

Certifikat BEAR OMX X3 H

Avseende:

OMXS30™

Med emissionsdag: 30 september 2009



Strukturerade produkter | Effektivitet och innovation

Slutliga Villkor Certifikat

Fullständig information om Handelsbanken och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet av den 29 april 2009 och dessa Slutliga Villkor. Grundprospektet finns att tillgå på www.handelsbanken.se/prospektochprogram.

Risker:

Kreditrisk

Vid köp av värdepapper emitterade under Handelsbankens Warrant- och Certifikatprogram tar placerare en kreditrisk på Handelsbanken. Handelsbankens kreditbetyg är AA- från Standard & Poor's och Aa2 från Moody's. Rating är det betyg en låntagare kan erhålla från ett oberoende kreditbedömningsinstitut på sin förmåga att klara av sina finansiella åtaganden. Denna förmåga kallas också kreditvärdighet. De två största kreditbedömningsinstituten är Moody's och Standard & Poor's. 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.

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 markanden för den underliggande tillgången.

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.

Kunskapsnivå

Placerare ska förvissa sig om att kunskapen om handel med ett certifikat är tillräcklig för att kunna fatta ett affärsmässigt beslut. Placerare ska även förstå riskerna som förknippas med en placering i ett certifikat och ska endast fatta ett placeringsbeslut efter att noggrant övervägt lämpligheten av en placering i ett certifikat mot bakgrund av sin egen finansiella och skattemässiga ställning. En placering i ett certifikat 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 ett certifikats värde, vilket betyder att en riskfaktors specifika effekt kan vara oförutsägbar. Placerare ska noggrant läsa certifikatets Slutliga Villkor och Grundprospektet.

Placerare i detta certifikat bör uppmärksamma att om Ackumulerat Värde minskar under löptiden kan Slutlikvidbelopp bli lägre än det investerade beloppet och delar av eller hela det investerade beloppet förloras.

Produktspecifika villkor

Värdepappersnamn:	BEAR OMX X3 H
Underliggande terminskontrakt:	Det terminskontrakt med benämning OMXS30™-future som är kontantavräknat och har kortast återstående löptid. Fyra Planerade Handelsdagar innan slutdagen för aktuellt terminskontrakt utförs en s k terminsrullning. Terminsrullning innebär att Referenskurs från och med denna dag bestäms utifrån närmast påföljande terminskontrakt enligt ovan. I det fall Handelsbanken bedömer dagen vara olämplig till följd av dålig likviditet, störningar i handel eller annan liknande händelse kan Handelsbanken välja att utföra terminsrullning närmast påföljande Planerade Handelsdag som är lämplig med beaktande av nämnda omständigheter.
ISIN-kod:	SE0003038066
Fastställensedag för Slutdag:	Handelsbanken har rätt att när som helst fastställa Slutdag. Sådan Slutdag skall infalla tidigast en vecka efter dagen för Fastställelse av Slutdag. Meddelande om den fastställda Slutdagen sänds till Innehavaren och till den marknadsplats där Certifikatet är noterat. Meddelande kan även komma att hållas tillgängligt på Handelsbankens kontor och på www.handelsbanken.se/prospektochprogram .
Slutdag:	Den tidigast inträffade av följande: (1) 2019-09-30; eller (2) Den dag som meddelas av Handelsbanken enligt Fastställensedag för Slutdag; eller (3) om Lösen har inträffat, Lösendagen; eller (4) om värdet på Underliggande terminskontrakt någon gång under Certifikatets löptid enligt Handelsbankens bedömning ökat med 33,34 % eller mer under en enskild handelsdag skall sådan dag vara Slutdag.
Slutlikviddag:	Tio (10) Bankdagar efter Slutdag.
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 2 % på Slutlikvidbeloppet, 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.
Lösenförfarande:	Handelsbanken genomför automatisk kontant slutavräkning.
Metod för Referenskursbestämning:	Officiell Stängning
Slutlikvidbelopp:	Endera av: (1) Ackumulerat Värde per Slutdagen; eller

(2) Om värdet på Underliggande terminskontrakt någon gång under Certifikatets löptid enligt Handelsbankens bedömning ökat med 33,34 % eller mer under en enskild handelsdag skall Slutlikvidbelopp vara lika med noll.

Ackumulerat Värde ("AV"):

Det Ackumulerade Värdet beräknas 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 AV är SEK 50.

$$AV_{t-1} + AVF + AK$$

AV_{t-1} = Ackumulerat Värde per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag

Om Referenskurs eller Räntebasmarginal korrigeras alternativt att beräkning av Ackumulerat Värde är uppenbart felaktig skall justering av beräknat Ackumulerat Värde ske i det fall beräkningen inte är äldre än tre Planerade Handelsdagar. I annat fall sker ingen justering av Ackumulerat Värde.

Ackumulerad Värdeförändring: ("AVF")

$$(Referenskurs - Referenskurs_{t-1}) \times AV_{t-1} \times \text{Hävstångsfaktor} / \text{Referenskurs}_{t-1}$$

$Referenskurs_{t-1}$ = Referenskurs per föregående Planerade Handelsdag som inte är en Störd Handelsdag.

$Referenskurs_{t_0}$ = Referenskurs per den 29 september 2009

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.

Ackumulerad Finansiering ("AK"):

$$AV_{t-1} \times (\text{Räntebas} - \text{Räntebasmarginal} - \text{Administrationsavgift}) \times \text{Ränteperiod}$$

Administrationsavgift:

0,60 %

Handelsbanken förbehåller sig rätten att månadsvis, per den första kalenderdagen i varje månad under Certifikatets löptid, höja eller sänka Administrationsavgiften om Handelsbankens kostnad för administration och riskhantering avseende certifikatet ändras. Administrationsavgift kan maximalt uppgå till 2 %. Meddelande om sådan eventuell höjning eller sänkning sänds till Innehavaren.

Hävstångsfaktor:

- 3

Räntebasmarginal:

0,20 %

Räntebas:

STIBOR endagsränta ('T/N')

Ränteperiod:

Avseende varje dag då AV beräknas; period från och med närmast föregående dag då AV beräknats till aktuell dag då AV beräknas.

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	Emittent av Underliggande	Referenskälla	Ytterligare information om Underliggande
---------------	---------------------------	---------------	--

Beskrivning: Det underliggande terminskontraktet är noterat på NASDAQ OMX Stockholm AB. Kontraktbas för terminskontraktet är OMXS30™ index, ett index som beräknas och publiceras av OMX AB och/eller av den institutionen anlitad uppdragstagare, baserat på de 30 aktier som har den i svenska kronor största omsättningen på Stockholmsbörsen. Alla kontrakt marknadsvärderas och kontantavräknas varje Bankdag under hela dess löptid. Pris på terminskontraktet publiceras bland annat på www.nasdaqomxnordic.com där man även hittar ytterligare info om terminskontraktet.

Disclaimer: "Dessa värdepapper är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av The NASDAQ OMX Group, Inc. eller något av de i koncernen ingående bolagen ("NASDAQ OMX") och NASDAQ OMX lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXS30™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXS30™ index vid viss tidpunkt. OMXS30™ index sammanställs och beräknas av OMX Nordic Exchange AB. OMX Nordic Exchange skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXS30™ index. OMX Nordic Exchange skall inte heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXS30™ index.

OMX™, OMXS30™ och OMXS30 INDEX™ är varumärken tillhörande NASDAQ OMX och används enligt licens från NASDAQ OMX."

Erbjudandets former och villkor

Antal emitterade Certifikat: 50 000 000 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 marknadsplats som Certifikat 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 Certifikat kommer att inlämnas till NASDAQ OMX Stockholm AB.

Noteringsdag: 2009-09-30

Noteringsvaluta: SEK

Market making: Certifikat kan vara noterad 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.

Minsta handelspost: 1 Certifikat per serie.

Sista handelsdag: Slutdagen.

Stockholm den 25 september 2009

Svenska Handelsbanken AB (publ)

