

# 1. Sammendrag

Dette sammendrag er en del af Svenska Handelsbanken AB (publ)s ("Handelsbanken" eller "Emittent") grundprospekt for MTN-, Warrant- og Certifikatprogrammet, og skal ses som en introduktion til grundprospektet. En beslutning om en placering i værdipapirer skal baseres på en bedømmelse af prospektet i dets helhed og ikke kun på grundlag af dette sammendrag. Hvis sammendraget er misledende, fejlagtigt eller uforeneligt med de andre dele af prospektet, kan privatretsligt ansvar pålægges de personer, som har udfærdiget sammendraget. En investor, som i egenskab af sagsøger fremsætter et krav i henhold til grundprospektets oplysninger, kan blive nødt til at påtage sig udgifterne ved en oversættelse af grundprospektet, inden eventuelle retslige handlinger kan indledes.

Handelsbanken blev grundlagt i Stockholm og har drevet virksomhed siden den 5. juni 1871. Handelsbanken er et offentligt (publ) bankaktieselskab med organisationsnummer 502007-7862. Bestyrelsen har sæde i Stockholm. Virksomheden drives under gældende aktieselskabslov samt svensk banklovstiftelse.

Aktiekapitalen udgør SEK 2.902 mio. fordelt på 624 mio. aktier. Aktiekapital pr. aktie er således SEK 4,65 pr. aktie.

## HANDELSBANKENS BESTYRELSE

Hans Larsson, ordførende  
Anders Nyrén, vice ordførende  
Fredrik Lundberg, vice ordførende  
Pär Boman, VD og koncernchef  
Jon Fredrik Baksaas  
Tommy Bylund  
Jan Johansson  
Ole Johansson  
Sverker Martin-Löf  
Bente Rathe  
Lone Fonss Schroeder  
Charlotte Skog

## KONCERNLEDELSEN

Pär Boman, VD  
Ulf Riese, vVD  
Anders H Johansson, vVD  
Lars Kahlund, vVD  
Katarina Berner Frösdal, vVD  
Håkan Sandberg, vVD  
Thommy Mossinger, vVD  
Dag Tjernsmo, vVD  
Claes Norlén, vVD  
Frank Vang-Jensen, vVD  
Magnus Ugglå, vVD  
Anders Ohlner, vVD  
Michael Green, vVD  
Nina Arkilahti, vVD  
Anders Bouvin, vVD

Carina Åkerström, vVD  
Yonnie Bergqvist, vVD  
Klas Tollstadius, bankdirektør  
Göran Stille, bankdirektør  
Simon Lodge, bankdirektør  
Johan Lagerström, bankdirektør  
Ulf Köping-Höggård, bankdirektør  
Mikael Westerback, bankdirektør  
Pontus Åhlund, bankdirektør  
Agneta Lilja, bankdirektør  
Annika Brunnéd, bankdirektør  
Jan Häggström, bankdirektør  
Tracy Davidson, bankdirektør  
Rainer Lawniczak, bankdirektør  
Katarina Ljungqvist, bankdirektør  
Per Beckman, VD Stadshypotek AB

## REVISORER

KPMG AB, Stefan Holmström  
Ernst & Young AB, Erik Åström

Antallet af ansatte er 11 184.

## DE STØRSTE AKTIEEJERE PR. DEN 31. DECEMBER 2011

Industrivärden	AMF Försäkring och fonder	AFA Försäkring
Stiftelsen Oktogonen	Handelsbanken fonder	Andra AP-fonden
Swedbank Robur fonder	Folksam	Tredje AP-fonden
Lundbergs m fl	SEB Fonder	Forskningsstiftelserna
Alecta	Fjärde AP-fonden	Didner & Gerge

## MTN-program

Handelsbankens MTN-program udgør en ramme indenfor hvilken, Handelsbanken løbende har mulighed for at optage lån ("lån") i enten svenske, danske eller norske kroner, euro eller anden valuta med en løbetid på mindst en måned. Det

samlede udestående nominelle beløb af MTN må højst være på SEK 100 mia. eller tilsvarende beløb i euro eller anden valuta.

Lån optages gennem udstedelse af løbende gældsbreve i form af lånebeviser eller obligationer, såkaldte Medium Term Notes ("MTN"). Hvert enkelt lån repræsenteres normalt af MTN i hele multipler på 10.000, 100.000 eller 1.000.000 svenske, danske eller norske kroner og for lån udstedt i euro i hele multipler på 1.000, 2.500 eller 100.000 euro. Andre multipler kan dog forekomme.

Under dette MTN-program kan Handelsbanken emitte lån med forskellige konstruktioner, såsom:

- Fast rente
- FRN (Floating Rate Note)
- Nulkuponskonstruktion
- Variabelt afkast

Der findes yderligere mulighed for at emitte MTN, hvor rente- og/eller kapitalbeløb fastlægges på baggrund af udviklingen af f.eks. svenske eller udenlandske indeks, aktier, råvarer, kreditter osv. De mest brugte konstruktioner er:

- |                            |                         |
|----------------------------|-------------------------|
| ■ Renteobligationer        | ■ Hedgefondobligationer |
| ■ Aktieindeksobligationer  | ■ Råvareobligationer    |
| ■ Kreditkurvsobligationer  | ■ Strategiobligationer  |
| ■ Kreditindeksobligationer | ■ Valutaobligationer    |
| ■ Markedsobligationer      |                         |

Salget af MTN rettes mod enten den brede befolkning eller en mindre kreds af investorer.

Handelsbanken vil på opfordring fra investorerne formidle MTN på børsmarkedet til gældende markedspris. Handelsbanken formidler MTN under normale markedsforudsætninger.

Lån, som bevilges under programmet, bliver i forbindelse med lånets optagelse, hvis intet andet er aftalt angående lånet, noteret på NASDAQ OMX Stockholm AB og/eller anden børs eller markedsplads (f.eks. en handelsplads).

#### Warrant- og certifikatprogram

Handelsbankens warrant- og certifikatprogram udgør en ramme inden for hvilken, Handelsbanken har mulighed for løbende at emitte warrants og certifikater ("warrants/certifikater") i danske kroner, euro, norske kroner, svenske kroner eller anden valuta.

Warrant- og certifikatprogrammet omfatter sex forskellige typer af værdipapirer: Warrants, Markedswarrants, Turbos, MINI Futures, Maxcertifikat og Certifikat. Disse forskellige typer af værdipapirer kan have forskellige underliggende aktiver, såsom aktier og depotbeviser, obligationer, renter, valutakurser, råvarer, terminskontrakter, fonde, indeks eller kurve på hver enkel af de underliggende aktiver. Indeks kan både være noterede og i nogle tilfælde handlede indeks, samt indeks som Handelsbanken har defineret og beregnet.

#### Risici

Ved køb af værdipapirer udstedt under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram, tages en kreditrisiko på Handelsbanken. Handelsbanken har følgende rating: AA- af Standard & Poor's ("S&P"), Aa2 (watchlist) fra Moody's og AA- fra Fitch. En beholdning af værdipapirer udstedt under Handelsbankens MTN-, Warrant- eller Certifikatprogram er ikke dækket af den statslige indskydergaranti.

I de tilfælde, hvor det underliggende aktiv handles i anden valuta end den nationale valuta, kan valutakursændringer påvirke værdipapirets værdi. Dette er dog ikke tilfældet med værdipapirer, der i henhold til de endelige vilkår er valutakursafdækket, dvs. at der køres med fast valutakurs.

I nogle perioder kan det være vanskeligt eller umuligt at købe eller sælge et kapitalbeskyttet produkt, warrant eller certifikat. Dette kan for eksempel ske ved illikviditet i markedet, kraftige kursudsving eller når handlen på en relevant markedsplads lukker, eller pålægges begrænsninger i nogen tid. Selv tekniske fejl, såsom afbrydelser i kommunikationen, kan forstyrre handelen.

I hele løbetiden påvirkes værdien af et kapitalbeskyttet produkt, warrant eller certifikat af flere faktorer, det kan bl.a. være det underliggende aktivs udvikling, resterende løbetid, forventet fremtidig volatilitet, markedsrenter og eventuelle udbytter. Kapitalbeskyttelse for et kapitalbeskyttet produkt gælder kun på tilbagebetalingsdagen. Risikoen er større i kapitalbeskyttede produkter, som købes til overkurs, eftersom kapitalbeskyttelsen kun gælder for det nominelle beløb. Små ændringer i det underliggende aktiv kan resultere i store ændringer i warrantens/certifikatets værdi. For køb af warrants og turbos bør det bemærkes, at hvis slutkursen er mindre end eller lig med udnyttelseskursen, forfalder warrant eller turbo uden værdi, og hele den investerede kapital er gået tabt. For salg af warrants og turbos skal det bemærkes, at hvis slutkursen er højere end eller lig med udnyttelseskursen, forfalder warrant eller turbo uden værdi, og hele den investerede kapital er gået tabt. For certifikater skal det bemærkes, at hele eller dele af den investerede kapital kan gå tabt, hvis visse betingelser er opfyldt.

#### Nøgletal for Handelsbankkoncernen 2010

	2011	2010
Driftsresultat, mio. SEK	16 536	14 770
Årets resultat, mio. SEK	12 323	11 025
Balance, mio. SEK	2 454 366	2 153 530
Egenkapital, mio. SEK	94 524	88 391
Rentabilitet, %	13,5	12,9
Primærkapitalrelation, % (2009, kun Basel II-regler)	18,4	16,5
Kapitaldækningsgrad, % (2009, kun Basel II-regler)	20,9	20,9

#### HANDELSBANKENS RESULTAT- OG BALANCE I 2010

	2011	2010
Resultopgørelse, mio. SEK		
Renteindtægt, netto:	23 613	21 337
Provisionsindtægt, netto:	7 673	8 022
Øvrige indtægter:	1 523	1 937
<b>Indtægter i alt:</b>	<b>32 809</b>	<b>31 296</b>
Personaleomkostninger:	-9 942	-9 504
Øvrige omkostninger:	-5 060	-5 062
Af- og nedskrivninger:	-462	-452
<b>Omkostninger i alt:</b>	<b>-15 464</b>	<b>-15 018</b>
Tab og hensættelser:	-816	-1 507
Gevinst på salg af materielle/immaterielle aktiver:	7	-1
<b>Driftsresultat:</b>	<b>16 536</b>	<b>14 770</b>
Skatter:	-4 372	-3 962
Resultat fra frasolgte aktiviteter efter skat	159	217
<b>Årets resultat:</b>	<b>12 323</b>	<b>11 025</b>

	2011	2010
Balance, mio. SEK		
Udlån:	1 591 128	1 513 687
Udlån til kreditinstitutter:	230 945	174 454
Rentebærende værdipapirer:	104 202	119 238
Øvrige aktiver:	528 091	346 151
<b>Aktiver i alt:</b>	<b>2 454 366</b>	<b>2 153 530</b>
Indlån:	724 888	564 142
Gæld til kreditinstitutter	201 889	251 972
Værdipapirer:	1 140 074	963 501
Øvrige passiver:	292 991	285 524
<b>Passiver:</b>	<b>2 359 842</b>	<b>2 065 139</b>
<b>Egenkapital:</b>	<b>94 524</b>	<b>88 391</b>
<b>Passiver og egenkapital i alt:</b>	<b>2 454 366</b>	<b>2 153 530</b>