



WARRANTIKOHTAISET EHDOT 57/2005

Nämä warrantikohtaiset ehdot muodostavat yhdessä 15.03.2005 päivätyn sekä 9.5.2005 täydennetyt Alfred Berg Finland Oyj Abp:n warrantiohjelmaa koskevan listalleottoesitteen perusosan ja perusosaan sisältyvien yleisten ehtojen kanssa tämän yksittäisen warrantiliikkeeseenlaskun ehdot. Yleisiä ehtoja sovelletaan, mikäli näissä warrantikohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

Liikkeeseenlaskija	Alfred Berg Finland Oyj Abp
Kohdearvopaperi	UPM-Kymmene Oyj:n osake
Lunastushinta	17,00 euroa
Warrantilaji	Put eli myyntiwarrantti
Warrantityyppi	Eurooppalainen warrantti; toteutus mahdollinen ainoastaan päättymisen yhteydessä.
Kerroin	1/5; viisi (5) warranttia oikeuttaa yhteen (1) UPM-Kymmene Oyj:n osakkeeseen; warrantin haltija ei kuitenkaan toimita osakkeita, vaan suoritetaan rahamääräinen positiivisen nettoarvon tilitys
Pörssierä	500 warranttia
Warrantin kaupankäyntitunnus	5YUPMEW170
Warrantin listalleottopäivä	29.09.2005, Helsingin Pörssin päälista
Viimeinen kaupankäyntipäivä/toteutuspäivä	16.12.2005, jolloin kaupankäynti on mahdollista vain Helsingin Pörssin jatkuvan kaupankäynnin aikana.
Warrantin päättymispäivä/ täsmäytyspäivä	23.12.2005
Nettoarvon tilityspäivä	29.12.2005
Markkinatakaus	Liikkeeseenlaskija sitoutuu antamaan jatkuvat osto- ja myyntitarjoukset vähintään yhdelle (1) pörssierälle seuraavilla ehdoilla: <ul style="list-style-type: none"> - osto- ja myyntitarjouksen suurin sallittu kulloinenkin ero on kaksikymmentäviisi (25) senttiä - tarjoustenantovelvollisuus on voimassa jatkuvan kaupankäynnin aikana - warranteille, joiden markkina-arvo on alle yksi (1) senttiä, ei anneta ostotarjousta

- liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden määrittellä markkinatakausnoteerauksiin vaikuttavien muuttujien arvot.
- mikäli kaupankäynti UPM-Kymmene Oyj:n osakkeella on keskeytetty, UPM-Kymmene Oyj:n osakkeiden hintainformaation saaminen on estynyt liikkeeseenlaskijasta riippumattomasta syystä tai markkinatakaustoiminta on kohtuuttomasti vaikeutunut muusta liikkeeseenlaskijasta riippumattomasta syystä, liikkeeseenlaskijalla ei ole velvollisuutta antaa osto- ja myyntitarjouksia

Warrantin hinta eli preemio	Määräytyy julkisessa kaupankäynnissä markkinaehtoisesti
Liikkeeseen laskettavien warranttien lukumäärä	Vähintään 100.000 ja enintään 5.000.000 warranttia kysynnän mukaan; liikkeeseenlaskijalla on oikeus korottaa määrää tarvittaessa.
Vakuus	Ei pankkitakausta tai muuta vakuutta
Toteutustapa	Nettoarvon tilitys
Toteutusta vaadittava	Ei; nettoarvoltaan positiiviset warrantit toteutetaan automaattisesti.
Lunastuspalkkio	Liikkeeseenlaskija perii kaksi (2) prosenttia warrantin positiivisesta nettoarvosta.
Toteutusarvon laskemistapa	Toteutusarvo on warrantin viimeisen kaupankäyntipäivän UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen viimeinen vähintään pörssierän suuruisen kaupan pörssikurssi Helsingin Pörssin jatkuvan kaupankäynnin aikana pois lukien ETF:n primäärimarkkinakaupat, blokkikaupat ja warrantintoteutuskaupat tai muu vastaava kauppa, jonka kauppahinta ei ole määräytynyt markkinaehtoisesti.
Selvitys	Kuten osakekaupat; normaali selvitysaika T + 3 pankkipäivää.
Selvitys toteutuksen yhteydessä	Viisi (5) pankkipäivää viimeisestä kaupankäyntipäivästä on täsmäytyspäivä, josta kolmen (3) pankkipäivän kuluttua toimitetaan positiivisen nettoarvon tilitys.
Warrantin ISIN-tunnus	<i>F10009620785</i>
Kohdeyhtiön toimiala	Metsäteollisuus
Kohdearvopaperi julkisen kaupankäynnin kohteena	Helsingin Pörssin päalista
Kohdeyhtiöstä tiedot saatavilla	Helsingin Pörssin kotisivut www.hex.com UPM-Kymmene Oyj:n kotisivut www.upm-kymmene.com UPM-Kymmene Oyj:n pääkonttori, Eteläesplanadi 2, 00130 Helsinki Muut mahdolliset julkiset tietolähteet

Lyhyt kuvaus UPM-Kymmene Oyj:stä ja sen liikkeeseen laskemasta warrantin kohteena olevasta osakkeesta

Huom! Näissä warrantikohtaisissa ehdoissa ei ole pyritty esittämään tyhjentyviä tietoja UPM-Kymmene Oyj:stä tai sen liikkeeseen laskemasta osakkeesta. Sijoittajan tulee itse hankkia tarkemmat tiedot yhtiöstä ja sen osakkeesta. Tarkempia tietoja UPM-Kymmene Oyj:stä ja sen osakkeesta ja niihin liittyvistä seikoista saa mm. yhtiön julkaisemista pörssitiedotteista ja muista julkisista lähteistä. Alla olevat tiedot on hankittu julkisista lähteistä ja ne koskevat ainoastaan kaupankäyntiä UPM-Kymmene Oyj:n osakkeella Suomessa. Warrantin liikkeeseenlaskija ei vastaa tietojen sisällön oikeellisuudesta.

UPM-Kymmene Oyj
Osoite: Eteläesplanadi 2, 00130 Helsinki
Puh: 020 415111
Fax: 020 415110
Y-tunnus: 1041090-0
Kotipaikka: Helsinki
Toimiala: Metsäteollisuus
Osakkeen ISIN-tunnus: FI0009005987
Osakkeen kaupankäynnin aloittamispäivä Suomessa:
01.09.1915 (Kymmene Oy)

Kohdeyhtiön kaupparekisteritietoja 22.09.2005:

Yhtiön täysin maksettu osakepääoma on 889.526.921,00 euroa. Osakkeita on 523.251.130 kappaletta ja kunkin osakkeen nimellisarvo on 1,70 euroa. (Rekisteröity 16.05.2005)

Osakkeiden vähimmäispääoma on 750.000.000,00 euroa ja enimmäispääoma 3.000.000.000,00 euroa. (Rekisteröity 24.03.2003)

Yhtiökokous on 31.03.2005 valtuuttanut hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden luovutuksesta 31.03.2006 mennessä. Hallitus voi luovuttaa enintään 25.000.000 kappaletta osakkeita, valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien etuoikeudesta hankkia osakkeita. (Rekisteröity 11.04.2005)

Yhtiön 25.03.1998 antamien optio-oikeuksien (P001) ehtojen mukaisesti on korotuksen enimmäismäärää muutettu. Korotuksen enimmäismäärä on 13.600.000,00 euroa. Osakemerkinnän aika : 1.4.2001 – 30.04.2005. (Rekisteröity 24.03.2003)

Optio-oikeuden (P001) nojalla osakepääomaa on korotettu 11.561.458,60 eurolla. Yhteensä päätöksen nojalla on korotettu 13.042.740,00 eurolla. (Rekisteröity 16.05.2005).

Yhtiön 19.03.2002 antamien optio-oikeuksien (P002) ehtojen mukaisesti on korotuksen enimmäismäärää muutettu. Korotuksen enimmäismäärä on 25.840.000,00 euroa. Osakemerkinnän aika optio-oikeuksilla 2002 D 1.4.2004 – 30.04.2007 ja optio-oikeuksilla 2002 E 1.4.2005 – 30.04.2008 (Rekisteröity 24.03.2003)

Yhtiö on 31.03.2005 päättänyt optio-oikeuksien antamisesta. Korotuksen enimmäismäärä on 15.300.000,00 euroa. Osakemerkinnän aika optio-oikeuksilla 2005 F 1.10.2006 – 31.10.2008, optio-oikeuksilla 2005 G 1.10.2007 – 31.10.2009 ja optio-oikeuksilla 2005 H 1.10.2008 – 31.10.2010. (Rekisteröity 14.4.2005)

Yhtiökokous on 31.03.2005 valtuuttanut hallituksen päättämään 31.03.2006 mennessä osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja vaihtovelkakirjalainan ottamisesta. Valtuutuksen nojalla osakepääomaa voidaan korottaa enintään 178.015.500,00 eurolla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta. (Rekisteröity 11.04.2005)

Lähde: UPM-Kymmene Oyj:n kaupparekisteriote 22.09.2005

Muita tietoja (22.09.2004 – 22.09.2005):

UPM:n osavuosisikatsauksen 1.1.-30.6.2005 mukaan tulos osaketta kohti oli toisella neljänneksellä 0,05 euroa (viime vuoden toisella neljänneksellä 0,56 euroa), ilman kertaluonteisia eriä -0,07 (0,11) euroa. Liikevoitto oli 11 (87) miljoonaa euroa. Tappio ennen veroja oli 50 miljoonaa euroa (79 miljoonaa euroa voittoa). Suomen työmarkkinaselkkauksella oli noin 175 miljoonan euron negatiivinen vaikutus toisen neljänneksen tulokseen ennen veroja. Paperin toimitukset laskivat 13 % viime vuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna.

UPM:n osavuosisikatsauksen 1.1.-31.3.2005 mukaan tulos osaketta kohti oli ensimmäisellä neljänneksellä 0,39 euroa (viime vuoden ensimmäisellä neljänneksellä 0,09 euroa), ilman kertaluonteisia eriä 0,20 (0,09) euroa. Ensimmäisen neljänneksen liikevoitto oli 173 (99) miljoonaa euroa. Tulos ennen veroja oli 249 (61) miljoonaa euroa ja ilman kertaluonteisia eriä 148 (61) miljoonaa euroa. Paperitoimitukset laskivat 6 % viime vuoden vastaavaan neljännekseen verrattuna.

Vuoden 2004 tilinpäätöksen mukaan osakekohtainen tulos vuodelta 2004 oli 1,83 (1-12/2003: 0,61) euroa, ja ilman kertaluonteisia eriä 0,52 (0,50) euroa. Voitto ennen veroja oli 600 (1-12/2003: 438) miljoonaa euroa, ja ilman kertaluonteisia eriä 359 (363) miljoonaa euroa. Velkaantumisaste 61 % (2003: 69), liikevaihto 9 820 (2003: 9 787) miljoonaa euroa ja hallituksen osinkoehdotus 0,75 (0,75).

UPM-Kymmene Oyj julkisti osavuosisikatsaus 1.1.-30.9.2004. Tulos osaketta kohti oli kolmannella neljänneksellä

0,32 euroa (toisella neljänneksellä 0,57 euroa), ilman kertaluonteisia eriä 0,19 (0,12) euroa. Kolmannen neljänneksen liikevoitto oli 250 (91) miljoonaa euroa, ilman kertaluonteisia eriä 140 (91) miljoonaa euroa. Paperitoimitukset kasvoivat tammi-syyskuussa 6 % vuoden 2003 tammi-syyskuuhun verrattuna.

15.11.2004 päivätyn pörssitiedotteen mukaan UPM vetäytyy suunnitellusta yhteisyrityksestä Kiinassa Zhanjiangissa, Guangdongin maakunnassa. Vuonna 2003 allekirjoitetun aiesopimuksen mukaan yhteisyrityksen tavoitteena oli valmistella ja käynnistää puunhankinta mahdollista myöhempää sellutehdashanketta varten

29.09.2004 päivätyn pörssitiedotteen mukaan UPM-Kymmene sulkee Miramichin sellutehtaan, sulkemisen yhteydessä UPM kirjaa kertapoistoja 79 miljoonaa euroa, josta 60 miljoonaa euroa kirjataan vuoden 2004 viimeiselle neljännekselle ja 19 miljoonaa euroa vuoden 2005 ensimmäiselle neljännekselle. Lisäksi muita sulkemiseen liittyviä kassavaikutteisia kuluja varten tehdään noin 40 miljoonan euron varaus vuoden 2004 viimeisellä neljänneksellä.

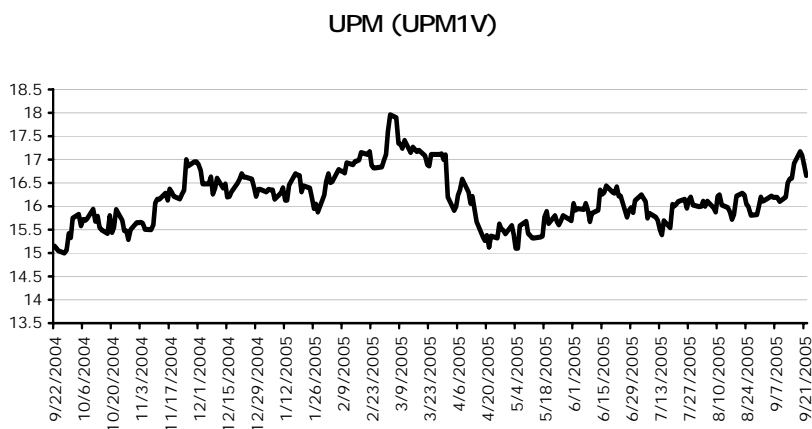
UPM:n toimitusjohtajan Jussi Pesosen mukaan paperin hintatrendi on kääntynyt ylös. Myönteisen hintakehityksenvaikutus loppuvuoden tulokseen on kuitenkin vähäinen.

Lähde: Helsingin Pörssissä julkaistut pörssitiedotteet (ei tyhjentävä) ja UPM-Kymmene Oyj:n kaupparekisteriote 22.09.2005

Kohdeyhtiön säännölliseen tiedonantovelvollisuuteen liittyviä ajankohtia:

01.11.2005 Osavuositarkastus tammikuu-syyskuu 2005
31.01.2006 Tilinpäätös vuodelta 2005
22.03.2006 Yhtiökokous
25.04.2006 Osavuositarkastus tammi-maalikuu
25.07.2006 Osavuositarkastus tammi-kesäkuu
24.10.2006 Osavuositarkastus tammi-syyskuu

**UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen kurssikehitys
22.09.2004 – 22.09.2005**



Lähde: Alfred Berg Finland Oyj Abp

Merkittävät tiedot liikkeeselaskijan liiketoiminnan kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuosisikatsauksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta

TIEDOTE 12.4.2005

Alfred Berg Finland Oyj Abp:n hallitus on hyväksynyt sulautumissuunnitelman, jonka mukaan Alfred Berg Finland Oyj Abp sulautuu yhdessä tanskalaisen Alfred Berg Bank A/S:n ja norjalaisen Alfred Berg Norge ASA:n kanssa ruotsalaiseen Alfred Berg Fondkommission AB (publ) – nimiseen yhtiöön. Kaikki sulautuvat yhtiöt ovat Alfred Berg Holding AB:n sataprosenttisesti omistamia tytäryhtiöitä.

Sulautuminen toteutetaan absorptiosulautumisena noudattaen Neuvoston asetusta (EY) N:o 2157/2001, annettu 8. päivänä lokakuuta 2001, eurooppayhtiön (SE) säännöistä. Vastaanottavasta yhtiöstä Alfred Berg Fondkommission AB (publ):stä muodostuu eurooppayhtiö (Societas Europaea, SE), Alfred Berg SE, jonka kotipaikka tulee olemaan Tukholma, Ruotsi. Alfred Berg SE:llä tulee olemaan sivuliikkeet Helsingissä, Kööpenhaminassa ja Oslolla.

Alfred Berg Bank A/S:n, Alfred Berg Norge ASA:n and Alfred Berg Fondkommission AB (publ):n hallitukset ovat hyväksyneet sulautumissuunnitelman omalta osaltaan. Sulautumisesta päätetään kaikkien sulautumiseen osallistuvien yhtiöiden ylimääräisissä yhtiökokouksissa, jotka todennäköisesti pidetään 20. päivä toukokuuta 2005.

Sulautumisen pääsyynä on Alfred Berg konserniyhtiöiden sääntelyn, oikeudellisen ja taloudellisen rakenteen yksinkertaistaminen, jonka myötä tehokkuus lisääntyy. Sulautuminen tulee voimaan arviolta syyskuussa 2005.

Sulautumissuunnitelma ei koske Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:tä eikä Alfred Berg Omaisuudenhoito Oy:tä.

TIEDOTE 21.03.2005

Alfred Berg suunnittelee oikeudellisen rakenteensa yksinkertaistamista muuttamalla yhtiön tämän hetkiset tytäryhtiöt Suomessa, Norjassa ja Tanskassa Ruotsin yhtiön sivukonttoreiksi. Muutos on mahdollinen loppuvuodesta 2004 voimaantulleen EU:n Eurooppa-yhtiötä (Societas Europaea, SE) koskevan lainsäädännön nojalla. Uuden SE-yhtiön kotipaikkana tulisi olemaan Ruotsi.

Alfred Berg –yhtiöiden juridinen sulautuminen, jossa syntyisi yksi Eurooppa-yhtiö, jolla on kolme sivukonttoria, ei toisi muutoksia henkilökunnan nykyisiin työehtoihin eikä yrityksen verotukseen. Sulautuminen ei myöskään toisi muutoksia asiakas- tai muihin osapuolisopimuksiin.

Sulautuminen on suunniteltu tapahtuvan tämän vuoden loppuun mennessä. Alfred Berg –yhtiöiden hallitukset tekevät lopulliset päätökset sulautumissuunnitelmien toteuttamisesta todennäköisesti sen jälkeen kun Eurooppa-yhtiölainsäädäntö on tullut kansallisesti voimaan myös Norjassa.

Yllämainittu ei koske varainhoitoa harjoittavaa Alfred Berg Omaisuudenhoito Oy:tä eikä sen kokonaan omistamaa Alfred Berg Rahastoyhtiö Oy:tä, jotka kuuluvat ABN AMRO -konsernissa eri divisioonaan.

Alfred Bergin liiketoiminnassa ei ole tapahtunut 31.12.2004 päivätyn tilinpäätöksen jälkeen muita seikkoja, jotka merkittävästi vaikuttaisivat Alfred Bergin kykyyn vastata warranttien liikkeelle laskuun liittyvistä sitoumuksista ja joita ei ole esitetty tässä esitteessä. Alfred Berg Finland Oyj Abp on julkaissut puolivuotiskatsauksen 3.1. – 30.6. 2005.

Helsingissä 23.09.2005

Alfred Berg Finland Oyj Abp