



## WARRANTILIIKKEESEENLASKU 5/2005

### Yksityiskohtaiset warranttiehdot

Nämä yksityiskohtaiset warranttiehdot muodostavat yhdessä 7.12.2004 päivätyn Evlin warranttiohjelman koskevan Listalleottoesitteen perusosan ja siihen sisältyvien yleisten ehtojen kanssa tämän yksittäisen warranttiliikkeeseenlaskun ehdot. Liikkeeseenlaskija tiedottaa omassa toiminnassaan tapahtuneista ja warranttien ehtoihin tehtävistä muutoksista. Nämä tiedotteet liitetään Listalleottoesitteeseen, joka on saatavilla Liikkeeseenlaskijan pääkonttorissa ja Helsingin Pörssissä. Lisäksi tietoja saa Liikkeeseenlaskijan kotisivuilta osoitteesta [www.evli.com](http://www.evli.com).

Yleisiä ehtoja sovelletaan, mikäli näissä warranttikohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

<b>Liikkeeseenlaskija</b>	Evli Pankki Oyj
<b>Kohdearvopaperi</b>	UPM-Kymmene Oyj:n osake
<b>Lunastushinta</b>	Kahdeksantoista (18) euroa
<b>Osinkokorjaus</b>	Ei
<b>Warranttilaji</b>	Call eli ostowarrantti
<b>Warranttityyppi</b>	Eurooppalainen warrantti; toteutus mahdollinen ainoastaan toteutuspäivänä
<b>Warrantin päättymispäivä</b>	24.3.2005
<b>Kerroin</b>	1/10 eli kymmenen (10) warranttia oikeuttaa yhteen (1) UPM-Kymmene Oyj:n osakkeeseen (osakkeita ei kuitenkaan toimiteta warrantin haltijalle, vaan haltijalle tilitetään mahdollinen rahamääräinen positiivinen nettoarvo)
<b>Julkinen kaupankäynti</b>	Helsingin Pörssin päalista
<b>Warrantin hinta</b>	Määräytyy julkisessa kaupankäynnissä markkinaehtoisesti
<b>Pörssierä</b>	Tuhat (1000) warranttia
<b>Markkinatakaus</b>	Liikkeeseenlaskija sitoutuu antamaan jatkuvat osto- ja myyntitarjoukset vähintään yhdelle (1) pörssierälle seuraavasti: <ul style="list-style-type: none"> <li>- osto- ja myyntitarjousten suurin sallittu ero on kymmenen (10) senttiä, jos ostotarjous on alle kaksi (2) euroa ja kaksikymmentä (20) senttiä, jos ostotarjous on vähintään kaksi (2) euroa</li> <li>- tarjousten antamisvelvollisuus on voimassa jatkuvan kaupankäynnin kestäessä</li> <li>- warranteille, joiden markkina-arvo on alle yksi (1) senttiä, ei anneta ostotarjousta</li> </ul>

- mikäli kaupankäynti UPM-Kymmene Oyj:n osakkeella on keskeytetty, liikkeeseenlaskijalla ei velvollisuutta antaa osto- ja myyntitarjouksia
- liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden määrittellä markkina-takaustenoteerauksiin vaikuttavien muuttujien arvot

### Warranttien liittäminen arvo-osuusjärjestelmään

	Kyllä
<b>Liikkeeseen laskettavien warranttien lukumäärä</b>	Vähintään 100.000 ja enintään 10.000.000 warranttia; Liikkeeseenlaskijalla on oikeus lisätä määrää
<b>Warrantin listalleottopäivä</b>	11.1.2005
<b>Viimeinen kaupankäyntipäivä</b>	17.3.2005
<b>Vakuus</b>	Ei pankkitakausta tai muuta vakuutta
<b>Kohdeyhtiön toimiala</b>	Metsäteollisuus
<b>Kohdearvopaperi julkisen kaupankäynnin kohteena</b>	Kyllä, Helsingin Pörssin päälista
<b>Kohdeyhtiöstä tiedot saatavilla</b>	Helsingin Pörssin kotisivut <a href="http://www.omxgroup.com">www.omxgroup.com</a> UPM-Kymmene Oyj:n kotisivut <a href="http://www.upm-kymmene.com">www.upm-kymmene.com</a> UPM-Kymmene Oyj:n pääkonttori Eteläesplanadi 2, 00130 Helsinki Muut mahdolliset julkiset tietolähteet
<b>Toteutustapa</b>	Nettoarvon tilitys
<b>Toteutusta vaadittava</b>	Ei, nettoarvoltaan positiiviset warrantit toteutetaan automaattisesti
<b>Toteutuspäivä</b>	17.3.2005
<b>Toteutuspalkkio</b>	1,5 % nettoarvosta
<b>Toteutusarvo</b>	Warrantin toteutuspäivän UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen jatkuvan kaupankäynnin pörssierällisten kauppohen volyympainotteinen keskiarvo (pyöristetty lähimpään kokonaiseen senttiin), poislukien ETF-primäärikaupat ja Blokkikaupat.
<b>Nettoarvon laskemistapa</b>	Warrantin lunastushinnasta vähennetään toteutushinta ja positiivinen erotus suoritetaan nettoarvon tilityksenä warrantin haltijalle.
<b>Täsmäytyspäivä</b>	24.3.2005
<b>Nettoarvon tilityspäivä</b>	31.3.2005
<b>Selvitys</b>	Kuten osakekaupat; normaali selvitysaika T + 3 pankkipäivää
<b>Selvitys toteutuksessa</b>	Viisi (5) pankkipäivää viimeisestä kaupankäyntipäivästä on täsmäytyspäivä, josta kolmen (3) pankkipäivän kuluttua toimitetaan positiivisen nettoarvon tilitys

**Warrantin ISIN-tunnus** FI0009616908

**Warrantin kaupankäyntitunnus** 5CUP1EW180

**Muut mahdolliset liikkeeseenlaskuun, kaupankäyntiin tai selvitykseen liittyvät yksityiskohdat**

Mikäli UPM-Kymmene Oyj päättää sulautua jo olemassa olevaan yhtiöön tai uuteen muodostettavaan yhtiöön, UPM-Kymmene Oyj päättää jakautua tai mikäli UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen julkinen noteeraus muuten lakkaa, on Liikkeeseenlaskijalla oikeus poiketa näiden ehtojen kohdasta "Toteutuspäivä" ja päättää toteutuspäivän aikaistamisesta siten, että se on ennen UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen julkisen noteerauksen lakkaamista. Tämän jälkeen warrantit mitätöidään ja niihin liittyvät oikeudet ja velvollisuudet lakkaavat. Liikkeeseenlaskija tiedottaa muuttuneesta toteutuspäivästä warrantin yleisten ehtojen kohdan 8.18 mukaisesti.

**Kuvaus warrantin kohteena olevasta osakkeesta**

UPM-Kymmene Oyj  
 Eteläesplanadi 2, 00130 Helsinki  
 Puh: +358 204 15 111 Fax: +358 204 15 110  
 Toimiala: Metsäteollisuus  
 Yhtiötunnus: UPM  
 Kaupankäyntitunnus: UPM1V  
 Osakkeen ISIN-tunnus: FI0009005987  
 Osakkeen kaupankäynnin aloittamispäivä Suomessa:  
 1.9.1915 (Kymmene Oy)

**Kohdeyhtiön kaupparekisteritietoja<sup>1</sup>**

**OSAKEPÄÄOMA** (Rekisteröity 24.11.2004)

Osakepääoma 890.229.568,40 euroa, täysin maksettu. Osakkeet 523.664.452 kpl.

Osakkeen kirjanpidollinen vasta-arvo 1,70 euroa.

**VÄHIMMÄIS- JA ENIMMÄISPÄÄOMA** (Rekisteröity 24.03.2003)

Vähimmäispääoma: 750.000.000,00 euroa. Enimmäispääoma: 3.000.000.000,00 euroa.

**OMIEN OSAKKEIDEN LUOVUTTAMINEN** (Rekisteröity 02.04.2004)

Yhtiökokous on 24.03.2004 valtuuttanut hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden luovutuksesta 24.03.2005 mennessä. Hallitus voi luovuttaa osakkeita enintään 26.178.900 kappaletta. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien etuoikeudesta hankkia osakkeita.

**OPTIO-OIKEUS P001** (Rekisteröity 24.03.2003)

Yhtiön 25.03.1998 antamien optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti on korotuksen enimmäismäärää muutettu. Korotuksen enimmäismäärä on 13.600.000,00 euroa. Osakemerkinnän aika: 01.04.2001 - 30.04.2005.

**KOROTUS P001** (Rekisteröity 24.11.2004)

Päätöksen nojalla osakepääomaa on korotettu 139.910,00 eurolla. Yhteensä päätöksen nojalla on korotettu 145.387,40 eurolla.

**OPTIO-OIKEUS P002** (Rekisteröity 24.03.2003)

<sup>1</sup> Lähde: Kaupparekisteriote 13.12.2004

Yhtiön 19.03.2002 antamien optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti on korotuksen enimmäismäärää muutettu. Korotuksen enimmäismäärä on 25.840.000,00 euroa. Osakemerkinnän aika: optio-oikeuksilla 2002D 1.4.2004 - 30.4.2007 ja optio-oikeuksilla 2002E 1.4.2005 - 30.4.2008.

#### VALTUUTUS (Rekisteröity 02.04.2004)

Yhtiökokous on 24.03.2004 valtuuttanut hallituksen päättämään 24.03.2005 mennessä osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja vaihtovelkakirjalainan ottamisesta. Valtuutuksen nojalla osakepääomaa voidaan korottaa enintään 178.015.500,00 eurolla. Valtuutus sisältää oikeuden poiketa osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

#### **Kohdearvopaperiin liittyviä tietoja ajalta 10.11.2003-10.12.2004 (luettelo ei ole tyhjentävä)<sup>2</sup>**

Ote UPM-Kymmene Oyj:n Pörssitiedotteesta 10.12.2004.

Muutoksia UPM:n Jalostustoimialalla, Liiketoimintalueiden johtajat nimitetty

UPM:n Jalostustoimialan muodostaa 1.1.2005 alkaen kaksi liiketoiminta-aluetta: Tarralaminaatit ja Erikoispäälysteet. Liiketoiminta-alueiden johtajat raportoivat toimitusjohtaja Jussi Pesoselle.

Ote UPM-Kymmene Oyj:n Pörssitiedotteesta 28.10.2004

UPM:n ja työntekijöiden väliset YT-neuvottelut päätökseen  
- Yhtiö käynnistää laajan uudelleensijoittautumis- ja koulutusohjelman

UPM:n elokuun lopussa käynnistämät YT-neuvottelut yhtiön Puutuotetoimialalla on saatu päätökseen. Neuvotteluissa ei löydetty taloudellisesti parempia vaihtoehtoja lakkautettaviksi esitettyjen yksiköiden toiminnan jatkamiseksi eikä tuotannon supistamiselle Alholman ja Kajaanin sahoilla. Sen sijaan Aureskosken jalostusyksikön toiminta jatkuu lähes entisellään, Kuopion vaneritehtaan toiminnan lakkauttaminen ajoittuu alkusyksyyn, ja työpaikkojen vähentämistarve on lievästi supistunut aiemmasta arviosta. Lisäksi konsernissa käynnistetään laaja uudelleensijoittautumis- ja koulutusohjelma.

Ote UPM-Kymmene Oyj:n Pörssitiedotteesta 26.10.2004

UPM:n 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.

UPM:n osavuosisikatsaus tammi-syyskuu 2004:  
Alkusyksyn hinnankorotukset odotetusti läpi, kustannustehokkuus parantunut

Avainluvut 7-9/2004 (4-6/2004)

- Liikevoitto ilman kertaluonteisia eriä: 140 miljoonaa euroa (91)
- Tulos per osake ilman kertaluonteisia eriä: 0,19 euroa (0,12)
- Liikevaihto: 2 449 miljoonaa euroa (2 497)
- Tammi-syyskuun paperitoimitukset kasvoivat viime vuoteen verrattuna 6 %
- Kassavirta säilyi hyvänä ja tase vahvistui

Ote UPM-Kymmene Oyj:n Pörssitiedotteesta 29.9.2004

UPM parantaa Miramichin tehtaan kilpailukykyä uudelleenjärjestelyillä, sellutehdas suljetaan

UPM tekee Miramichin tehtaallaan Kanadassa merkittäviä uudelleenjärjestelyjä, joiden tavoitteena on varmistaa tehtaan pitkän aikavälin kannattavuus. Järjestelyjen yhteydessä UPM sulkee Miramichin van-

<sup>2</sup> Lähde: Helsingin Pörssissä julkaistut pörssitiedotteet

han sellutehtaan 31.1.2005. Lisäksi paperitehtaalla ja puunhankinnassa toteutetaan joitakin uudelleenjärjestelyjä. Järjestelyt vähentävät 400 työpaikkaa Miramichin tehtaalla.

Ote UPM-Kymmene Oyj:n Pörssitiedotteesta 30.6.2004

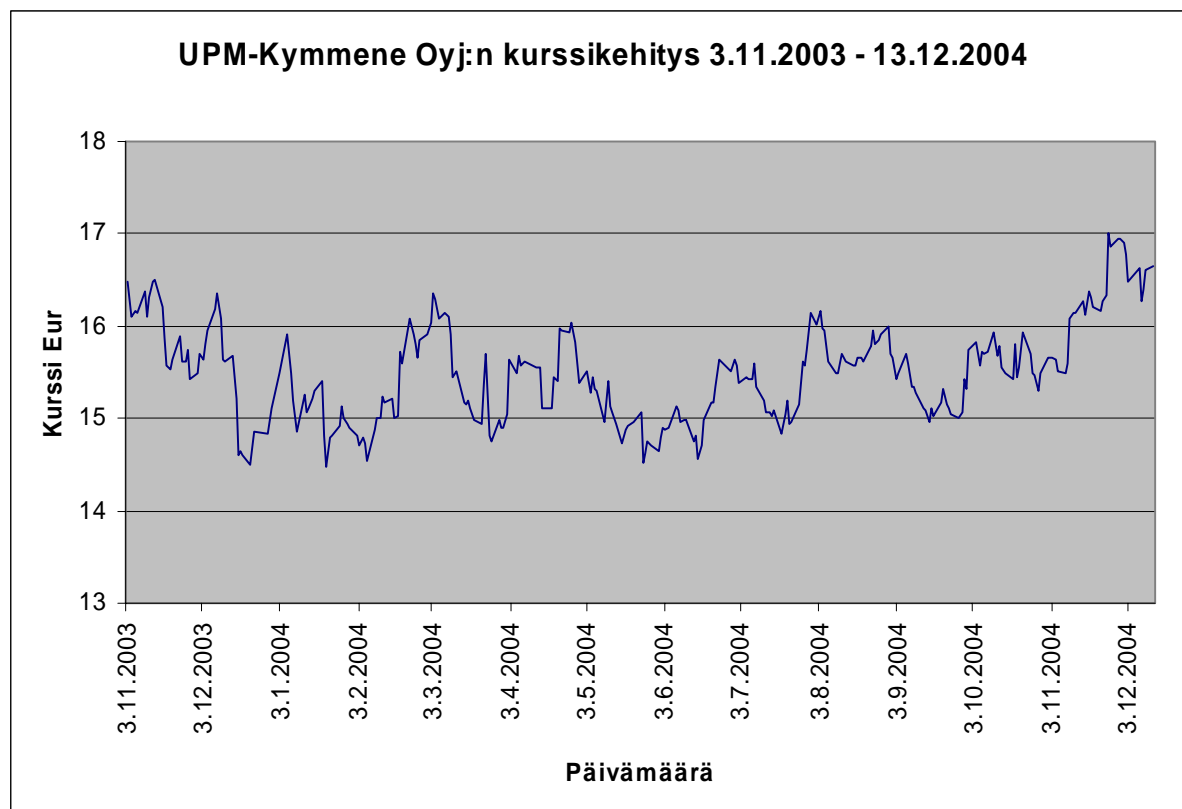
UPM:n laskennallinen verovelka vähenee uusien verolakien vaikutuksesta

UPM:n laskennallisten verovelkojen määrä pienenee verolainsäädännön muutosten vaikutuksesta netto-na arviolta 170 miljoonaa euroa. UPM kirjaa tämän summan vuoden toisella vuosineljänneksellä tuloslaskelmassa verojen hyvitykseksi ja vastaavasti taseessa laskennallisten verovelkojen vähennykseksi. Laskennallisen verovelan muutoksella ei ole välitöntä kassavirtavaikutusta.

Ote UPM-Kymmene Oyj:n Pörssitiedotteesta 25.5.2004

EU:n komission kilpailuviranomaiset tekevät tarkastuskäyntejä UPM:n toimitiloihin, Kilpailuviranomaiset ovat myöntäneet UPM:lle täyden ehdollisen vapautuksen Euroopan komission tutkijat ovat tänään tehneet tarkastuskäyntejä UPM:n toimitiloihin useissa toimipisteissä. Käynnit liittyvät oletettua kilpailijayhteistyötä koskevaan komission tutkimukseen. UPM käynnisti kaikissa yksiköissään kilpailijayhteistyötä koskevat sisäiset tutkimukset keväällä 2003. Samaan aikaan yhtiö aloitti tehostetun sisäisen koulutuksen kilpailulainsäädännön vaatimuksista tarkoituksenaan välittömästi lopettaa mahdolliset väärinkäytökset

**UPM-Kymmene Oyj:n osakkeen kurssikehitys 10.11.2003-13.12.2004<sup>3</sup>** (historiallinen kehitys ei ole tae tulevasta)



<sup>3</sup> Lähde: Bloomberg

**UPM-Kymmene Oyj:n säännölliseen tiedonantovelvollisuuteen liittyviä ajankohtia:**

Tilinpäätös vuodelta 2004: 01.02.2005

Yhtiökokous: 31.03.2005

Osavuositarkastus tammi-maaliskuu: 26.4.2005

**Evli ei vastaa kohdeosakkeen liikkeeseen laskeneesta yhtiöstä tässä Listalleottoesitteessä annettujen tietojen täydellisyydestä eikä oikeellisuudesta. Sijoittajan tulee tehdessään warrantteja koskevia päätöksiä itse tutustua osaketta ja sen liikkeeseen laskenutta yhtiötä koskeviin tietoihin.**

**Merkittävät tiedot liikkeeseenlaskijan liiketoiminnan kehityksestä viimeisen tilikauden päättymisen tai osavuositarkastuksen valmistumisen jälkeiseltä ajalta.**

Evli Pankki Oyj:n liiketoiminnassa ei ole 8.11.2004 julkistetun osavuositarkastuksen jälkeen tapahtunut seikkoja, jotka merkittävästi vaikuttaisivat Evli Pankki Oyj:n kykyyn vastata warranttien liikkeeseen laskuun liittyvistä sitoumuksista.

Helsingissä 14. joulukuuta 2004

**EVLI PANKKI OYJ**