



Underliggande

OMXH25TM-index

Första emissionsdag

29.11.2004

Warrantspecifika villkor 29.11.2004

Dessa warrantspecifika villkor utgör tillsammans med de allmänna villkoren för Svenska Handelsbanken AB (publ), daterade 27 april 2004, fullständiga villkor för den här emissionen av warranterna inom warrantserien för filialverksamheten i Finlands warrantprogram. De allmänna villkoren gäller såvida inte annat föreskrivs i de warrantspecifika villkoren.

Tabell 1

Börskod	Underliggande	Warranttyp	Lösenpris EUR	Multiplikator	ISIN-kod
5FH25EW160	OMXH25™ -index	Köp	1600	200	FI0009615512
5FH25EW180	OMXH25™ -index	Köp	1800	200	FI0009615520
5FH25EW200	OMXH25™ -index	Köp	2000	200	FI0009615538
5IH25EW190	OMXH25™ -index	Köp	1900	200	FI0009615546
6BH25EW200	OMXH25™ -index	Köp	2000	200	FI0009615553
6BH25EW230	OMXH25™ -index	Köp	2300	200	FI0009615611
5RH25EW180	OMXH25™ -index	Sälj	1800	200	FI0009615579
5RH25EW200	OMXH25™ -index	Sälj	2000	200	FI0009615587
5UH25EW170	OMXH25™ -index	Sälj	1700	200	FI0009615595
6NH25EW160	OMXH25™ -index	Sälj	1600	200	FI0009615603

Tabell 2

Börskod	Första emissionsdag	Startdag för Slutkursens Fastställelseperiod	Värderingsdag / Sista handelsdag	Lösndag	Slutlikviddag
5FH25EW160	29.11.2004	6.6.2005	17.6.2005	27.6.2005	30.6.2005
5FH25EW180	29.11.2004	6.6.2005	17.6.2005	27.6.2005	30.6.2005
5FH25EW200	29.11.2004	6.6.2005	17.6.2005	27.6.2005	30.6.2005
5IH25EW190	29.11.2004	5.9.2005	16.9.2005	23.9.2005	28.9.2005
6BH25EW200	29.11.2004	6.2.2006	17.2.2006	24.2.2006	1.3.2006
6BH25EW230	29.11.2004	6.2.2006	17.2.2006	24.2.2006	1.3.2006
5RH25EW180	29.11.2004	6.6.2005	17.6.2005	27.6.2005	30.6.2005
5RH25EW200	29.11.2004	6.6.2005	17.6.2005	27.6.2005	30.6.2005
5UH25EW170	29.11.2004	5.9.2005	16.9.2005	23.9.2005	28.9.2005
6NH25EW160	29.11.2004	6.2.2006	17.2.2006	24.2.2006	1.3.2006

Emittent:	Svenska Handelsbanken AB (publ), filialverksamheten i Finland
Säkerhet:	Ingen säkerhet
Warrant:	Köp- eller säljwarrant av europeisk typ (kan ej lösas under löptiden) avseende Underliggande Index.
Antal Warranter:	Minst 1 000 000 och högst 100 000 000 Warranter per serie. Handelsbanken förbehåller sig dock rätten att utöka eller begränsa respektive serie om banken så önskar.
Aktiebörs:	Helsinki Stock Exchange Ltd.
Lösen:	På Slutdagen utför Handelsbanken automatisk lösen genom kontant slutavräkning baserad på den fastställda Slutkursen.
Kalkylering av Slutkurs:	Genomsnittet av Underliggande Akties värde i EUR, baserat på officiella stängningskursen varje Börsdag under Fastställelseperiod för Slutkurs
Fastställelseperiod för Slutkurs:	10 börsdagar från och med fastställelseperiodens startdag.
Leverans:	Kontant slutavräkning
Lösenförfarande:	Automatisk lösen
Likvidvaluta:	EUR
Likviddag:	T+3, om inte annan överenskommelse träffas mellan köpare och säljare
Börsnotering:	Helsingfors Börs huvudlista
Börspost:	500 warranter

Marknadsgaranti:

Svenska Handelsbanken AB

Svenska Handelsbanken förbinder sig att ställa köp- och säljkurser för warranter under den tid warranten är föremål för offentlig handel. Marknadsgarantin är i kraft under Kontinuerlig Handel. Ingen marknadsgaranti garanteras under marknadsavbrott.

Handelsbanken åtar sig att ställa priser för minst 1000 warranter med en största skillnad mellan köp- och säljkurs (spread) enligt följande:

Pris på Warrant (EUR)	Maximal spread
< 2	EUR 0,10
> 2	5 %

För Warranter vars pris är < EUR 0,01 ges inga köpnoteringar.

Handelsbanken förbehåller sig rätten att basera prissättningen på värderingsparametrar framtagna efter eget gottfinnande.

Provisioner och andra kostnader:

Vid emittering eller vid lösenförfarande av warranter påförs inga provisioner av Emittenten.

Viktiga uppgifter om utvecklingen av Emittentens affärsverksamhet sedan slutet av senaste räkenskapsperiod

Svenska Handelsbankens styrelse bekräftar att det att banken publicerat sin tredje kvartalsrapport för år 2004, inte inträffat något som kan negativt påverka bankens ekonomiska ställning i väsentligt hänseende, och som inte redovisas i prospekt för warrantprogram av den 27 april 2004.

Helsingfors den 22.11.2004

SVENSKA HANDELSBANKEN AB (publ)

Petri Hatakka

SVENSKA HANDELSBANKEN AB (publ)
FILIALVERKSAMHETEEN I FINLAND

Uppgifter om underliggande tillgång

Aktieindexet OMXH25™

OMXH25™ är ett kapitalviktat aktieindex. Det beräknas kontinuerligt utgående från de senaste noteringarna för de 25 mest omsatta aktierna på Helsingforsbörsens huvudlista. OMXH25™-indexet började beräknas den 4 mars 1988 med basvärdet 500. Indexet bytte namn från FOX-index till HEX25-index den 1 september 2001 (ISIN-kod FI0008900436) och den 15 november 2004 till OMXH25™-index (ISIN-kod FI0008805627).

OMXH25™-indexet används som jämförelseindex för förvaltning av diversifierade aktieportföljer med finländska aktier. Futurer och optioner som bygger på OMXH25™-index handlas på derivatbörsen Eurex (FFOX och OFOX). I egenkap av finländskt blue chip-index följs OMXH25™ i stor utsträckning även internationellt, och centrala utländska medier publicerar indexets värde. OMXH25™-indexets värde kan följas via olika aktörer som tillhandahåller marknadsinformation.

Handeln med OMXH25™-indexandelar inleddes i februari 2002. En indexandel är en andel i en placeringsfond som följer indexet. Andelarna handlas på börsen. Indexandelarna förenar den effektiva spridningen hos indexplacering, prisbildningen i realtid hos aktiehandel och lätt tillgänglighet.

Den 1 augusti 2001 gjordes betydande förändringar i reglerna för beräkningen av OMXH25™-indexet. Då sänktes den maximala vikten för ett enskilt bolags aktieserier från 20 procentenheter till 10 procentenheter. Denna förändring skulle i ett historiskt perspektiv ha sänkt indexets volatilitet. Viktbegränsningen på 20 procent infördes i beräkningen av indexet den 1 november 1995.

Från och med den 1 augusti 2001 har beräkningen av OMX25-indexet även beaktat andelen aktier som är föremål för fri handel (Free Float) vid fastställandet av det antal aktier som indexet omfattar. Från och med samma dag har indexberäkningen även beaktat inverkan av extraordinära dividender, även om indexet i regel beräknas som ett prisindex.

2. Beräkningsregler för aktieindexet OMXH25™

I det följande presenteras de centrala punkterna i reglerna för beräkningen.

2.1 Val av aktieserier

OMXH25™-indexet är kapitalviktat och omfattar de tjugofem (25) mest omsatta aktieserierna på börslistan (Huvudlistan) enligt den dagliga medianomsättningen i euro under det föregående kalenderhalvåret på Helsingforsbörsen. Ett bolags aktieserier har sammanlagt en begränsad maximal vikt i indexet. Indexets sammansättning fastställs två gånger om året och träder i kraft den 1 augusti och den 1 februari. Aktieserierna offentliggörs senast fem börsdagar innan den nya sammansättningen träder i kraft. Vid valet av aktieserier beaktas inte sådana aktieserier som inte varit noterade på Helsingforsbörsens börslista under hela det kalenderhalvår som analyseras eller som till följd av bristfällig prisbildning borde avföras från indexet eller som sannolikt avförs från listan innan nästa sammansättning för indexet träder i kraft. Vid valet av aktieserier kan även en sådan aktieserie beaktas, som inte har varit noterad på Helsingforsbörsens börslista under hela det kalenderhalvår som analyseras, men som uppfyller kriteriet för medianomsättningen under den tid den varit noterad och sannolikt även uppfyller det under det kalenderhalvår som följer efter valet.

2.2 Aktieseriernas vikt i indexet

Antalet aktier per aktieserie (A) följer i regel den senaste kvartalsgranskning som gjorts av indexberäknaren. Fastställt antal träder ikraft den 1 februari, den 1 maj, den 1 augusti samt den 1 november. Om en aktieserie har både så kallade nya och gamla aktier som är föremål för handel, används det sammanlagda antalet av dessa aktier. Den sammanlagda vikten för aktieserier som ingår i OMXH25™-aktieindexet får inte för något bolag överstiga tio (10) procent i utgångsläget efter en kvartalsgranskning. Vid kvartalsgranskningen fastställs för bolagets aktieserier i OMXH25™-indexet ett antal som gör att aktieseriernas sammanlagda vikt blir högst tio (10) procent. När det ovan avsedda antalet aktier för aktieserierna fastställs beaktas bara de aktier som anses vara föremål för fri handel (Free Float). Detta sker vid kvartalsgranskningen av antalet aktier på följande sätt:

1. Förvaltarregistrerade aktier anses alltid vara föremål för fri handel.
2. Andra än förvaltarregistrerade aktier anses i regel vara föremål för fri handel.
3. Om en aktieägare äger minst fem (5) procent av antalet aktier i en aktieserie som ingår i OMXH25™-aktieindexet, anses hans aktier i denna aktieserie inte vara föremål för fri handel.
4. Som undantag till punkt 3 anses aktier som ägs av placeringsfonder, börsnoterade investeringsbolag samt arbetspensionsförsäkringsbolag och andra pensionsanstalter dock alltid vara föremål för fri handel. Free Float-koefficienten beräknas på följande sätt: 100 procent – procentulla andelen aktier som inte är föremål för fri handel. Det Free Float-

korrigerade marknadsvärdet för aktieserien beräknas på följande sätt: aktiekursen x antalet aktier x Free Float-koefficienten.

2.3 Beräkningen av indexet

Vid beräkningen av OMXH25™-aktieindexets dagsvärde används de senaste avslutskurserna för transaktioner om minst ett börsparti inom aktieserien under den granskade perioden. Dagsvärdet för indexet beräknas med hjälp av följande formel:

Dagsvärdet I vid tidpunkten t

$$I_t = (BV_t / B_t) * I_{t-1}, \text{ där}$$

B = basvärdet, dvs. antalet aktier per aktieserie multiplicerat med varje aktieseries senaste kända avslutskurs under granskningsperioden

$BV_t = \sum Ka(t)Aa(t)$, dvs. det sammanlagda basvärdet för alla aktieserier som ingår i OMXH25™-aktieindexet vid tidpunkten t

$B_{t-1} = BV_{t-1}$, dvs. basvärdet vid tidpunkten t-1

t = tidpunkten för beräkningen av dagsvärdet

t-1 = tidpunkten för tidigare avslutskurser som inverkat på dagsvärdet

$Ka(t)$ = kursen för aktieserie a vid tidpunkten t

$Aa(t)$ = antalet aktier i aktieserie a vid tidpunkten t

Vid en riktad emission justeras antalet aktier (A) som används vid beräkningen av dagsvärdet. Justeringen görs vid den kvartalsgranskning av antalet aktier som följer på emissionen. Dividendjustering görs i regel inte. I OMXH25™-aktieindexet ingår dock dividender som enligt bolagets uppgift delas ut av osedvanlig avkastning samt dividender som betalas kontant och som överstiger tio (10) procent av aktiekursen (extraordinär dividend). Extraordinära dividender införlivas i indexet under ex-dividend-dagen. Den extraordinära dividenden införlivas i indexet till nettobeloppet och beräknas på följande sätt:

nettodividend = uppgiven dividend – källskatt

Indexkorgens värde justeras på följande sätt:

$$I_t = (BV_t / B_t - (D * q_1)) * I_{t-1}, \text{ där}$$

D = dividend per aktie

2.4 Indexberäkning i undantagsfall

Beräkningen av OMXH25™-indexet bygger på den färskaste noteringen för varje aktieserie som ingår i indexet. Från denna regel görs undantag när ett särskilt OMXH25™-slutindex beräknas för att användas för avsluten under slutdagar för optionsserier samt när aktieserier som ingår i indexet byts ut.

2.5 Byte av indexkorg

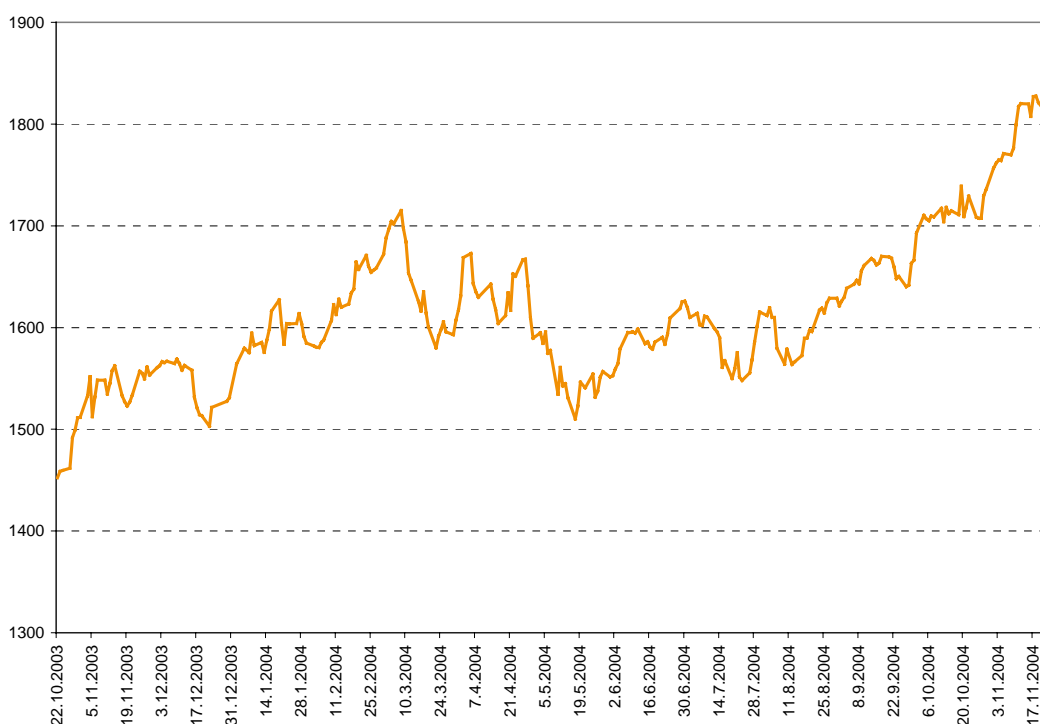
När aktieserier som ingår i indexet byts ut används medelkurser som första värden för aktieserierna i indexet. Beräkningen sker med beräkningsmetoden för det utgående indexet under den sista dagen som den gamla indexkorgen är i kraft. Syftet med dessa undantagsregler är att säkerställa att indexet avspeglar normala marknadsomständigheter. Beräkningen av det utgående indexet kontrolleras av en oberoende utomstående part, indexombudsmannen.

3. OMXH25™-indexets sammansättning och vikter (19.11.2004)

Aktie	Antal aktier	Pris	Vikt	Förändring i indexet ifall aktien stiger EUR 0,1
Amer-yhtymä Oyj	23 806 620	37,77	1,78	0,09
Elisa Oyj	138 011 757	12,01	3,27	0,50
Elcoteq Network Oyj A	18 295 008	18,02	0,65	0,07
Fortum Oyj	336 866 948	12,63	8,40	1,21
Huhtamäki Oyj	80 596 997	11,05	1,76	0,29
Kesko Oyj B	59 477 793	17,66	2,07	0,21
Kone Oyj B	40 442 422	54,48	4,35	0,15
Metso Oyj	100 633 143	11,98	2,38	0,36
M-real Oyj B	190 847 005	4,78	1,80	0,69
Nordea AB FDR	372 466 466	7,06	5,19	1,34
Nokia Oyj	397 587 438	12,65	9,93	1,43
Nokian Renkaat Oyj	10 801 711	105,00	2,24	0,04
Orion Oyj B	76 011 384	12,01	1,80	0,27
Outokumpu Oyj	112 809 958	13,77	3,07	0,41
Pohjola-Yhtymä Oyj	101 543 554	8,41	1,69	0,37

Perlos Oyj	36 158 346	12,26	0,88	0,13
Rautaruukki Oyj K	83 229 747	8,55	1,41	0,30
Sampo Oyj A	439 490 913	9,55	8,29	1,58
Stora Enso Oyj R	433 853 978	11,50	9,86	1,56
Tietoenator Oyj	82 886 444	23,60	3,86	0,30
TeliaSonera AB	1 140 749 415	4,62	10,41	4,10
Uponor Oyj	54 855 494	14,00	1,52	0,20
UPM-Kymmene Oyj	311 773 347	16,21	9,98	1,12
Wärtsilä Oyj Abp B	38 234 688	23,72	1,79	0,14
YIT-Yhtymä Oyj	51 230 971	15,86	1,60	0,18
			100,00	
MARKET VALUE	50 625 689 364,45			
INDEX VALUE	1 821,02			
DIVISOR	27 800 754,68			

4. OMXH25™ Kursutveckling



Källa: Helsingfors Börs

Dessa (Produkter) är inte i något avseende garanterade, godkända, emitterade eller understödda av Helsinki Stock Exchange Ltd ("HSE") och HSE lämnar inga, vare sig uttryckliga eller implicita, garantier med avseende på de resultat som användningen av OMXH25™ index kan ge upphov till eller med avseende på värdet av OMXH25™ index vid viss tidpunkt. HSE skall i intet fall vara ansvarig för fel i OMXH25™ index. HSE skall ej heller vara skyldig att meddela eller offentliggöra eventuella fel i OMXH25™ index.

OMXH25™ och OMXH25 INDEX™ är varumärken tillhörande HSE och används enligt licens från HSE.

Allmän information

Beskattning/kostnader/avgifter

Handelsbanken är inte ansvarig för eller på annat sätt skyldig att betala någon skatt, pålaga, kostnad, avgift eller liknande som kan uppstå för innehavaren på grund av ägarskap, överföring eller utnyttjande av en warrant. Ägare av warrant svarar för alla sådana utgifter som kan uppstå i samband med innehavet.

Distribution mm

Warranter får i varje land endast erbjudas, säljas, förvärvas eller utnyttjas i enlighet med de regler som gäller i landet i fråga. Erbjudandet riktar sig ej till sådana personer vilkas deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registreringsåtgärder eller andra åtgärder än de som följer av finländsk rätt.

Prospektet får ej distribueras till sådant land där distribution eller inbjudan kräver åtgärd enligt föregående stycke eller strider mot regler i sådant land, däribland USA. Varken prospektet eller warranterna avses att registreras eller noteras i annat land än Finland. Warranterna erbjuds således inte till försäljning i t ex USA och erbjudandet riktar sig inte heller vare sig direkt eller indirekt till någon i USA.

Anställda i Handelsbanken äger rätt att förvärva warrant, dock utan särskilt föreråde.

Riskbedömning

Investerare skall försäkra sig om att de förstår beskaffenheten och innebörden av warrant och omfattningen av den risk de tar samt att de beaktar lämpligheten av warrant som en investering med hänsyn tagen till den egna situationen och egna ekonomiska omständigheter.

Ansvaret för riskbedömningen av en affär vilar på kunden. En sjunkande (vid köpwarrant) respektive stigande (vid säljwarrant) kurs på underliggande aktie kan medföra att warrantens värde försämras väsentligt eller att warranten på slutdagen helt saknar värde. Handelsbanken tar således inget ansvar för värdeutvecklingen på warrant eller för att utnyttjande av dessa skall ge en positiv värdeutveckling för kunden.

Handelsbanken

Handelsbanken är en av Nordens ledande banker med en balansomslutning om cirka 1 300 miljarder kronor och ett redovisat resultat för år 2003 på 11,6 miljarder kronor. Antalet anställda är cirka 9 300.

Handelsbanken är en universalbank med komplett utbud av finansiella tjänster: Traditionella företagsaffärer, investment banking och trading samt privata affärer inklusive livförsäkringar. Banken har 453 kontor i Sverige, 90 i övriga Norden och 23 enheter utanför Norden. I koncernen ingår Handelsbanken Finans, Handelsbanken Fonder, Handelsbanken Liv, Handelsbanken Hypotek, Stadshypotek, Stadshypotek Bank, SPP Liv och SPP Fonder.

Uppgift om årsredovisning och delårsrapport

Årsredovisningar och delårsrapporter finns tillgängliga via Internet (www.handelsbanken.se) och kan även beställas från Handelsbanken, Centrala Informationsavdelningen, 106 70 STOCKHOLM.