

# SLUTLIGA VILLKOR

AB Svensk Exportkredit

Slutliga Villkor

för Lån 1070

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](http://www.sek.se).

1	<b>Lånenummer:</b>	1070
	(i) Tranchebenämning:	1
2	<b>Nominellt belopp:</b>	
	(i) Lån:	SKr [**] <sup>1</sup>
	(ii) Tranche:	SKr [**] <sup>2</sup>
3	<b>Emissionskurs:</b>	110%
4	<b>Valuta:</b>	SKr
5	<b>Lägsta Valör och multiplar därav:</b>	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	<b>Lånedatum:</b>	5 november 2010
	(i) Teckningsperiod:	Från och med 30 augusti 2010 till och med 8 oktober 2010.
7	<b>Startdag för ränteberäkning:</b>	Ej tillämpligt
8	<b>Likviddag:</b>	18 oktober 2010

---

<sup>1</sup> Kommer att fastställas den 25 oktober 2010 och aviseras på SEK:s hemsida [www.sek.se](http://www.sek.se) omkring 1 november 2010. Emissionsbeloppet uppgår till högst SKr 100.000.000 kronor för lånet. SEK förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen.

<sup>2</sup> Kommer att fastställas den 25 oktober 2010 och aviseras på SEK:s hemsida [www.sek.se](http://www.sek.se) omkring 1 november 2010. Emissionsbeloppet uppgår till högst SKr 100.000.000 kronor för lånet. SEK förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen.

9	<b>Återbetalningsdag:</b>	27 november 2013
10	<b>Räntekonstruktion:</b>	MTN löper utan ränta
11	<b>Återbetalningskonstruktion:</b>	Återbetalning av par plus Tilläggsbelopp (baserat på utvecklingen av flera Underliggande Tillgångar).
12	<b>Förtida Inlösen:</b>	Ej tillämpligt
13	<b>Lånets status:</b>	Ej efterställd
<b>BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING:</b>		
14	<b>Fast räntekonstruktion:</b>	Ej tillämpligt
15	<b>Rörlig räntekonstruktion (FRN)</b>	Ej tillämpligt
16	<b>Nollkupong</b>	Ej tillämpligt
17	<b>Avkastning relaterad till Underliggande Tillgång(ar):</b>	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 Korgvärde.
	(b) Omräkningsfaktor/ Deltaandegrad:	Omräkningsfaktorn är $[**]^3\%$ .
	(c) Underliggande Tillgång(ar):	En korg ("Korgen") bestående av sju likaviktade index (vardera, ett "Index") med koppling mot jordbruksråvaror. Samtliga index beräknas och publiceras av Standard & Poor's och består av likvida och aktivt handlade terminskontrakt, baserade på de fysiska råvarorna.
		<ol style="list-style-type: none"> <li>1. <u>S&amp;P GSCI Wheat Excess Return Index</u>: Ger exponering mot vete.</li> <li>2. <u>S&amp;P GSCI Corn Excess Return Index</u>: Ger exponering mot majs.</li> <li>3. <u>S&amp;P GSCI Soybeans Excess Return Index</u>: Ger exponering mot sojabönor.</li> <li>4. <u>S&amp;P GSCI Sugar Excess Return Index</u>: Ger exponering mot socker.</li> <li>5. <u>S&amp;P GSCI Coffee Excess Return Index</u>: Ger exponering mot kaffe.</li> </ol>

<sup>3</sup> Omräkningsfaktorn kommer att vara i spannet 90-120%. Kommer att fastställas den 25 oktober 2010 och aviseras på SEK:s hemsida [www.sek.se](http://www.sek.se) omkring 1 november 2010.

6. S&P GSCI Cocoa Excess Return Index: Ger exponering mot kakao.

7. S&P GSCI Cotton Excess Return Index: Ger exponering mot bomull.

<b>i</b>	<b>Index</b>	<b>Bloomberg Ticker</b>	<b>Andelsvärde</b>
1	S&P GSCI Wheat Oil Excess Return Index	SPGCWHP>Index<	1/7
2	S&P GSCI Corn Excess Return Index	SPGCCNP>Index<	1/7
3	S&P GSCI Soybeans Excess Return Index	SPGCSOP>Index<	1/7
4	S&P GSCI Sugar Excess Return Index	SPGCSBP>Index>	1/7
5	S&P GSCI Coffee Excess Return Index	SPGCKCP>Index<	1/7
6	S&P GSCI Cocoa Excess Return Index	SPGCCCP>Index<	1/7
7	S&P GSCI Cotton Excess Return Index	SPGCCTP>Index<	1/7

(d) Andelsvärde: Avser viss Index viktning i Korgen vid beräkning av Tilläggsbeloppet, närmare specificerat i tabellen punkt 17(i)(c).

(e) Startdag: 5 november 2010.

Om Marknadsavbrott, enligt Beräkningsagentens bedömning, inträffat på Startdagen, skall Startdag för berört Index vara nästföljande Börsdag då Marknadsavbrott ej föreligger, alternativt det värde som Beräkningsagenten fastställer i enlighet med gällande marknadspraxis.

(f) Startvärde: Avser respektive Index Stängningsvärde på Startdagen, enligt Beräkningsagentens bestämmande Kommer att fastställas den 5 november 2010 och aviseras på SEK:s hemsida [www.sek.se](http://www.sek.se) omkring 12 november 2010.

(g) Slutdag: Den sista Värderingsdagen, dvs 5 november 2013.

(h) Slutvärde: Det aritmetiska genomsnittet för respektive Index Stängningsvärde på Värderingsdagarna, fastställt av Beräkningsagenten på Slutdagen.

(i) Stängningsdag: Ej tillämpligt

(j) Stängningsvärde: Avser det officiella stängningspriset på respektive Index vid Värderingstidpunkten på varje Värderingsdag, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

(k) Värderingsdag: Den 5:e kalenderdagen i varje månad från och med 5 november 2012 till och med den 5 november 2013 (totalt 13 Värderingsdagar).

Om angiven Värderingsdag för ett visst Index inte är en Giltig Dag, skall denna flyttas till närmast påföljande Giltiga Dag för berört Index.

Om till följd av Marknadsavbrott en Giltig Dag för ett Index inte har inträffat och närmast följande Giltiga Dag för sådant Index inte har inträffat på Värderingstidpunkten på den åttonde Börsdagen som följer omedelbart på den ursprungliga Värderingsdagen, skall denna åttonde Börsdag anses vara Värderingsdag och Beräkningsagenten skall fastställa nivån för detta Index vid Värderingstidpunkten på denna åttonde Börsdag.

(l) Värderingstidpunkt:

Avser, för respektive Index enligt Beräkningsagentens bestämmande, den tidpunkt då handeln på relevant Reglerad Marknadsplats stänger för relevant Index;

(m) Barriär:

Ej tillämpligt

(n) Golv:

Ej tillämpligt

(o) Korg:

Avser en korg bestående av de Index angivna under punkt 17(i)(c) ovan.

(p) Korgandel:

Ej tillämpligt

(q) Korgvärde:

Beräknas enligt följande formel:

$$\left( \frac{\left( \sum_{i=1}^4 \frac{Index_{Slut}^i}{Index_{Start}^i} \right) + (1 + 0,30) * 3}{7} \right) - 1$$

Där:

” $Index_{Slut}^i$ ” är lika med Slutvärde där ”i” motsvarar de 4 Index som har lägsta Individuell Värdeutveckling.

” $Index_{Start}^i$ ” är lika med Startvärde där ”i” motsvarar de 4 Index som har lägsta Individuell Värdeutveckling.

“**Individuell Värdeutveckling**” beräknas enligt följande formel:

$$\frac{Slutvärdé}{Startvärdé}$$

(r) Maximal Avkastning:

Ej tillämpligt

(s) Minimal Avkastning:

Ej tillämpligt

(t) Reglerad Marknadsplats/  
Index Sponsor:

Med Reglerad Marknadsplats avses den reglerade marknadsplats där respektive Index eller terminskontrakt ingående i respektive Index

huvudsakligen handlas, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

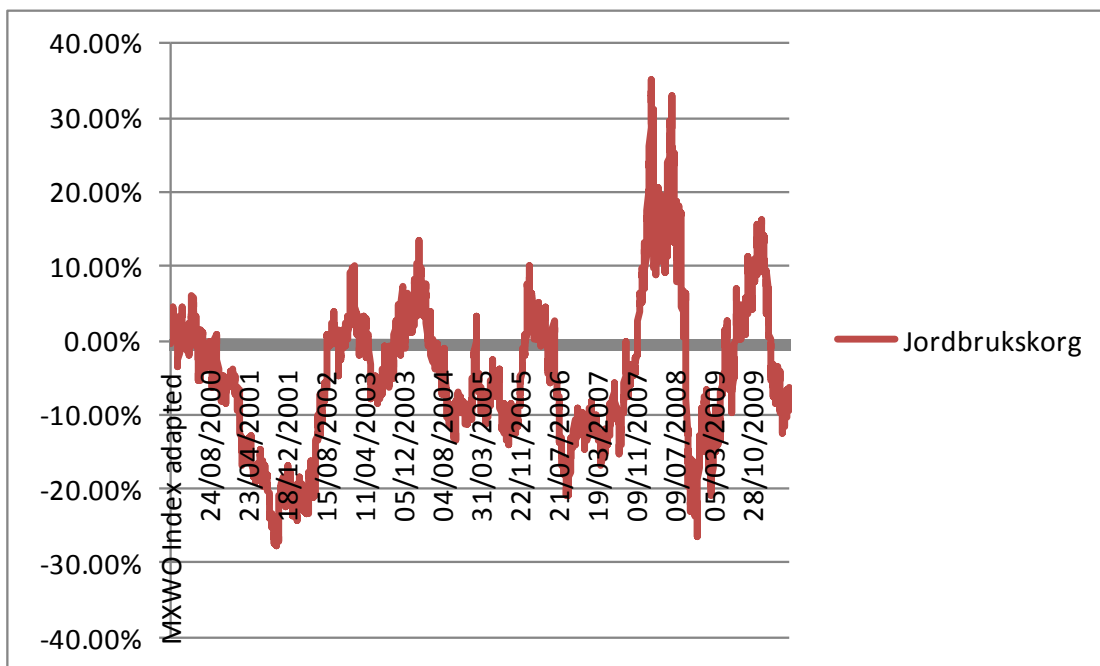
Med Reglerad Marknadsplats avses den reglerade marknadsplats där de råvaror, råvarukontrakt, options- eller terminsmarknads för varje komponent ingående i respektive Index huvudsakligen handlas, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

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: Den marknadsplats eller de marknadsplatser där, enligt Beräkningsagentens bedömning, options- eller terminsmarknadskontrakt avseende Index vid varje tidpunkt huvudsakligen omsätts.
- (v) Marknadsavbrott: Avser för ett Index att det på en Börsdag inträffar någon av följande händelser:
- (i) ett inställande av eller inskränkning i handeln med sådant Index 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 terminskontrakt relaterade till Index eller komponenter som ingår i 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 handel sker i relevant Index och då handel sker i termins-/optionskontrakt avseende sådant Index eller avseende komponent som ingår i Index (eller, om Marknadsavbrott anses föreligga, skulle ha skett) på Reglerad Marknadsplats och Tillhörande Börs. För dag då handel på sådan Reglerad Marknadsplats eller Tillhörande Börs stänger tidigare än dess normala dagliga stängningstid bestämmer Beräkningsagenten om sådan dag skall utgöra Börsdag.
- (x) Giltig Dag: Avser en Börsdag på vilken Marknadsavbrott inte föreligger.
- (y) Multi-Börs Index: Ej tillämpligt
- (z) Ändrad Lagstiftning: Se Allmänna Villkor punkt 11.2.

- (ii) Information om Underliggande Information kan utläsas i informationssystemet Tillgång(ar)s historiska utveckling Bloomberg i enlighet med relevant samt volatilitet: Bloombergkod/ticker i tabellen ovan.

I diagrammet nedan återges historiska data för Korgens 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 Om beräkning eller offentliggörande av värdet av Tilläggsbelopp och/eller beräkning Index skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, av avkastning baserad på enligt Beräkningsagentens bedömning, inte kan Underliggande Tillgång(ar): 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 i beräkningen som denne på goda grunder anser nödvändiga i syfte att uppnå en beräkning av värdet av Index grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda av Beräkningsagenten justerade och/eller beräknade värdet skall då ersätta värdet av Index vid beräkning av Startvärde, Stängningsvärde och/eller Slutvärde.

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;

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 fullgörande ska ske samt om lånet skall återbetalas i förtid.

Lån 1070 is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Standard & Poor's ("S&P") or its third party licensors. Neither S&P nor its third party licensors makes any representation or warranty, express or implied, to the owners of Lån 1070 or any member of the public regarding the advisability of investing in securities generally or in Lån 1070 particularly or the ability of the S&P GSCI Wheat Excess Return Index, S&P GSCI Corn Excess Return Index, S&P GSCI Soybeans Excess Return Index, S&P GSCI Sugar Excess Return Index, S&P GSCI Coffee Excess Return Index, S&P GSCI Cocoa Excess Return Index, S&P GSCI Cotton Excess Return Index (the "Index") to track general stock market performance. S&P's and its third party licensor's only relationship to AB SEK Securities is the licensing of certain trademarks and trade names of S&P and the third party licensors and of the Index which is determined, composed and calculated by S&P or its third party licensors without regard to AB SEK Securities or Lån 1070. S&P and its third party licensors have no obligation to take the needs of AB SEK Securities or the owners of Lån 1070 into consideration in determining, composing or calculating the Index. Neither S&P nor its third party licensors is responsible for and has not participated in the determination of the prices and amount of Lån 1070 or the timing of the issuance or sale of Lån 1070 or in the determination or calculation of the equation by which Lån 1070 is to be converted into cash. S&P has no obligation or liability in connection with the administration, marketing or trading of Lån 1070.

NEITHER S&P, ITS AFFILIATES NOR THEIR THIRD PARTY LICENSORS GUARANTEE THE ADEQUACY, ACCURACY, TIMELINESS OR COMPLETENESS OF THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN OR ANY COMMUNICATIONS, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, ORAL OR WRITTEN COMMUNICATIONS (INCLUDING ELECTRONIC COMMUNICATIONS) WITH RESPECT THERETO. S&P, ITS AFFILIATES AND THEIR THIRD PARTY LICENSORS SHALL NOT BE SUBJECT TO ANY DAMAGES OR LIABILITY FOR ANY ERRORS, OMISSIONS OR DELAYS THEREIN. S&P MAKES NO EXPRESS OR IMPLIED WARRANTIES, AND EXPRESSLY DISCLAIMS ALL WARRANTIES OF MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR A PARTICULAR PURPOSE OR USE WITH RESPECT TO THE MARKS, THE INDEX OR ANY DATA INCLUDED THEREIN. WITHOUT LIMITING ANY OF THE FOREGOING, IN NO EVENT WHATSOEVER SHALL S&P, ITS AFFILIATES OR THEIR THIRD PARTY LICENSORS BE LIABLE FOR ANY INDIRECT, SPECIAL, INCIDENTAL, PUNITIVE OR CONSEQUENTIAL DAMAGES, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, LOSS OF PROFITS, TRADING LOSSES, LOST TIME OR GOODWILL, EVEN IF THEY HAVE BEEN ADVISED OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, WHETHER IN CONTRACT, TORT, STRICT LIABILITY OR OTHERWISE.

The S&P GSCI Wheat Excess Return Index, S&P GSCI Corn Excess Return Index, S&P GSCI Soybeans Excess Return Index, S&P GSCI Sugar Excess Return Index, S&P GSCI Coffee Excess Return Index, S&P GSCI Cocoa Excess Return Index, S&P GSCI Cotton Excess Return Index are trademarks of Standard & Poor's and have been licensed for use by AB SEK Securities.

#### **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 Tillägsbelopp.

Grund för beräkning av Tilläggsbelopp specificeras i 17 ovan.

- 21 **Upptagande till handel på reglerad marknad:** NDX Bonds på Nordic Growth Market.
- 22 **Beräkningsagent:** [\*]<sup>4</sup>. 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:** SE0003491117
- 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

---

<sup>4</sup> Kommer att fastställas den 25 oktober 2010 och aviseras på SEK:s hemsida [www.sek.se](http://www.sek.se) omkring 1 november 2010.

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](http://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, dvs 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 1070 om:

- händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEK:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Lån 1070,
- det tecknade beloppet understiger SKr tio miljoner,
- marknadsläget fram till den 25 oktober 2010 skulle utvecklas så att en Omräkningsfaktor på lägst 90% för Lån 1070 ej kan lämnas, eller
- upptagande till handel på reglerad marknadsplats ej medges för Lån 1070.

SEK bekräftar härmed att ovanstående kompletterande lånevillkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor. SEK bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om SEK har offentliggjorts.

SEK bekräftar vidare att ovanstående kompletterande 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 [\*\*]<sup>5</sup> 2010

AB Svensk Exportkredit (publ)

---

<sup>5</sup> Kommer att fastställas den 25 oktober 2010 och aviseras på SEK:s hemsida [www.sek.se](http://www.sek.se) omkring 1 november 2010.