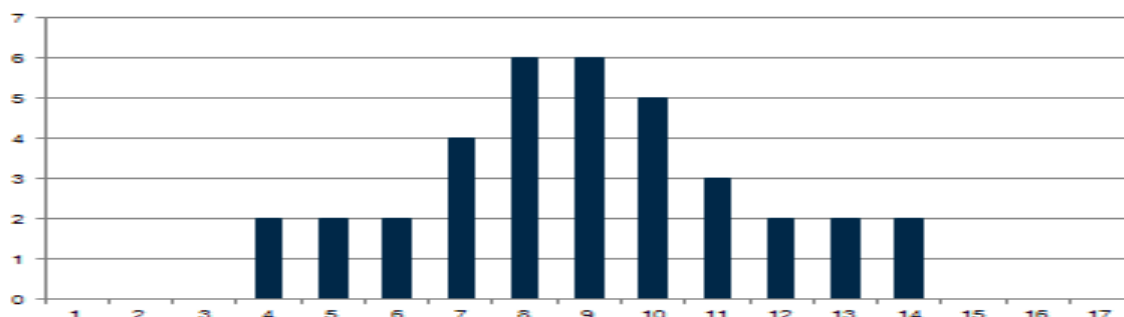
#### Skuldförbindelser:

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

#### Ersättande Referensbolag:

Enligt Handelsbankens bedömning, samtliga eller merparten av ett Referensbolags Skuldförbindelser, direkt eller indirekt, övertas av bolag genom samgående, uppdelning (antingen genom frivilligt utbyte av Skuldförbindelser eller på annat sätt), sammanslagning, fusion, överlåtelse eller motsvarande antingen i kraft av lag eller enligt avtal, skall detta eller dessa bolag vara Ersättande Referensbolag. I enlighet med det ovan nämnda äger Handelsbanken även bestämma att Referensbolag skall exkluderas. Ersättande Referensbolag kan vara tidigare Referensbolag, tex vid fusion.

#### Antal kredithändelser, historiskt



Källa: Bloomberg.

Grafen visar antalet kredithändelser per serie av iTraxx Crossover index. Nya serier skapas varje halvår. Observera att historisk utveckling inte är någon garanti för framtida utveckling.

#### Information om Underliggande

Informationen nedan består av utdrag från, eller sammanfattningar av offentligt tillgänglig information. Handelsbanken har inte gjort någon oberoende kontroll av informationen och tar inte ansvar för att den är korrekt eller fullständig.

Underliggande index (Referensborg)	Indexberäknare	Ytterligare information om Underliggande
iTraxx Crossover Series 17 Index	International Index Company Limited / Markit Group Limited	www.markit.com

#### Beskrivning:

iTraxx Crossover Series 17 Index, ett index som beräknas och publiceras av International Index Company Limited / Markit Group Limited och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare. Index består av 50 europeiska bolag, som inte är investeringsgraderade (investment grade) enligt kreditvärderingsinstituten Fitch, Moody's och S&P. Bolagen i index har initialt lika vikt. Vid Kredithändelse för bolag som ingår i index sätts vikten till 0 % enligt de kriterier som anges i indexets indexbestämmelser, som finns publicerade på [www.markit.com](http://www.markit.com).

## Erbjudandets former och villkor

<b>Antal emitterade Certifikat:</b>	50 000 000 Certifikat. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa antalet om banken så önskar.
<b>Arrangör:</b>	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
<b>Courtage:</b>	1 % av Teckningskursen per Certifikat.
<b>Emissionsdag:</b>	26 september 2012
<b>Information:</b>	Anmälan om deltagande i erbjudandet sker genom inlämning av anmälningssedel till Carnegie Investment Bank AB eller via distributör utsedd av Carnegie Investment Bank AB.
<b>Information om fastställande av preliminära villkor:</b>	Fastställd Kupong meddelas på <a href="http://www.handelsbanken.se/prospektochprogram">www.handelsbanken.se/prospektochprogram</a> .
<b>Information om tilldelning:</b>	Tilldelning bestäms av Carnegie Investment Bank AB och Handelsbanken. Kan tilldelning inte ske i tidsordning på grund av att anmälningar inkommit vid samma tidpunkt, förbehåller sig Carnegie Investment Bank AB och Handelsbanken rätten att använda lottningsförfarande för bestämmande av tilldelning.
<b>Likviddag:</b>	26 september 2012
<b>Meddelande om genomförd emission:</b>	Underrättelse om inställt erbjudande meddelas av Carnegie Investment Bank AB snarast efter beslut om inställandet. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som sänds ut snarast möjligt efter Fastställensedag för Startkurs.
<b>Minsta teckningspost:</b>	1 Certifikat.
<b>Sista dag för Teckning:</b>	18 september 2012, Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.
<b>Teckningskurs:</b>	SEK 10 000 per Certifikat.
<b>Villkor för erbjudandet:</b>	Volymen är begränsad till 25 000 Certifikat. Handelsbanken och Carnegie Investment Bank AB förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om antal Certifikat blir lägre än 2 000 stycken. Handelsbanken och Carnegie Investment Bank AB kommer att ställa in erbjudandet om Räntebasmarginalen inte kan fastställas till lägst 2 %. Därutöver förbehåller sig Handelsbanken 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 Carnegie Investment Bank AB debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.

## Upptagande till handel och handelssystem

<b>Notering:</b>	Ansökan om notering av Värdepapper kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.
<b>Noteringsdag:</b>	26 september 2012
<b>Noteringsvaluta:</b>	SEK
<b>Market making:</b>	Certifikat kan vara noterat på börs under löptiden. Handelsbanken agerar då market maker för Certifikat. Detta innebär att Handelsbanken avser att, under normala marknadsförhållanden, ställa köpkurser och säljkurser för det antal handelsposter som Handelsbanken vid var tid beslutar. För Certifikat vars köpkurs enligt Handelsbankens bedömning är lägre än SEK 0,10 kan Handelsbanken helt avstå från att ställa köpkurs. Det bör uppmärksammas att skillnaden mellan köpkurs och säljkurs ("spread") i Certifikat kan förändras löpande. Det bör också uppmärksammas att det under vissa tidsperioder kan vara svårt eller omöjligt för Handelsbanken att ställa köpkurser och säljkurser i Certifikat vilket medför att det kan vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja Certifikat. Ovanstående kan till exempel inträffa vid kraftiga marknadsrörelser, likviditetsförändringar, Handelsbankens hedgning av positioner, marknadsstörningar, kommunikationsavbrott eller andra tekniska avbrott vilka kan medföra svårigheter att handla till rimliga kurser, eller på grund av att berörd eller berörda marknadsplatser stängs, eller att handeln åläggs restriktioner under en viss tid.
<b>Minsta handelspost:</b>	1 Certifikat.

**Stockholm den 3 september 2012**

**Svenska Handelsbanken AB (publ)**



**Disclaimer:**

**iTraxx**

“The Markit iTraxx Crossover series 17 Index 5y Corp (the “Index”) referenced herein is the property of Markit Indices Limited (“Index Sponsor”) and has been licensed for use in connection with CC10ITRAXX7FSHB. Each owner acknowledges and agrees that CC10ITRAXX7FSHB is not sponsored, endorsed or promoted by the Index Sponsor. The Index Sponsor make no representation whatsoever, whether express or implied, and hereby expressly disclaim all warranties (including, without limitation, those of merchantability or fitness for a particular purpose or use), with respect to the Index or any data included therein or relating thereto, and in particular disclaim any warranty either as to the quality, accuracy and/or completeness of the Index or any data included therein, the results obtained from the use of the Index and/or the composition of the Index at any particular time on any particular date or otherwise and/or the creditworthiness of any entity, or the likelihood of the occurrence of a credit event or similar event (however defined) with respect to an obligation, in the Index at any particular time on any particular date or otherwise. The Index Sponsor shall not be liable (whether in negligence or otherwise) to the parties or any other person for any error in the Index, and the Index Sponsor is under no obligation to advise the parties or any person of any error therein.

The Index Sponsor makes no representation whatsoever, whether express or implied, as to the advisability of purchasing or selling CC10ITRAXX7FSHB, the ability of the Index to track relevant markets’ performances, or otherwise relating to the Index or any transaction or product with respect thereto, or of assuming any risks in connection therewith. The Index Sponsor has no obligation to take the needs of any party into consideration in determining, composing or calculating the Index. No party purchasing or selling CC10ITRAXX7FSHB, nor the Index Sponsor, shall have any liability to any party for any act or failure to act by the Index Sponsor in connection with the determination, adjustment, calculation or maintenance of the Index.”