

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 2.899 mio. fordelt på 623,5 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

Ulrika Boëthius

Tommy Bylund

Göran Ennerfelt

Jan Johansson

Sverker Martin-Löf

Bente Rathe

Lone Fonss Schroeder

KONCERNLEDELSEN

Pär Boman, VD

Ulf Riese, vVD

Anders H Johansson, vVD

Lars Kahn Lund, vVD

Katarina Berner Frösdal, vVD

Håkan Sandberg, vVD

Thommy Mossinger, vVD

Dag Tjernsmo, vVD

Claes Norlén, vVD

Frank Vang-Jensen, vVD

Magnus Uggla, vVD

Anders Ohlner, vVD

Michael Green, vVD

Per Beckman, vVD

Nina Arkilahti, vVD

Anders Bouvin, vVD

Carina Åkerström, 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

Yonnie Bergqvist, vVD, Handelsbanken Direkt

Rainer Lawniczak, VD Stadshypotek AB

REVISORER

KPMG Bohlins AB, Stefan Holmström

Ernst & Young AB, Erik Åström

Antallet af ansatte er ca. 10.850.

DE STØRSTE AKTIEEJERE PR. DEN 31. DECEMBER 2010

Industrivärden

Stiftelsen Oktogonen

Swedbank Robur fonder

Alecta

Lundbergs m fl

AMF Försäkring och fonder

Handelsbanken fonder

AFA Försäkring

Nordea Fonder

Andra AP-fonden

SEB Fonder

Folksam/KPA/Förenade Liv

Första AP-fonden

Tredje AP-fonden

Fjärde AP-fonden

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 høj rating: AA- af Standard & Poor's ("S&P") og Aa2 fra Moody's. 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

	2010	2009
Driftsresultat, mio. SEK	14 770	13 727
Årets resultat, mio. SEK	11 025	10 244
Balance, mio. SEK	2 153 530	2 122 843
Egenkapital, mio. SEK	88 391	83 088
Rentabilitet, %	12,9	12,6
Primærkapitalrelation, % (2009, kun Basel II-regler)	16,5	14,2
Kapitaldækningsgrad, % (2009, kun Basel II-regler)	20,9	20,2

HANDELSBANKENS RESULTAT- OG BALANCE I 2010

	2010	2009
Resultopgørelse, mio. SEK		
Renteindtægt, netto:	21 337	22 000
Provisionsindtægt, netto:	8 022	7 393
Øvrige indtægter:	1 937	2 942
Indtægter i alt:	31 296	32 335
Personaleomkostninger:	-9 504	-10 018
Øvrige omkostninger:	-5 062	-4 719
Af- og nedskrivninger:	-452	-483
Omkostninger i alt:	-15 018	-15 220
Tab og hensættelser:	-1 507	-3 392
Gevinst på salg af materielle/immaterielle aktiver:	-1	4
Driftsresultat:	14 770	13 727
Skatter:	-3 962	-3 519
Resultat fra frasolgte aktiviteter efter skat	217	36
Årets resultat:	11 025	10 244

	2010	2009
Balance, mio. SEK		
Udlån:	1 481 678	1 477 183
Udlån til kreditinstitutter:	206 463	168 100
Rentebærende værdipapirer:	119 238	176 002
Øvrige aktiver:	346 151	301 558
Aktiver i alt:	2 153 530	2 122 843
Indlån:	546 173	549 784
Gæld til kreditinstitutter	269 941	239 790
Værdipapirer:	963 501	966 075
Øvrige passiver:	285 524	284 142
Passiver:	2 065 139	2 039 755
Egenkapital:	88 391	83 088
Passiver og egenkapital i alt:	2 153 530	2 122 843