

SLUTLIGA VILLKOR

AB Svensk Exportkredit

Slutliga Villkor

för Lån 1016

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:	1016
	(i) Tranchebenämning:	1
2	Nominellt belopp:	
	(i) Lån:	SKr [**] ¹
	(ii) Tranche:	SKr [**] ²
3	Emissionskurs:	103 %
4	Valuta:	SKr
5	Lägsta Valör och multiplar därav:	SKr 1.000
	(i) Lägsta belopp vid teckningstillfället:	SKr 5.000
6	Lånedatum:	13 april 2010
	(i) Teckningsperiod:	Från och med 1 mars 2010 till och med 4 april 2010.
7	Startdag för ränteberäkning:	Ej tillämpligt
8	Likviddag:	13 april 2010
9	Återbetalningsdag:	24 april 2012

¹ Kommer att fastställas den 8 april 2010 och aviseras på SEK:s hemsida www.sek.se samt på Swedbanks hemsida www.swedbank.se/spax omkring 12 april 2010. Emissionsbeloppet uppgår till högst SKr 500.000.000 kronor för lånet. SEK förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen.

² Kommer att fastställas den 8 april 2010 och aviseras på SEK:s hemsida www.sek.se samt på Swedbanks hemsida www.swedbank.se/spax omkring 12 april 2010. Emissionsbeloppet uppgår till högst SKr 500.000.000 kronor för lånet. SEK förbehåller sig dock rätten att förändra emissionsbeloppet i samband med emissionen.

- 10 **Räntekonstruktion:** MTN löper utan ränta
- 11 **Återbetalningskonstruktion:** Återbetalning av par plus Tilläggsbelopp (baserat på utvecklingen av flera Underliggande Tillgångar).
- 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:
- (i) $\text{Valör} \times (n/4 \times \text{Maximal Avkastning})$
- Där:
 ”n” = antal Mätperioder under vilka Valutakursen på varje Värderingsdag under sådan Mätperiod vid Värderingstidpunkten fastställs mellan Mätperiodens Övre Barriär och Nedre Barriär utan att tangera Övre Barriär eller Nedre Barriär.
- (b) Omräkningsfaktor/ Deltagandegrad: Ej tillämplig
- (c) Underliggande Tillgång(ar): Valutor:
 1) EUR, respektive
 2) SKr.
- Underliggande tillgång utgörs av valutakursen EUR/SKr (**”Valutakursen”**), uttryckt som antal SKr per EUR vid Värderingstidpunkten, enligt Reuters sida ECB37 (eller genom annat sådant system eller sådan annan sida som kan ersätta nämnda system respektive sida), enligt Beräkningsagentens bestämmande
- (d) Andelsvärde: Ej tillämpligt
- (e) Startdag: Avser, för varje Mätperiod (1-4 i tabellen nedan), det datum då Startvärdet för sådan Mätperiod skall avläsas/bestämmas;

	Mätperioder		Startdag
	Från	T o m	
1	2010-04-08	2010-10-11	2010-04-08
2	2010-10-11	2011-04-11	2010-10-11
3	2011-04-11	2011-10-11	2011-04-11
4	2011-10-11	2012-04-11	2011-10-11

Om någon av angivna Startdagar inte är en Börsdag, flyttas sådan Startdag för aktuell Mätperiod till närmast föregående eller påföljande Börsdag, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

(f) Startvärde:

Avser, för varje enskild Mätperiod, Valutakursen på Startdagen för sådan Mätperiod, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

(g) Slutdag:

Ej tillämpligt

(h) Slutvärde:

Ej tillämpligt

(i) Stängningsdag:

Ej tillämpligt

(j) Stängningsvärde:

Ej tillämpligt

(k) Värderingsdag:

Avser, för varje relevant Mätperiod (listad som 1-4 i tabellen i punkt 17(i)(e)), varje Börsdag under sådan Mätperiod.

Om någon av angivna Värderingsdagar inte är en Börsdag, flyttas sådan Värderingsdag för aktuell Mätperiod till närmast föregående eller påföljande Börsdag, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

(l) Värderingstidpunkt:

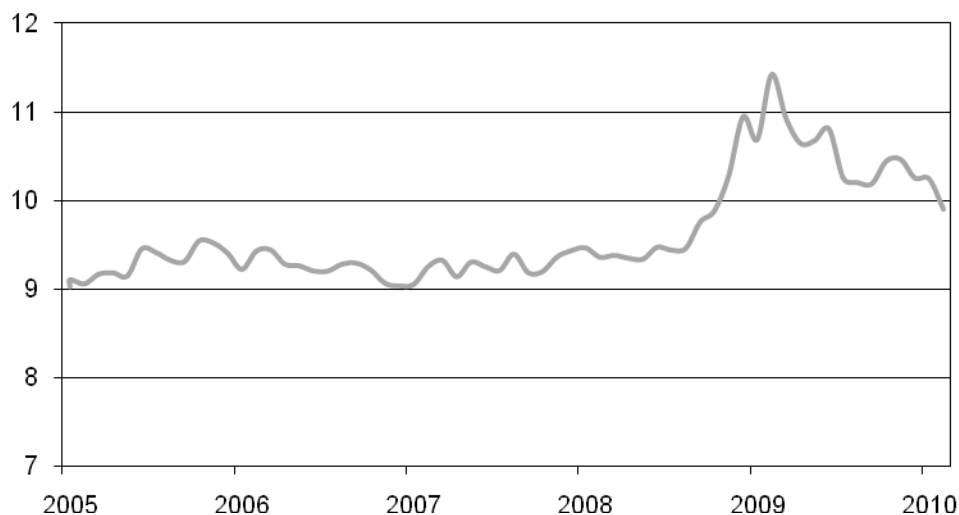
Omkring kl 14.15, centraleuropeisk tid, enligt Beräkningsagentens bestämmande.

(m) Barriär:

Omfattar "**Nedre Barriär**" och "**Övre Barriär**", som bestäms av de procentsatser som är relaterade till angivna Startvärden för respektive Mätperiod nedan.

	Mätperioder		Nedre Barriär	Övre Barriär
	Fr o m	T o m		
1	2010-04-08	2010-10-11	Startvärde 1 minus 4.00%	Startvärde 1 plus 4.00%
2	2010-10-11	2011-04-11	Startvärde 2 minus 4.00%	Startvärde 2 plus 4.00%
3	2011-04-11	2011-10-11	Startvärde 3 minus 4.00%	Startvärde 3 plus 4.00%
4	2011-10-11	2012-04-11	Startvärde 4 minus 4.00%	Startvärde 4 plus 4.00%

- | | |
|---|--|
| (n) Golv: | Ej tillämpligt |
| (o) Korg: | Ej tillämpligt |
| (p) Korgandel: | Ej tillämpligt |
| (q) Korgvärde: | Ej tillämpligt |
| (r) Maximal Avkastning: | [**] ³ %. |
| (s) Minimal Avkastning: | Ej tillämpligt |
| (t) Reglerad Marknadsplats/
Index Sponsor: | Ej tillämpligt |
| (u) Tillhörande Börs: | Ej tillämpligt |
| (v) Marknadsavbrott: | Ej tillämpligt |
| (w) Börsdag: | Dag då Valutakursen noteras eller enligt Beräkningsagentens bestämmande på annat sätt kan fastställas. |
| (x) Giltig Dag: | Ej tillämpligt |
| (y) Multi-Börs Index: | Ej tillämpligt |
| (z) Ändrad Lagstiftning: | Se Allmänna Villkor punkt 11.2 |
- (ii) Information om Underliggande Tillgång(ar)s historiska utveckling samt volatilitet: I diagrammet nedan återges historiska data för Valutakursen under perioden 1 januari 2005 till och med 10 februari 2010. Det bör observeras att historiskt material och historisk utveckling inte utgör någon garanti eller prognos för framtida utfall.



- (iii) Övriga Villkor relaterade till Tilläggsbelopp och/eller beräkning av avkastning baserad på Om beräkning eller offentliggörande av värdet av någon Valuta eller Valutakurs skulle upphöra och ett jämförbart alternativ, enligt Beräkningsagentens bedömning, inte kan beräknas och offentliggöras,

³ Maximal Avkastning kommer att vara i spannet 14 – 18 %, kommer att fastställas den 8 april 2010 och aviseras på SEK:s hemsida www.sek.se samt på Swedbanks hemsida www.swedbank.se/spax omkring 12 april 2010.

Underliggande Tillgång(ar):

eller om sättet att beräkna en Valuta eller Valutakurs 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 sådan Valuta och/eller Valutakurs grundad på hur detta tidigare beräknats och offentliggjorts. Det sålunda av Beräkningsagenten justerade och/eller beräknade värdet skall då ersätta värdet av denna Valuta respektive Valutakurs vid beräkning av Tilläggsbeloppet.

Om, enligt Beräkningsagentens bedömning, utspädning eller koncentration sker med avseende Valuta och/eller Valutakurs, äger Beräkningsagenten göra sådana justeringar i beräkningen av Tilläggsbeloppet, samt andra justeringar avseende dessa Villkor som Beräkningsagenten finner lämpligt.

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 Återbetalningsdagen.
- 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:** Nasdaq OMX Stockholm Exchange AB på listan OMX STO Retail Bonds Structured Products
- 22 **Beräkningsagent:** Swedbank AB. På bankens 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 banken utser.

- 23 **Utgivande Institut:** Swedbank AB
- 24 **Administrerande Institut:** Ej tillämpligt
- 25 **ISIN:** SE0003207497
- 26 **Insyn i skuldbok hos ESw:** Ja
- 27 **Övriga Villkor:** Ej tillämpligt
- 28 **Central information:**
Arrangörsarvode
Swedbank uppträder i rollen som arrangör och -tillsammans med samverkande Sparbanker - distributör av SPAX. För detta åtagande erhåller banken ett belopp motsvarande högst 0,9 % av det nominella beloppet per löptidsår förutsatt att placeringen behålls till förfall. Denna ersättning ska täcka Bankens kostnader som till exempel licenskostnader, kostnader för anslutning till Euroclear Sweden 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 1,5 procent på investerat belopp, dock lägst 150 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

Om obligationen avyttras under löptiden eller genom inlösen på återbetalningsdagen skall realiserad kapitalvinst/-förlust behandlas som ränta. Beräkning av kapitalvinst respektive kapitalförlust ska ske enligt s.k. genomsnittsmetoden. Kapitalförlust får kvittas fullt ut mot andra intäkter i inkomstslaget kapital.

Anmälan om köp

För information och villkor för anmälan om köp och anmälningsedel, se www.swedbank.se/spax.

Fullständigt ifylld anmälningsedel ska senast den 1 april 2010 lämnas till något av Swedbanks eller samverkande sparbankers kontor. Anmälan genom internetbanken kan göras senast söndagen den 4 april 2010. Anmälan ska innehålla uppgift om tecknat nominellt belopp, personuppgifter, VP-konto/depå samt konto i Swedbank eller samverkande sparbank som beloppet jämte Kurtage automatiskt kan dras ifrån.

Likvid erläggs genom att Swedbank debiterar ett av placeraren angivet konto. För att erhålla tilldelning måste hela likvidbeloppet, d v s tilldelat nominellt belopp x emissionskurs och Kurtage, finnas tillgängligt på det angivna kontot från och med den 7 april 2010 klockan 07:00.

Andrahandsmarknad

Kunden placerar i obligationer i svenska kronor som kommer att upptas till handel på en reglerad marknad. Swedbank kommer under normala marknadsförhållanden löpande att ställa köpkurser. Placeraren 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 värdet 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. Om Valutakursen EUR/SEK vid något avläsningstillfälle fastställts till en kurs utanför aktuellt Valutakursintervall reduceras Maximal Avkastning med ¼. 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 1016 om:

- Händelse av ekonomisk, finansiell eller politisk art inträffar som enligt SEK:s bedömning kan äventyra en framgångsrik lansering av Lån 1016,
- Det tecknade beloppet understiger SKr 10 miljoner, eller
- Marknadsläget fram till den 8 april 2010 skulle utvecklas så att Maximal Avkastning på lägst 14,0 procent för lån 1016 ej kan lämnas, kommer emissionen inte att fullföljas.

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 [**]⁴ 2010
AB Svensk Exportkredit (publ)

⁴ Kommer att fastställas den 8 april 2010 och aviseras på SEK:s hemsida www.sek.se samt på Swedbanks hemsida www.swedbank.se/spax omkring 12 april 2010.