

Marknadswarrant MWSETX4CSHB

Avseende:

South-East Europe Traded Index

Med emissionsdag:

24 mars 2011



Slutliga Villkor - Marknadswarrant

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 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 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 en warrant 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

Det bör uppmärksammas att det under vissa perioder 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, 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 warrant bör uppmärksamma att om Slutkursen är lägre än Lösenkursen utgår inget Återbetalningsbelopp och hela det placerade beloppet förloras

Produktspecifika villkor

Värdepappersnamn:	MWSETX4CSHB
Underliggande:	South-East Europe Traded Index
ISIN-kod:	SE0003689827
Fastställsedagar för Startkurs:	2011-03-11, 2011-03-18, 2011-03-25, 2011-04-01 och 2011-04-08 (5 observationer).
Fastställsedagar för Slutkurs:	2013-09-11, 2013-10-11, 2013-11-11, 2013-12-11, 2014-01-13, 2014-02-11 och 2014-03-11 (7 observationer).
Återbetalningsdag:	2014-03-24
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Lösenkurs:	Startkurs
Metod för Referenskursbestämning:	Officiell Stängning
Underliggande belopp:	SEK 100 000 per Warrant
Startkurs:	Det aritmetiska medelvärdet beräknat på Referenskurs på samtliga Fastställsedagar för Startkurs.
Slutkurs:	Det aritmetiska medelvärdet beräknat på Referenskurs på samtliga Fastställsedagar för Slutkurs.
Typ:	Köp
Deltagandegrad:	Preliminärt 100%. Fastställs senast 2011-03-11.
Återbetalningsbelopp:	Om Slutkurs > Lösenkurs: $(\text{Slutkurs} - \text{Lösenkurs}) / \text{Lösenkurs} \times \text{Deltagandegrad} \times \text{Underliggande belopp}$ 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 index	Indexberäknare	ISIN	Referenskälla	Ytterligare information om Underliggande
South-East Europe Traded Index (EUR)	Wiener Börse AG	AT0000505276	Bloomberg-kod 'SETXEUR Index'	www.wienerborse.at

Beskrivning: South-East Europe Traded Index (EUR), 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.

Disclaimer: The **SETX® (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 - 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.

Erbjudandets former och villkor

Antal emitterade Marknadswarranter:	50 000 000 Marknadswarranter. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa antalet om banken så önskar.
Arrangör:	Handelsbanken Capital Markets, HCS Blasieholmstorg 11 106 70 Stockholm
Courtage:	SEK 2 000 per Marknadswarrant
Emissionsdag:	2011-03-24
Information om tilldelning:	Tilldelning bestäms av Handelsbanken och sker i den tidsordning anmälan kommit Strukturinvest Fondkommission (FK) AB och Handelsbanken tillhanda. 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.
Likviddag:	2011-03-04
Meddelande om genomförd emission:	Underrättelse om inställt erbjudande meddelas snarast efter beslut om inställandet. Besked om tilldelning lämnas på avräkningsnota som sänds ut snarast möjligt efter Fastställensedag för Startkurs.
Minsta teckningspost:	1 Marknadswarrant.
Sista dag för Teckning:	2011-02-25, Strukturinvest Fondkommission (FK) AB förbehåller sig dock rätten att meddela annan dag.
Teckningskurs:	SEK 17 000 per Marknadswarrant
Villkor för erbjudandet:	Handelsbanken och Strukturinvest Fondkommission (FK) AB förbehåller sig rätten att ställa in erbjudandet om antal Marknadswarranter blir lägre än 100 stycken. Handelsbanken kommer att ställa in erbjudandet om Deltagandegraden inte kan fastställas till lägst 75 procent. 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, återbetalas debiterat belopp till på anmälningssedeln angivet konto.

Upptagande till handel och handelssystem

Notering:	Ansökan om notering av Värdepapper kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm.
Noteringsdag:	2011-03-24

Noteringsvaluta: SEK

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

Minsta handelspost: 1 Marknadswarrant per serie

Stockholm den 6 januari 2011

Svenska Handelsbanken AB (publ)