

Warranter

Avseende:

Guld

Med noteringsdag:

4 maj 2010



Strukturerade produkter | Effektivitet och innovation

Slutliga Villkor - Warrant

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2010 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram

Risker:

Kreditrisk

Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens MTN-, Warrant- och Certifikatprogram tar placerare 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 ("S&P") och Aa2 från Moody's. Med Moody's rating Aa2 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.

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 warranten 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 värde. Placerare bör vara medvetna om att en warrant under löptiden handlas som ett självständigt värdepapper och att värdet styrs också av förhållandet mellan utbud och efterfrågan.

Likviditetsrisk

Under löptiden kan det vara svårt eller omöjligt att köpa eller sälja en warrant. 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, d v s 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.

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

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 Råvara	Typ	Lösenkurs	Multiplikator	ISIN-kod
GOL0J1300SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Köp	USD 1300	0,01	SE0003304153
GOL0J1400SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Köp	USD 1400	0,01	SE0003304161
GOL1A1500SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Köp	USD 1500	0,01	SE0003304179
GOL0J1200SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Köp	USD 1200	0,01	SE0003304187
GOL0G1300SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Köp	USD 1300	0,01	SE0003304195
GOL0S1150SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Sälj	USD 1150	0,01	SE0003304203
GOL0V1050SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Sälj	USD 1050	0,01	SE0003304211
GOL0V 950SHB	Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	Sälj	USD 950	0,01	SE0003304229

Värdepappersnamn	Noteringsdag	Fastställelseperiod för Slutkurs	Slutdag	Återbetalningsdag
GOL0J1300SHB	2010-05-04	2010-10-04 -- 2010-10-15	2010-10-15	2010-10-28
GOL0J1400SHB	2010-05-04	2010-10-04 -- 2010-10-15	2010-10-15	2010-10-28
GOL1A1500SHB	2010-05-04	2011-01-10 -- 2011-01-21	2011-01-21	2011-02-03
GOL0J1200SHB	2010-05-04	2010-10-04 -- 2010-10-15	2010-10-15	2010-10-28
GOL0G1300SHB	2010-05-04	2010-07-05 -- 2010-07-16	2010-07-16	2010-07-29
GOL0S1150SHB	2010-05-04	2010-07-05 -- 2010-07-16	2010-07-16	2010-07-29
GOL0V1050SHB	2010-05-04	2010-10-04 -- 2010-10-15	2010-10-15	2010-10-28
GOL0V 950SHB	2010-05-04	2010-10-04 -- 2010-10-15	2010-10-15	2010-10-28

Lösenförfarande: Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.

Metod för Referenskursbestämning: Fixing (förmiddag), The London Bullion Market Association).

Referenskälla för Växelkurs: Referenskälla är endera av (i) ECB:s valutafixing, som bland annat publiceras på www.ecb.int/stats/exchange/eurofxref/html/index.en.html eller (ii) FED:s (Federal Reserve bank of New York) valutafixing som bland annat publiceras på www.federalreserve.gov/releases/h10/current/ som, enligt Handelsbankens bedömning, är mest lämplig att använda som referenskälla.

Slutkurs: Det aritmetiska medelvärdet av Referenskurser gällande Fastställelseperiod för Slutkurs.

Referensvaluta: USD

Omräkningskurs: Växelkursen för Noteringsvaluta dividerat med växelkursen för Referensvaluta enligt Referenskälla för Växelkurs på Slutdag.

Återbetalningsbelopp för Säljwarrant: Om Slutkurs < Lösenkurs:
 $(\text{Lösenkurs} - \text{Slutkurs}) \times \text{Multiplikator} \times \text{Omräkningskurs}$
 I annat fall noll.

Återbetalningsbelopp för Köpwarrant: Om Slutkurs > Lösenkurs:
 $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) \times \text{Multiplikator} \times \text{Omräkningskurs}$
 I annat fall noll.

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	
Underliggandes benämning	Ytterligare information om Underliggande
Ett fine troy ounce guld "fineness 995.0"	www.lbma.org.uk

Beskrivning

Ett fine troy ounce (=31,1034768 gram) guld "fineness 995.0" (Good Delivery status, maximalt 1000) som får sitt fixingpris fastställt av The London Bullion Market Association två gånger dagligen; en gång på förmiddagen ca kl 10:30 och en gång på eftermiddagen ca kl 15:00. Alla tider är lokal tid (London). Fixingpriset uttrycks på internetsida http://www.lbma.org.uk/statistics_current.htm i amerikanska dollar (USD), brittiska sterling pund ("STG") och euro (EUR).

Inom The London Bullion Market sker handeln enligt OTC-principen ("Over The Counter"), vilket innebär att bilatera affärsavtal sluts mellan två parter. Vidare kännetecknas en traditionell OTC-marknad av en hög grad av flexibilitet, till exempel vad gäller tidpunkter för leverans eller kontraktstorlekar.

Erbjudandets former och villkor

Antal emitterade Warranter:	50 000 000 Warranter per serie. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar. Ingen teckning sker, utan köp och försäljning av Warrant sker över den marknadsplats som Warrant är noterad på.
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
Courtage:	Vid handel genom Handelsbanken utgår courtage enligt Handelsbankens vid var tid gällande prislista.
Emissionsdag:	Noteringsdagen

Upptagande till handel och handelssystem

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

Minsta handelspost: 1 Warranter per serie.

Sista Handelsdag: Slutdagen.

Stockholm den 4 maj 2010

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Svenska Handelsbanken AB (publ)

Stockholm

Blasieholmstorg 11
SE-106 70 Stockholm
Tel. +46 8 701 10 00
Fax. +46 8 611 11 80

Copenhagen

Havneholmen 29
DK-1561 Copenhagen V
Tel. +45 33 41 8200
Fax. +45 33 41 85 52

Helsinki

Aleksanterinkatu 11
FI-00100 Helsinki
Tel. +358 10 444 11
Fax. +358 10 444 2578

Oslo

Rådhusgaten 27,
Postboks 332 Sentrum
NO-0101 Oslo
Tel. +47 22 94 0700
Fax. +47 2233 6915

London

Trinity Tower,
9 Thomas More Street
London GB-E1W 1GE
Tel. +44 207 578 8668
Fax. +44 207 578 8090

New York

875 Third Avenue, 4 th floor
New York, NY 10022-7218
Tel. +1 212 446 4700
Fax. +1 212 326 2730