

On/OK

SLUTLIGA VILLKOR

AB Svensk Exportkredit

Slutliga Villkor

för Lån 1072

under AB Svensk Exportkredit ("SEK") svenska MTN-program

För Lånet skall gälla Allmänna Villkor för rubricerade MTN-program av den 5 februari 2010, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med Artikel 5.4 i Prospektdirektivet (Direktiv 2003/71/EG).

Fullständig information om SEK och erbjudandet kan endast fås genom grundprospektet, dess tillägg och dessa slutgiltiga villkor i kombination. Grundprospektet finns att tillgå på www.sek.se.

- | | | |
|----|--|--|
| 1 | Lånenummer: | 1072 |
| | (i) Tranchebenämning: | 1 |
| 2 | Nominellt belopp: | |
| | (i) Lån: | SKr 2.670.000 |
| | (ii) Tranche: | SKr 2.670.000 |
| 3 | Emissionskurs: | 110 % |
| 4 | Valuta: | SKr |
| 5 | Lägsta Valör och multiplar därav: | SKr 5.000 |
| | (i) Lägsta belopp vid teckningstillfället: | Minst 10 poster om sammanlagt nominellt SKr 50.000 i Erbjudandet (definierat som av AB Svensk Exportkredit emitterat lån 1069, lån 1070, lån 1071 och lån 1072). Därefter sker teckning i poster om nominellt SKr 5.000. |
| 6 | Lånedatum: | 5 november 2010 |
| | (i) Teckningsperiod: | Från och med 30 augusti 2010 till och med 8 oktober 2010. |
| 7 | Startdag för ränteberäkning: | Ej tillämpligt |
| 8 | Likviddag: | 18 oktober 2010 |
| 9 | Återbetalningsdag: | 27 november 2014 |
| 10 | Räntekonstruktion: | MTN löper utan ränta |
| 11 | Återbetalningskonstruktion: | Återbetalning av par plus Tilläggsbelopp (baserat på utvecklingen av Underliggande Tillgång).

Se punkt 17(iii) avseende ytterligare information avseende återbetalning vid upphörande av |

Underliggande Tillgång.

12 **Förtida Inlösen:** Ej tillämpligt

13 **Lånets status:** Ej efterställd

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:

14 **Fast räntekonstruktion:** Ej tillämpligt

15 **Rörlig räntekonstruktion (FRN)** Ej tillämpligt

16 **Nollkupong** Ej tillämpligt

17 **Avkastning relaterad till Underliggande Tillgång(ar):** Tillämpligt

(i) Villkor för avkastning baserad på en eller flera Underliggande Tillgång(ar): Se nedan

(a) Tilläggsbelopp:

Tilläggsbeloppet per Valör skall fastställas och beräknas av Beräkningsagenten enligt följande formel:

Det högsta av:

(i) SKr 0 (noll); och

(ii) Valör x Omräkningsfaktor x ((Slutvärde – Startvärde)/Startvärde)

Tilläggsbeloppet kan komma att justeras i enlighet med punkt 17(iii).

(b) Omräkningsfaktor/
Deltagandegrad:

Omräkningsfaktorn är 185%.

(c) Underliggande Tillgång(ar):

Index: UBS LTA Composite Excess Return EUR Index (visas i informationssystemet Bloomberg med kod ULTACER Index). Index är ett sk strategi-index som har tagits fram i syfte att generera absolutavkastning. Information om regler för beräkning av Index återfinns i Bilaga 1 till dessa Slutliga Villkor. För erhållande av ytterligare information om Index, skall Arrangören, AB SEK Securities, kontaktas.

(d) Andelsvärde:

Ej tillämpligt

(e) Startdag:

5 november 2010.

Om Marknadsavbrott, enligt Beräkningsagentens inträffat på ovannämnda dag, skall Startdag vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, alternativt det värde som Beräkningsagenten fastställer i enlighet med gällande marknadspraxis.

(f) Startvärde:

Avser Index Stängningsvärde på Startdagen, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

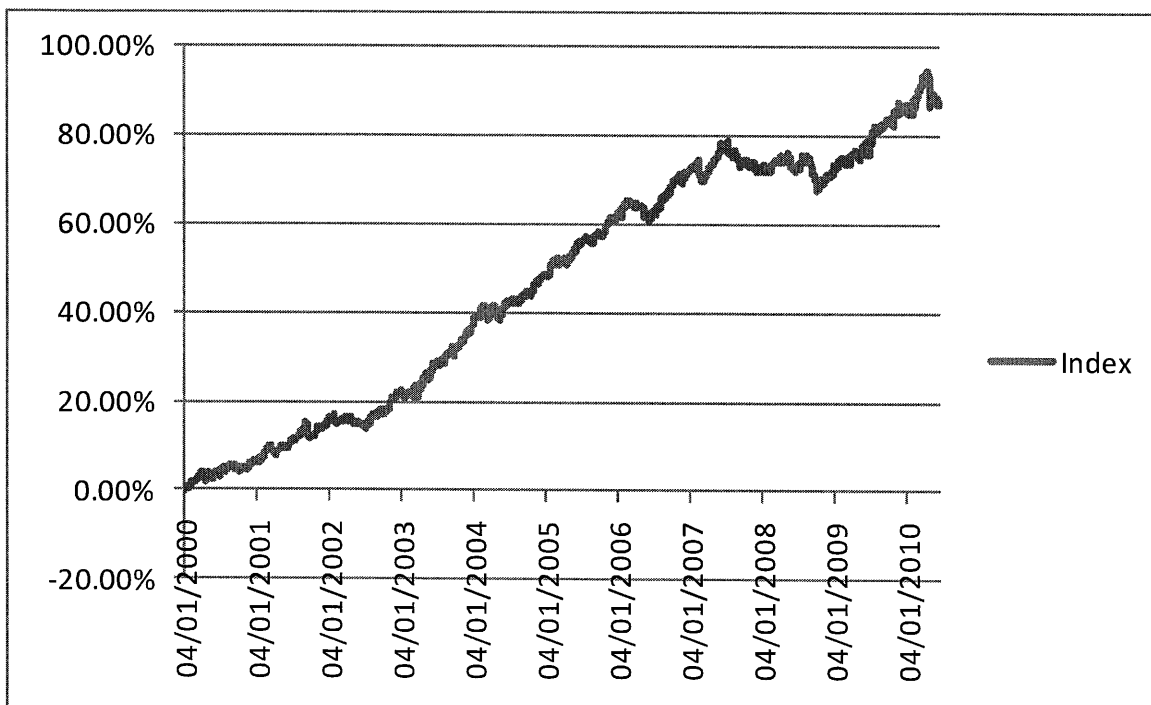
Startvärdet kommer att fastställas den 5 november 2010 och aviseras på SEK:s hemsida www.sek.se omkring 12 november 2010.

- (g) Slutdag: Den sista Värderingsdagen, dvs 5 november 2014
- (h) Slutvärde: Det aritmetiska medelvärdet för Index Stängningsvärde på Värderingsdagarna, fastställt av Beräkningsagenten på Slutdagen.
- (i) Stängningsdag: Ej tillämpligt
- (j) Stängningsvärde: Avser Index nivå vid Värderingstidpunkten på varje Värderingsdag.
- Stängningsvärdet kan komma att justeras i enlighet med punkt 17(iii).
- (k) Värderingsdag: Den 5:e kalenderdagen i varje månad från och med 5 november 2013 till och med 5 november 2014 (totalt 13 Värderingsdagar).
- Om angiven Värderingsdag inte är en Giltig Dag, skall denna flyttas till närmast påföljande Giltiga Dag.
- Om till följd av Marknadsavbrott en Giltig Dag inte har inträffat på Värderingstidpunkten på den åttonde Börsdagen som följer omedelbart på den ursprungliga Värderingsdagen, skall Beräkningsagenten, i enlighet med god marknadssed, fastställa Index nivå för sådan Värderingsdag.
- (l) Värderingstidpunkt: Avser, för Index enligt Beräkningsagentens bestämmande, den tidpunkt då Index Sponsor publicerar det officiella stängningsvärdet för Index.
- (m) Barriär: Ej tillämpligt
- (n) Golv: Ej tillämpligt
- (o) Korg: Ej tillämpligt
- (p) Korgandel: Ej tillämpligt
- (q) Korgvärde: Ej tillämpligt
- (r) Maximal Avkastning: Ej tillämpligt
- (s) Minimal Avkastning: Ej tillämpligt
- (t) Reglerad Marknadsplats/
Index Sponsor: Med Reglerad Marknadsplats avses de reglerade marknadsplatser där de komponenter som ingår i Index huvudsakligen handlas, enligt Index Sponsors bestämmande.

Med Index Sponsor avses det företag eller den organisation som vid varje tillfälle är ansvarig för att beräkna, sammanställa och publicera Index, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

- (u) Tillhörande Börs: Ej tillämpligt
- (v) Marknadsavbrott: Avser för Index att det på en Börsdag inträffar någon av följande händelser:
- (i) ett inställande av eller inskränkning i handeln med sådan komponent eller komponenter som ingår i Index och som Beräkningsagenten i varje sådant fall anser vara väsentligt, eller
 - (ii) ett inställande av eller inskränkning i handeln med optionskontrakt eller terminkontrakt relaterade till Index vilka handlas på Tillhörande Börs och som Beräkningsagenten i varje sådant fall anser vara väsentligt.
- En begränsning av handeln som införs på grund av förändringar i priser som överstiger tillåtna nivåer på Reglerad Marknadsplats eller Tillhörande Börs skall i detta sammanhang anses utgöra Marknadsavbrott.
- (w) Börsdag: Avser dag då Index Sponsor planerats publicera det officiella stängningsvärdet för Index, enligt Beräkningsagentens bestämmande.
- (x) Giltig Dag: Avser en Börsdag på vilken Marknadsavbrott inte föreligger.
- (y) Multi-Börs Index: Ja
- (z) Ändrad Lagstiftning: Se Allmänna Villkor punkt 11.2.
- (ii) Information om Underliggande Tillgång(ar)s historiska utveckling samt volatilitet: Information kan utläsas i informationssystemet Bloomberg i enlighet med relevant Bloombergkod/ticker enligt punkt 17(i) (c) ovan.

I diagrammet nedan återges historiska data för Index procentuella utveckling under perioden 4 januari 2000 till och med 29 juni 2010. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.



- (iii) **Övriga Villkor relaterade till Upphörande av Index:**
 Tilläggsbelopp och/eller beräkning av avkastning baserad på Underliggande Tillgång(ar): Om beräkning eller offentliggörande av värdet av Index skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt Beräkningsagentens bedömning, inte kan beräknas och offentliggöras, eller om sättet att beräkna Index eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, enligt Beräkningsagentens bedömning, äger denne göra sådana justeringar och beräkningar som denne på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av Tilläggsbeloppet. Det sålunda av Beräkningsagenten beräknade beloppet skall då ersätta beräkningsgrunderna för Slutvärdet av Index vid beräkning av Tilläggsbelopp på Slutdagen och istället utgöra Tilläggsbeloppet. I det fall att Index pga extraordinära händelser skulle upphöra kommer investeraren, via Emittenten, att erbjudas två alternativ:
- (1) att omgående sälja obligationen, på den andrahandsmarknad som Arrangören tillhandahåller, till senast för obligationen på NDX Bonds på Nordic Growth Maket redovisade värde eller
 - (2) att behålla obligationen till förfall och då erhålla en återbetalning motsvarande det högsta av:
 - (a) det senaste redovisade värdet (återbetalningsbeloppet i alternativ (1)), eller
 - (b) nominellt belopp.

Korrigerig av värde:

Om värdet för Index blir korrigerat pga uppenbart misstag vid beräkningen av Reglerad Marknadsplats/Index Sponsor inom de av

respektive Reglerad Marknadsplats/Index Sponsor uppställda tider för avveckling, men senast tre dagar efter Slutdagen, skall Beräkningsagenten göra motsvarande korrigeringar av relevant/a/Tilläggsbelopp.

Justering av värde:

Beräkningsagentens äger göra sådana justeringar i beräkningen av Tilläggsbelopp som denne på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av Index grundad på god marknadssed. Om beräkning eller offentliggörande av någon komponent ingående i Index skulle upphöra så att kursen för sådan komponent(er) ej kan beräknas och ett jämförbart alternativ, enligt Beräkningsagentens bedömning, inte kan beräknas och offentliggöras, eller om sättet att beräkna en komponent eller värdet därav förändras på ett väsentligt sätt, eller om någon, vid emissionstillfället oförutsebar, händelse inträffat som påverkar möjligheten att beräkna komponenten eller dess kurs, enligt Beräkningsagentens bedömning, äger denne göra sådana justeringar i beräkningen som denne på goda grunder och i enlighet med god affärssed anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av sådan komponent och/eller kurs. Det sålunda av Beräkningsagenten justerade och/eller beräknade värdet skall då ersätta värdet av denna komponent respektive kurs vid beräkning av Tilläggsbeloppet. Om, enligt Beräkningsagentens bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende komponent och/eller kurs, äger Beräkningsagenten göra sådana justeringar i beräkningen av Tilläggsbeloppet, samt andra justeringar avseende dessa Slutliga Villkor som beräkningsagenten finner lämpligt.

Oförutsebara händelser:

Skulle förutsättningarna för SEKs fullgörande enligt dessa villkor, på grund av vid lånets upptagande oförutsebar händelse, i något hänseende ha bortfallit eller avsevärt förändrats, äger SEK med avvikelse från dessa villkor bestämma hur fullgörelse ska ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

ÅTERBETALNING

- | | | |
|----|--|---|
| 18 | MTN med förtida lösenmöjlighet för SEK: | Ej tillämpligt |
| 19 | MTN med förtida lösenmöjlighet för Fordringshavare: | Ej tillämpligt |
| 20 | Kapitalbelopp: | Med Kapitalbelopp avses det belopp som skall återbetalas till Fordringshavare på Förfallodagen. |

Kapitalbeloppet per MTN utgörs av Valör plus ett Tilläggsbelopp.

Grund för beräkning av Tilläggsbelopp specificeras i 17 ovan.

- 21 **Upptagande till handel på reglerad marknad:** NDX Bonds på Nordic Growth Market.
- 22 **Beräkningsagent:** AB SEK Securities . På emittentens begäran kan bedömningar och beräkningar som skall göras enligt dessa villkor, allmänt eller i det enskilda fallet, utföras av en annan välrenommerad bank eller finansiell institution som emittenten utser.
- 23 **Utgivande Institut:** AB SEK Securities.
- 24 **Administrerande Institut:** Ej tillämpligt
- 25 **ISIN:** SE0003491240
- 26 **Insyn i skuldbok hos ESw:** Ja
- 27 **Övriga Villkor:** Ej tillämpligt
- 28 **Central information:**
- Arrangörsarvode**
AB SEK Securities uppträder i rollen som arrangör. För detta åtagande erhåller AB SEK Securities ett belopp motsvarande högst 1,2% av det nominella beloppet per löptidsår förutsatt att placeringen behålls till förfall. Denna ersättning ska täcka AB SEK Securities kostnader som till exempel licenskostnader, kostnader för anslutning till ESw och för lånets upptagande på en reglerad marknad samt kostnader för provisioner till övriga distributörer och upprätthållande av andrahandsmarknad.

Kurtage

Kurtage är en avgift som erläggs vid köp och försäljning. Kurtage beräknas som en procentsats på investerat belopp respektive det belopp som en försäljning inbringar. Vid teckning utgår kurtage med 2% på investerat belopp, dock lägst 1.000 kronor. Vid köp och försäljning under löptiden utgår kurtage enligt de procentsatser som gäller hos det institut som genomför affären. I samband med återbetalning vid löptidens slut utgår inget kurtage.

Skatteaspekter

Nedan följer en beskrivning av allmänna skatteregler för investerare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige. Beskrivningen är endast en sammanfattning och utgör inte en heltäckande beskrivning av samtliga tillämpliga skatteregler. För detaljerad rådgivning bör varje investerare rådfråga egen skatterådgivare avseende

skattekonsekvenserna av ett förvärv, innehav och avyttring av Lånet. Nedan angivna skattesatser och skatteregler kan komma att ändras under Lånets löptid.

Svenska aktiebolag och fysiska personer som är obegränsat skattskyldiga i Sverige beskattas i allmänhet för kapitalinkomst avseende Lånet (inklusive kapitalvinst vid avyttring av lån). Kapitalförlust vid avyttring av Lånet är avdragsgill helt eller delvis enligt särskilda regler. För privatpersoner beskattas kapitalinkomster i inkomstslaget kapital med en skattesats om 30 procent. För aktiebolag är skattesatsen 26,3 procent. Särskilda skatteregler gäller för vissa företagskategorier, exempelvis livförsäkringsföretag och investeringsfonder.

Anmälan om köp

För information och villkor för anmälan om köp och anmälningssedel, se www.sek.se.

Fullständigt ifylld anmälningssedel ska senast den 8 oktober 2010 lämnas till AB SEK Securities. Anmälan ska innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto som beloppet jämte kurtage automatiskt kan dras ifrån.

Likvid erläggs genom att inbetala likvidbeloppet på AB SEK Securities bankgiro: 5675-7479. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s tilldelat nominellt belopp x emissionskurs och kurtage, senast vara AB SEK Securities tillhanda den 18 oktober 2010.

Andrahandsmarknad

Investeraren placerar i obligationer i svenska kronor som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. AB SEK Securities kommer under normala marknadsförhållanden löpande att ställa köpkurser. Investeraren kan därför sälja hela eller delar av sitt innehav under lånets löptid till gällande marknadskurs. Om möjligt kommer även säljkurser att ställas.

De faktorer som under löptiden påverkar kursen på obligationen är beroende av den svenska och internationella ränteutvecklingen, utvecklingen för underliggande tillgångsslag samt svängningarna i värdet på underliggande tillgångsslag (den så kallade volatiliteten) samt återstående löptid. Dessutom påverkas kursen av hur lätt det är att köpa och sälja underliggande tillgångsslag, det vill säga likviditeten. En bättre likviditet innebär effektivare marknad och bättre prissättning, vilket ger mindre skillnad mellan köp- och säljkurs, den så kallade spreaden. En sämre likviditet i

underliggande tillgångsslag kan därför innebära att skillnaden mellan köp- och säljkurs för kan vara signifikant större jämfört med andra placeringar.

29 Förbehåll:

SEK förbehåller sig rätten att ställa in hela eller delar av Lån 1072 om:

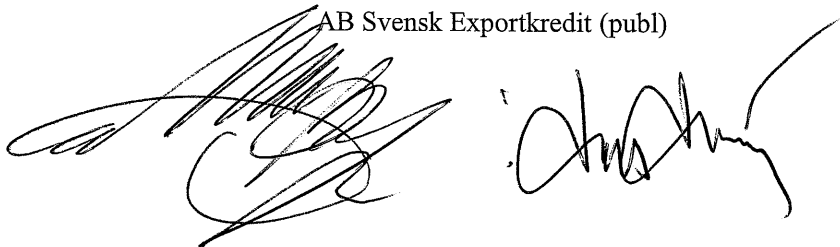
- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEK:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Lån 1072,
- det tecknade beloppet understiger SKr tio miljoner,
- marknadsläget fram till den 25 oktober 2010 skulle utvecklas så att en Omräkningsfaktor på lägst 155% för Lån 1072 ej kan lämnas, eller
- upptagande till handel på reglerad marknadsplats ej medges för Lån 1072.

SEK bekräftar härmed att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. SEK bekräftar vidare att alla väsentliga händelser som inträffat efter dagen för offentliggörandet av Grundprospektet som skulle kunna påverka marknads uppfattning om SEK har offentliggjorts.

SEK bekräftar vidare att ovanstående Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlagga Kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta.

Stockholm den 1 november 2010

AB Svensk Exportkredit (publ)



BILAGA 1 TILL SLUTLIGA VILLKOR FÖR LÅN 1072

BESKRIVNING AV UBS LTA COMPOSITE EXCESS RETURN EUR INDEX

UBS LTA Composite Excess Return EUR Index och UBS Liquid Transparent Alpha Index är framtagna av och beräknas av UBS AG, London Branch genom att använda en kombination av olika investeringsstrategier som beräknas och administreras av "Investment Bank"-avdelningen på UBS AG, London Branch.

Urvalskriterier

UBS LTA Composite Excess Return EUR Index och UBS Liquid Transparent Alpha Index kommer att bestå av sådana investeringsstrategier som möter samtliga av följande kriterier:

- 1) regelbaserade och systematiska
- 2) transparent metodik
- 3) transparenta underliggande positioner
- 4) minst daglig likviditet
- 5) framtagna/utvecklade, beräknade och administrerade av UBS AG

Indexkomponenter

Indexkomponenterna kommer att utvärderas och bedömas varje halvår av en s.k. styrkommitté genom en analys av utvecklingen för varje enskild strategi och hur denna bidragit till utvecklingen av Index. Eventuella förändringar, tillägg eller exkluderande av komponenter kommer göras den sista affärsdagen i januari och juli varje år. Indexkomponenterna kan delas upp i strategier och understrategier. Ett minimum av fem (5) strategier kommer väljas ut som komponenter ingående i Index.

Beräkning av Index

När UBS Liquid Transparent Alpha Index implementerades (100 indexpunkter den 30 juli 1999) valdes de första indexkomponenterna ut och tilldelades lika vikt i index genom att använda stängningsvärdet för varje komponent för den dagen. Efter implementerandet kommer indexvärdet beräknas efter indexkomponenternas rörelser, fram till nästa datum för omviktning.

$$Index_{q,t} = Index_{q,0} * \left[\frac{1}{n} \sum_{i=1}^n \left(\frac{Indexkomponent_{i,q,t}}{Indexkomponent_{i,q,0}} \right) \right]$$

och

$$Indexkomponent_{i,q,t} = Indexkomponent_{i,q,0} * \left[\frac{1}{m} \sum_{i=1}^m \left(\frac{Understrategi_{i,q,t}}{Understrategi_{i,q,0}} \right) \right]$$

Där:

- q = Antalet kvartal sedan Index lanserades
t = Antalet dagar sedan starten av kvartalet
n = Antalet indexkomponenter
m = Antalet understrategier inom Indexkomponent i
 $Index_{0,0} = 31 \text{ juli } 1999$

Index kommer att omviktas, så att varje indexkomponent åsätts lika vikt, vid stängningskursen för sista handelsdagen i varje kvartal i januari, april, juli eller oktober (sk omviktningssdag). Varje enskild understrategi i respektive indexkomponent kommer vidare att åsättas lika vikt, även det baserat på stängningsvärdet för indexkomponenterna. Varje halvår kan indexkomponenterna eller understrategierna öka, förändras eller minska i antal (med ett minimum av fem (5) indexkomponenter) enligt vad styrkommittén för index bestämt. Förändringar i index kommer att göras vid samma tillfälle som omviktningen på den sista handelsdagen för aktuellt kvartal. Vid omviktningen, kommer indexnivån direkt efter omviktningen att matcha indexnivån innan omviktningen - detta för att säkerställa en kontinuerlig indexberäkning.

Index inkluderar en inbyggd riskreducering som avses minska exponeringen mot indexkomponenterna i det fall den realiserade volatiliteten för de aktuella indexkomponenterna överstiger 12%. Den realiserade volatiliteten beräknas som en annualiserad exponentiellt viktad standardavvikelse av indexkomponenterna. Så snart den realiserade volatiliteten når 12%, avses exponeringen mot indexkomponenterna reduceras till $\text{Min}(100\%, 10\% / \text{realiserad volatilitet})$. Så snart den realiserade volatiliteten understiger 8%, avses exponeringen mot indexkomponenterna öka till $\text{Min}(100\%, 10\% / \text{realiserad volatilitet})$

UBS LTA Composite Excess Return EUR Index ("Index"), som lanserades 30 januari 2009, kommer att beräknas genom att använda indexkomponenternas värden i Euro med 3-månaders EURIBOR subtraherat från avkastningen. 3-månaders EURIBOR nivån är nivån för 3 månaders inlåning i Euro, enligt publicering på Reuters sida EURIBOR01 vid ca 10.00 am London-tid vid omviktningdagen varje månad.

Beräkning och Publicering av Index

Index kommer att beräknas dagligen mellan 09.00 och 20.00 centraleuropeisk tid och publiceras på Bloomberg. UBS AG, London Branch förbehåller sig rätten att antingen senarelägga beräkningen av Index eller fördröja omviktningen, när något av följande förhållanden är uppfyllda:

1. när beräkningen av någon indexkomponent är senarelagd eller inte tillgänglig
2. om Index, enligt UBS AG, London Branch bedömning, inte kan beräknas.

Indexkomponenter per 30 januari 2010.

- 1) CMCI Commodity Essence T10 Net Total Return.
- 2) UBS Foreign Exchange Component. För denna indexkomponent finns två understrategier.
- 3) UBS Dynamic Equity Volatility Arbitrage Net Total Return Index. För denna indexkomponent finns två understrategier.
- 4) UBS Risk Adjusted Dynamic Alpha Strategy (RADA) Net Total Return Index (EUR). För denna indexkomponent finns två understrategier.
- 5) UBS Equity Buy-Write Index. För denna indexkomponent finns två understrategier