

Holmen AB (publ)

Slutliga Villkor för Lån 111 under Holmen AB:s (publ) ("Bolaget") svenska MTN-program

För Lånet skall Allmänna Villkor av den 30 januari 2018 för rubricerat MTN-program, jämte nedan angivna Slutliga Villkor gälla. Definitioner som används nedan framgår antingen av Allmänna Villkor eller på annat sätt i det grundprospekt av den 5 februari 2018 ("**Grundprospektet**") som upprättats för MTN-programmet i enlighet med artikel 5.4 i 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). Ytterligare definitioner kan tillkomma och dessa definieras då nedan i dessa Slutliga Villkor.

Fullständig information om Bolaget och erbjudandet kan endast fås genom Grundprospektet, vid var tid offentliggjorda tillägg och dessa Slutliga Villkor i kombination. Grundprospektet jämte tillägg finns att tillgå på holmen.com.

1.	Lånenummer:	111
	(i) Tranchebenämning:	1
2.	Kapitalbelopp:	
	(i) Lån:	SEK 500 000 000
	(ii) Tranche 1:	SEK 500 000 000
3.	Pris:	100 % av Nominellt Belopp
4.	Valuta:	SEK
5.	Nominellt Belopp per MTN:	SEK 2 000 000
6.	Lånedatum:	23 maj 2018
7.	Likviddag:	23 maj 2018
8.	Startdag för Ränteberäkning:	23 maj 2018
9.	Återbetalningsdag:	23 maj 2022
10.	Räntekonstruktion:	Rörlig ränta (FRN)
11.	Belopp på vilket ränta ska beräknas:	Nominellt Belopp
12.	Återbetalningskonstruktion:	Återbetalning av Nominellt Belopp

BERÄKNINGSGRUNDER FÖR AVKASTNING

13.	Fast ränta:	Ej tillämpligt
14.	Rörlig ränta (FRN):	Tillämpligt
	(i) Räntebas:	3-månader STIBOR
	(ii) Räntebasmarginal:	+0,44 %
	(iii) Räntebestämningsdag:	Två Bankdagar före första dagen i varje Ränteperiod, första gången den 21 maj 2018
	(iv) Ränteperiod:	Tiden från den 23 maj 2018 till och med den 23 augusti 2018 (den första Ränteperioden) och därefter varje tidsperiod om ca 3 månader med slutdag på en Ränteförfallodag
	(v) Ränteförfallodagar:	Sista dagen i varje Ränteperiod, den 23 februari, den 23 maj, den 23 augusti och den 23 november, första gången den 23 augusti 2018 och sista gången den 23 maj 2022
	(vi) Dagberäkningsmetod:	Faktiskt/360
	(vii) Riskfaktorer:	I enlighet med riskfaktorn med rubrik " <i>MTN med rörlig ränta (FRN)</i> " i Grundprospektet.
15.	Nollkupongslån:	Ej tillämpligt
16.	Realränta	Ej tillämpligt
17.	Räntejustering	Ej tillämpligt

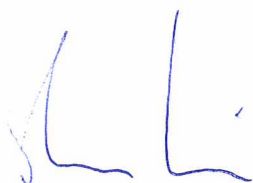
ÖVRIGT

- | | | |
|-----|---|--|
| 18. | Gröna obligationer: | Ej tillämpligt |
| 19. | Upptagande till handel på reglerad marknad | Tillämpligt |
| | (i) Reglerad marknad eller annan marknadsplats: | Nasdaq Stockholm |
| | (ii) Uppskattning av sammanlagda kostnader i samband med upptagandet till handel: | SEK 75 000 |
| | (iii) Totalt antal värdepapper som tas upp till handel: | 250 |
| | (iv) Tidigaste dagen för upptagande till handel: | 23 maj 2018 |
| 20. | Intressen: | Ej tillämpligt |
| 21. | Kreditbetyg för Lån: | Ej tillämpligt |
| 22. | Information från tredje man: | Ej tillämpligt |
| 23. | Utgivande Institut: | Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial |
| 24. | Administrerande Institut: | Danske Bank A/S, Danmark, Sverige Filial |
| 25. | ISIN: | SE0011281567 |

Bolaget bekräftar härmed 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. Bolaget bekräftar vidare att alla väsentliga händelser, som inträffat efter dagen för offentliggörande av Grundprospektet, som skulle kunna påverka marknadsens uppfattning om Bolaget har offentliggjorts.

Stockholm den 14 maj 2018

Holmen AB (publ)



Stefan Loréhn



Anders Jernhall