



SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

HINNOITTELUKIRJE

**koskien 5 000 000 kappaletta Suomessa liikkeeseen laskettavaa ostowarranttia,
joiden kohde-etuutena on
UPM-KYMMENE OYJ:n osake**

Päättymispäivänä automaattisesti toteutettavat eurooppalaiset warrantit

**Päättymispäivä: 8.6.2004
Toteutushinta: 19 euroa**

22.9.2004

Sisällysluettelo

Warranttien ehdot	3
Tietoja UPM-Kymmene Oyj:stä	6

Warranttien ostamista harkitsevien tulee kiinnittää huomiota seuraaviin seikkoihin:

a) heidän tulee lukea tämä Hinnoitteluliite yhdessä 22.9.2003 päivätyn listalleottoesitteen perusosan (jäljempänä ”Listalleottoesitteen perusosa”) kanssa. Listalleottoesitteen perusosa ja tämä Hinnoitteluliite muodostavat yhdessä Listalleottoesitteen;

b) Warranttien luonteesta johtuen niiden arvo saattaa vaihdella huomattavasti, mikä voi tietyissä tilanteissa johtaa siihen, että Warrantti menettää arvonsa kokonaisuudessaan. Warranttien ostamista harkitsevien tulee tehdä sijoituspäätös vasta harkittuaan huolellisesti Warranttien sopivuutta heidän taloudellisiin olosuhteisiinsa yhdessä neuvonantajinsa kanssa ja huomioiden tässä asiakirjassa ja Listalleottoesitteen perusosassa annetut tiedot.

Société Générale (”Liikkeeseenlaskija”) vastaa tässä Hinnoitteluliitteessä esitetyistä tiedoista jäljempänä mainituin rajoituksin. Tähän asiakirjaan sisältyvät Yhtiötä Osakkeita koskevat tiedot ovat rajallisia ja ne on koottu ja tiivistetty julkisesti saatavilla olevista asiakirjoista ja tiedoista, joiden oletetaan olevan luotettavia. Liikkeeseenlaskija vastaa tässä Hinnoitteluliitteessä Yhtiötä, sen tytäryhtiöitä ja Osakkeita koskevista tiedoista ainoastaan siltä osin, että kyseiset tiedot on koottu ja tiivistetty tarkasti ja huolellisesti. Yhtiötä koskevat tiedot eivät välttämättä ole viimeisimpiä saatavilla olevia tietoja. Liikkeeseenlaskija ei vastaa Yhtiötä koskevista tiedoista miltenään muilta osin.

Warranteille ei aseteta pankkitakausta tai muutakaan vakuutta. Société Générale toimii Warranttien markkinatakaajana. Normaaleissa markkinaolosuhteissa Société Générale takaa jatkuvan kaupankäynnin aikana (iltakaupankäynti mukaan lukien) Warranteille jälkimarkkinat ja varmistaa niiden likviditeetin. Société Générale ei toimi markkinatakaajana tilanteissa, joissa Warrantin markkina-arvo on Société Généralen näkemyksen mukaan pienempi kuin Helsingin Pörssin HETI-kaupankäyntijärjestelmän pienin mahdollinen noteeraus, ja kaikissa tilanteissa markkinatakaus lakkaa kello 15:00 Viimeisenä Kaupankäyntipäivänä.

Varmistaakseen riittävän likviditeetin Société Générale takaa osto- ja myyntikurssin enimmäiseron, joka on suurempi seuraavista: 0,05 euroa tai 5 % Warrantin myyntikurssista. Osto- ja myyntikurssin enimmäiseron tarkoittaa niiden hintojen välistä eroa, joilla sijoittaja kulloinkin voi myydä ja ostaa Warrantteja Helsingin Pörssissä. Société Générale pidättää oikeuden määrittää markkinatakausnoteerauksiin vaikuttavien muuttujien arvot.

Yhtiön suomenkieliset vuosikertomukset, osavuosikatsaukset ja tilinpäätökset ovat saatavilla (toimitetaan saataville) veloituksetta Helsingin Pörssin toimipisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14 (Hexgate), Helsinki. Yllä mainitut asiakirjat sekä muuta Yhtiötä koskevaa taloudellista tietoa on saatavilla lisäksi Yhtiön WWW-sivuilta osoitteesta www.upm-kymmene.com sekä Yhtiön lehdistö- ja pörssitiedotteista.

Listalleottoesite, joka koostuu Listalleottoesitteen perusosasta sekä tästä Hinnoitteluliitteestä, on saatavilla Liikkeeseenlaskijan WWW-sivuilla osoitteessa www.warrants.com, Helsingin Pörssin toimipisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14 (Hexgate), Helsinki ja Maksuasiamiehen toimipisteessä osoitteessa Nordea Pankki Suomi Oyj, Liikkeeseenlaskijapalvelut, Aleksis Kiven katu 3-5, Helsinki. Warrantteja koskevaa lisätietoa on saatavilla Liikkeeseenlaskijan WWW-sivuilla osoitteessa www.warrants.com tai soittamalla numeroon 0800 119 156.

Warranttien ehdot

Tämä Hinnoitteluliite sisältää rajoituksetta seuraavat Warrantteihin soveltuvat tiedot. Kaikki viittaukset numeroituihin Ehtoihin ovat viittauksia Listalleottoesitteen perusosassa määriteltyihin Warranttien Yleisiin Ehtoihin ja Osakewarranttien Teknisiin ehtoihin, ja kyseisissä ehdoissa käytetyillä sanoilla ja ilmaisuilla on sama merkitys tässä Hinnoitteluliitteessä.

1. Osakkeet liikkeeseen laskenut yhtiö

”Yhtiö” on UPM-Kymmene Oyj

2. Osakkeen määritelmä

”Osake” on UPM-Kymmene Oyj:n osake

3. Yhden Warrantisarjan kohteena olevien osakkeiden Lukumäärä (”Lukumäärä” tai ”L”)

Yhden Warrantisarjan kohteena on yksi (1) Osake (”Lukumäärä” tai ”L” on 1)

4. Warranttien Viimeinen kaupankäyntipäivä

1.6.2004

5. Warranttilaji: ostowarrantti tai myyntiwarrantti

Ostowarrantti

6. Liikkeeseen laskettavien Warranttien määrä

5 000 000 warranttia

7. Warrantisarjan määritelmä

”Warrantisarja” on neljä (4) Warranttia

8. Warranttien Liikkeeseenlaskupäivä ja ensimmäinen kaupankäyntipäivä

Liikkeeseenlaskupäivä 26.9.2003

Ensimmäinen kaupankäyntipäivä arviolta 26.9.2003

9. Merkintähinta ja ostohinta per Warrantti

Merkintähinta: EUR 0,15

Ostohinta: Warrantin senhetkinen markkinahinta

10. Toteutushinta per Warrantisarja

EUR 19 ottaen huomioon mahdolliset Osakewarranttien Teknisten Ehtojen ehdon 3 mukaiset oikaisut

11. Warranttien Päätymispäivä

8.6.2004 tai mikäli tämä ei ole Pankkipäivä, tätä seuraava Pankkipäivä

12. Warranttien pörssierä Helsingin Pörssissä

500 Warranttia

13. Listalleottoesitteen perusosassa määritelty Warrantteihin liittyvä valuutta (valuutat) ja/tai muut määritelmät

EUR

14. Rahasuorituksen maksuun käytettävä Selvitysvaluutta

EUR

15. Pörssi tai markkinapaikka, jossa Osakkeella käydään kauppaa

Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy

16. Optio- ja/tai futuurimarkkinapaikka

Eurex Frankfurt AG

17. Viitekorko Osakewarranttien Teknisissä Ehdossa määritettyä Diskonttausmenetelmää varten

Euroopan pankkiyhdistyksen määrittelemä ja julkistama EURIBOR (Euro Interbank Offered Rate)

18. Arvostuspäivän määritelmä

1.6.2004 edellyttäen, että kyseinen päivä on Pörssipäivä, ja jollei Osakewarranttien Teknisistä Ehdosta muuta johdu

19. Selvityshinnan määritelmä

”Selvityshinta” on, Osakewarranttien Teknisten Ehtojen ehdon 3 mukaiset mahdolliset oikaisut huomioiden, Osakkeelle Helsingin Pörssissä noteerattua päättökursia (jatkuva kaupankäynti I:n viimeinen toteutunut kauppa) vastaava arvo Selvitysvaluutassa kulloinkin kyseessä olevana Arvostuspäivänä

20. Selvityssumman määritelmä

”Selvityssumma” on, kutakin Warrantisarjaa koskien, Selvitysvaluutassa laskettu summa, joka vastaa Selvityshinnan ja Toteutushinnan (johon sisältyy osingon nettosumma, Osakewarranttien Teknisten Ehtojen ehdon 2(D) mukaisesti, soveltuvin osin) välistä mahdollista positiivista erotusta kerrottuna arvolla L (lukumäärä)

21. Selvityspäivän määritelmä

11.6.2004

22. Tiedot mahdollisista olennaisista muutoksista Liikeeseenlaskijan taloudellisessa tilanteessa tai liiketoiminnassa

Liikeeseenlaskijan taloudellisessa tilanteessa tai liiketoiminnassa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia Liikeeseenlaskijan viimeisen tilinpäätöksen päivämäärän ja tämän Hinnoitteluliitteen päivämäärän välillä.

23. Pörssi, jossa Warrantit on listattu

Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy

24. Warranttiasiamies

Société Générale

25. Laskenta-asiamies

Société Générale

26. Maksuasiamies

Nordea Pankki Suomi Oyj

27. ISIN-koodi

FI0009610513

28. Kaupankäyntitunnus

4FUPMEW190

29. Warranttien jakelumenetelmä (syndikoitu vai ei) sekä järjestäjä

Ei syndikoitu

Järjestäjä: SG Options Europe

Tietoja UPM-Kymmene Oyj:stä

Yleistä

Yhtiö on merkittävä kansainvälinen paperi- ja vanerituotteiden valmistaja. Yhtiön toimialana on harjoittaa itse tai tytäryhtiöidensä kautta metsäteollisuutta, pakkausteollisuutta, kemianteollisuutta, metalli- ja meriteknistä teollisuutta sekä voimantuotantoa ja niihin liittyvää muuta liiketoimintaa, omistaa ja hallita kiinteistöjä ja osakkeita sekä muita arvopapereita, harjoittaa muuta sijoitustoimintaa sekä toimia muodostamansa konsernin emoyhtiönä.

Perustaminen ja Yhtiön pääkonttori

Yhtiö on syntynyt Kymmene Oy:n ja Repola Oy:n sulautumisen yhteydessä vuonna 1996. Yhtiö on rekisteröity Kaupparekisteriin yritys- ja yhteisötunnuksella 1041090-0. Yhtiön rekisteröity kotipaikka on Helsinki. Yhtiön pääkonttori sijaitsee osoitteessa Eteläesplanadi 2, Helsinki.

Listaus

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina APK:n ylläpitämässä arvo-osuusjärjestelmässä. Yhtiön ISIN-koodi on FI0009005987. Yhtiön osakkeet ovat virallisesti julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Arvopaperi- ja johdannaispörssi, selvitysyhtiö Oy:n päälliställä sekä lisäksi New Yorkin pörssissä. Yhtiön osake on ollut julkisen kaupankäynnin kohteena 2.5.1996 alkaen.

Osakepääoma (10.9.2003)

Yhtiön kokonaan maksettu osakepääoma on 890.084.181,00 euroa, joka jakaantuu 523.578.930 kappaleeseen kirjanpidoilliselta vasta-arvoltaan 1,70 euron osaketta. Yhtiöllä on yksi osakelaji. Yhtiön yhtiöjärjestyksessä säädetty vähimmäispääoma on 750.000.000,00 euroa ja enimmäispääoma 3.000.000.000,00 euroa. Yhtiön 19.3.2003 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti hallituksen esityksen mukaisesti vuodelta 2002 maksetun osingon suuruudeksi 1,50 euroa osakkeelta.

Yhtiön hallituksella ei ole käyttämättömiä valtuuksia laskea liikkeeseen osakkeita, vaihtovelkakirjoja tai optioita. Yhtiön 19.3.2003 pidetyn varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään 19.3.2003 mennessä osakepääoman korottamisesta uusmerkinnällä ja vaihtovelkakirjan ottamisesta. Valtuutuksen nojalla osakepääomaa voidaan korottaa enintään 176.800.000,00 eurolla.

Yhtiön 19.3.2003 pidetty varsinainen yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden luovutuksesta 19.3.2004 mennessä. Hallitus valtuutettiin hankkimaan ja luovuttamaan enintään 24.600.000 osaketta. Yhtiö ei ollut 9.9.2003 mennessä hankkinut valtuutuksen perusteella yhtään yhtiön omaa osaketta.

Yhtiön 25.3.1998 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti antaa optio-oikeuksia. Optio-oikeuksien perusteella tehtävän osakemerkinnän aika on 1.4.2001-30.4.2005. Optio-oikeuksien ehtoja on muutettu 19.3.2003 pidetyn yhtiökokouksen rahastoantia koskeneen päätöksen seurauksena korotuksen enimmäismäärän osalta siten, että Yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa enintään 13.600.000,00 eurolla. Samassa yhteydessä optioiden nojalla merkittävien osakkeiden lukumäärä kaksinkertaistui ja osakkeiden merkintähinta puolittui.

Yhtiön 19.3.2002 pidetty varsinainen yhtiökokous päätti antaa optio-oikeuksia. Optio-oikeuksien perusteella tehtävän osakemerkinnän aika on optiotodistuksella D 1.4.2004-30.4.2007 ja optiotodistuksella E 1.4.2005-30.4.2008. Optio-oikeuksien ehtoja on muutettu 19.3.2003 pidetyn yhtiökokouksen rahastoantia koskeneen päätöksen seurauksena korotuksen enimmäismäärän osalta siten, että Yhtiön osakepääomaa voidaan korottaa enintään 25.840.000,00 eurolla. Samassa yhteydessä optioiden nojalla merkittävien osakkeiden lukumäärä kaksinkertaistui ja osakkeiden merkintähinta puolittui. Optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden merkintähintoja alennetaan merkintähinnan määräytymisjakson päättymisen jälkeen ja ennen osakemerkintää päätettävien osinkojen määrällä kunkin osingonjaon täsmäytyspäivänä.

Tilinpäätökset

Yhtiön tilikausi päättyy vuosittain 31.12. Yhtiö julkistaa tilinpäätöksensä kolmen (3) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien. Tämän lisäksi Yhtiö laatii vuosikertomuksen tilikauden kahdeltatoista (12) ensimmäiseltä sekä osavuosikatsaukset tilikauden kolmelta (3), kuudelta (6) ja yhdeksältä (9) ensimmäiseltä kalenterikuukaudelta. Lisäksi Yhtiö julkistaa ja toimittaa Helsingin Pörssille kaikki sellaiset päätökset ja tiedot Yhtiöstä ja sen toiminnasta, jotka ovat omiaan olennaisesti vaikuttamaan Yhtiön osakkeen arvoon.

Lisätietoa Yhtiöstä ja sen taloudellisesta tilanteesta on saatavilla Yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Eteläesplanadi 2, Helsinki ja Helsingin Pörssin toimipisteessä osoitteessa Fabianinkatu 14 (Hexgate), Helsinki sekä Yhtiön ja Helsingin Pörssin WWW-sivuilla osoitteissa www.upm-kymmene.com ja www.hex.com. Tämän Hinnoitteluliitteen päivämääränä alkavan 12 kuukauden pituisen ajanjakson aikana Yhtiö on ilmoittanut julkistavansa taloudellista tietoa seuraavasti: Osavuosisikatsaus 23.10.2003.

Osakkeen ylimmät ja alimmat noteeraukset Helsingin Pörssissä viimeisen 12 kuukauden ajalta

UPM-Kymmene Oyj		
	Alin	Ylin
Syys-02	13.58	16.47
Loka-02	12.61	17.41
Marras-02	15.08	18.37
Joulu-02	14.96	18.88
Tammi-03	12.53	16.90
Helmi-03	13.00	14.15
Maalis-03	11.74	14.45
Huhti-03	11.05	13.69
Touko-03	11.52	13.85
Kesä-03	11.90	13.20
Heinä-03	12.23	15.75
Elo-03	14.10	16.82

