

Tiivistelmä

Tämä tiivistelmä on osa Ohjelmaesitettä, Svenska Handelsbanken AB (publ) ("Handelsbanken" tai "Liikkeeseenlaskija") MTN-, warrantti- ja sertifikaattiohjelmaa ja sitä tulee tarkastella johdatuksena Ohjelmaesitteeseen. Arvopapereihin tehtävän sijoitus-päätöksen tulee pohjautua arvioon koko esitteestä, eikä vain tähän tiivistelmään. Mikäli tiivistelmä on harhaanjohtava, virheellinen tai esitteen muiden osien kanssa ristiriitainen, voidaan tämän yhteenvedon laatineet henkilöt asettaa oikeudelliseen vastuuseen. Sijoittaja, joka kantajana esittää vaatimuksen Ohjelmaesitteen tietoja koskien voi joutua vastaamaan kustannuksista, jotka aiheutuvat Ohjelmaesitteen kääntämisestä ennen oikeustoimien alkamista.

Handelsbanken perustettiin Tukholmassa ja on harjoittanut liiketoimintaa 5. kesäkuuta 1871 lähtien. Handelsbanken on julkinen (publ) pankkiosakeyhtiö, jonka organisaationumero on 502007-7862. Hallituksen kotipaikka on Tukholma. Liiketoimintaa harjoitetaan voimassaolevan osakeyhtiölain ja ruotsalaisen pankkilainsäädännön puitteissa.

Osakepääoman arvo on 2 902 mkr jakautuen 624 miljoonaan osakkeeseen. Osakepääoma osaketta kohden on 4,65 kr.

HANDELSBANKENIN HALLITUS

Hans Larsson, puheenjohtaja
Anders Nyrén, varapuheenjohtaja
Fredrik Lundberg, varapuheenjohtaja
Pär Boman, tj ja konsernihoitaja
Jon Fredrik Baksaas
Tommy Bylund
Jan Johansson
Ole Johansson
Sverker Martin-Löf
Bente Rathe
Lone Fonss Schroeder
Charlotte Skog

KONSERNIJOHTO

Pär Boman, tj	Carina Åkerström, vtj
Ulf Riese, vtj	Yonnie Bergqvist, vtj
Anders H Johansson, vtj	Klas Tollstadius, pankinjohtaja
Lars Kahlund, v tj	Göran Stille, pankinjohtaja
Katarina Berner Frösdal, vtj	Simon Lodge, pankinjohtaja
Håkan Sandberg, vtj	Johan Lagerström, pankinjohtaja
Thommy Mossinger, vtj	Ulf Köping-Höggård, pankinjohtaja
Dag Tjernsmo, vtj	Mikael Westerback, pankinjohtaja
Claes Norlén, vtj	Pontus Åhlund, pankinjohtaja
Frank Vang-Jensen, vtj	Agneta Lilja, pankinjohtaja
Magnus Ugglä, vtj	Annika Brunnéd, pankinjohtaja
Anders Ohlner, vtj	Jan Häggström, pankinjohtaja
Michael Green, vtj	Tracy Davidson, pankinjohtaja
Nina Arkilahti, vtj	Rainer Lawniczak, pankinjohtaja
Anders Bouvin, vtj	Katarina Ljungqvist, pankinjohtaja
	Per Beckman, tj Stadshypotek AB

TILINTARKASTAJAT

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

Toimihenkilöiden lukumäärä on 11 184.

SUURIMMAT RUOTSALAISET OSAKKEENOMISTAJAT 31. JOULUKUUTA 2010

Industrivärden	AMF Försäkring ja rahastot	AFA Vakuutus
Oktogonen säätio	Handelsbanken Rahastot	Andra AP-fonden
Swedbank Robur Rahastot	Folksam	Tredje AP-fonden
Lundbergs ja muita	SEB Rahastot	Forskningsstiftelserna
Alecta	Fjärde AP-fonden	Didner & Gerge

MTN-ohjelma

Handelsbankenin MTN-ohjelma muodostaa raamin, jonka puitteissa Handelsbanken voi juoksevasti ottaa vähintään yhden kuukauden mittaisia lainoja ("Laina") Ruotsin, Tanskan ja Norjan kruunuissa, euroissa tai muussa valuutassa. MTN-ohjelman puitteissa ulkona olevia lainoja saa yhteensä olla korkeintaan 100 000 000 000 Ruotsin kruunun arvosta tai vastaavasta arvosta euroissa tai muussa valuutassa.

Lainoja otetaan laskemalla juoksevasti liikkeelle velkakirjoja debenttuuri- tai obligaatiomuodossa, n.k. Medium Term Notes ("MTN"). Jokaista lainaa edustaa normaalisti MTN, 10 000, 100 000 tai 1 000 000 Ruotsin, Tanskan tai Norjan kruunun suuruisissa yksiköissä ja euroissa liikkeeseenlaskettavia lainoja 1 000, 2 500 tai 100 000 euron suuruisissa erissä. Muitakin eräkokoja voi esiintyä.

Handelsbanken voi tämän MTN-ohjelman puitteissa laskea liikkeeseen erilaisia lainaratkaisuja, kuten:

- Kiinteä korko
- FRN (Floating Rate Note)
- Nollakuponkiratkaisu
- Vaihtuva tuotto

Liikkeeseen voidaan laskea myös MTN:iä, joissa korko- ja/tai pääomamäärä vahvistetaan esim. jonkun ruotsalaisen tai ulkomaisen indeksin, osakkeiden, raaka-aineiden, luottoriskin jne. perusteella. Yleisiä lainarakenteita ovat:

- | | |
|---|--|
| ■ Korolliset joukkovelkakirjalainat (Ränteobligationer) | ■ Hedgerahasto-obligaatiot (Hedgefondobligationer) |
| ■ Osakeindeksiobligaatiot (Aktieindexobligationer) | ■ Raaka-aineobligaatiot (Råvaruobligationer) |
| ■ Korkoindeksiobligaatiot (Kreditindexobligationer) | ■ Strategiaobligaatiot (Strategiobligationer) |
| ■ Yrityskoriorbagaatiot (Kreditkorgsobligationer) | ■ Valuuttaobligaatiot (Valutaobligationer) |
| ■ Markkinaobligaatiot (Marknadsobligationer) | |

MTN-lainojen myynti suunnataan joko yleisölle tai pienemmälle sijoittajaryhmälle.

Handelsbanken välittää sijoittajan pyynnöstä MTN:iä jälkimarkkinoilla vallitseviin markkinahintoihin. Handelsbanken välittää MTN-lainoja normaaleissa markkinaolosuhteissa.

Lainat, jotka lasketaan liikkeelle ohjelman puitteissa tullaan, mikäli muuta ei ole sovittu jotain tiettyä lainaa koskien, rekisteröimään NASDAQ OMX Stockholm AB ja/tai muuhun pörssiin tai markkinapaikalle (esim. kaupankäyntialustalle) lainaa liikkeeseen laskettaessa.

Warrantti- ja Sertifikaattiohjelma

Handelsbankenin warrantti- ja sertifikaattiohjelma muodostaa raamin, jonka puitteissa Handelsbanken voi juoksevasti laskea liikkeeseen warrantteja ja sertifikaatteja ("Arvopapereita") Tanskan kruunuissa, euroissa, Norjan kruunuissa, Ruotsin kruunuissa tai muussa valuutassa.

Warrantti- ja sertifikaattiohjelma kattaa kuusi erilaista Arvopaperia-tyyppiä. Kolme tyyppiä warrantteja, jotka ovat Warrantit, Markkinawarrantit ja Turbot sekä kolme sertifikaattityyppiä, jotka ovat MINI Futuurit, Maxsertifikaatit ja Sertifikaatit. Näiden erityyppisten Arvopaperien kohde-etuutena voi olla erilaisia omaisuuseriä, kuten osakkeita ja säilytystodistuksia, obligaatioita, korkoja, valuuttakursseja, raaka-aineita, termiinisopimuksia, rahastoja, indeksejä tai koreja kaikista kohde-etuuksista. Indeksit voivat olla sekä noteerattuja tai noteeraamattomia indeksejä, että myös indeksejä, jotka ovat Handelsbankenin määrittämiä ja laskemia.

Riskit

Ostettaessa arvopapereita, jotka ovat laskettu liikkeeseen Handelsbankenin MTN-, Warrantti- tai Sertifikaattiohjelman puitteissa otetaan Handelsbankenin koskeva luottoriski. Handelsbankenilla seuraavat luottoluokitus: AA- Standard & Poor'silta, Aa2 (watchlist) Moody'silta ja AA- Fitchiltä. Handelsbankenin MTN-, Warrantti- tai Sertifikaattiohjelman puitteissa liikkeeseen lasketun arvo-paperin omistus ei ole (Ruotsin) valtion talletustakuun piirissä.

Niissä tapauksissa, joissa kohdeomaisuudella käydään kauppaa muussa valuutassa, kuin kotivaluutassa, kurssimuutokset vaikuttavat arvopaperin arvoon. Näin ei kuitenkaan käy arvopapereille, jotka ovat lopullisten ehtojen mukaan valuuttaturssisuojattuja, ts. niiden valuuttakurssi on kiinteä juoksuaikanaan.

Toisinaan saattaa olla vaikeaa tai mahdotonta ostaa ja myydä pääomasuojattuja sijoituksia/warrantteja/sertifikaatteja. Tällainen tilanne voi sattua esimerkiksi likviditeetin puuttuessa markkinoilta, voimakkaiden kurssivaihteluiden aikana tai jos kaupankäyntiä jollain arvopaperiin liittyvällä markkinapaikalla rajoitetaan tai se suljetaan määräajaksi. Myös tekniset viat, kuten katkos tietoliikenneyhteyksissä, saattaa häiritä kaupankäyntiä.

Juoksuainakana pääomasuojatun tuotteen, warrantin ja sertifikaatin arvoon vaikuttavat useat eri tekijät. Näitä ovat mm. kohteena olevan omaisuuden arvonkehitys, jäljellä oleva juoksu aika, tulevaisuuden odotettu volatiliiteetti, markkinakorot sekä mahdolliset osingot. Pääomasuoja pääomasuojatulle sijoitukselle on voimassa vain eräpäivänä. Ylikurssiin merkityillä pääomasuojatuilla sijoituksilla on suurempi riski, koska pääomasuoja kattaa vain sijoituksen nimellisarvon. Warranttien ja sertifikaattien arvoon voi kohteena olevan omaisuuden arvon pienikin muutos vaikuttaa suuresti. Huomaa, että osto-tyyppiselle warrantille ja turbolle päätöskurssin ollessa alhaisempi tai yhtä suuri, kuin lunastuskurssi tarkoittaa se, että warrantti tai turbo eräänny ilman arvoa ja koko sijoitettu pääoma on hävitty. Myynti-tyyppiselle warrantille ja turbolle puolestaan lunastuskurssia korkeampi tai yhtä suuri päätöskurssi tarkoittaa warrantin tai turbon erääntymistä ilman arvoa ja koko sijoitetun pääoman häviämistä. Sertifikaattien osalta taas on huomioitava, että koko tai osa sijoitetusta pääomasta saatetaan menettää, mikäli tietyt ehdot täyttyvät.

Handelsbanken konsernin tunnuslukuja	2011	2010
Liikevoitto, mkr	16 536	14 770
Tilikauden tulos, mkr	12 323	11 025
Taseen loppusumma, mkr	2 454 366	2 153 530
Oma pääoma mkr	94 524	88 391
Oman pääoman tuotto, koko liiketoiminnan %	13,5	12,9
Ensisijaisen pääoman suhde, % (olevin Basel II-säännöksiin)	18,4	16,5
Vakavaraisuussuhde, %, (olevin Basel II-säännöksiin)	20,9	20,9

HANDELSBANKENIN TULOSLASKELMA- JA TASEYHTEENVETO

Tuloslaskelma, mkr	2011	2010
Korkonetto:	23 613	21 337
Palkkiotuotot:	7 673	8 022
Muut tuotot:	1 523	1 937
Tuotot yhteensä:	32 809	31 296
Henkilöstökulut:	-9 942	-9 504
Muut kulut:	-5 060	-5 062
Poistot ja alaskirjaukset:	-462	-452
Kustannukset yhteensä:	-15 464	-15 018
Luottotappiot ja palautukset:	-816	-1 507
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutusvoitot:	7	-1
Liikevoitto:	16 536	14 770
Verot:	-4 372	-3 962
Myyntivoitto myydyistä liiketoiminnasta verojen jälkeen	159	217
Tilikauden tulos:	12 323	11 025

Tase, mkr	2011	2010
Lainat yleisölle:	1 591 128	1 513 687
Lainat luottolaitoksille:	230 945	174 454
Korolliset arvopaperit:	104 202	119 238
Muu omaisuus:	528 091	346 151
Omaisuus yhteensä:	2 454 366	2 153 530
Talletukset yleisöltä:	724 888	564 142
Velat luottolaitoksille:	201 889	251 972
Liikkeeseenlasketut arvopaperit:	1 140 074	963 501
Muut velat:	292 991	285 524
Velat yhteensä:	2 359 842	2 065 139
Oma pääoma:	94 524	88 391
Velat ja oma pääoma yhteensä:	2 454 366	2 153 530