

**Emission av obligationer om SEK 750 000 000 med rörlig ränta
under AB Fortum Värme Holding samägt med Stockholms stads (publ) ("Bolaget")
svenska MTN-program**

För Lånet ska gälla Allmänna Villkor för ovan nämnda MTN-program av den 2 november 2017, jämte nedan angivna Slutliga Villkor. De Allmänna Villkoren för Bolagets MTN-program återges i Bolagets grundprospekt daterat den 8 november 2017 jämte från tid till annan publicerade tilläggsprospekt som upprättats för MTN-programmet i enlighet med direktiv 2003/71/EG (tillsammans med relevanta implementeringsåtgärder enligt detta direktiv i respektive medlemsstat och i dess nuvarande lydelse, inklusive ändringar genom direktiv 2010/73/EU i den mån implementerat i den relevanta medlemsstaten, benämnt "Prospektdirektivet") ("Grundprospektet") för MTN-programmet. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor, dessa Slutliga Villkor eller på annat sätt i Grundprospektet.

Detta dokument utgör de Slutliga Villkoren för Lån nr 111 och har utarbetats enligt artikel 5.4 i Prospekt-direktivet. Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, dess tilläggsprospekt och dessa Slutliga Villkor i kombination, varför investerare som överväger att investera i MTN bör läsa dessa Slutliga Villkor tillsammans med Grundprospektet och dess tilläggsprospekt. Grundprospektet samt tilläggsprospekt finns att tillgå på www.fortumvarme.se/om-fortum-varme/finansiell-information/finansiering/.

ALLMÄNT

- | | |
|---|-----------------------|
| 1. Lånenummer: | 111 |
| (i) tranchbenämning: | 1 |
| 2. Lånebelopp: | |
| (i) för Lånet: | SEK 750 000 000 |
| (ii) för tranch 1: | SEK 750 000 000 |
| 3. Pris: | 100 % av Lånebelopp |
| 4. Valuta: | SEK |
| 5. Valör: | SEK 1 000 000 |
| 6. Lånedatum: | 24 november 2017 |
| 7. Startdag För Ränteberäkning: | Lånedatum |
| 8. Likviddag: | Lånedatum |
| 9. Återbetalningsdag: | 24 februari 2025 |
| 10. Räntekonstruktion: | Rörlig ränta (FRN) |
| 11. Belopp på vilket ränta ska beräknas: | Lånebeloppet |
| 12. Belopp till vilket Lån ska återbetalas vid den slutliga Återbetalningsdagen: | 100 % av Lånebeloppet |

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

- | | |
|--------------------------------|----------------|
| 13. Fast Ränta: | Ej tillämpligt |
| 14. Rörlig Ränta (FRN): | Tillämpligt |

- | | | |
|-------|------------------------|--|
| (i) | Räntebas: | 3-månader STIBOR |
| (ii) | Räntebasmarginal: | + 1,00 % |
| (iii) | Räntebestämningdag: | Två Bankdagar före första dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 22 november 2017 |
| (iv) | Rän-teperiod: | Tiden från den 24 november 2017 till och med den 24 februari 2018 (den första Rän-teperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Rän-teförfal-lodag |
| (v) | Rän-teförfal-lodagar: | Sista dagen i varje Rän-teperiod, första gången den 24 februari 2018 och sista gången på Återbetalningsdagen |
| (vi) | Dagberäk-ningsmetod: | Faktiskt/360 |
| (vii) | Riskfaktor-er: | I enlighet med riskfaktorn med rubrik "MTN med rörlig ränta" i Grundprospektet. |
| 15. | Nollkupongslån: | Ej tillämpligt |
| 16. | Realränta: | Ej tillämpligt |

ÖVRIGT

- | | | |
|-----|--|---|
| 17. | Upptagande till handel på Regle-rad Marknad: | Tillämpligt |
| | (i) Reglerad Marknad eller an-nan marknadsplats: | Nasdaq Stockholm |
| | (ii) Uppskattning av samman-lagda kostnader i samband med upptagandet till handel: | SEK 127 500 |
| | (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: | 750 |
| | (iv) Tidigaste dagen för uppta-gande till handel: | På eller omkring Lånedatum |
| 18. | Intressen: | Ej tillämpligt |
| 19. | Kreditbetyg för Lån | Lånet har erhållit kreditbetyget BBB+ från Standard and Poor's Credit Market Services Europe Limited |
| 20. | Datum för beslut till grund för upprättandet av emissionen: | I enlighet med Grundprospektet |
| 21. | Utgivande Institut: | Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial, Nordea Bank AB (publ) och Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) |
| 22. | Administrerande Institut: | Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) |
| 23. | Annan begränsning av samtycke till användning av Grundprospektet: | Ej tillämpligt |
| 24. | ISIN: | SE0010599001 |

Bolaget bekräftar att dessa Slutliga Villkor är gällande för Lånet tillsammans med Allmänna Villkor och förbinder sig att i enlighet därmed erlægga kapitalbelopp och (i förekommande fall) ränta. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser efter den dag för detta MTN-program gällande Grundprospekt som skulle kunna påverka marknadens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den 22 november 2017

AB FORTUM VÄRME HOLDING SAMÄGT MED STOCKHOLMS STAD (publ)



Kerstin Levin



Anna Christiernsson
Chef Juridik och planfrågor