



**ERBJUDANDE
FRÅN RAMIRENT OYJ
TILL AKTIEÄGARNA I
ALTIMA AB (PUBL)**

Finansiell rådgivare och Lead Manager för Erbjudandet

EVLI

INNEHÅLL

1. Erbjudandet.....	2	Bilagor	
2. Villkor och anvisningar.....	4	A – Redovisningshandlingar för Ramirent.....	69
3. Bakgrund och motiv.....	9	B – Ramirents bolagsordning.....	93
4. Uttalande från styrelsen för Altima med anledning av Erbjudandet.....	10	C – Fairness opinion	94
5. Den Nya Koncernen.....	11	D – Revisoremas utlåtande angående proforma- räkenskaper enligt finsk rätt	95
6. Ramirent.....	34	E – Adresser	96
7. Altima.....	55	F – Rådgivare	97
8. Skattefrågor.....	56	G – Noteringsprospekt för Altima	99
9. Särskild information avseende innehav i Sverige av aktier i Ramirent.....	60		
10. Vissa skillnader mellan finsk och svensk rätt vad avser aktieägares rättigheter.....	61		
11. Beskrivning av värdepappersmarknaden i Finland.....	65		
12. Revisoremas granskningsberättelse.....	68		

Detta Prospekt är viktigt och kräver Din omedelbara uppmärksamhet. Om Du har några frågor om vilka åtgärder Du bör vidtaga med anledning av Erbjudandet, bör Du kontakta Din aktiemäklare, bankkontakt, advokat, revisor eller annan professionell rådgivare.

Om inte annat framgår av sammanhanget, syftar hänvisningar i detta Prospekt till "Ramirent" på Ramirent Oyj och dess dotterföretag eller Ramirent Oyj beroende på sammanhanget, hänvisningar till "Ramirentkoncernen" på Ramirent Oyj och dess dotterföretag, hänvisningar till "Altima" på Altima AB (publ) och dess dotterföretag eller Altima AB (publ) beroende på sammanhanget, hänvisningar till "Altimakoncernen" på Altima AB (publ) och dess dotterföretag, hänvisningar till "Den Nya Koncernen" på Ramirentkoncernen efter ett samgående med Altima i enlighet med Erbjudandet. Med "Nya Ramirent-aktier" avses aktier som emitteras av Ramirent i samband med Erbjudandet. Hänvisning till "detta Prospekt" eller "Prospektet" syftar på föreliggande Prospekt inklusive dess bilagor:

Hänvisning till "NCC" syftar på NCC AB (publ) och dess dotterföretag eller NCC AB (publ) beroende på sammanhanget. Hänvisning till "Veidekke" syftar på Veidekke ASA och dess dotterföretag eller Veidekke ASA beroende på sammanhanget. Hänvisning till "Altimas noteringsprospekt" eller "noteringsprospektet" syftar på Altimas noteringsprospekt daterat den 21 november 2003.

Hänvisning till "Helsingfors Börs" syftar på Helsingfors Värdepapper- och derivatbörs, clearingbolag Ab. Hänvisning till "Stockholmsbörsen" syftar på Stockholmsbörsen AB. Hänvisning till "VPC" syftar på VPC AB i Sverige. Hänvisning till "Värdepapperscentralen" syftar på Finlands Värdepapperscentral Ab.

Hänvisningar i detta Prospekt till "SEK", "svenska kronor", "kronor" eller "krona" avser svensk valuta. Hänvisningar till "euro" eller "EUR" avser den europeiska valutan. Hänvisningar till "USD" avser amerikansk valuta. Hänvisningar till "FIM" avser finsk valuta före införandet av euro som valuta i Finland.

Ovanstående definitioner är inte en uttömmande uppräknning utan vissa definitioner sker i senare avsnitt. Det bör noteras att vissa begrepp används tidigare i Prospektet än där de är definierade.

Erbjudandet riktar sig inte till personer vars deltagande förutsätter ytterligare prospekt, registrerings- eller andra åtgärder utöver de som följer av svensk rätt. Kopior av detta Prospekt, Anmälningssedeln eller något annat därtill hänförligt material har inte och får inte distribueras eller sändas till ett land där sådan distribution eller Erbjudandet skulle kräva ytterligare sådana åtgärder eller skulle strida mot lagar eller regler i sådant land.

De aktier som kommer att utges av Ramirent i samband med Erbjudandet har inte registrerats, och kommer inte att registreras i enlighet med United States Securities Act från 1933 eller i enlighet med någon värdepapperslagstiftning i någon delstat i USA, eller i Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan. Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt för vidarebefordran med post eller annat förmedlingssätt (t.ex. telefax, telex och telefon), i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan och Erbjudandet kan inte accepteras efter sådan befordran eller förmedling från eller i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan. Således är detta Prospekt, Anmälningssedeln samt annat därtill hänförligt material inte distribuerat, och får heller inte distribueras, vidarebefordras eller förmedlas till USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan.

Svensk lag skall tillämpas på Erbjudandet och tvist rörande Erbjudandet enligt detta Prospekt skall avgöras enligt svensk lag och av svensk domstol exklusivt. För Erbjudandet gäller Näringslivets Börskommittés Regler rörande offentliga erbjudanden om aktieförvärv och Aktiemarknadsnämndens offentliggjorda besked om tolkning och tillämpning därav.

Detta Prospekt har upprättats på svenska och finns även i finsk översättning. För det fall det skulle föreligga skillnader mellan det svenska Prospektet och den finska översättningen skall det svenska originalet äga företräde.

Prospektet är upprättat i enlighet med svenska och finska lagar och regler. Prospektet har godkänts och registrerats av den svenska Finansinspektionen i enlighet med bestämmelserna i 2 kap. 4 § lagen (1991:980) om handel med finansiella instrument och är föremål för ansökan om godkännande som börsprospekt (inklusive ansökan om tillstånd för vissa undantag från reglerna om börsprospekt) från den finska Finansinspektionen. Godkännandet och registreringen innebär inte någon garanti från den svenska eller finska Finansinspektionens sida för att sakuppgifterna i Prospektet är riktiga eller fullständiga.

De siffror som redovisas i detta Prospekt har i vissa fall avrundats, varför tabeller inte alltid summerar.

Informationen i detta Prospekt avser förhållandena per dagen för detta Prospekt om inte annat anges uttryckligen eller annars framgår av sammanhanget.

I detta Prospekt lämnas information angående framåtriktade antaganden vilka utgör subjektiva uppskattningar och prognoser inför framtiden. Uttryck som "förväntas", "antas", "bör", "bedöms" och liknande används för att indikera att informationen är att betrakta som uppskattningar och prognoser. Uppskattningarna och prognoserna är gjorda på grundval av uppgifter som innehåller såväl kända som okända risker och osäkerheter. Någon försäkring att lämnade uppskattningar och prognoser avseende framtiden kommer att realiseras lämnas inte, vare sig uttryckligen eller underförstått. Omständigheter som kan medföra att i Prospektet lämnade bedömningar inte kan realiseras är bland annat efterfråge- och konjunkturutveckling, operationella kostnader samt utvecklingen av Den Nya Koncernens verksamhet.

ERBJUDANDET I KORTHET

- Den 10 december 2003 tillkännagav Ramirent villkoren för det rekommenderade Erbjudandet.
- Erbjudandet till aktieägarna i Altima innebär att de för varje Altima-aktie erhåller 0,6054 Nya Ramirent-aktier.
- Den första anmälningdagen enligt Erbjudandet är den 22 december 2003 och Sista Anmälningdag är den 19 januari 2004. Information om hur Erbjudandet accepteras återfinns i avsnitt 2 i detta Prospekt.
- Under förutsättning att alla villkor för Erbjudandet har uppfyllts per den 23 januari 2004, beräknas redovisning av vederlag enligt Erbjudandet kunna påbörjas den 30 januari 2004.
- De aktieägare i Altima som lämnat giltig anmälan i enlighet med Erbjudandet erbjuds en Förenklad Försäljningsprocess avseende Nya Ramirent-aktier, omfattande högst 605 Nya Ramirent-aktier (motsvarande ett innehav om 1 000 Altima-aktier) per sådan aktieägare.
- För Erbjudandets genomförande gäller de villkor som anges i avsnitt 2 i detta Prospekt.

ACCEPT AV ERBJUDANDET

1. Fyll i den bilagda Anmälningssedeln i enlighet med anvisningarna i avsnitt 2 i detta Prospekt.
2. Returnera den ifyllda Anmälningssedeln i det bifogade portofria kuvertet snarast möjligt.

Om Du har några frågor eller vill beställa Prospektet eller ytterligare Anmälningssedlar, vänligen kontakta något av Handelsbankens kontor.

Sista Anmälningdag enligt Erbjudandet är den 19 januari 2004.

Denna sida skall läsas tillsammans med övriga delar av Prospektet. Aktieägare i Altima rekommenderas att rådgöra med aktiemäklare, bankkontakt, advokat, revisor eller någon annan professionell rådgivare.

I. ERBJUDANDET

Ramirent, ett finskt publikt aktiebolag, är ett av de ledande företagen i Norden och Östeuropa inom uthyrning av maskiner och utrustning till bygg- och industri-sektorn. Koncernen har drygt 1 400 anställda och hade en omsättning om 171 miljoner euro under perioden 1 oktober 2002–31 september 2003. Bolagets aktier är sedan 1998 noterade på huvudlistan vid Helsingfors Börs i Finland. Koncernen har 181 permanenta uthyrningsdepåer i tio europeiska länder. På den nordiska marknaden är Ramirent marknadsledande i Finland och Norge och har en stark position även i Sverige. Ramirent är också marknadsledande på några av de östeuropeiska marknader på vilka bolaget bedriver verksamhet. Ramirentkoncernens viktigaste produktområden är byggmaskiner, byggliftar, hissar, byggnadsställningar, gjutformar, byggbodar och tornkranar. Ramirent har omkring 40 000 kunder inom kundsegmenten byggföretag, installationsföretag, industriella produktionsanläggningar, varv, nationella och lokala myndigheter samt privatpersoner.

Den 10 december 2003 tillkännagav Ramirent villkoren för ett rekommenderat erbjudande till aktieägarna i Altima avseende förvärv av samtliga aktier i Altima, mot vederlag i form av nyemitterade aktier i Ramirent ("Erbjudandet").

Erbjudandet lämnas på följande villkor:

För varje Altima-aktie erhålles 0,6054 Nya Ramirent-aktier

Beräknat på sista betalkurs för Ramirent-aktien om 14,40 euro och en växelkurs EUR/SEK om 8,937 den 9 december 2003 (den sista handelsdagen före offentliggörandet av Erbjudandet) motsvarar värdet av Erbjudandet 77,91 kronor (8,72 euro) per Altima-aktie. Altima-aktien var inte noterad vid budets offentliggörande den 10 december 2003 varför en traditionell budpremie baserad på börskurs inte kan beräknas. Beräknat på eget kapital i Altima per den 30 september 2003 om 52,05 kronor (5,82 euro) per aktie innebär värdet på Erbjudandet enligt ovan en budpremie om 49,7 procent i förhållande till eget kapital per aktie. Om beräkningen istället baseras på genomsnittet av sista betalkursen för Ramirents aktie under de senaste 30 handelsdagarna på Helsingfors Börs före Erbjudandets offentliggörande motsvarar Erbjudandet en budpremie om 48,2 procent i förhållande till eget kapital per aktie.

Beräknat på sista betalkurs för Ramirent-aktien om 13,98 euro och en växelkurs EUR/SEK om 9,077 per den 18 december 2003 (vilket var den sista handelsdagen

före det datum då detta Prospekt är daterat), värderas Erbjudandet varje Altima-aktie till 76,82 kronor (8,46 euro) och det totala antalet aktier i Altima till cirka 787 miljoner kronor (86,7 miljoner euro).

Del i Ny Ramirent-aktie kommer inte att emitteras till personer som accepterar Erbjudandet. Sådana delar i Nya Ramirent-aktier kommer istället att läggas samman och säljas på marknaden och vederlaget kommer att utbetalas till de personer som var berättigade till del i Ny Ramirent-aktie. Försäljningen kommer att genomföras utan kostnad för aktieägarna i Altima.

Styrelsen för Altima har enhälligt rekommenderat aktieägarna i Altima att acceptera Erbjudandet. Handelsbanken Capital Markets har lämnat ett utlåtande avseende Erbjudandet, se avsnitt 4 samt bilaga C till detta Prospekt.

Altima och Ramirent har den 9 december 2003 ingått ett avtal enligt vilket parterna skall verka för ett genomförande av Erbjudandet samt avstå från åtgärder som kan förhindra genomförandet av Erbjudandet. Nordstjernen AB ("Nordstjernen") och L E Lundbergföretagen AB (publ) ("Lundbergs"), som sammanlagt äger aktier motsvarande cirka 48,9 procent av kapital och röster i Altima, har förbundit sig gentemot Ramirent att acceptera Erbjudandet, se vidare avsnitt 2 i detta Prospekt. Vidare har Veidekke, Oy Julius Tallberg Ab och Gaspar Oy Ab, som sammanlagt äger aktier motsvarande 63,9 procent av kapital och röster i Ramirent, förbundit sig gentemot Nordstjernen och Lundbergs att, vid den extra bolagsstämma i Ramirent som avses att hållas den 13 januari 2004, stödja beslut som är nödvändiga för Erbjudandets genomförande. Dessa avtal innefattar även åtaganden från samtliga nämnda parter att inte överlåta aktier i Ramirent under en period om fyra månader räknad från den 9 december 2003 med vissa undantag avseende försäljning parterna emellan.

Ramirent äger för närvarande inga aktier i Altima.

Sista Anmälningsdag för att acceptera Erbjudandet är den 19 januari 2004. För att acceptera Erbjudandet skall aktieägare i Altima fylla i och skicka Anmälningssedeln i det portofria kuvert som bifogas detta Prospekt eller lämna in Anmälningssedeln till något av Handelsbankens kontor så snart som möjligt. Anmälningssedeln skall vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den Sista Anmälningsdagen. För närmare upplysningar avseende accept av Erbjudandet och villkoren i övrigt för Erbjudandet, se avsnitt 2 i detta Prospekt.

I övrigt hänvisas till redogörelsen i detta Prospekt.

Styrelsen för Ramirent är ansvarig för informationen i detta Prospekt med undantag för avsnitt 7 (inklusive bilaga G) för vilket styrelsen för Altima ansvarar. Styrelsen för Ramirent försäkrar att, såvitt den känner till, den information som styrelsen ansvarar för enligt ovan överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat, som skulle kunna påverka den bild av Ramirent respektive Den Nya Koncernen som skapas av detta Prospekt.

Helsingfors den 19 december 2003

Ramirent Oyj

Styrelsen

Styrelsen för Altima är ansvarig för informationen i avsnitt 7 (inklusive bilaga G vari Altimas noteringsprospekt bilagts som en del av detta Prospekt) i detta Prospekt. Styrelsen för Altima försäkrar att, såvitt den känner till, den information som styrelsen ansvarar för enligt ovan överensstämmer med de faktiska förhållandena och att ingenting av väsentlig betydelse är utelämnat, som skulle kunna påverka den bild av Altima som skapas av avsnitt 7 (och bilaga G) i detta Prospekt.

Göteborg den 19 december 2003

Altima AB (publ)

Styrelsen

2. VILLKOR OCH ANVISNINGAR

ÖVERLÅTELSEVILLKOR

Erbjudandet till aktieägarna i Altima innebär följande:

**för varje Altima-aktie erhålles
0,6054 Nya Ramirent-aktier**

Vid beräkning av det antal aktier i Ramirent, som var och en som accepterat Erbjudandet skall erhålla, kommer avrundning att ske nedåt till närmaste heltal aktier. Se vidare under rubriken "Aktieandelar" nedan.

VILLKOR FÖR ERBJUDANDET

Erbjudandet är villkorat av:

1. att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ramirent blir ägare till aktier som representerar mer än 90 procent av aktierna och rösterna i Altima;
2. att extra bolagsstämma i Ramirent fattar erforderliga beslut för Erbjudandets genomförande och att sådana beslut är giltiga vid redovisning av vederlaget¹⁾;
3. att styrelsens för Altima rekommendation att acceptera Erbjudandet inte återtas eller väsentligt förändras;
4. att samtliga erforderliga tillstånd, godkännanden, beslut och andra åtgärder från myndigheter eller liknande erhålls på för Ramirent acceptabla villkor;
5. att det inte efter offentliggörandet av Erbjudandet framkommer att information av väsentlig betydelse i Altimas noteringsprospekt, daterat den 21 november 2003, utifrån de förhållanden som förelåg vid tidpunkten för offentliggörandet av noteringsprospektet, är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller att information av väsentlig betydelse saknas i noteringsprospektet;
6. att varken Erbjudandet, det föreslagna förvärvet av Altima eller Altimakoncernen påverkas väsentligt negativt av lagstiftning, domstolsavgörande, myndighetsbeslut eller motsvarande, som föreligger eller kan förväntas, i Sverige eller i utlandet;
7. att det inte inträffar någon händelse utanför Ramirents kontroll som är hänförlig till Altimas verksamhet, som inte skäligen kunnat förutses av Ramirent och som påverkar Altimas likviditet eller resultat väsentligt negativt; påverkan som är "väsentligt negativt" skall dock inte anses vara för handen endast på grund av att följande omständigheter inträffar: (i) förändringar i Altimas aktiekurs, (ii) omständigheter som följer av förhållanden som allmänt påverkar maskinuthyrningsbranschen, de

branscher där Altimas kunder är verksamma eller ekonomin i något land där Altima bedriver verksamhet, och (iii) omständigheter som följer av förhållanden som påverkar allmänna affärs- eller ekonomiska förhållanden, inklusive växelkursförändringar och förändringar i det allmänna ränteläget eller förhållanden på kapitalmarknaderna; samt

8. att Altimas bolagsstämma, styrelse eller verkställande direktör inte vidtar några åtgärder som typiskt sett är ägnade att försämra förutsättningarna för Erbjudandets avgivande eller genomförande.

Ramirent kan återkalla Erbjudandet för det fall det står klart att något av ovanstående villkor inte uppfyllts eller kan uppfyllas. Såvitt avser villkor 3–8 får emellertid ett sådant återkallande endast ske förutsatt att den bristande uppfyllelsen är av väsentlig betydelse för Ramirents förvärv av aktier i Altima.

Ramirent förbehåller sig rätten att helt eller delvis frånfalla ett eller flera villkor enligt ovan.

De Altima-aktier som förvärvas enligt Erbjudandet förvärvas med därtill knutna rättigheter och utan optionsrätter, panträtter och andra begränsande saksrätter eller belastningar.

KOSTNADER

Courtage kommer inte att utgå för aktieägare i Altima som accepterar Erbjudandet.

ANMÄLAN

Anmälningstiden är 22 december 2003–19 januari 2004.

Aktieägare, vars Altima-aktier är direktregistrerade hos VPC den 16 december 2003, erhåller med detta Prospekt en förtryckt Anmälningssedel ("Anmälningssedeln") och ett portofritt svarskuvert. Anmälningssedeln är förtryckt med namn, adress, personnummer eller organisationsnummer, VP-kontonummer, samt uppgift om innehav av Altima-aktier per den 16 december 2003. Aktieägare som önskar acceptera Erbjudandet skall kontrollera att uppgifterna på Anmälningssedeln är korrekta, komplettera med telefonnummer dagtid samt underteckna Anmälningssedeln.

Aktieägare vars Altima-aktier är direktregistrerade hos VPC och som önskar acceptera Erbjudandet skall underteckna och skicka in Anmälningssedeln till:

**Handelsbanken Capital Markets
Emission
839 21 Östersund**

1) Beslutet innebär att bolagsstämman beslutar att emittera nya aktier mot likvid i aktier i Altima i ett eller flera steg. Bolagsstämmans beslut kräver stöd av en majoritet om två tredjedelar av på bolagsstämman avgivna röster och företrädda aktier.

Anmälningssedeln måste vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den 19 januari 2004 (denna dag eller sådan senare dag, till vilken sista anmälningdagen i Erbjudandet kan senareläggas i enlighet med vad som sägs, under rubriken "Rätt att senarelägga den Sista Anmälningdagen och tidpunkten för redovisning av vederlag" nedan benämns i detta Prospekt "Sista Anmälningdagen"). Anmälningssedeln kan även inges till något av Handelsbankens kontor. Mottagande bankkontor skall vidarebefordra Anmälningssedeln till Handelsbanken Capital Markets, Emission, 839 21 Östersund.

Alla ingivna Anmälningssedlar kommer att hanteras av Handelsbanken Capital Markets på uppdrag av Ramirent. Begäran om ytterligare Anmälningssedlar kan ställas till något av Handelsbankens kontor.

Vänligen notera att ofullständigt eller felaktigt ifyllda Anmälningssedlar kan komma att betraktas som ogiltiga och lämnas utan avseende.

Aktieägare ej bosatta i Sverige

Aktieägare som ej är bosatta i Sverige och som önskar acceptera Erbjudandet skall underteckna och skicka in Anmälningssedeln till:

**Handelsbanken Capital Markets
Emission
SE-106 70 Stockholm
Sweden**

Anmälningssedeln måste vara Handelsbanken Capital Markets tillhanda senast den Sista Anmälningdagen.

Förvaltarregistrerade Altima-aktier

Aktieägare vars innehav är förvaltarregistrerade (vanligtvis hos svensk bank eller fondkommissionär) och som vill acceptera Erbjudandet anmäler sig i enlighet med instruktioner från förvaltaren.

Pantsatta Altima-aktier

Är Altima-aktier pantsatta i VPC-systemet måste aktieägaren, förutom att själv underteckna Anmälningssedeln, även inhämta panthavarens underskrift.

BEKRÄFTELSE OCH ÖVERFÖRING AV ALTIMA-AKTIER TILL SPÄRRADE VP-KONTON

Efter mottagande och registrering av ifylld Anmälningssedel kommer Altima-aktierna att överföras till ett för varje aktieägare nyöppnat spärrat VP-konto ("Apportkontot"). Som bekräftelse på detta sänds en VP-avi som visar insättningen på Apportkontot.

AKTIEANDELAR

Del i Ny Ramirent-aktie kommer inte att emitteras till personer som accepterar Erbjudandet. Sådana delar i Nya Ramirent-aktier kommer istället att läggas samman och säljas på marknaden och vederlaget kommer att utbetalas till de personer som var berättigade till del i Ny Ramirent-aktie. Försäljningen kommer att genomföras utan kostnad för aktieägarna i Altima.

FÖRENKLAD FÖRSÄLJNINGSPROCESS

Aktieägare i Altima erbjuds möjlighet att sälja hela det antal Nya Ramirent-aktier som erhålls som vederlag i enlighet med Erbjudandet genom en Förenklad Försäljningsprocess ("Förenklad Försäljningsprocess"), dock högst 605 Nya Ramirent-aktier (motsvarande ett innehav om 1 000 Altima-aktier) per sådan aktieägare. Aktieägare i Altima som väljer att sälja sina Nya Ramirent-aktier genom den Förenklade Försäljningsprocessen kommer inte att behöva svara för några försäljningskostnader i anslutning till sådan försäljning.

Aktieägare i Altima som önskar utnyttja den Förenklade Försäljningsprocessen, skall kryssa i den ruta på Anmälningssedeln som är märkt "Förenklad Försäljningsprocess", för att på så sätt ge Evli Bank Plc fullmakt att för aktieägarens räkning sälja angivet antal Nya Ramirent-aktier som annars skulle ha erhållits i utbyte mot Altima-aktier enligt Erbjudandet.

Aktieägare i Altima som väljer att utnyttja den Förenklade Försäljningsprocessen kommer, förutsatt att aktierna blir försålda, inte att erhålla någon VP-avi eller liknande dokument utvisande Aktieägarens rätt till de Nya Ramirent-aktierna, som annars skulle ha erhållits.

Efter genomförandet av Erbjudandet kommer Evli Bank Plc att efter bästa förmåga under en period om 15 handelsdagar räknad från den dag då de Nya Ramirent-aktierna i fråga har registrerats i Evli Bank Plc:s namn eller i dess förvaltares namn ("Försäljningsperioden"), att sälja de Nya Ramirent-aktier som de har fått fullmakt att sälja på Helsingfors Börs.

Vederlaget från försäljningen av de Nya Ramirent-aktierna kommer att växlas av Handelsbanken Capital Markets till svenska kronor till aktuell växelkurs och fördelas av Handelsbanken Capital Markets pro rata mellan de personer som är berättigade därtill så snart det är praktiskt möjligt. Insättning kommer att ske på det avkastningskonto som är anslutet till det på Anmälningssedeln angivna VP-kontot. Om avkastningskonto saknas, är felaktigt eller är ett postgirokonto, sker utbetalning enligt vad som anges på avräkningsnotan.

Det finns ingen garanti för till vilket pris eller inom vilken tid de Nya Ramirent-aktierna kommer att avyttras och ej heller för till vilken växelkurs vederlaget kommer att omräknas till svenska kronor. Evli Bank Plc kommer att efter bästa förmåga sälja de Nya Ramirent-aktier som de fått uppdrag att sälja enligt ovan, men har därutöver inget ansvar gentemot aktieägarna i samband med utförandet av försäljningsuppdraget (med undantag för redovisningsskyldigheten avseende försäljningsvederlag enligt ovan). Inte heller Ramirent åtar sig något sådant ansvar.

REDOVISNING AV VEDERLAG

Redovisning av vederlag kommer att påbörjas först efter att Ramirent tillkännagivit att villkoren för Erbjudandets genomförande uppfyllts, eller att Ramirent tillkännagivit sitt beslut att eljest fullfölja Erbjudandet. Förutsatt att sådant tillkännagivande görs senast den 23 januari 2004, beräknas redovisningen av vederlaget påbörjas den 30 januari 2004. Som framgår nedan kan redovisningen av vederlaget komma att senareläggas.

Redovisning av likvid kommer att ske enligt följande:

- De nyemitterade aktierna i Ramirent kommer att levereras till det VP-konto som finns angivet på Anmälningssedeln. I samband därmed erhåller aktieägarna en VP-avi som bekräftar registreringen av det nya innehavet av Ramirent-aktier på VP-kontot.
- Aktieägare i Altima som önskar erhålla Ramirent-aktier registrerade i det finska värdeandelssystemet i stället för i VPC, ombedes kontakta sitt kontoförande institut eller Handelsbanken Capital Markets, Stockholm, på adress enligt ovan, samt hänvisas till informationen i avsnitt 9 i detta Prospekt.

För aktieägare i Altima som väljer att sälja de Nya Ramirent-aktierna i den Förenklade Försäljningsprocessen beräknas redovisning av vederlaget påbörjas omkring den 1 mars 2004, förutsatt att den Sista Anmälningdagen inte senareläggs.

Genom att acceptera Erbjudandet ger respektive aktieägare i Altima Handelsbanken Capital Markets eller ombud i dess ställe fullmakt att (i) teckna Nya Ramirent-aktier, (ii) sälja delar av Nya Ramirent-aktier samt mottaga och utbetala vederlaget, samt (iii) leverera Altima-aktier till Ramirent i enlighet med Erbjudandet.

Aktieägare som har accepterat Erbjudandet kommer att tillsändas en avräkningsnota.

I samband med redovisning av vederlag bokas aktierna i Altima ut från Apportkontot, vilket därefter avslutas. Avisering av utbokningen från och avslutandet av Apportkontot sker ej.

RÄTT ATT SENARELÄGGA DEN SISTA ANMÄLNINGSDAGEN OCH TIDPUNKTEN FÖR REDOVISNING AV VEDERLAG

Ramirent förbehåller sig rätten att senarelägga den Sista Anmälningdagen för Erbjudandet liksom att senarelägga dagen för redovisning av vederlaget. För det fall Ramirent senarelägger den Sista Anmälningdagen för Erbjudandet kommer Erbjudandet fortfarande att vara beroende av att kvarstående villkor uppfylls eller att Ramirent tillkännager ett beslut att eljest fullfölja Erbjudandet.

RÄTT TILL ÅTERKALLELSE AV ACCEPT

Aktieägare har rätt att återkalla avgiven accept av Erbjudandet. För att kunna göras gällande, skall dock återkallelsen ha kommit Handelsbanken Capital Markets skriftligen tillhanda innan Ramirent offentliggör att samtliga ovan angivna villkor för Erbjudandet har uppfyllts, eller, om sådant offentliggörande inte har skett, den sista dag då anmälan kan ske. Kvarstår vid senareläggning av den Sista Anmälningdagen villkor för Erbjudandets genomförande, skall rätten till återkallelse gälla på motsvarande sätt.

RÄTTIGHETER AVSEENDE DE NYA RAMIRENT-AKTIERNA

De Nya Ramirent-aktierna kommer att anses som fullt betalda och kommer att vara jämställda (pari passu) med existerande Ramirent-aktier. De Nya Ramirent-aktierna berättigar till eventuell utdelning från och med för räkenskapsåret 2003. Beslut om utdelning fattas av bolagsstämman. Utbetalning av eventuell utdelning till innehavare av VPC-registrerade Ramirent-aktier administreras av VPC och kommer att utbetalas i kronor efter växling från euro. Berättigade att mottaga eventuell utdelning är de ägare av VPC-registrerade aktier som på avstämningsdagen för utdelning är registrerade i VPCs avstämningsregister. Se avsnitt 8 i detta Prospekt beträffande skattekonsekvenser samt avsnitt 5.9 i detta Prospekt beträffande beskrivning av utdelningspolitiken.

BÖRSNOTERING

Ramirent-aktien är noterad på huvudlistan vid Helsingfors Börs och en handelspost omfattar 100 aktier. Ramirent kommer att ansöka om notering av de Nya Ramirent-aktierna på Helsingfors Börs. Ramirent utreder för närvarande förutsättningarna för en sekundärnotering av Ramirents aktier på Stockholmsbörsens O-lista. Avsikten är att en sådan notering skall kunna ske under våren 2004.

UPPGIFTER OM VPC-REGISTERADE INNEHAVARE AV AKTIER

VPCs register över innehavare av VPC-registrerade aktier i Ramirent är inte offentligt. Ramirent har dock förbehållit sig rätten att erhålla uppgifter om innehavarna av sådana aktier samt deras innehav.

VISSA UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE

Erbjudandet lämnas inte, vare sig direkt eller indirekt, i, till eller för vidarebefordran med post eller annat förmedlingssätt (t.ex. telefax, telex eller telefon) i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan, och Erbjudandet kan inte accepteras efter sådan befordran eller förmedling från eller i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan. Således är detta Prospekt, Anmälningssedeln samt annat därtill hänförligt material inte distribuerat och får heller inte distribueras, vidarebefordras eller förmedlas till USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan. Personer som vill acceptera Erbjudandet får inte använda USAs, Australiens, Kanadas, Sydafrikas, Nya Zeelands eller Japans post eller annat förmedlingssätt i syfte att direkt eller indirekt acceptera Erbjudandet. Kuvert som innehåller Anmälningssedlar eller annan dokumentation i anslutning till Erbjudandet får inte poststämpas i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan eller annorledes förmedlas från USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan. Samtliga personer som accepterar Erbjudandet måste uppge adresser utanför USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan för mottagandet av Nya Ramirent-aktier eller för att motta eller återsända Anmälningssedlar och/eller annan dokumentation.

Genom undertecknandet och insändandet av den bifogade Anmälningssedeln kommer varje aktieägare i Altima att garantera: att vederbörande inte erhållit och heller inte har skickat kopior eller original av detta Prospekt, Anmälningssedeln eller något annat tillhörande material, i, till eller från USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan och inte heller i samband med Erbjudandet har använt post eller annat förmedlingssätt (t.ex. telefax, telex eller telefon) i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan; försåvitt avser de Altima aktier som Anmälningssedeln omfattar, att vederbörande inte är agent eller ombud med uppdrag att på icke-diskretionär basis agera för en uppdragsgivare som gett instruktioner beträffande Erbjudandet i USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland eller Japan, eller genom att använda sådan post, annat sådant förmedlingssätt eller sådana inrättningar, samt att vederbörande accepterar Erbjudandet utanför USA, Australien, Kanada, Sydafrika, Nya Zeeland och

Japan. Varje accept av aktieägare i Altima av Erbjudandet, som ej innehåller ovanstående garanti kommer inte att anses som en giltig accept och Ramirent förbehåller sig rätten att bortse från sådan accept.

ÅTAGANDEN ATT ACCEPTERA ERBJUDANDET M.M.

Nordstjernan och Lundbergs åtog sig den 9 december 2003 att acceptera Erbjudandet avseende sina 3 619 319 respektive 1 396 400 Altima-aktier, motsvarande 35,3 procent respektive 13,6 procent av det totala antalet aktier i Altima.

Åtagandet är villkorat av att:

- a) att det inte efter offentliggörandet av Erbjudandet framkommer att av Ramirent offentliggjord information av väsentlig betydelse, utifrån de förhållanden som förelåg vid tidpunkten för offentliggörandet, är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller att information av väsentlig betydelse inte har offentliggjorts;
- b) att det inte inträffar någon händelse utanför Altimas, Nordstjernans och Lundbergs kontroll som är hänförlig till Ramirents verksamhet, som inte skäligen kunnat förutses av Altima, Nordstjernan eller Lundbergs och som påverkar Ramirents likviditet eller resultat väsentligt negativt; påverkan som är "väsentligt negativt" skall dock inte anses vara för handen endast på grund av att följande omständigheter inträffar: (i) förändringar i Ramirents aktiekurs, (ii) omständigheter som följer av förhållanden som allmänt påverkar maskinuthyrningsbranschen, de branscher där Ramirents kunder är verksamma eller ekonomin i något land där Ramirent bedriver verksamhet, och (iii) omständigheter som följer av förhållanden som påverkar allmänna affärs- eller ekonomiska förhållanden, inklusive växelkursförändringar och förändringar i det allmänna ränteläget eller förhållanden på kapitalmarknaderna; samt
- c) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ramirent blir ägare till aktier som representerar mer än 80 procent av aktierna och rösterna i Altima.

Ramirent har inte köpt eller träffat avtal om köp av andra Altima-aktier. Ramirent kan dock i framtiden komma att köpa Altima-aktier på annat sätt än genom Erbjudandet, till exempel över börs eller genom privata transaktioner. Sådana köp kan ske antingen direkt med aktieägaren eller via depåförvaltare eller aktiemäklare och köpen kommer att genomföras enligt svensk lag och svenska börsregler.

SÄRSKILD INFORMATION TILL UTLÄNDSKA AKTIEÄGARE I ALTIMA

Som framgår av Altimas noteringsprospekt, se bilaga G till detta Prospekt, kommer de aktier i Altima som utdelas till utländska aktieägare vars aktier är direktregistrerade att bokas in på ett nyöppnat spärrat VP-konto. Aktieägaren kan inte fritt disponera aktierna, och således inte acceptera Erbjudandet, förrän ett belopp motsvarande kupongskatten har tillhandahållits Handelsbanken för vidare betalning till skattemyndigheten.

3. BAKGRUND OCH MOTIV

Styrelsen för Ramirent bedömer att ett samgående mellan Ramirent och Altima är strategiskt, industriellt och finansiellt motiverat.

Ramirent har en internationell tillväxtstrategi syftande till att bli ett av de ledande maskinuthyrningsföretagen i Europa. Internationell tillväxt är enligt Ramirent viktig av flera skäl.

Samgåendet ger möjlighet att realisera synergier genom:

- ett större och mer komplett kunderbjudande och en effektivare depåstruktur;
- starkare förhandlingsposition gentemot leverantörer och därmed kostnadseffektivare inköp;
- möjlighet att flytta maskiner mellan olika geografiska marknader och därigenom uppnå en högre utnyttjningsgrad; samt
- möjlighet att fördela fasta IT- och administrationskostnader över fler enheter.

Samgåendet skapar förutsättningar för att hantera större kunder med verksamhet i flera länder.

Styrelsen i Ramirent anser att de båda bolagens verksamheter kompletterar varandra väl och konstaterar att ett samgående skapar ett av de ledande europeiska maskinuthyrningsföretagen samt en stark plattform för fortsatt internationell tillväxt, framförallt i Central- och Östeuropa. Den Nya Koncernen kommer att ha en stark balansräkning och förväntas kunna skapa substantiella synergier. Samgåendet beräknas möjliggöra synergier om minst 90 miljoner kronor (10 miljoner euro) per år, med full effekt från och med 2005. Kostnaderna för att uppnå dessa synergier uppskattas till cirka 45 miljoner kronor (5 miljoner euro).

Mot bakgrund av ovanstående beslutade styrelsen i Ramirent den 9 december 2003 att lämna ett Erbjudande till de blivande aktieägarna i Altima att överlåta samtliga aktier i Altima till Ramirent. Eftersom Erbjudandet, som offentliggjordes den 10 december 2003, genomförs genom ett utbyte av aktier ges möjlighet för aktieägare i både Ramirent och Altima att delta i Den Nya Koncernens framtida utveckling.

Styrelsen i Altima rekommenderar enhälligt aktieägarna i Altima att acceptera Erbjudandet. Se vidare avsnitt 4 i detta Prospekt.

4. UTTALANDE FRÅN STYRELSEN FÖR ALTIMA MED ANLEDNING AV ERBJUDANDET

Styrelsen för Altima har utvärderat Erbjudandet till aktieägarna i Altima. Utvärderingen föranleder styrelsen att avge följande uttalande:

Altima och Ramirent är verksamma på den europeiska marknaden för uthyrning av maskiner, samt närliggande utrustning och tjänster, för framförallt professionella användare. Denna marknad är fragmenterad med nationella aktörer men utvecklas mot en ökad konsolidering och internationalisering.

Ett samgående med Ramirent bedöms skapa en konkurrenskraftig koncern med en marknadsledande position i Norden samt flera länder i Östeuropa. Vidare anser styrelsen att ett samgående kommer att öka Den Nya Koncernens möjligheter att utveckla en konkurrenskraftig närvaro på den övriga Europamarknaden. Det är styrelsens bedömning att samgåendet är industriellt motiverat.

Styrelsen bedömer att det finns ett betydande stöd för Erbjudandet. Nordstjernen och Lundbergs, som efter utdelning av aktierna i Altima från NCC sammanlagt kommer att äga aktier motsvarande 48,9 procent av kapital och röster i Altima, har förbundit sig att acceptera Ramirents erbjudande¹⁾.

Styrelsen i Altima har anlitat Handelsbanken Capital Markets som rådgivare för att utvärdera villkoren i Erbjudandet. Handelsbanken Capital Markets har avgivit ett skriftligt värderingsutlåtande (så kallad Fairness Opinion) till styrelsen, av vilket framgår att vederlaget, vid tidpunkten för utlåtandet, är skäligt ur finansiell synvinkel för aktieägarna.

Mot bakgrund av ovanstående anser styrelsen att Erbjudandet är attraktivt för Altimas aktieägare, varför styrelsen enhälligt rekommenderar aktieägarna att acceptera Erbjudandet.

Göteborg den 10 december 2003

Altima AB (publ)

Styrelsen

1) Förbindelsen från Nordstjernen och Lundbergs är villkorad av:

- a) att det inte efter offentliggörandet av Erbjudandet framkommer att av Ramirent offentliggjord information av väsentlig betydelse, utifrån de förhållanden som förelåg vid tidpunkten för offentliggörandet, är felaktig eller vilseledande i något väsentligt avseende, eller att information av väsentlig betydelse inte har offentliggjorts;
- b) att det inte inträffar någon händelse utanför Altimas, Nordstjernans och Lundbergs kontroll som är hänförlig till Ramirents verksamhet, som inte skäligen kunnat förutses av Altima, Nordstjernen eller Lundbergs och som påverkar Ramirents likviditet eller resultat väsentligt negativt; påverkan som är "väsentligt negativt" skall dock inte anses vara för handen endast på grund av att följande omständigheter inträffar: (i) förändringar i Ramirents aktiekurs, (ii) omständigheter som följer av förhållanden som allmänt påverkar maskinuthyrningsbranschen, de branscher där Ramirents kunder är verksamma eller ekonomin i något land där Ramirent bedriver verksamhet, och (iii) omständigheter som följer av förhållanden som påverkar allmänna affärs- eller ekonomiska förhållanden, inklusive växelkursförändringar och förändringar i det allmänna ränteläget eller förhållanden på kapitalmarknaderna; samt
- c) att Erbjudandet accepteras i sådan utsträckning att Ramirent blir ägare till aktier som representerar mer än 80 procent av aktierna och rösterna i Altima.

5. DEN NYA KONCERNEN

INNEHÅLL

5.1	Översikt över Den Nya Koncernens verksamhet	11
5.2	Affärsidé, mål och strategi	11
5.3	Marknad	12
5.4	Verksamhetsbeskrivning	14
5.5	Kunder och leverantörer	22
5.6	Konkurrenter	22
5.7	Medarbetare	23
5.8	Finansiella effekter av samgåendet och prognos	23
5.9	Utdelningspolitik	24
5.10	Finanspolicy	24
5.11	Räkenskaper proforma	25
5.12	Aktie- och ägarstruktur proforma	29
5.13	Styrelse och ledande befattningshavare	29
5.14	Risikfaktorer	30

5.1 ÖVERSIKT ÖVER DEN NYA KONCERNENS VERKSAMHET

Genom ett samgående mellan Ramirent och Altima bildas Den Nya Koncernen med en marknadsledande ställning på den nordiska marknaden och i vissa länder i Östeuropa, samt en stark plattform för tillväxt på övriga delar av den europeiska marknaden. Den Nya Koncernen kommer att erbjuda ett brett utbud av produkter och tjänster relaterade till uthyrning av maskiner och utrustning för bygg- och industrisektorn och vara närvarande i elva länder med ett nätverk bestående av totalt 241 uthyrningsdepåer. Den Nya Koncernens omsättning proforma uppgår till 313 miljoner euro för perioden 1 oktober 2002–30 september 2003. Antalet anställda proforma vid periodens slut uppgår till 2 435.

Kunderna kommer framförallt att finnas inom bygg- och industrisektorn, men kundbasen kommer även att innefatta offentliga organisationer samt privatpersoner. Aktörerna på maskinuthyrningsmarknaden består av såväl renodlade maskinuthyrningsföretag som av interna uthyrningsverksamheter inom de stora byggföretagen. Genom ett samgående mellan Ramirent och Altima blir Den Nya Koncernen större än Cramo AB som, enligt Ramirents lednings bedömning, kommer att vara Den Nya Koncernens huvudkonkurrent. Därmed blir Den Nya Koncernen den största aktören på den nordiska maskinuthyrningsmarknaden.

Maskinuthyrningsmarknaden har globalt sett utvecklats starkare än marknaden för försäljning av motsvarande produkter under de senaste åren. Detta beror huvudsakligen på att allt fler företag väljer att överlåta sina interna maskinverksamheter till maskinuthyrningsföretag. Den underliggande drivkraften, aktiviteten inom bygg- och industrisektorn, har däremot under de senaste åren försvagats, vilket har motverkat den positiva effekten av att allt fler företag anlitar externa maskinuthyrningsföretag.

Den industriella logiken bakom ett samgående mellan Ramirent och Altima är tydlig. Verksamheterna kompletterar varandra såväl geografiskt som produktmässigt på många av de marknader där bolagen är verksamma och Ramirents ledning uppskattar potentiella synergier till minst tio miljoner euro per år.

5.2 AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Affärsidé

Den Nya Koncernens affärsidé kommer att vara att skapa aktieägarvärde genom att erbjuda effektiva uthyrningstjänster av maskiner och utrustning till bygg- och industrisektorn i Norden samt i andra utvalda europeiska länder.

Mål och strategi

Den Nya Koncernens målsättning kommer att vara att genom stark och lönsam tillväxt befästa sin position som en av de ledande aktörerna i Europa på marknaden för uthyrning av maskiner och utrustning till bygg- och industrisektorn. Strategin för att uppnå detta mål är att ta aktiv del i konsolideringen av marknaderna, framförallt i Norden, men även i Central- och Östeuropa.

Efter samgåendet kommer Den Nya Koncernen att ha en marknadsledande ställning på den nordiska marknaden och i vissa länder i Östeuropa, samt en stark plattform för tillväxt på övriga delar av den europeiska marknaden. För att nå tillväxt med bibehållen lönsamhet i Den Nya Koncernen har följande huvudlinjer för verksamheten identifierats:

- Fokus på organisk tillväxt samtidigt som förvärvsmöjligheter kontinuerligt utvärderas.
- Kontinuerliga investeringar i maskiner och utrustning för att underhålla och utveckla uthyrningsportföljen.
- Etablering av nya uthyrningsdepåer för att möta nya och befintliga kunders behov.
- Ökad omsättning till kunder utanför byggsektorn i syfte att minska känsligheten för konjunktursvängningar inom denna sektor.

- Tillvaratagande av de tillväxtmöjligheter som erbjuds då bygg- och industriföretag överlåter sina interna maskinverksamheter till maskinuthyrningsföretag.

På den nordiska marknaden kommer förvärv främst att ske för att stärka befintliga produktgrupper. På marknaderna utanför Norden, där de största framtida tillväxtmöjligheterna förväntas, kommer förvärv att ske dels för att stärka befintliga produktgrupper, dels i syfte att befästa och etablera marknadsnärvaro. Internationell tillväxt kommer att vara central för Den Nya Koncernen av flera skäl:

- Tillräcklig storlek måste uppnås för att effektivt kunna konkurrera om marknadsandelar på tillväxtmarknader.
- Att vara verksam på flera olika marknader innebär stabilare tillväxt och intjäning eftersom skilda geografiska marknader utvecklas olika snabbt och upplever olika konjunkturvariationer.
- Geografisk diversifiering skapar ett högre kapacitetsutnyttjande eftersom maskiner och utrustning kan flyttas mellan olika länder.

Den Nya Koncernen förväntas arbeta efter huvudsakligen följande finansiella målsättningar:

- Rörelsemarginalen före avskrivningar skall överstiga 30 procent i genomsnitt över en konjunkturcykel.
- Soliditeten skall överstiga 50 procent.
- Skuldsättningsgraden skall inte överstiga 50 procent.

Den Nya Koncernens möjlighet att uppfylla dessa mål är bland annat beroende av den underliggande efterfrågan i maskinuthyrningsbranchen samt Den Nya Koncernens förmåga att bibehålla sin marknadsposition, att effektivt utnyttja sin uthyrningsportfölj, att på ett effektivt sätt finansiera nyinvesteringar samt möjligheten att realisera synergier. Se även avsnitt 5.9 i detta Prospekt.

5.3 MARKNAD

Marknaden för uthyrning av maskiner och utrustning till bygg- och industrisektorn uppvisar på global basis en högre tillväxt än den totala försäljningen av maskiner och utrustning. Detta beror till stor del på en strävan efter ökad flexibilitet och minskad kapitalbindning hos kunderna vilket har resulterat i en ökad efterfrågan på uthyrningstjänster.

Den globala marknaden för uthyrning av maskiner och utrustning värderas enligt branschbedömare till cirka 55 miljarder euro varav den amerikanska marknaden svarar för mer än en tredjedel och den europeiska för drygt 20 procent. Tillväxten på den europeiska marknaden har enligt Ramirents bedömning under de senaste två decennierna varierat mellan fem och åtta procent per

år och det finns faktorer som talar för att tillväxten har förutsättningar att ligga på en högre nivå än den övergripande tillväxttakten i ekonomin sett över en längre tidshorisont.

Den nordiska marknaden för uthyrning av maskiner och utrustning uppgår enligt Ramirents bedömning till knappt 1,4 miljarder euro. Den svenska marknaden bedöms uppgå till cirka 650 miljoner euro och är därmed störst i Norden. Den norska respektive den danska marknaden bedöms uppgå till cirka 250 miljoner euro vardera och bedöms var för sig vara något större än den finska marknaden, som uppskattas till cirka 200 miljoner euro.

Den nordiska marknaden har, liksom den europeiska marknaden, haft en god historisk tillväxt över en längre tidsperiod och Ramirent uppskattar den genomsnittliga tillväxttakten per år under de senaste två decennierna till cirka fem procent. Av den nordiska maskinuthyrningsmarknaden svarar byggsektorn för cirka 50 procent av värdet medan industrisektorn svarar för cirka 20 procent. Resterande del är huvudsakligen hänförlig till försäljning till kunder inom stat och kommun samt privatpersoner.

Marknadstrender

Outsourcing av maskinparker

Ett mått på hur utvecklad maskinuthyrningsmarknaden är i olika länder är den andel av den totala försäljningen av maskiner och utrustning som sker till maskinuthyrningsföretag. Denna andel bedöms uppgå till cirka 40 procent i Sverige respektive cirka 30 procent i Danmark och Norge, medan den är ytterligare något lägre i Finland. De öst- och centraleuropeiska marknaderna har en lägre marknadsognad i jämförelse med Norden och uppvisar betydligt lägre andelar. Exempelvis bedömer ledningen för Ramirent att andelen maskiner och utrustning som säljs till maskinuthyrningsföretag är omkring tio procent i både Baltikum och Polen.

Framöver förväntas ovan nämnda andel öka, i Europa generellt, men framförallt i Östeuropa, som ett resultat av att bygg- och industribolagen i allt högre grad förväntas överlåta sina interna maskinverksamheter till maskinuthyrningsföretag i syfte att minska kapitalbindningen samtidigt som de erbjuds ökad tillgänglighet och förbättrad service. Denna utveckling förväntas ha en långsiktig positiv effekt på maskinuthyrningsbranchen.

Den viktigaste kundgruppen för aktörerna inom maskinuthyrningssektorn är byggföretagen. Dessa företag representerar en betydande del av marknadstillväxten eftersom de under senare år har förändrat sin syn på maskin- och utrustningsverksamheten. Krav på minskad kapitalbindning och högre effektivitet har resulterat i ett ökat intresse för att hyra maskiner och utrustning samt även för att överlåta ett företags hela maskinverksamhet

till maskinuthyrningsföretag. Vid sidan av byggbranschen har även en ökad efterfrågan märkts från andra kundgrupper som insett fördelen med att hyra, exempelvis tillverknings- och eventindustrin samt kommuner och statliga förvaltningar.

Ökad konsolidering

Den europeiska maskinuthyrningsmarknaden representerades tidigare främst av två typer av leverantörer, dels mindre och oftast lokala maskinuthyrningsföretag, dels organisationer inom större byggföretag med ansvar för uthyrning av utrustning. Denna struktur har, i takt med marknadens fram- och tillväxt de senaste 20 åren, konsoliderats och förväntas fortsätta konsolideras i jakten på storleks- och kostnadsfördelar. Det är framförallt de största nationella aktörerna som etablerar internationella marknadspositioner genom förvärv. Franska och brittiska aktörer har gått i spetsen för konsolideringen men trenden är märkbar även på den nordiska marknaden.

Tillväxtfaktorer

Den huvudsakliga drivkraften på maskinuthyrningsmarknaden är kundernas krav på högre kapital- och kostnadseffektivitet, genom exempelvis minskade personalkostnader, större flexibilitet och bättre service.

Marknadstillväxt inom maskinuthyrningsbranschen påverkas även av:

- Andelen aktörer som väljer att hyra, i stället för att själva äga, maskiner och utrustning.
- Aktiviteten på byggmarknaden samt bland individuella och offentliga kunder.

Maskinuthyrningsföretagen har, som ett resultat av den pågående konsolideringen, generellt sett blivit större och erbjuder därmed såväl ett bredare sortiment som bättre tillgänglighet på maskiner. Vidare kan de större uthyrningsföretagen tillföra mervärden till kunderna genom skalfördelar som uppnås i form av större inköpsvolymer, en högre grad av kapacitetsutnyttjande och en ökad service tack vare specialistkompetens. Sammantaget har detta lett till att andelen aktörer som väljer att hyra istället för att investera i utrustning har ökat.

Den minskade efterfrågan som observerats under de senaste åren på grund av en underliggande svag byggmarknad har således delvis kompenseras genom att kunderna i högre utsträckning väljer att tillgodose en större del av sitt behov genom att hyra maskiner och utrustning istället för att investera i egna.

Framgångsfaktorer

Inom maskinuthyrningsbranschen kan ett antal framgångsfaktorer identifieras. Dessa inkluderar bland annat:

- Optimering av maskinparken för att uppnå en hög nyttjandegrad.
- Geografisk diversifiering, vilket gör det möjligt att kompensera för lokala marknadsfluktuationer genom att flytta maskiner mellan uthyrningsdepåer i olika regioner och länder.
- Diversifiering av kundbasen, vilket minskar känsligheten för konjunktursvängningar inom enskilda branscher.
- En tillräcklig storlek och bredd i verksamheten för att kunna utgöra en attraktiv partner för såväl stora internationella kunder med höga krav på tillgänglighet och flexibilitet som mer nischade företag som är verksamma inom specialsegment. Storleken på verksamheten stärker också förhandlingsstyrkan gentemot leverantörer vilket reducerar kostnaden för maskininvesteringar.

5.4 VERKSAMHETSBEKRIVNING

Efter samgåendet kommer Den Nya Koncernen att vara marknadsledande på den nordiska marknaden och i vissa länder i Östeuropa. Den Nya Koncernen kommer att erbjuda ett mycket brett utbud av produkter och tjänster relaterade till uthyrning av maskiner och ut-

rustning till bygg- och industrisektorn och kommer därmed att ha förutsättningar att fungera som helhetsleverantör till sina kunder. Den Nya Koncernen kommer att ha mer än 40 000 kunder i elva länder. Byggföretag kommer att utgöra den huvudsakliga kundkategorin.

Geografisk närvaro för Den Nya Koncernen

- Altima
- Ramirent

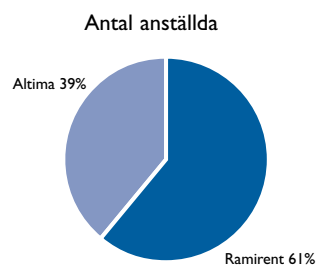
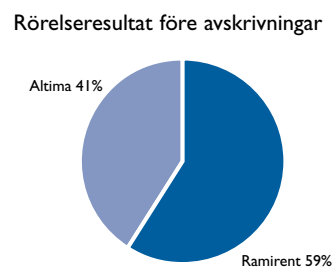
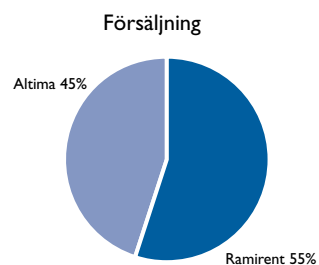


Den Nya Koncernen kommer att ha verksamhet i länder markerade med blått.

5. DEN NYA KONCERNEN

Den Nya Koncernen kommer att ha ett depånätverk omfattande 241 uthyrningsdepåer fördelade på Ramirent och Altima samt per land enligt tabellen nedan.

Antal depåer	Altima	Ramirent
Sverige	23	14
Norge	6	35
Finland	10	94
Danmark	11	–
Estland	4	7
Lettland	2	8
Litauen	3	3
Ryssland	1	3
Ungern	–	6
Polen	–	10
Ukraina	–	1
Totalt	60	181



Ramirents respektive Altimas andelar av Den Nya Koncernens försäljning och rörelseresultat, 1 oktober 2002–30 september 2003, samt antal anställda per den 30 september 2003. Proforma enligt avsnitt 5.11 i detta Prospekt.

5. DEN NYA KONCERNEN

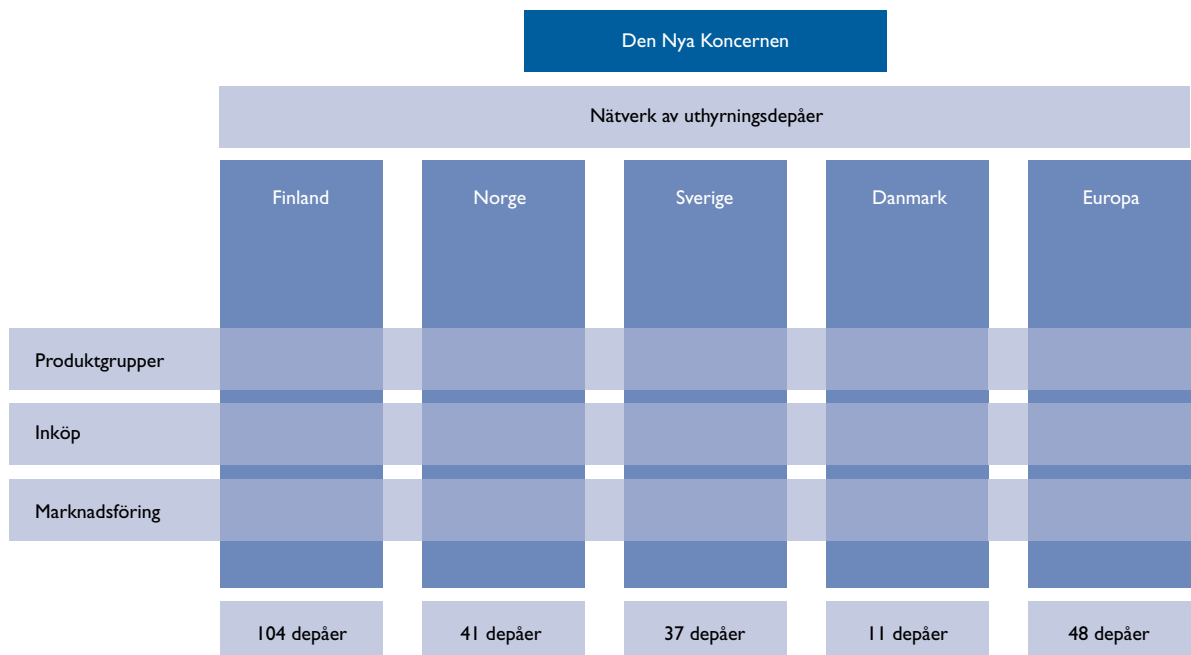
Organisationsstruktur

Skapandet av Den Nya Koncernen kommer att bredda verksamheten i Finland, Norge, Sverige samt i Östeuropa, där både Ramirent och Altima idag är verksamma. Dessutom kommer samgåendet att utöka verksamheten till att också omfatta den danska marknaden, där idag endast Altima är verksamt.

Organisatoriskt, kommer en person att vara operationellt ansvarig för varje geografisk marknad, som beroende på marknadens storlek och depåstruktur delas in i ett visst antal regioner. Chefen för respektive geogra-

fisk marknad kommer att rapportera till koncernchefen för Den Nya Koncernen. Inom respektive geografisk marknad ansvaras för investeringar, inköp och marknadsföring, samt försäljning av de maskinuthyrningstjänster och relaterade produkter som Den Nya Koncernen kommer att erbjuda. Vidare ansvarar koncernledningen för att koordinera marknadsförings- och inköpsfunktionerna samt uthyrningsportföljerna över landsgränserna för att uppnå ett effektivt utnyttjande av hyreskapaciteten.

Affärsstruktur för Den Nya Koncernen



Den Nya Koncernens förväntade affärsstruktur, antal depåer.

Produktgrupper

Ramirents och Altimas maskinuthyrningstjänster kompletterar varandra väl och samgåendet skapar såväl ökad bredd som ökat djup i produkt- och tjänsteutbudet. Bland annat kompletterar Altima Ramirents befintliga uthyrningsportfölj med tornkranar på den svenska marknaden, samt stärker utbudet av tornkranar på den finska marknaden. Vidare erbjuder Altimas starka marknadsposition i Sverige en möjlighet att marknadsföra Ramirents sortiment av byggliftar till svenska kunder. Inom produktgruppen byggbodas och containrar kompletteras Ramirents produktutbud med Altimas starka position inom temporära lokaler med permanent standard, så kallade högklassmoduler. Dessutom bidrar Altima med ett väl utvecklat koncept inom el-, värme- och ventilationsutrustning.

Den Nya Koncernen kommer att erbjuda maskinuthyrningstjänster och relaterade produkter inom följande områden:

- Byggmaskiner och byggliftar
- Byggnadsställningar och väderskydd
- Byggbodas och containrar
- Gjutformar och tillhörande utrustning
- Tornkranar och hissar
- El-, värme- och ventilationsutrustning

Byggmaskiner och byggliftar samt byggnadsställningar och väderskydd kommer att utgöra Den Nya Koncernens omsättningsmässigt största produktgrupper. Övriga produktgrupper blir relativt varandra ungefär lika stora, men kommer att ha olika betydelse på de olika geografiska marknaderna. Den Nya Koncernen kommer även att tillhandahålla tjänster inom planering, uppställning, transport och rådgivning inom respektive produktgrupp.

Vid sidan av uthyrningsverksamheten kommer Den Nya Koncernen att utifrån sitt breda nätverk av uthyrningsdepåer även att i mindre utsträckning bedriva import, marknadsföring och försäljning av utvalda byggmaskiner och relaterad utrustning.

Byggmaskiner och byggliftar

Detta område omfattar uthyrning av maskiner och byggliftar till byggarbetsplatser och industriunderhållsarbete samt försäljning av tillbehör och relaterad utrustning. Exempel på produkter är maskiner för betongbehandling, packning, länshållning, uppvärmning, malning, svetsning och borrar. Dessutom ingår sågmaskiner, pneumatisk utrustning, pumpar samt test- och mätutrustning i produktgruppen.

Byggnadsställningar och väderskydd

Detta område omfattar uthyrning och försäljning av byggnadsställningar och väderskydd. Utrustningen används i samband med nybyggnadsprojekt och renoveringsarbeten, i varv samt vid industriellt underhållsarbete. I produktgruppen kommer även tjänster såsom planering, uppställning, nedmontering och transport av byggnadsställningar och väderskydd att ingå.

Byggbodas och containrar

Detta område omfattar uthyrning och försäljning av byggbodas och containrar för byggarbetsplatser, renoveringsarbeten samt ett flertal andra användningsområden, såsom kontor, omklädningsrum, kök samt förvarings- och sovenheter. Utöver redan inredda enheter kommer även uthyrning och försäljning av skräddarsydda lösningar för byggarbetsplatser, skolor, daghem och kontor att erbjudas.

Gjutformar och tillhörande utrustning

Detta område omfattar uthyrning och försäljning av gjutformar samt tjänster för betongarbeten, planering, uppställning och tillsyn. Uthyrningen av gjutformar är kundanpassad och sker i enlighet med varje byggprojekts specifika förutsättningar.

Tornkranar och hissar

Detta område omfattar uthyrning och försäljning av tornkranar och hissar för byggarbetsplatser samt tillhörande underhållsutrustning och reservdelar.

El-, värme- och ventilationsutrustning

Inom detta område kommer Den Nya Koncernen att erbjuda ett brett utbud av el-, värme- och ventilationsutrustning samt därtill relaterade tjänster.

Varumärken

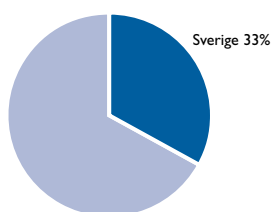
Den Nya Koncernen kommer inte att marknadsföra sina tjänster och relaterade produkter under ett gemensamt varumärke på samtliga geografiska marknader, utan kommer att på respektive geografisk marknad använda de varumärken som har störst marknadspotential. Varumärkesportföljen i Den Nya Koncernen kommer att bestå av Ramirent, Altima, Bautas och Stavdal.

Beskrivning av de geografiska marknaderna

I enlighet med Ramirents och Altimas nuvarande affärsstrukturer kommer Den Nya Koncernens verksamhet att vara indelad i följande geografiska regioner; Sverige, Finland, Norge, Danmark samt Europa. Europa omfattar för närvarande endast länder i Östeuropa.

Sverige

Region Sveriges andel av Den Nya Koncernens försäljning¹⁾



1) De här angivna siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning har här beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för perioden 1 januari–30 september 2003.

Miljoner euro	Ramirent jan–sep 2003	Altima jan–sep 2003 ¹⁾	Den Nya Koncernen jan–sep 2003
Nettoomsättning	18,7	57,6	76,2 ²⁾
Antal anställda	109	493	602

1) Altimas försäljningsciffror är hämtade från Altimas noteringsprospekt (bilaga G) och är omräknade till euro baserat på genomsnittskursen för perioden januari–september 2003 (EUR/SEK 9,15677).

2) Siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är i denna tabell inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning i tabellen har beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för den aktuella perioden.

Marknad

Storleken på den svenska maskinuthyrningsmarknaden uppskattas av Ramirents ledning till cirka 650 miljoner euro. Trots en relativt hög mognadsgrad är maskinuthyrningsmarknaden fortfarande beroende av efterfrågan från de största byggbolagen. Den kraftiga nedgången i byggandet av kommersiella fastigheter under de senaste åren har därför påverkat marknaden negativt. En ökande andel ombyggnationer och underhåll har inte kompenserat för denna nedgång. Efterfrågan från industriella och offentliga kunder har också utvecklats svagt under de senaste åren. Sammantaget bedömer Ramirent att den svenska marknaden uppvisat en nedgång om cirka 2–3 procent under 2003. Svagast har utvecklingen varit i Stockholmsområdet.

Verksamhet

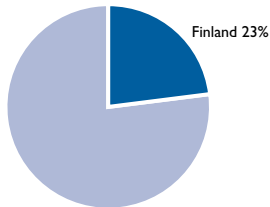
Den svenska marknaden kommer att svara för cirka en tredjedel av Den Nya Koncernens totala omsättning och därmed utgöra den omsättningsmässigt största regionen inom Den Nya Koncernen. Verksamheten omfattar 37 uthyrningsdepåer från Kiruna i norr till Malmö i söder. Den Nya Koncernens svenska verksamhet kommer att ha sitt huvudkontor i Göteborg.

Den Nya Koncernen kommer på den svenska marknaden att erbjuda ett komplett produktutbud till industriföretag och byggarbetsplatser. Den största produktgruppen kommer att utgöras av byggbodnar och containrar. I ett samgående mellan Ramirent och Altima bidrar Altima med ett antal nya produkter, bland annat tornkranar och byggnadsställningar, samtidigt som Ramirent kompletterar Altima inom byggfliftar.

Den största kunden på den svenska marknaden kommer att vara Altimas tidigare ägare NCC som, trots att Altima under de senaste åren har minskat sitt beroende av detta bolag, uppskattas svara för cirka 50 procent av Den Nya Koncernens omsättning på denna marknad. Motsvarande siffra för Altima före samgåendet är cirka 65 procent.

Konkurrenter

Den Nya Koncernen kommer att vara den näst största aktören på den svenska marknaden efter Cramo AB. Andra konkurrenter med betydande storlek återfinns inom några av de större byggkoncernerna, däribland kan nämnas Skanska Maskin AB och Lambertsson Maskin AB, som ägs av Peab AB. I övrigt består marknaden av ett flertal mindre och specialiserade, lokala eller regionala, uthyrningsbolag.

FinlandRegion Finlands andel av Den Nya Koncernens försäljning¹⁾

1) De här angivna siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning har här beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för perioden 1 januari–30 september 2003.

Miljoner euro	Ramirent jan–sep 2003	Altima jan–sep 2003 ¹⁾	Den Nya Koncernen jan–sep 2003
Nettoomsättning	42,7	9,4	52,1 ²⁾
Antal anställda	503	112	615

1) Altimas försäljnings-siffror är hämtade från Altimas noteringsprospekt (bilaga G) och är omräknade till euro baserat på genomsnittskursen för perioden januari–september 2003 (EUR/SEK 9,15677).

2) Siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning i tabellen har beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för den aktuella perioden.

Marknad

Värdet av den finska maskinuthyrningsmarknaden uppskattas av Ramirents ledning till cirka 200 miljoner euro. Kunderna på den finska marknaden återfinns framförallt inom byggsektorn.

Behovet av ny- och ombyggnation är något högre i Finland än i de övriga nordiska länderna varför byggaktiviteten, och därmed efterfrågan på maskinuthyrningstjänster, under de senaste åren har varit högre än på övriga nordiska marknader. Under 2003 har denna utveckling mattats av, bland annat på grund av att byggaktiviteten förflyttats från maskinintensiv ny- och ombyggnation av kommersiella fastigheter till mindre maskinintensiv ny- och ombyggnation av småhus. I och med att aktörerna inom maskinuthyrningsbranschen främst fokuserat på att försvara sina marknadsandelar samt upprätthålla en tillfredsställande utnyttjandegrad av maskinparkerna har konkurrensen ökat, vilket har resulterat i att priserna fallit.

Enligt Ramirents bedömning är marknadspotentialen generellt sett god i hela Finland, dock med vissa regionala variationer. Helsingforsregionen bedöms ha störst marknadspotential men även norra Finland, där många stora industrier är belägna, bedöms ha goda marknadsförutsättningar.

Verksamhet

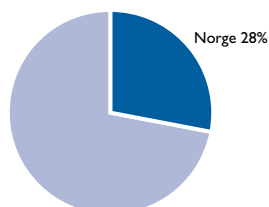
Den finska verksamheten kommer, efter Sverige och Norge, att utgöra Den Nya Koncernens tredje största geografiska marknad baserat på omsättning, med 104 uthyrningsdepåer över hela Finland. Sammanlagt kommer den finska verksamheten utgöra cirka 23 procent av Den Nya Koncernens totala omsättning. Enligt Ramirents lednings bedömning kommer Den Nya Koncernen att vara marknadsledande på den finska marknaden. Den Nya Koncernens finska verksamhet kommer att ha sitt huvudkontor i Helsingfors.

Den Nya Koncernen kommer att kunna erbjuda ett komplett produktutbud till kunderna på den finska marknaden och vara marknadsledande inom byggmaskiner, gjutformar och byggnadställningar. De omsättningsmässigt största produkterna kommer att utgöras av byggmaskiner och relaterad utrustning. Altima kompletterar Ramirents produktutbud väl, framförallt genom sin närvaro inom tornkranar, elektrisk utrustning samt temporära moduler såsom containrar och byggbodur.

Bortsett från NCC som uppskattningsvis kommer att svara för 17 procent av Den Nya Koncernens omsättning är kundbasen i Finland fragmenterad. NCCs andel av Altimas försäljning i Finland var cirka 88 procent för perioden 1 januari–30 september 2003.

Konkurrenter

Den finska maskinuthyrningsmarknaden är förhållandevis fragmenterad och inkluderar ett stort antal konkurrenter. Ramirent är idag den största aktören på den finska maskinuthyrningsmarknaden före Rakentajain Konevuokraamo Oyj, som utöver sin maskinuthyrningsverksamhet har en betydande tillverkningsverksamhet. Ett samgående mellan Ramirent och Altima kommer att ge Den Nya Koncernen en tydligare marknadsledande position inom maskinuthyrning. Den tredje största aktören kommer att vara Cramo Suomi Oy följt av Hämeen Rakennuskone Oy och Teline Kataja Oy.

NorgeRegion Norges andel av Den Nya Koncernens försäljning¹⁾

1) De här angivna siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning har här beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för perioden 1 januari–30 september 2003.

Miljoner euro	Ramirent jan–sep 2003	Altima jan–sep 2003 ¹⁾	Den Nya Koncernen jan–sep 2003
Nettoomsättning	51,1	12,1	63,2 ²⁾
Antal anställda	487	83	570

1) Altimas försäljningsciffror är hämtade från Altimas noteringsprospekt (bilaga G) och är omräknade till euro baserat på genomsnittskursen för perioden januari–september 2003 (EUR/SEK 9,15677).

2) Siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning i tabellen har beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för den aktuella perioden.

Marknad

Ramirent uppskattar det totala värdet av den norska maskinuthyrningsmarknaden till cirka 250 miljoner euro. Maskinuthyrningsmarknaden i Norge är mycket fragmenterad. En viktig anledning till detta är de geografiska förutsättningarna som begränsar möjligheterna att transportera maskiner och utrustning på ett effektivt sätt mellan olika regioner. Efterfrågan på den norska marknaden har under de senaste åren påverkats negativt av en kraftig nedgång inom anläggningsbyggandet, framförallt i Oslo-området som är den enskilt viktigaste regionen. Konjunkturen har under de senaste åren även varit svag för industri- och bostadsbyggnation i Oslo och sydöstregionen. Den svagare marknadsutvecklingen har resulterat i ökad prispress.

Verksamhet

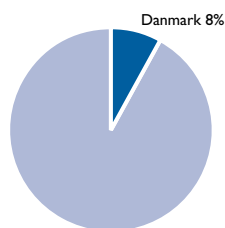
Verksamheten i Norge kommer att svara för uppskattningsvis 28 procent av Den Nya Koncernens omsättning med totalt 41 uthyrningsdepåer utspridda över hela landet. Norge kommer att utgöra Den Nya Koncernens näst största marknad efter Sverige. Ramirents nuvarande verksamhet kommer att svara för merparten av Den Nya Koncernens omsättning. Trots en vikande marknad har Ramirent ökat sina marknadsandelar under 2003 och Den Nya Koncernen är därmed väl positionerad på den norska marknaden. Huvudkontoret kommer att vara lokaliserat i Sandvika utanför Oslo.

Den Nya Koncernen kommer att vara den ledande aktören på den norska marknaden med ett komplett utbud av utrustning och maskiner till bygg- respektive industrisektorn. Utöver intäkterna från uthyrningsverksamheten förväntas Den Nya Koncernen få betydande intäkter från försäljning av tjänster kopplade till uthyrningsverksamheten, såsom förberedelsearbete, montering av moduler, byggnadsställningar och eldrift. Den Nya Koncernen kommer även att bedriva viss försäljning av maskiner och utrustning.

De största kunderna på den norska marknaden är NCC och Veidekke. Försäljningen till dessa två kunder för perioden januari–september 2003 uppskattas svara för cirka 16 respektive 23 procent av Den Nya koncernens omsättning. Före samgåendet svarar Veidekke för knappt 27 procent av Ramirents omsättning i Norge medan NCC svarar för cirka 75 procent av Altimas omsättning.

Konkurrenter

Den Nya Koncernen kommer att vara den ledande aktören på den norska marknaden. Närmaste konkurrent blir Utleiecompagniet AS, följt av Cramo AS. Därutöver finns ett tjugotal mellanstora uthyrningsföretag och ett stort antal mindre aktörer med lokal verksamhet.

DanmarkRegion Danmarks andel av Den Nya Koncernens försäljning¹⁾

1) De här angivna siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning har här beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för perioden 1 januari–30 september 2003.

Miljoner euro	Ramirent jan–sep 2003	Altima jan–sep 2003 ¹⁾	Den Nya Koncernen jan–sep 2003
Nettoomsättning	–	19,0	19,0 ²⁾
Antal anställda	–	162	162

1) Altimas försäljningsciffror är hämtade från Altimas noteringsprospekt (bilaga G) och är omräknade till euro baserat på genomsnittskursen för perioden januari–september 2003 (EUR/SEK 9,15677).

2) Siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning i tabellen har beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för den aktuella perioden.

Marknad

Det totala värdet av den danska maskinuthyrningsmarknaden uppskattas av Ramirent till cirka 250 miljoner euro. En förskjutning har skett från byggande av kontors- och industrifastigheter till byggande av bostäder, varav en stor andel utgörs av villor. Denna utveckling har inneburit en nedgång i maskinuthyrningsmarknaden, vilket har medfört ökad konkurrens och fallande priser. Den danska marknaden för maskinuthyrning har dock, efter ett svagt 2002 och ett svagt första halvår 2003, visat en positiv utveckling under senare delen av 2003.

Verksamhet

Då Ramirent i dagsläget inte är verksamt på den danska marknaden kommer Den Nya Koncernens verksamhet att utgöras av Altimas befintliga verksamhet i Danmark. Denna marknad förväntas stå för cirka åtta procent av Den Nya Koncernens totala omsättning. Själland, och framförallt Köpenhamnsområdet, är den viktigaste delmarknaden. Den Nya Koncernen kommer att ha elva uthyrningsdepåer fördelade över hela landet. Huvudkontoret kommer att ligga i Greve på Själland.

I Danmark förväntas Den Nya Koncernen bli en av de största aktörerna inom uthyrning av byggbodar och byggnadsställningar samt byggliftar och byggmaskiner. Den Nya Koncernen förväntas dessutom få en stark position inom etablering och drift av deluppgifter på bygglägena, till exempel montering av byggbodar och väderskydd. NCC kommer att vara en betydande kund även på den danska marknaden och svara för cirka en tredjedel av omsättningen. Resterande två tredjedelar kommer primärt att genereras genom försäljning till andra företag inom byggsektorn, men också till övrig industri samt till stat och kommun som förväntas utgöra allt viktigare kundkategorier.

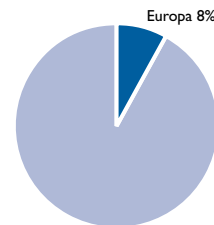
Sedan hösten 2001 har den danska marknaden försvagats. För Altima har NCCs neddragning av volymerna påverkat omsättning och resultat negativt under 2002 och förväntas göra det även under 2003. Prispressen har också ökat. För att möta denna utveckling har Altima bland annat minskat investeringarna samt genomfört ett effektiviseringsprogram.

Konkurrenter

Den Nya Koncernen kommer att vara det största företaget på den fragmenterade danska maskinuthyrningsmarknaden. JJ Maskinudlejdning A/S, J.M. Trykluft A/S, DNE A/S, Cramo A/S och Bilsby Holding and Trading ApS hör till de mer betydande konkurrenterna.

Europa

Region Europas andel av Den Nya Koncernens försäljning¹⁾



1) De här angivna siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning har här beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för perioden 1 januari–30 september 2003.

Miljoner euro	Ramirent jan–sep 2003	Altima jan–sep 2003 ¹⁾	Den Nya Koncernen jan–sep 2003
Nettoomsättning	14,1	4,8	18,9 ²⁾
Antal anställda	377	95	472

1) Altimas försäljningsciffror är hämtade från Altimas noteringsprospekt (bilaga G) och är omräknade till euro baserat på genomsnittskursen för perioden januari–september 2003 (EUR/SEK 9,15677).

2) Siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är i denna tabell inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning i tabellen har beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för den aktuella perioden.

Marknad

Utanför Norden kommer Den Nya Koncernen att bedriva verksamhet i sju östeuropeiska länder: Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ryssland, Ungern samt Ukraina. Marknaderna i dessa länder kännetecknas av låg mognadsgrad och hög utvecklingstakt, även om skillnaderna är stora från land till land. Samtliga geografiska delmarknader bedöms ha mycket goda tillväxtförutsättningar de närmaste åren. Anledningen till detta är främst en förväntad stark tillväxt på byggmarknaden men även att andelen företag som väljer att hyra maskiner och utrustning istället för att köpa och äga förväntas öka från en, i en internationell jämförelse, låg nivå. Flera av länderna inom regionen kommer att bli medlemmar i EU under 2004. Detta inträde förväntas öka antalet nya infrastrukturprojekt och bidra till att många västeuropeiska företag ökar sina investeringar i dessa marknader.

Verksamhet

Verksamheterna utanför de nordiska marknaderna kommer att svara för uppskattningsvis åtta procent av Den Nya Koncernens omsättning. Den Nya Koncernen kommer totalt att ha 47 uthyrningsdepåer på dessa marknader.

Den Nya Koncernen kommer att vara marknadsledande i Litauen, Lettland och Polen, samt vara en av de största aktörerna på de övriga östeuropeiska marknader där Den Nya Koncernen kommer att bedriva verksamhet. Den europeiska verksamheten kommer att ledas från Helsingfors.

Den Nya Koncernens ambition är att på sikt kunna erbjuda ett komplett produktsortiment på samtliga marknader där Den Nya Koncernen kommer att bedriva verksamhet. I Baltikum och Ryssland kommer Den Nya Koncernens produkterbudande att vara i stort sett heltäckande, medan det inledningsvis kommer att vara mer begränsat på övriga europeiska marknader. Störst potential bedöms finnas inom byggnadsställningar, byggliftar samt hissar.

Marknadssatsningarna kommer att koncentreras till de större tätorterna. Typiska kunder kommer att vara mindre byggbolag med undantag för verksamheten i St Petersburg och till viss del verksamheten i Moskva där fokus på infrastrukturprojekt kommer att innebära färre men större kunder. I Moskva kommer dock kundbasen även att omfatta en mängd mindre kunder.

Ramirents verksamhet, vilken förväntas generera merparten av Den Nya Koncernens försäljning i Östeuropa, har haft en stark tillväxt i alla länder framförallt som en följd av stärkta marknadspositioner i en växande marknad under de senaste åren.

Skapandet av Den Nya Koncernen förväntas vara fördelaktigt för verksamheten på den östeuropeiska marknaden. Altimas uthyrningsportfölj kompletterar Ramirents verksamhet väl, i synnerhet vad gäller byggbodar, hissar och större byggliftar.

Konkurrenter

Cramo AB kommer att vara Den Nya Koncernens största konkurrent på den östeuropeiska marknaden, men liksom på de nordiska marknaderna finns det även ett antal lokala och specialiserade aktörer. Flera av de specialiserade aktörerna är större bolag med verksamhet i flera länder men där verksamheten endast omfattar ett, eller ett fåtal, produktområden.

5.5 KUNDER OCH LEVERANTÖRER

Den Nya Koncernens huvudsakliga kundsegment kommer att vara bygg- och industriföretag, installationsföretag, varv, nationella och lokala myndigheter samt privatpersoner. Den Nya Koncernen kommer att ha över 40 000 kunder vilka spänner från stora bolag med högt ställda krav på tillgänglighet och service till små lokala företag som framförallt värdesätter den lokala närvaron, samt

privatpersoner med behov av enstaka maskiner. Altimas historia, som bolag inom en stor byggkoncern, bidrar till att Altima för närvarande inte har några privatpersoner som kunder. Genom integrationen med Ramirent, som arbetat mot privatpersoner under lång tid och har ett väl genomarbetat koncept för marknadsföring och försäljning till denna kundgrupp, erbjuds Den Nya Koncernen en möjlighet att öka försäljningen till privatpersoner på de marknader där Altima är verksam. Denna möjlighet till merförsäljning har dock inte kvantifierats på något sätt i dagsläget.

Den Nya Koncernens största kunder kommer att återfinnas inom byggsektorn. Inom denna sektor kommer NCCs byggverksamhet att bli den största enskilda kunden med drygt 27 procent av Den Nya Koncernens försäljning¹⁾. Näst största kund blir Veidekke som svarade för cirka sex procent av Den Nya Koncernens försäljning. NCCs andel av Altimas omsättning uppgick till cirka 60 procent för perioden 1 januari–30 september 2003. Den Nya Koncernen kommer att ha samarbets- och leveransavtal med Veidekke och NCC. Därutöver har samarbetsavtal ingåtts med ett tiotal kunder inom industrisektorn, exempelvis Fortum Oil and Gas Oy och Kvaerner Masa-Yards Oy. I övrigt finns inga väsentliga kundavtal vad avser omfattning i värde eller tid utan uthyrningen till merparten av kunderna sker direkt vid uthyrningsdepåerna.

En viktig del av Den Nya Koncernens strategi är målsättningen att öka omsättningen utanför byggsektorn för att nå en mer balanserad kundbas.

Den Nya Koncernens leverantörer kommer huvudsakligen att bestå av stora internationella tillverkare av maskiner och annan utrustning till bygg- och industrisektorn. Såväl Ramirent som Altima använder sig idag av ett flertal leverantörer och sammantaget kommer Den Nya Koncernen inte att vara beroende av någon enstaka leverantör.

5.6 KONKURRENTER

Maskinuthyrningsbranschen i Norden är fortfarande fragmenterad, med ett stort antal mindre och medelstora bolag samt ett fåtal större aktörer. Genom samgåendet mellan Ramirent och Altima blir Den Nya Koncernen större än Cramo AB, som ledningen för Ramirent ser som huvudkonkurrent, och blir därmed den största aktören på den nordiska marknaden. Den Nya Koncernens depånätverk kommer, med undantag för Sverige, att ha större täckning än Cramo ABs på respektive geografisk marknad där Den Nya Koncernen är verksam.

1) De här angivna siffrorna för nettoomsättning för Den Nya Koncernen är inte upprättade i enlighet med principerna för proformaräkenskaperna i avsnitt 5.11 i detta Prospekt. Den Nya Koncernens nettoomsättning har här beräknats som summan av Ramirents och Altimas nettoomsättning för perioden 1 januari–30 september 2003.

5. DEN NYA KONCERNEN

	Den Nya Koncernen	Cramo AB
Ägarsituation	Börsnoterat	Caterpillar, Pon Holding, ABN Amro
Försäljning (miljoner euro) ¹⁾	312,8	219,7
Antal anställda	2 435	877
Depåstruktur²⁾		
Sverige	37	107
Norge	41	12
Finland	104	12
Danmark	11	10
Estland	11	6
Lettland	10	–
Litauen	6	–
Ryssland	4	–
Ungern	6	–
Polen	10	5
Ukraina	1	–
Totalt	241	156

1) Avser 2002 för Cramo AB och proforma 1 oktober 2002–30 september 2003 för Den Nya Koncernen, se avsnitt 5.11 i detta Prospekt.

2) Avser antal depåer.

I de flesta nationella marknader där Den Nya Koncernen kommer att ha verksamhet kommer Den Nya Koncernen och Cramo AB att vara de två största bolagen. De båda bolagens marknadsandelar varierar mellan länderna och inget av de båda företagen kommer att vara störst på samtliga marknader. På varje geografisk marknad finns dessutom ett stort antal lokala konkurrenter som främst konkurrerar på vissa regionala marknader eller inom specifika produktgrupper. Den Nya Koncernens konkurrenssituation på respektive marknad finns beskriven i avsnitt 5.4 i detta Prospekt.

Utöver renodlade maskinuthyrningsbolag finns det inom flera av de större nordiska byggbolagen betydande maskinuthyrningsverksamheter. Ramirents ledningsbedömning är att dessa verksamheter inte utgör något väsentligt hot på den oberoende maskinuthyrningsmarknaden eftersom cirka 70–100 procent av deras omsättning härrör från koncernintern uthyrning. Ramirents ledning anser istället att dessa bolags verksamheter utgör en viktig tillväxtpotential, då en tydlig marknadstrend är att bygg- och industriföretag i allt större utsträckning överlåter sina interna maskinverksamheter till externa maskinuthyrningsföretag.

5.7 MEDARBETARE

Den Nya Koncernen hade proforma 2 435 medarbetare fördelat på cirka 89 procent män och elva procent kvinnor, per den 30 september 2003.

Den Nya Koncernen kommer att kunna erbjuda intressanta karriär- och utvecklingsmöjligheter för de anställda. Målet är att utveckla och implementera en starkt entreprenörsinriktad, informell och tillväxtinriktad företagskultur med fokus på kunden.

Antal anställda per den 30 september 2003	Ramirent	Altima	Den Nya Koncernen
Sverige	109	493	602
Finland	503	112	615
Norge	487	83	570
Danmark	–	162	162
Europa	377	95	472
Koncerngemensamt	–	14	14
Totalt	1 476	959	2 435

5.8 FINANSIELLA EFFEKTER AV SAMGÅENDET OCH PROGNOSEN

Den industriella logiken bakom skapandet av Den Nya Koncernen är tydlig. Geografiskt kompletterar bolagen varandra mycket väl. Ramirent är den ledande aktören på de finska och norska marknaderna och har starka positioner i Sverige, Baltikum, Polen och Ryssland medan Altima är den marknadsledande maskinuthyraren i Danmark och har en stark ställning i Sverige, Norge och Finland samt Baltikum.

Rationaliseringsmöjligheter i depånätverk

Ramirent och Altima har överlappande nätverk av uthyrningsdepåer på samtliga marknader där Den Nya Koncernen kommer att bedriva verksamhet, med undantag för den danska. Möjligheten för Den Nya Koncernen att betjäna både Ramirents och Altimas kunder genom betydligt färre depåer i varje land innebär en kostnadsbesparingspotential. En sammanslagning av Ramirent och Altima skapar emellertid också ett mer heltäckande depånätverk eftersom bolagen är olika starka på de olika geografiska marknaderna. Ramirent har ett klart starkare och mer utbrett depånätverk i Finland och Norge medan Altima har ett mer utbrett nätverk i Sverige och även depåer i Danmark, vilket Ramirent saknar.

Sammanslagning av administration

I varje land finns det överlappande funktioner på region- och huvudkontorsnivå, inom framförallt IT, administration, ledning samt lokaler. Genom att effektivisera dessa funktioner och eliminera överlappningar finns möjligheter till kostnadsbesparingar.

Inköpssynergier

Genom sammanslagningen av Ramirent och Altima ökar den totala inköpsvolymen av maskiner och utrustning väsentligt. Därigenom uppnås en starkare förhandlingsposition gentemot leverantörer och således möjligheter att förhandla bättre rabatter än vad respektive bolag har möjlighet att göra var för sig.

Bättre utnyttjande av maskinparken

Den Nya Koncernen kommer att ha betydande möjligheter att mer effektivt utnyttja sin uthyrningsportfölj. Utnyttjandegraden i maskinparken kan ökas, dels genom att ledig kapacitet lätt kan flyttas mellan uthyrningsdepåer både nationellt och över landsgränserna, dels genom att kundbasen kan breddas. En stor och väldiversifierad maskinpark tillfredställer såväl behoven hos stora internationella kunder med höga krav på tillgänglighet och service som aktörer inom specialsegment av maskinuthyrningsmarknaden. Ett högre kapacitetsutnyttjande skapar ett lägre totalt investeringsbehov och därigenom förbättrat kassaflöde samt lägre avskrivningar.

Breddat kunderbudande

Kundportföljerna i Ramirent och Altima kompletterar varandra i viss mån, vilket ger en möjlighet till korsförsäljning både geografiskt och produktmässigt. Dessutom finns möjlighet att utveckla helhetskoncept.

Uppskattning av synergieffekter

Samgåendet bedöms bidra till Den Nya Koncernens mål att vara en av de ledande maskinuthyrarna i Europa. Enligt Ramirentledningens bedömning kommer samgåendet mellan Ramirent och Altima att medföra kostnadssynergier motsvarande minst tio miljoner euro på årsbasis. Dessa synergieffekter förväntas fördela sig över samtliga geografiska marknader baserat på graden av överlappning i depånätverken. Synergieffekterna beräknas kunna realiseras fullt ut från och med 2005. Ledningens analys baseras enbart på kostnadsbesparingar som kan lyftas fram genom överlappningar i depånätverken och således har härvid ingen hänsyn tagits till eventuella inköpssynergier eller andra potentiella kostnadsbesparande åtgärder. Inte heller har någon hänsyn tagits till intäktsförhöjande synergier genom exempelvis korsförsäljning. Omstruktureringskostnaderna för att nå de förväntade synergierna beräknas uppgå till fem miljoner euro. Vidare förväntas kostnaderna i samband med genomförandet av Erbjudandet uppgå till omkring fem miljoner euro, varav tre miljoner förväntas kunna aktiveras i balansräkningen.

Prognos 2003

För prognos avseende Ramirent, se avsnitt 6.8 i detta Prospekt och beträffande framtidsutsikter för Altima, se närmare bilaga G till detta prospekt, exempelvis sidorna 41–42.

5.9 UTDELNINGSPOLITIK

Styrelsens målsättning är att föreslå utdelningar som över tiden i genomsnitt uppgår till cirka 40 procent av årets vinst efter skatt. Tidpunkten för, respektive den beloppsmässiga storleken av, eventuell framtida utdelning kommer att bero på bolagets framtida resultat, kassaflöden, kapitalbehov, expansions- och förvärvsmöjligheter, konsolideringsbehov, likviditet och finansiella ställning i övrigt.

Vid beslut om förslag till utdelning kommer styrelsen att ta hänsyn till kontraktuella och andra legala begränsningar för utdelning från Ramirent, såsom moderbolag för Den Nya Koncernen, till bolagets aktieägare, liksom motsvarande begränsningar för utdelning till Ramirent från dess dotterföretag, samt övriga omständigheter som styrelsen anser vara relevanta.

Samtliga aktier ger lika rätt till andel i bolagets vinst. Det finns ingen garanti för att det kommer att beslutas om utdelning för ett visst år.

5.10 FINANSPOLICY

Den Nya Koncernen kommer att sträva efter att minimera de finansiella riskerna på ett kostnadseffektivt sätt.

Finansiering

För att säkerställa finansiering av verksamheten i alla lägen kommer Den Nya Koncernen löpande att följa upp finansieringsbehovet för att tillse att likvida medel och bindande kreditlöften finns vid varje tidpunkt. Den Nya Koncernen kommer att sträva efter att reducera ränterisken genom att vid upplåning använda varierande ränteperioder.

Valutaexponering

Den Nya Koncernen kommer ha verksamheter i elva länder med olika valutor i samtliga länder. Den största valutaexponeringen i förhållande till euro, i vilken Den Nya Koncernen kommer att upprätta sin koncernredovisning, är den svenska och den norska kronan.

Intäkter, kostnader samt tillgångar och skulder i utländsk valuta kommer att innebära en valutarisk. Valutarisken kan definieras antingen som transaktions- eller som omräkningsexponering.

Då maskinuthyrningsbranschen huvudsakligen är lokal till sin karaktär kommer Den Nya Koncernen att ha en begränsad transaktionsexponering i den dagliga affärsverksamheten eftersom inflöden respektive utflöden i respektive bolag i Den Nya Koncernen i stor utsträckning uppkommer i samma valuta.

Vid omräkning av utländska dotterföretags resultat- och balansräkningar i lokal valuta till euro för Den Nya Koncernens koncernredovisning uppstår omräkningsexponering. Hos de dotterföretag som delvis finansieras med banklån sker upplåningen i lokal valuta för att begränsa valutaexponeringen i dessa dotterföretag.

Ramirent arbetar i dagsläget inte aktivt med valuta-säkring, vilket Altima gör. Den Nya Koncernen avser att som en del av integrationsarbetet upprätta en finanspolicy för Den Nya Koncernen.

5.11 RÄKENSKAPER PROFORMA

Oreviderade proformaräkenskaper i sammandrag Nedanstående oreviderade proformaräkenskaper i sammandrag återspeglar samgåendet mellan Ramirent och Altima och därtill relaterad nyemission under antagande av full anslutning till Erbjudandet. Samgåendet kommer att redovisas i enlighet med förvärvsmetoden med Ramirent som förvärvande part. Den slutliga redovisningen av samgåendet mellan Ramirent och Altima kommer, i enlighet med internationell redovisningsstandard (IFRS), att baseras på transaktionsvärdet och bedömt marknadsvärde på Altimas tillgångar och skulder vid tidpunkten för överlåtelsen. Verklig goodwill och andra balansposter kan därför komma att avvika från nedanstående preliminära proformaräkenskaper i sammandrag och i sin tur påverka poster såsom goodwillavskrivningar och skatter i proformaresultaträkningen nedan. Den oreviderade proformaresultaträkningen i sammandrag för Den Nya Koncernen 1 oktober 2002–30 september 2003 återspeglar samgåendet, som om förvärvet genomförts per den 1 oktober 2002. Den oreviderade proformabalansräkningen i sammandrag för Den Nya Koncernen redovisas som om förvärvet genomförts per den 30 september 2003.

De oreviderade proformaräkenskaperna i sammandrag har framtagits endast i illustrativt syfte och ger inte nödvändigtvis någon indikation om vad verksamhetens verkliga resultat och finansiella ställning skulle ha varit om samgåendet skulle ha genomförts per den 1 oktober 2002. Proformaräkenskaperna ger ej heller nödvändigtvis någon indikation om verksamhetens framtida resultat och finansiella ställning. I de oreviderade proforma-

räkenskaper i sammandrag har inte beaktats synergifördelar och ej heller uppsägnings- eller omstrukturering-kostnader, som kan eller förväntas uppstå som en följd av Erbjudandet.

Proformaresultaträkningen för Ramirents del baserar sig på koncernresultaträkningen för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2002, varifrån koncernresultaträkningen från delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2002 har subtraherats och koncernresultaträkningen från delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2003 har adderats. För Altimas del baserar sig informationen på den proformaresultaträkning för koncernen för perioden 1 oktober 2002–30 september 2003 som återfinns i Altimas noteringsprospekt. Altimas redovisningsprinciper avviker i vissa avseenden från de principer Ramirent tillämpar. Altimas proformaräkenskaper har därför korrigerats beträffande de mest väsentliga delarna, för att överensstämja med Ramirents bokslutsprinciper för perioden.

De oreviderade proformaräkenskaperna i sammandrag har upprättats, beträffande de mest väsentliga delarna, enligt de redovisningsprinciper som tillämpas av Ramirent.

De oreviderade proformaräkenskaperna är endast ett sammandrag och skall läsas tillsammans med Ramirents och Altimas koncernbokslut och övrig information som återfinns eller refereras till i detta Prospekt.

Den Nya Koncernens resultaträkning proforma 12 månader (MEUR)

1 okt 2002–30 sep 2003	Ramirent (not 1)	Altima (not 2)	Korrige- ringar (not 3,4)	Totalt
Omsättning	170,6	142,2	0,0	312,8
Övriga rörelsekostnader	125,3	110,1	0,0	235,4
Rörelseresultat före avskrivningar	45,3	32,1	0,0	77,4
Avskrivningar enligt plan	26,0	21,0	-0,4	46,6
Rörelseresultat	19,3	11,1	0,4	30,8
Finansiella intäkter och kostnader	-5,7	-2,5	0,0	-8,2
Resultat före jämförelse-störande poster	13,6	8,6	0,4	22,6
Skatter	-2,5	-2,4	-0,6	-5,5
Minoritetens andel av årets resultat	-1,2	0,0	0,0	-1,2
Årets resultat	9,9	6,2	-0,2	15,9

Den Nya Koncernens balansräkning proforma (MEUR)

30 sep 2003	Ramirent (not 1)	Altima (not 2)	Korrige- ringar (not 3,4)	Totalt
Tillgångar				
Anläggningstillgångar	175,5	100,4	32,8	308,7
Omsättningstillgångar	47,6	43,9	0,0	91,5
Summa tillgångar	223,1	144,3	32,8	400,2
Eget kapital och skulder				
Eget kapital	59,9	59,7	29,2	148,8
Minoritetsandelar	6,0	0,0	0,0	6,0
Räntebärande skulder	126,6	57,0	0,0	183,6
Övriga skulder	30,6	27,6	3,6	61,8
Summa skulder	223,1	144,3	32,8	400,2

Den Nya Koncernens kassaflödesanalys proforma (MEUR)

1 okt 2002–30 sep 2003	Ramirent (not 1)	Altima (not 2)	Korrige- ringar	Totalt
Kassaflöde från rörelsen (inkl. förändringar i rörelse- kapital)	23,9	25,5	0,0	49,4
Kassaflöde från investeringssverksamheten	-116,4	2,0	0,0	-114,4
Kassaflöde från finansieringssverksamheten				
Nyemission	32,2	0,0	0,0	32,2
Aktieägartillskott	0,0	38,2	0,0	38,2
Betalad utdelning	-3,2	0,0	0,0	-3,2
Förändring av kortfristiga skulder	3,8	0,0	0,0	3,8
Förändring av långfristiga skulder	62,0	-61,2	0,0	0,8
Kassaflöde från finansieringssverksamheten, totalt	94,8	-23,0	0,0	71,8
Förändring av likvida medel	2,3	4,5	0,0	6,8

Nyckeltal för Den Nya Koncernen proforma¹⁾

Omsättning, (MEUR)	312,8
Rörelseresultat före avskrivningar, (MEUR)	77,4
Rörelseresultat, (MEUR)	30,8
Årets resultat, (MEUR)	15,9
Resultat per aktie, (EUR)	1,24
Eget kapital, (MEUR)	148,8
Eget kapital per aktie, (EUR)	11,62
Balansomslutning, (MEUR)	400,2
Investeringar, (MEUR)	135,0
Nettoskudsättningsgrad, procent	108,0
Soliditet, procent	38,7
Andel riskbärande kapital, procent	36,9
Räntetäckningsgrad, ggr	3,8
Avkastning på eget kapital, procent	14,6
Avkastning på sysselsatt kapital, procent	9,1
Antal anställda vid periodens slut	2 435

1) För definition av nyckeltal se Bilaga A.

Noter till oreviderade proformaräkenskaper i sammandrag

Not 1: Ramirent 12 månader

Dessa kolumner illustrerar Ramirents resultaträkning för koncernen för räkenskapsåret 1 januari–31 december 2002 varifrån koncernresultaträkningen från delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2002 har subtraherats och koncernresultaträkningen från delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2003 har adderats. Ur kolumnerna framgår även balansräkningen för Ramirentkoncernen från delårsrapporten per den 30 september 2003.

Not 2: Altima 12 månader

Dessa kolumner återspeglar Altima koncernens proformaresultaträkning för perioden 1 oktober 2002–30 september 2003 och proformabalansräkning per den 30 september 2003, vilka återfinns i Altimas noteringsprospekt daterat den 21 november 2003.

I september 2003 erhöll Altima 290 miljoner svenska kronor som aktieägartillskott av sin ägare NCC med syftet att förstärka det egna kapitalet. Den ej reviderade proformaresultaträkningen för Altima redovisas under antagandet att aktieägartillskottet skulle de facto ha mottagits per den 1 oktober 2002, då denna post skulle ha förbättrat finansieringsnettot under tolv månader om totalt 16 miljoner svenska kronor, antaget en räntesats om 5,5 procent. Skatteeffekten har beaktats enligt en skattesats på 28 procent. Altimas balansräkning per den 30 september 2003 baserar sig på faktiska siffror. Informationen i detta stycke baserar sig på Altimas noteringsprospekt som återfinns på sidan 37–38 i bilaga G till detta Prospekt.

På sidan 31 i Altimas noteringsprospekt konstateras att för 2002 utgår redovisningen från Altimas årsredovisning men för att uppnå jämförbarhet har under 2002 förvärvade enheter redovisats som om de förvärvats redan den 1 januari 2002 och därför ingått i koncernen under hela räkenskapsåret. Dessa verksamheter innebär en ökning av omsättningen med 95 miljoner svenska kronor samt ett högre rörelseresultat om 16 miljoner svenska kronor i de proformasiffror som anges för 2002 jämfört med de verkliga, reviderade räkenskaperna. För perioden 1 oktober–31 december 2002 innebär det ovan nämnda en ökning av omsättningen med 38 miljoner svenska kronor samt ett högre rörelseresultat om fem miljoner svenska kronor. Dessa belopp ingår sålunda i koncernens resultaträkning proforma för tiden 1 oktober 2002–30 september 2003.

Altima presenterar sitt bokslut i svenska kronor. Resultat- och balansräkningen för Altima har konverterats till euro, för de oreviderade proformaräkenskaperna i sammandrag, enligt följande valutakurser:

	euro/svenska kronor
Resultaträkning för perioden	
1 oktober 2002–30 september 2003:	
genomsnittskurs	9,14635
Balansräkning per den 30 september 2003:	
balansdagskurs	8,92650

Not 3: Korrigeringar gjorda i Altimas proformaräkenskaper

Altimas proformaräkenskaper för perioden 1 oktober–30 september 2003 har upprättats i enlighet med den svenska årsredovisningslagen och svenska rekommendationer (god redovisningssed i Sverige). Dessa skiljer sig till en del från motsvarande finska lagar och rekommendationer. I de oreviderade proformaräkenskaperna i sammandrag har de mest väsentliga delarna i Altimas proformaräkenskaper justerats för att motsvara de redovisningsprinciper Ramirent tillämpar.

Nedan presenteras de korrigeringar som har en materiell påverkan. I proformaräkenskaperna för Altima, har korrigeringarna som gjorts i svenska kronor, konverterats till euro enligt de valutakurser som presenterats i not 2.

(a) Avskrivningstider

I Altimas proformaräkenskaper per för perioden 1 oktober 2002–30 september 2003 avviker de planmässiga avskrivningstiderna till vissa delar från de planmässiga avskrivningstider som Ramirent tillämpar för motsvarande anläggningstillgångar.

Till följd av de gjorda korrigeringarna minskade de planmässiga avskrivningarna med 18,3 miljoner svenska kronor i proformakoncernresultaträkningen för perioden 1 oktober 2002–30 september 2003. Som en konsekvens av detta ökade de materiella anläggningstillgångarna i proformakoncernbalansräkningen per den 30 september 2003 med 18,3 miljoner svenska kronor (2,0 miljoner euro).

(b) Inkomstskatt

Denna post innehåller den påverkan som de enskilda korrigeringarna har på den beräknade skatten till följd av de olika bokföringsprinciper som tillämpas. På grund av den ovannämnda justeringen ökade inkomstskatterna med 5,5 miljoner svenska kronor (0,6 miljoner euro) för perioden 1 oktober 2002–30 september 2003.

Not 4: Proformajusteringar

(a) Definition av förvärvande part för koncernbokslutet samt tillämpning av förvärvsmetoden

Analysen, baserat på förvärvets villkor och avtal i samband med förvärvet samt de krav IAS 22 medför, har kommit fram till att i redovisningssyfte är Ramirent den förvärvande parten. Bland annat följande faktorer beaktades:

- Efter att Erbjudandet har genomförts kommer Ramirents nuvarande aktieägare att inneha 51,6 procent och Altimas nuvarande aktieägare ungefär 48,4 procent av rösterna, förutsatt att alla aktier i Altima byts ut mot Nya Ramirent-aktier.
- Ramirent är den som lämnar Erbjudandet och Altimas nuvarande aktieägare får Nya Ramirent-aktier som vederlag för de försålda aktierna i Altima.

Majoriteten av de granskade faktorerna understödjer det faktum att Ramirent ur redovisningssynpunkt bör definieras som den förvärvande parten.

I enlighet med förvärvsmetoden kommer Ramirent att redovisa förvärvsutgiften baserat på bedömda marknadsvärden för Altimas tillgångar och skulder. I de i detta Prospekt presenterade proformaräkenskaperna kan inte en fullständig redovisning ske och den andel av förvärvspriset som vid förvärvstidpunkten överstiger Altimas egna kapital kommer att presenteras som goodwill. Den redovisning av förvärvspriset som presenteras här, har enbart upprättats till stöd för proformaräkenskaperna. Den slutgiltiga redovisningen kommer att göras under 2004 enligt de principer som IAS 22 föreskriver. Således kommer redovisningen av det slutgiltiga förvärvspriset att avvika från det som presenteras här.

Bland annat följande av Altimas balansposter kan påverka värdet av goodwill vid överlåtelseövertidpunkten:

- *Immateriella anläggningstillgångar (utöver goodwill)*. IAS 22 förutsätter en identifiering och värdering av immateriella anläggningstillgångar till marknadsvärde vid förvärvstidpunkten i större utsträckning än vad finsk praxis förutsätter. Bedömning av marknadsvärdet på de immateriella anläggningstillgångarna och allokering av övervärde på dessa sker när Erbjudandet genomförs.
- *Materiella anläggningstillgångar*. IAS 22 förutsätter en identifiering och värdering av materiella anläggningstillgångar till marknadsvärde vid förvärvstidpunkten. Bedömning av marknadsvärdet på de materiella anläggningstillgångarna och allokering av övervärde på dessa sker när Erbjudandet genomförs.

Den ovan nämnda listan är inte uttömmande. Altimas tillgångar och skulder kan vid den slutgiltiga värderingen och redovisningen även innehålla andra poster som skall värderas till marknadsvärde då bytesanbudet slutförts.

Ramirent kommer att fastställa marknadsvärdet samt redovisa förvärvspriset efter det att Erbjudandet har fullföljts.

De presenterade oreviderade proformaräkenskaper i sammandrag har upprättats under antagande att samtliga utestående aktier i Altima förvärfas av Ramirent under Erbjudandet och att ingen kontant betalning erläggs.

Förvärvspriset har beräknats enligt följande:

Antal aktier i Altima	10 240 043
Byteskurs till Ramirents aktier	0,6054
Motsvarande antal aktier i Ramirent	6 199 322
Ramirents aktiekurs ¹⁾	EUR 14,37

	Svenska kronor ²⁾ (tusen)	euro (tusen)
Beräknat marknadsvärde på de emitterade Ramirent-aktierna	805 987	89 084
Beräknade kostnader som hänförs till aktiebytet ³⁾	27 142	3 000
Beräknad förvärvskostnad totalt	833 129	92 084

Nedan återges en beräkning av den andel av förvärvspriset som överstiger bokfört värde på Altimas nettotillgångar, redovisning av anskaffningskostnaden samt goodwill.

	Svenska kronor ²⁾ (tusen)	euro (tusen)
Beräknad anskaffningskostnad totalt	833 129	92 084
Subtraheras värdet på Altimas nettotillgångar enligt proforma-koncernbalansräkningen	540 226	59 710
Förväntad goodwill	292 903	32 374

1) Värdet på de emitterade Ramirent-aktierna för Altimas aktieägare kommer att basera sig på marknadspriset på aktien på dagen då Erbjudandet genomförs. I ovanstående beräkning har som aktiepris använts snittkursen för aktiens omsättning under november 2003 dividerat med antalet omsatta aktier under samma månad. Varje kursökning eller kursminskning med 10 cent ökar eller minskar förvärvspriset med cirka 619 322 euro. Samma aktieprisförändring ökar eller minskar de årliga goodwillavskrivningarna med cirka 30 966 euro (här har inte beaktats den påverkan som redovisningen av det kommande exakta förvärvspriset har, utan det har antagits att hela den del av förvärvspriset som överstiger det egna kapitalet redovisas som goodwill. Den planmässiga avskrivningstiden på goodwill kommer att vara 20 år).

2) De tal som är nominerade i euro i de oreviderade proformaräkenskaperna i sammandrag har konverterats till svenska kronor enbart i illustrativt syfte med kursen publicerad av ECB den 28 november 2003 1,00 euro = 9,0475 svenska kronor (1,00 svensk krona = 0,1105 euro).

3) Detta belopp beskriver de förväntade kostnaderna som hänförs till Erbjudandet. Dessa kostnader skall aktiveras i balansräkningen efter sammanslagningen. Kostnaden består av arvoden till banker, juridiska rådgivare och revisorer samt övriga arvoden och kostnader i samband med Erbjudandet.

5.12 AKTIE- OCH ÄGARSTRUKTUR PROFORMA

Uppgifterna i detta avsnitt avseende Ramirents aktie- och ägarstruktur proforma baserar sig på Ramirents och NCCs respektive ägarstrukturer per den 28 november 2003 samt på antagandet att alla Nya Ramirent-aktier som erbjuds för teckning i samband med Erbjudandet tecknas av Altimas aktieägare på basis av deras ägande i NCC per detta datum.

Uppgifter om Ramirents ägare

Genom Erbjudandet kan högst 6 199 322 Nya Ramirent-aktier med ett sammanlagt bokföringsmässigt motvärde om 5 213 255,56 euro komma att emitteras. Vid full anslutning till Erbjudandet ökar bolagets aktiekapital som en följd av Erbjudandet med 5 213 255,56 euro från nuvarande 5 547 540,04 euro till 10 760 795,60 euro samt antalet aktier i Ramirent från nuvarande 6 596 961 aktier till 12 796 283. De Nya Ramirent-aktierna motsvarar högst 48,4 procent av bolagets aktiekapital och röster efter genomförandet av Erbjudandet med antagande av full anslutning till Erbjudandet (före utspädning med stöd av optionsrätter).

Med stöd av Ramirents befintliga optionsprogram kan högst 780 300 nya aktier emitteras och aktiekapitalet därigenom ökas med högst 655 715,38 euro, vilket motsvarar högst 5,7 procent av aktiekapital och röster i bolaget med antagande av full anslutning till Erbjudandet.

Tabellen nedan visar ägandet i Ramirent efter Erbjudandet, baserat på ägarstrukturerna i Ramirent och NCC per den 28 november 2003 och under antagande av full anslutning till Erbjudandet.

Ägarstruktur för Den Nya Koncernen	Andel av kapital och röster ¹⁾
Nordstjernan AB	17,1%
Veidekke ASA	16,7%
Oy Julius Tallberg Ab	8,5%
Gaspar Oy Ab	7,7%
L E Lundbergföretagen AB (publ)	6,6%
Optiom Oy	3,9%
Robur fonder	2,8%
Eikos fond	2,0%
FIM Forte fond	1,1%
Svenska Industritjänstemannaförbundet	1,1%
De tio största aktieägarna	67,5%
Övriga	32,5%
Totalt	100,0%

1) Före utspädning

5.13 STYRELSE OCH LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE

Veidekke ASA, Oy Julius Tallberg Ab, Gaspar Oy Ab, Nordstjernan och Lundbergs har enats om att föreslå följande personer till styrelseledamöter i Ramirent efter samgåendet med Altima:

Raimo Taivalkoski	styrelseordförande i Ramirent
Eigil Flaathen	styrelseledamot i Ramirent
Peter Hofvenstam	styrelseledamot i Altima
Ulf Lundahl	styrelseledamot i Altima
Erkki Norvio	VD, koncernchef och styrelseledamot i Ramirent
Thomas Tallberg	styrelseledamot i Ramirent

Härutöver avses ytterligare en styrelseledamot att nomineras av Altimas nomineringskommitté.

Raimo Taivalkoski och Erkki Norvio kommer att fortsätta som ordförande respektive VD och koncernchef för Den Nya Koncernen. Peter Hofvenstam kommer att utses till vice ordförande.

Sammansättningen av gruppen av ledande befattningshavare i Den Nya Koncernen kommer att utvärderas noggrant, men per dagen för detta Prospekt finns inga beslut tagna angående denna sammansättning.

5.14 RISKFAKTORER

Allt företagande och aktieäggande är förenat med ett visst mått av risktagande. Den Nya Koncernen utgör inget undantag i detta avseende. Vid bedömning av Den Nya Koncernens framtida utveckling är det därför av vikt att vid sidan av möjligheterna till resultatutväxt även beakta riskfaktorer. För att belysa de risker som är förknippade med det föreslagna samgåendet och själva integrationsprocessen beskrivs nedan, utan inbördes rangordning, olika riskfaktorer som var och en för sig eller i olika kombinationer kan påverka Den Nya Koncernen negativt. Utöver nedan beskrivna riskfaktorer kan det finnas andra faktorer, såväl omvärlds- som rörelsespecifika, vilka medför att Den Nya Koncernen inte utvecklas på det sätt som idag förväntas. Samtliga faktorer kan av naturliga skäl inte beskrivas, utan en samlad utvärdering måste även innefatta övrig information i detta Prospekt samt en allmän omvärldsbedömning.

Avtalsrelationer med NCC och Veidekke

Framförallt NCC, men även Veidekke, kommer att stå för en betydande del av Den Nya Koncernens försäljning. Om någon av dessa kunder skulle minska eller helt upphöra med sina beställningar från Den Nya Koncernen kan Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning därför påverkas negativt. Den Nya Koncernen kommer dock att ha en relativt väl spridd kundbas och i jämförelse med dagens Ramirent och Altima kommer Veidekke respektive NCC att svara för en minskad andel av Den Nya Koncernens försäljning.

Altimas uthyrning och försäljning av tjänster till NCC motsvarade under de första nio månaderna 2003 cirka 60 procent av Altimas totala försäljning, vilket motsvarar cirka 27 procent av Den Nya Koncernens försäljning proforma. Mellan Altima och NCC finns samarbetsavtal såväl på central som lokal nivå. Även om samarbetsavtal mellan Altima och NCC kommer att förbli ikraft på väsentligen oförändrade villkor under en femårsperiod efter fullföljande av Erbjudandet, vilket följer av tilläggsavtal mellan Altima, NCC och Ramirent, finns det inga garantier för att försäljningen till NCC inte minskar eller helt bortfaller.

Ramirents uthyrning och försäljning av tjänster till Veidekke motsvarade under de första nio månaderna 2003 cirka elva procent av Ramirents totala försäljning, vilket motsvarar cirka sex procent av Den Nya Koncernens försäljning proforma. Även om Ramirent och Veidekke har ingått ett långvarigt samarbetsavtal finns det inga garantier för att försäljningen till Veidekke inte minskar eller helt bortfaller.

Om NCCs eller Veidekkes egna byggpolymer skulle sjunka och därmed efterfrågan på maskiner, utrustning eller tjänster minska, får detta negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat och finansiella ställning i den mån dessa polymerer ej kan ersättas med uthyrning till andra kunder.

Marknad och konkurrenser

Den Nya Koncernen kommer att konkurrera med andra företag som verkar på samma marknader som Den Nya Koncernen. Även sådana aktörer som idag inte konkurrerar med Den Nya Koncernen kan komma att bredda sitt produkt- och tjänsteutbud till de områden Den Nya Koncernen kommer att verka inom. Sammantaget kan detta innebära att konkurrenssituationen för Den Nya Koncernen kan komma att försvåras, vilket kan leda till att Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning påverkas negativt.

Aktieägaravtal avseende Ramirent Europe Oy och Stavdal Lift AB

Aktieägaravtalet mellan Ramirent och Alliance ScanEast Fund LP avseende Ramirent Europe Oy förbjuder under vissa förutsättningar Ramirent att bedriva med Ramirent Europe Oy konkurrerande verksamhet på de geografiska områden där Ramirent Europe Oy verkar. Konkurrensförbudets direkta ordalydelse ger emellertid ingen vägledning för hur en situation skall hanteras där konkurrerande verksamheter uppgår i Ramirentkoncernen som en följd av ett större företagsförvärv. I enlighet med andan i aktieägaravtalet avser ledningen i Ramirent att föreslå att Altimakoncernens verksamheter på de geografiska områden där Ramirent Europe Oy verkar, efter Erbjudandets genomförande, införlivas i Ramirent Europe Oy. Det kan dock inte garanteras att parterna i aktieägaravtalet kommer att kunna uppnå samförstånd avseende tolkningen av konkurrensförbudet eller villkoren för införlivande av nämnda verksamheter i Ramirent Europe Oy. Ramirent Europe Oy:s verksamhet och dess geografiska omfattning beskrivs i avsnitt 6.3 i detta Prospekt, medan Altimas verksamhet inom samma geografiska områden beskrivs i bilaga G till Prospektet.

Aktieägaravtalet mellan Stavdal i Sverige AB och Hammarvikens Industri AB avseende Stavdal Lift AB föreskriver att Ramirentkoncernens liftverksamhet i Sverige skall bedrivas genom Stavdal Lift AB och att bolag i Ramirentkoncernen inte skall bedriva med Stavdal Lift AB konkurrerande verksamhet under avtalets giltighetstid och under en period om två år från det att Stavdal i Sverige AB utträtt som aktieägare i Stavdal Lift AB. Kon-

kurrensförbudets direkta ordalydelse ger emellertid ingen vägledning för hur en situation skall hanteras där konkurrerande verksamheter uppgår i Ramirentkoncernen som en följd av ett större företagsförvärv. I enlighet med andan i aktieägaravtalet avser ledningen i Ramirent att föreslå att Altimas liftverksamhet i Sverige, efter Erbjudandets genomförande, införlivas i Stավdal Lift AB. Det kan dock inte garanteras att parterna i aktieägaravtalet kommer att kunna uppnå samförstånd avseende tolkningen av konkurrensförbudet eller villkoren för införlivande av nämnda verksamheter i Stավdal Lift AB. Altimas svenska liftverksamhet kommer endast att utgöra en mindre del av Den Nya Koncernens totala liftverksamhet i Sverige och är därför inte av väsentlig betydelse för Den Nya Koncernens verksamhet.

Inverkan av konjunktur- och säsongsfuktuationer

Den Nya Koncernens verksamhet kommer i mycket stor utsträckning vara beroende av aktiviteten på bygg- och fastighetsmarknaden. En negativ konjunkturutveckling på dessa marknader kan ha negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Försämringen kan uppkomma dels till följd av lägre volymer, dels till följd av en ökad prispress. För Den Nya Koncernen kommer det även att vara väsentligt inom vilket segment av byggmarknaden som förändringar sker. Utsikterna beträffande marknadsutvecklingen är alltid osäkra varför ytterligare nedgång i volymerna inte kan uteslutas.

Historiskt har säsongsfuktuationer varit typiska för byggindustrin. Trots att Ramirent har reducerat sitt beroende av byggindustrin kommer Den Nya Koncernens omsättning och resultat att variera avsevärt mellan olika kvartal på ett för maskinuthyrningsbranschen typiskt sätt. En betydande del av Ramirents omsättning och resultat hänför sig normalt till sommar- och höstmånaderna (maj–november). Denna säsongsfuktuation förutses fortsätta också i framtiden beträffande Den Nya Koncernen. Det är möjligt att säsongsvariationer beträffande omsättning, resultat eller finansiell ställning ökar Ramirent-aktiens kursvolatilitet.

Anställda och nyckelpersoner

Den Nya Koncernens framtida utveckling kommer att vara beroende av att nyckelpersoner och ledande befattningshavare stannar inom organisationen. Målsättningen är att skapa en arbetsmiljö i vilken dessa personer kan utvecklas och känna engagemang samt att erbjuda en konkurrenskraftig ersättningsstruktur. Om Den Nya Koncernen inte kan behålla sådana nyckelpersoner och ledande befattningshavare kan Den Nya Koncernens framtida intjäningsförmåga och resultat påverkas negativt.

Försäljning av maskiner och utrustning

Den Nya Koncernen kommer i begränsad omfattning att bedriva handel med maskiner och utrustning i syfte att dels upprätthålla ett modernt sortiment för att tillgodose kundernas efterfrågan, dels optimera volymen av maskiner och utrustning för att hålla en god beläggningsgrad även vid lägre uthyrningsvolymerna. Möjligheterna att uppnå detta förutsätter att det finns en fungerande andrahandsmarknad för maskiner och utrustning. Om möjligheterna att avyttra maskiner och utrustning skulle reduceras kraftigt skulle det kunna innebära försämrade möjligheter att optimera maskinparken. Risk föreligger då för en högre kapitalbindning för Den Nya Koncernen och ett sämre kassaflöde och därmed minskade möjligheter att bibehålla en modern maskinpark. En låg utnyttjandegrad av maskiner och utrustning kan också medföra att de bokförda värdena på tillgångarna kan ifrågasättas varför nedskrivningar kan komma att aktualiseras.

Finansiering av verksamheten

Den Nya Koncernen kommer att finansiera verksamheten, förutom med eget kapital, genom lån i bank samt viss leasing av maskiner. Det finns inga garantier för att konjunktursvängningar eller annan förändring i verksamhetens förutsättningar inte medför att Den Nya Koncernens finansiering kan behöva omförhandlas eller förstärkas. En försvagad finansiell ställning kan också innebära att de expansionsplaner som redogörs för i detta Prospekt, som ett led i bolagets strategiska inriktning, inte kan genomföras då dessa investeringar ej skulle rymmas inom Den Nya Koncernens beviljade finansieringsramar. Det finns inte heller några garantier för att Den Nya Koncernen i framtiden kommer att kunna uppfylla de åtaganden som framgår av de kreditavtal som närmare beskrivs i avsnitt 6.11 i detta Prospekt.

Miljörisker

Den Nya Koncernen kommer att lagra maskiner och annan utrustning samt använda och mellanlagra drivmedel och vissa kemikalier på olika platser i de länder där Den Nya Koncernen kommer att vara verksam. Denna verksamhet kan typiskt sett förorena mark, vatten och byggnader genom framförallt spill eller olyckshändelser. Dessutom är det möjligt att Den Nya Koncernen blir part i käromål som en tredje man riktar mot Den Nya Koncernens kunder med anledning av brott mot miljölagar. Det finns ingen garanti för att ovan beskrivna omständigheter inte skulle ha negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Om en fastighet som ägs eller används (eller tidigare har ägts eller använts) av Den Nya Koncernen skulle vara förorenad av dess verksam-

het eller av tidigare verksamhetsutövare, kan detta innebära att Den Nya Koncernen ansvarar för sanering av förorenade områden eller att fastigheterna minskar i värde. Såvitt Ramirent känner till finns föreningar på vissa av Den Nya Koncernens fastigheter, se närmare bilaga G till detta Prospekt, avsnitt "Riskfaktorer" (sidan 45). Även om det idag inte finns några kända ersättningsanspråk, kan det inte uteslutas att ersättningsanspråk aktualiseras.

Skärpta miljöföreskrifter eller en skärpt tillämpning av existerande föreskrifter i de länder i vilka Den Nya Koncernen har verksamhet kan få en väsentlig negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Risker förknippade med multinationell verksamhet

Den tilltänkta expansionen av Den Nya Koncernens verksamhet på flera geografiska marknader kommer att vara förknippad med sådana risker för samordningssvårigheter som hänger samman med multinationell affärsverksamhet, såsom ökade avstånd och kulturskillnader. Härutöver kan svängningar i valutakurser, överlappning av olika skattesystem, ledning av en organisation som är utspridd över flera länder, oväntade förändringar av myndighetskrav, uppfyllande av lagar och regler i ett flertal jurisdiktioner (inklusive eventuella förändringar i dessa lagar och regler), politiska risker, samt längre tid från fakturering till betalning av kundfordringar i vissa länder få en väsentlig negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Valutakursfluktuationer

Vissa av de betalningsförpliktelser och fordringar som kommer att följa av Den Nya Koncernens affärsavtal baserar sig på en annan valuta än euro, se närmare avsnitt 5.10 i detta Prospekt. Förändringar i valutakurser kan därmed inverka på de betalningar som erläggs på basis av sådana förpliktelser och fordringar. Det finns ingen garanti för att förändringar i valutakurser inte kommer att få en negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Integration av Ramirents och Altimas verksamheter

Det kommer att krävas betydande ansträngningar för att sammanslagningen av de båda företagen skall lyckas. Integrationsperioden kan medföra problem, såsom avbrott i eller minskad konkurrensförmåga i Den Nya Koncernens verksamhet, till följd av integreringen av informations- och rapportsystem och förseningar i genomförandet av konsolideringsplaner. Om några av dessa problem uppstår, eller om integrationsprocessen

avleder företagsledningens uppmärksamhet från verksamheten, kan det ha en avsevärd negativ inverkan på Den Nya Koncernens förmåga att realisera de förväntade fördelarna i samband med samgåendet som beskrivs på annan plats i detta Prospekt. Förverkligandet av dessa förväntade samordningsvinster beror på en mängd faktorer och trots att beskrivningen av dem bygger på Ramirents bästa bedömning kan ingen garanti ges för att de kan uppnås i sin helhet eller inom den planerade tidsramen. Inte heller kan någon garanti ges för att förverkligandet av samordningsvinsterna inte medför oförutsedda integrationskostnader.

Förlust av kunder och anställda

Samgåendet kan medföra att vissa av Altimas eller Ramirents kunder antingen väljer andra leverantörer av produkter eller tjänster, eller senarelägger eller ändrar order på grund av osäkerhet kring sammanslagningen av bolagen eller Den Nya Koncernens marknadsposition. Följden kan bli en förlust av kunder efter samgåendet. Alla slags kundförluster kan inverka negativt på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning. Svårigheter vid integreringen av Ramirents och Altimas verksamheter, inklusive den osäkerhet som sammanhänger med eventuella organisatoriska förändringar, kan även ha en negativ inverkan på arbetsmoral och medföra förlust av nyckelpersoner. Det kan visa sig att Den Nya Koncernen inte förmår behålla nyckelpersoner inom exempelvis områdena ledning, försäljning och marknadsföring. De åtgärder som genomförs i syfte att minska förlust av kunder och personal kan visa sig ineffektiva och förlust av kunder eller personal kan få en negativ inverkan på Den Nya Koncernens verksamhet, resultat eller finansiella ställning.

Övergång till International Financial Reporting Standards (IFRS)

Ramirents bokslut är upprättat i enlighet med finsk redovisningspraxis. Från och med år 2005 bör samtliga börsbolag i Finland tillämpa IFRS-principerna i koncernbokslutet. Då Ramirent övergår till att implementera IFRS-principerna är det möjligt att eventuella justeringar av tidigare tillämpade redovisningsprinciper bör vidtas. Dessa justeringar kan eventuellt ha en inverkan på bokslutsinformationen. De finska standarderna innehåller exempelvis inte några principer gällande nedskrivningstestning (impairment testing) av anläggningstillgångar (inklusive goodwill)¹⁾ mot eventuell värdeminskning som förutsätts av IAS 36. I dagens läge är det inte möjligt att ta ställning till eventuella nedskrivningsbehov till följd av framtida nedskrivningstester. Aktie-

1) Exempelvis goodwill om 22 miljoner euro avseende förvärvet av verksamheten i Bautas AS.

ägare i Den Nya Koncernen uppmanas konsultera professionell rådgivare beträffande skillnader mellan IFRS-principerna och de finska och svenska redovisningsreglerna samt övriga regler gällande upprättande av årsredovisning som för närvarande iakttas av Ramirent respektive Altima.

Erbjudandet och utspädning av aktieäggande

Erbjudandet innebär att aktieägarna i Altima erhåller Nya Ramirent-aktier som vederlag för sina aktier i Altima. De nuvarande aktieägarnas relativa andel av aktierna och rösterna i Ramirent kommer att minska som en följd av nyemissionen i Erbjudandet. Till följd av utspädningseffekten påverkar nyemissionen även vissa nyckeltal. På motsvarande sätt kan aktieägarnas relativa andel av aktierna och rösterna i Ramirent efter genomförande av Erbjudandet komma att sjunka och vissa nyckeltal att förändras som en följd av till exempel aktieteckning med stöd av redan emitterade optionsrätter eller genom emission av nya aktier, konvertibla skuldebrev eller optionsrätter.

Förvärv av mindre än 100 procent av utestående aktier i Altima

Erbjudandet till Altimas aktieägare är, vilket framgår av avsnitt 2 i detta Prospekt, villkorat av att Ramirent kan

förvärva mer än 90 procent av utestående aktier och röster i Altima, vilket är vad som krävs för att Ramirent skall äga rätt att påkalla tvångsinlösen av resterande aktier i Altima. Ramirent förbehåller sig dock rätten att fullfölja Erbjudandet även om detta villkor inte skulle uppfyllas. Inga garantier kan ges avseende huruvida och i så fall när ett tvångsinlösenförfarande kan komma att inledas om Ramirent skulle utnyttja denna rättighet. Om tvångsinlösen således inte skulle kunna påkallas måste verksamheten i Altima även fortsättningsvis bedrivas med iakttagande av aktiebolagsrättsliga regler till skydd för minoritetsaktieägare, vilket kan försvåra för Den Nya Koncernen att realisera av de förväntade synergier som ligger till grund för Erbjudandet.

Om Ramirent förvärvar mer än 90 procent av utestående aktier och röster i Altima avser Ramirent att inleda tvångsinlösen av resterande utestående aktier i Altima. Efter att ett sådant förfarande har inletts är det sannolikt att Altima-aktien inte längre kommer att vara noterad på Stockholmsbörsen. Vidare kan ett icke oväsentligt kontantbelopp, vars storlek bland annat beror på anslutningsgraden i Erbjudandet, behöva utges vid förvärvet av dessa aktier. Dessutom kan tvångsinlösen vara tidskrävande och problem kan även i denna situation uppstå i Den Nya Koncernens relation med Altimas minoritetsaktieägare efter förvärvet.

6. RAMIRENT

INNEHÅLL

6.1	Översikt över Ramirentkoncernens verksamhet	34
6.2	Affärsidé, mål och strategi	34
6.3	Verksamhetsbeskrivning	35
6.4	Kunder och leverantörer	42
6.5	Medarbetare	42
6.6	Investeringsverksamheten	43
6.7	Finansiell utveckling i sammandrag	44
6.8	Kommentarer till den finansiella utvecklingen och prognos	46
6.9	Aktier och ägarförhållanden	47
6.10	Styrelse, ledande befattningshavare och revisorer	51
6.11	Avtal, tvister och övrig information	52
6.12	Vissa skillnader mellan finsk och svensk redovisningspraxis	54

6.1 ÖVERSIKT ÖVER RAMIRENTKONCERNENS VERKSAMHET

Kort presentation av Ramirent

Ramirent är ett av de ledande företagen i Norden och Östeuropa inom uthyrning av maskiner och utrustning till bygg- och industrisektorn. Under 2002 uppgick Ramirents omsättning till omkring 100 miljoner euro och för helåret 2003 förväntas omsättningen uppgå till 170–175 miljoner euro. Bolaget har sammanlagt 181 permanenta uthyrningsdepåer i tio länder i Europa (Finland, Norge, Sverige, Ryssland, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Ungern och Ukraina).

Ramirentkoncernens viktigaste produkter är byggmaskiner, byggliftar, hissar, byggnadsställningar, gjutformar, byggbodar och tornkranar. Koncernen tillhandahåller även tjänster inom installation, planering, uppställning, transport och rådgivning i anslutning till nämnda produkter.

Koncernens huvudsakliga kundsegment är bygg-, industri- och installationsföretag, industriella produktionsanläggningar, varv, nationella och lokala myndigheter samt privatpersoner. Totalt har Ramirent omkring 40 000 kunder.

Med ett nätverk bestående av 94 uthyrningsdepåer över hela Finland är Ramirent det största maskinuthyrningsföretaget i landet. I Norge är Ramirent verksamt genom det helägda dotterbolaget Bautas AS, vilket är marknadsledande inom maskinuthyrningssektorn i Norge. Ramirents helägda dotterbolag Stavdal i Sverige AB är ett av de ledande maskinuthyrningsföretagen i Sverige. Totalt har Ramirent 49 uthyrningsdepåer i Norge och Sverige. På marknaden utanför Norden är Ramirent verksamt genom Ramirent Europe Oy som till 65 procent ägs av Ramirent, samt genom Ramirent Oyj:s direktägda dotterbolag i Ungern och Ukraina. Utanför Norden bedrivs uthyrningsverksamhet i sju länder och Ramirent har ett nätverk om sammanlagt 38 uthyrningsdepåer i dessa länder.

Under perioden 1 januari–30 september 2003 uppgick genomsnittligt antal anställda i Ramirentkoncernen till 1 442 personer. Motsvarande siffra för helåret 2002 var 884. Bolagets aktier är sedan 1998 noterade på huvudlistan vid Helsingfors Börs.

6.2 AFFÄRSIDÉ, MÅL OCH STRATEGI

Affärsidé

Ramirents affärsidé är att skapa aktieägarvärde genom att erbjuda effektiva uthyrningstjänster av maskiner och utrustning till bygg- och industrisektorn i Norden samt i utvalda länder i Central- och Östeuropa.

Mål och strategi

Ramirents målsättning är att ständigt expandera och befästa sin ställning som ett ledande maskinuthyrningsföretag i de nordiska länderna samt i utvalda länder i Central- och Östeuropa. Bolagets målsättning är vidare att uppnå en årlig genomsnittlig tillväxttakt om 20 procent över en konjunkturcykel och samtidigt upprätthålla en god lönsamhet.

I enlighet med bolagets strategi förväntas tillväxt huvudsakligen ske genom internationalisering, men det är Ramirents lednings avsikt att upprätthålla en god tillväxt också på den nordiska marknaden. Ramirent avser att investera i uthyrningsportföljen och i nya depåer samt genomföra förvärv på utvalda europeiska marknader både där bolaget idag är verksamt och på nya geografiska marknader.

Ramirent har följande finansiella mål:

- Rörelsemarginalen före avskrivningar skall överstiga 30 procent i genomsnitt över en konjunkturcykel.
- Soliditeten skall överstiga 50 procent.
- Skuldsättningsgraden skall inte överstiga 50 procent.
- Försäljningstillväxten skall inklusive förvärv överstiga 20 procent om året i genomsnitt.

6.3 VERKSAMHETSBEKRIVNING

Historik

Ramirents verksamhet i Norden

Ramirents historia går tillbaka till 1955 då Rakennusmies grundades. Vid denna tidpunkt nådde återuppbyggnadsaktiviteten efter andra världskriget sin höjdpunkt i Finland och efterfrågan på moderna byggmaskiner och modern byggtrustning var stor. Bolagets affärsverksamhet omfattade import, tillverkning och handel med byggmaskiner och byggtrustning. På 1960- och 70-talen expanderade bolaget, då med firma A-Elementti Oy Rakennusmies, sin produktportfölj till att även omfatta utveckling och tillverkning av olika betongelement.

1983 förvärvade nuvarande Partek Oyj Abp samtliga aktier i A-Elementti Oy Rakennusmies. Under de följande tre åren sammanfördes bolagets produktion av betongelement med Partek Oyj Abp:s liknande verksamheter. Efter att den egna produktionen av betongelement upphörde inom A-Elementti Oy Rakennusmies ändrades namnet till A-Rakennusmies Oy och bolaget återgick till sin ursprungliga verksamhet. Under den senare delen av 1980-talet växte verksamheten och produktportföljen utvidgades. Bolaget sökte tillväxt främst genom förvärv och under perioden 1989–1995 förvärvades Rakennuslaite Oy, ett bolag som då hyrt ut byggmaskiner i 15 år, samt en majoritetspost i Monivuokraus Ky:s verksamhet och depånätverk, vilket väsentligt ökade A-Rakennusmies Oy:s verksamhet inom uthyrning av byggmaskiner. Vidare förvärvades byggmaskinverksamheten inom Starckjohann-Telko Oy och Tallberg Rakennustekniikka Oy samt Betox Oy. 1991 fusionerades A-Rakennusmies Oy med Hytec Oy, en ledande försäljare och uthyrare av gjutformar och hissar.

I december 1995 överfördes A-Rakennusmies Oy:s verksamhet till en ny legal enhet, nuvarande Ramirent Oyj. Ramirent ägdes av en rad nyckelpersoner i A-Rakennusmies Oy genom holdingbolaget Gaspar Oy Ab, samt av fonder förvaltade av CapMan Capital Management Oy och MB Finance Group Oy.

Den 30 april 1998 inleddes handel i Ramirent-aktien på huvudlistan vid Helsingfors Börs. I samband med börsintroduktionen sålde de finansiella investerarna, det vill säga fonderna förvaltade av CapMan Capital Management Oy och MB Finance Group Oy, merparten av sina innehav.

Bolaget fortsatte att göra företagsförvärv efter börsintroduktionen. 1998 förvärvade Ramirent verksamheterna avseende uthyrning av utrustning inom Kehä-Vuokraus Oy och Cranes-Sampo Oy och under 2000 förvärvades två uthyrningsbolag inom byggnadsställningar, Uudenmaan Telineykköset Oy och Etelä-Suomen Telinepiste Oy. I början av mars 2000 flyttades tornkransverksamheten till ett eget dotterbolag, Rami-Cranes Oy.

Byggnadsställningsverksamheten förlades under början av 2001 till dotterbolaget Teline-Rami Oy. I mars 2001 beslutade man att byta namn från A-Rakennusmies Oyj till Ramirent Oyj.

Under 2002 förvärvade Ramirents två dotterbolag Teline-Rami Oy:s och Uudenmaan Telineykköset Oy tillsammans Tupla-Rakenne Oy:s verksamhet inom uthyrning och installation av byggnadsställningar. Samma år ingick Ramirent och Veidekke ett avtal enligt vilket Ramirent och ett av Ramirent helägt dotterbolag förvärvade Veidekkekoncernens verksamhetsgren för uthyrning av byggmaskiner och byggtrustning, Bautas. Förvärvet finansierades genom en riktad nyemission till Veidekke samt genom banklån från Nordea Bank Finland Abp. Efter förvärvet blev Veidekke den största enskilda ägaren i Ramirent.

Bautas AS historik går tillbaka till 1997 då Veidekkes maskinuthyrningsverksamhet bolagiserades under namnet Bautas AS. Det nya bolagets fokus var tidigt inriktat på att finna kunder utanför Veidekkekoncernen. Under 2000 förvärvade Bautas AS det börsnoterade bolaget Stavdal ASA med verksamhet i Norge, Sverige och Polen. Under 2001 förvärvades Brubakk AS från byggföretaget AF-Gruppen. I samband med förvärvet ingick Bautas AS ett långfristigt kundavtal med säljaren. Samma år förvärvades även det svenska bolaget SKM AB med verksamhet i Malmö, Helsingborg och Karlskrona.

Ramirents verksamhet utanför Norden

Ramirents verksamhet i Östeuropa startade i Moskva 1989 genom bildandet av ett gemensamt bolag tillsammans med två lokala partners. 1993 överfördes denna verksamhet till ett helägt dotterbolag, ZAO Techrent. Under 1994 bildades ytterligare lokala dotterbolag i syfte att utöka verksamheten till St. Petersburg i Ryssland och Tallinn i Estland.

Den östeuropeiska verksamheten inkorporerades 1997 i ett separat bolag, A-Rakennusmies East Oy, i vilket Alliance ScanEast Fund LP, förvaltad av CapMan Capital Management Oy, hade en ägarandel om 50 procent. Under 2001 ändrades namnet på detta bolag till Ramirent Europe Oy. Ramirents verksamhet utanför de nordiska länderna bedrivs idag huvudsakligen i detta bolag.

Ramirent Europe Oy har genom ett antal dotterbolag verksamhet i fem europeiska länder: O.O.O. Techrent och ZAO Peterrent i Ryssland, Ramirent AS i Estland, Ramirent SIA och Ramiteh SIA i Lettland, Ramirent UAB i Litauen och Rema-Rental SA i Polen. Därutöver har Ramirent två direktägda dotterbolag i Ungern och Ukraina. Dessa är Ramirent Hungary Kft och Ramirent Ukraine TOB.

Genom en nyemission i Ramirent Europe Oy under 2000 ökade Ramirent sitt ägande till 65 procent och Alliance ScanEast Fund LP minskade sin ägarandel till 35 procent. I maj 2003 förvärvade Ramirents ungerska dotterbolag Ramirent Hungary Kft det ungerska bolaget Gépázis Kft som är verksam inom uthyrning av byggmaskiner. Under 2003 inleddes även verksamhet i Ukraina genom etablering av en uthyrningsdepå.

Organisation

Ramirents verksamhet är organiserad i tre geografiska huvudregioner; Ramirent Finland, Ramirent Scandinavia samt Ramirent Europe, där Ramirents verksamhet på övriga marknader ingår. Ramirent Scandinavia är i sin tur uppdelat på regionerna Sverige och Norge. Inom respektive geografisk region erbjuds maskinuthyrning och viss försäljning av produkter inom fem olika produktgrupper.

Verksamheten är decentraliserad med regionchefer som ansvarar för investeringar, inköp och marknadsföring samt försäljning av de maskinuthyrningstjänster och relaterade produkter som Ramirentkoncernen erbjuder. Strategisk planering och samordning av marknadsföring, inköp och produktgrupperna sköts på koncernnivå.

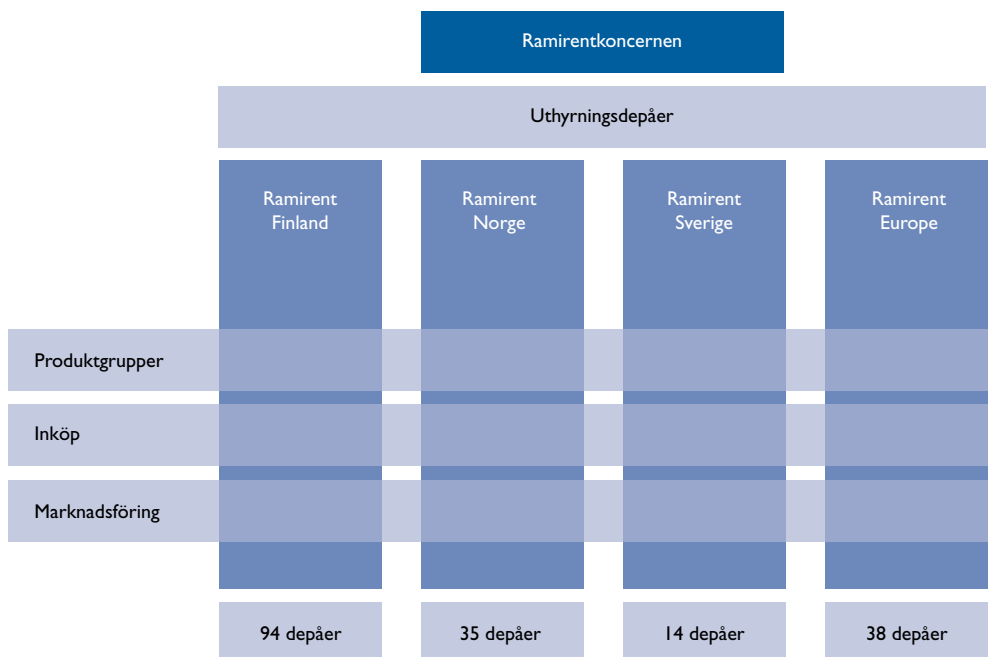
Eftersom kontakten med kunden i stor utsträckning är decentraliserad arbetar Ramirent inte med något "key-account" program. Regionala försäljningsinsatser koordineras däremot av respektive regionchef. Marknadsföring sker huvudsakligen genom företagets säljare, men även genom broschyrmaterial, radioreklam och annan media.

Ramirents maskinuthyrningsverksamhet hanteras av respektive dotterbolag i varje enskilt land för att uppnå största möjliga närhet till bolagets kunder.

Verksamheten i Finland är organiserad i åtta lokala regioner. Produktgrupperna byggmaskiner och byggliftar, byggbodan och containrar samt gjutformar och tillhörande utrustning hanteras av Ramirent Oyj. Byggnadsställningar och väderskydd respektive tornkranar och hissar hanteras av Teline-Rami Oy respektive Rami-Cranes Oy.

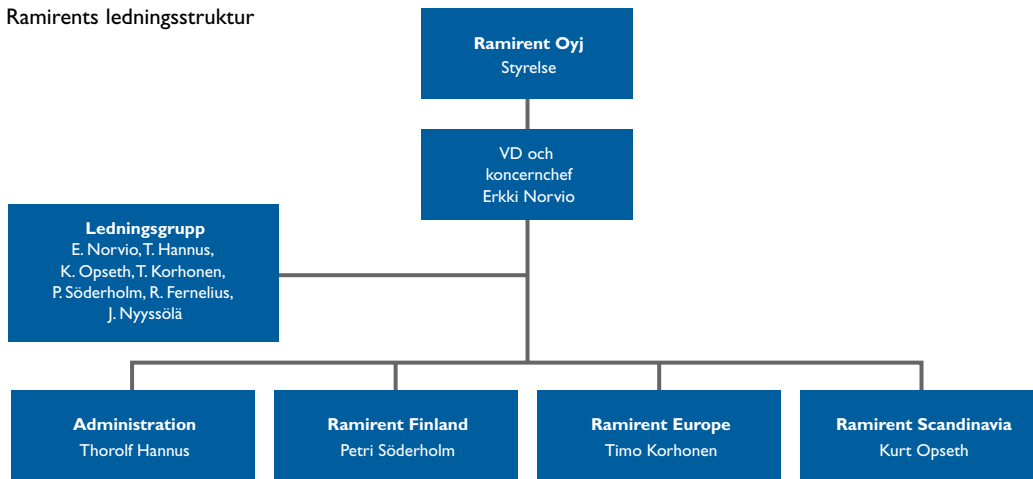
På den norska marknaden hanteras försäljning och marknadsföring av bolagets norska dotterbolag, Bautas AS, som har organiserat verksamheten i fyra lokala regioner. I Sverige bedrivs verksamhet under varumärket Stavdal. Försäljning och marknadsföring på övriga marknader bedrivs av de dotterbolag som organisatoriskt ingår i Ramirent Europe.

Ramirents affärsstruktur

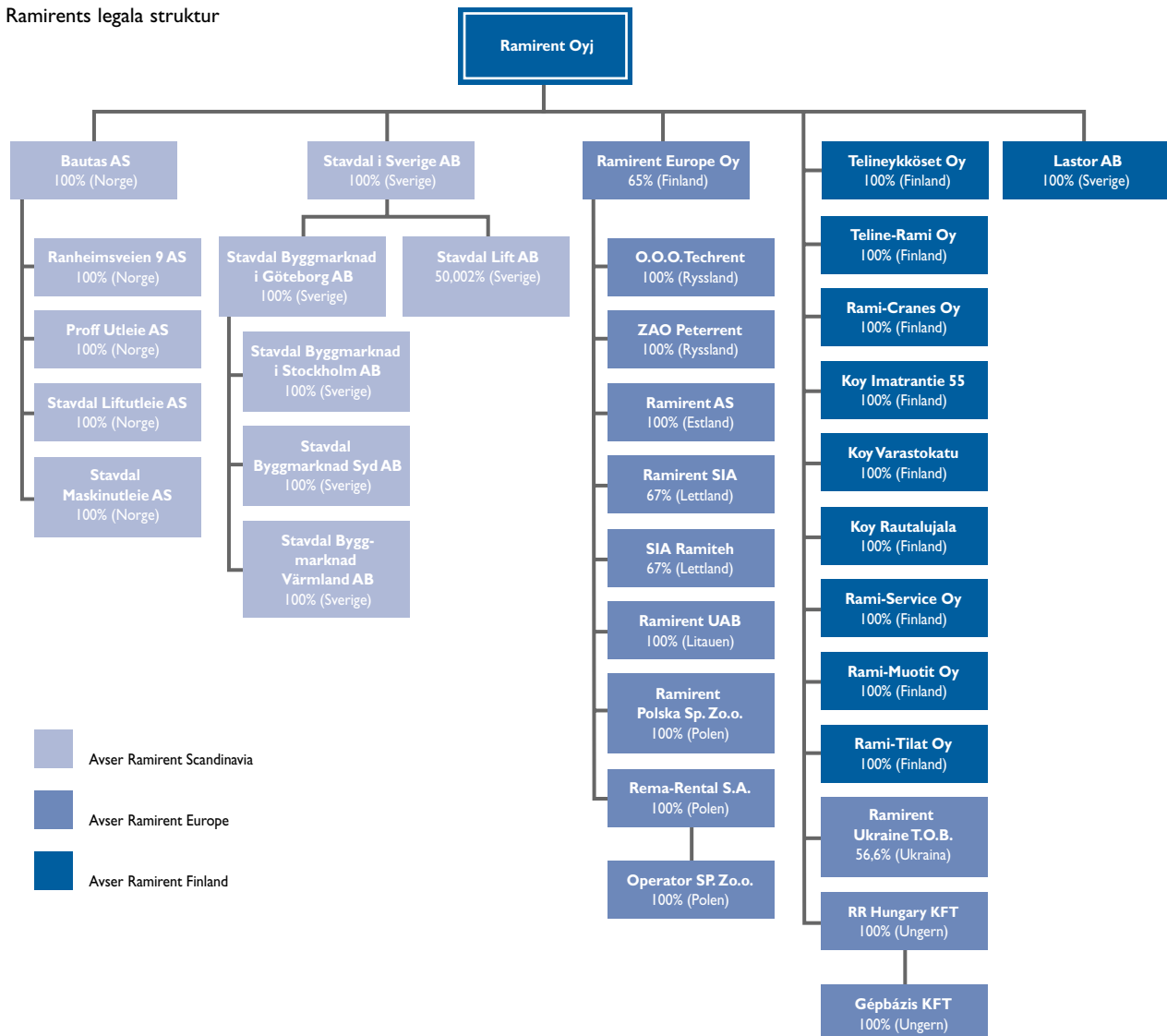


6. RAMIRENT

Ramirents ledningsstruktur



Ramirents legala struktur



Ramirents legala struktur

Figuren ovan visar Ramirents legala struktur. I figuren framgår även rapporteringsvägarna inom bolaget. De ljusblå bolagen ingår organisatoriskt i Ramirent Scandinavia, de mellanblå i Ramirent Europe och de mörkblå i Ramirent Finland.

Produktgrupper

Ramirents maskinuthyrningstjänster delas in i fem produktgrupper vilka kortfattat beskrivs nedan. Indelningen i produktgrupper överensstämmer med motsvarande produktgrupper som beskrivs avseende Den Nya Koncernen och för en mer utförlig beskrivning hänvisas därför till avsnitt 5 i detta Prospekt. Inom respektive produktgrupp bedrivs dessutom viss försäljning av maskiner, utrustning och förbrukningsmaterial till maskiner samt andra tillbehör.

Byggmaskiner och byggliftar

Byggmaskiner och byggliftar är Ramirents största produktgrupp. Verksamheten omfattar uthyrning av byggmaskiner, byggliftar och arbetsplattformar till byggarbetsplatser och industriunderhållsarbeten, samt försäljning av relaterade tillbehör och utrustning.

Byggnadsställningar och väderskydd

Produktgruppen omfattar uthyrning och försäljning av byggnadsställningar och väderskydd, samt tillhörande tjänster såsom planering, uppställning, nedmontering och transport.

Byggbodar och containrar

Produktgruppen omfattar uthyrning och försäljning av byggbodar och containrar för bland annat byggarbetsplatser och renoveringsarbeten.

Gjutformar och tillhörande utrustning

Produktgruppen omfattar framförallt uthyrning och försäljning av gjutformar som används för betongarbeten. Inom området erbjuds även planering, uppställning och tillsyn relaterad till betongarbeten.

Tornkranar och hissar

Produktgruppen omfattar uthyrning och försäljning av tornkranar och hissar samt relaterade underhålls- och reservdelstjänster.

Geografiska marknader

Under de två senaste räkenskapsåren, samt perioden 1 januari–30 september 2003, fördelar sig bolagets försäljning per geografisk marknad enligt följande:

Nettoomsättning, miljoner euro	2001	2002	jan–sep 2003
Ramirent Finland	56,1	59,8	42,7
Ramirent Scandinavia	–	25,5 ¹⁾	69,7
Ramirent Europe	12,1	16,2	14,1
Summa intäkter	68,2	101,5	126,5

1) Avser endast de tre sista månaderna under 2002.

Under samma period fördelar sig rörelseresultatet och rörelsemarginal per geografisk marknad enligt följande:

Rörelseresultat, miljoner euro	2001	2002	jan–sep 2003
Ramirent Finland	12,0	11,6	7,5
Ramirent Scandinavia	–	2,9 ¹⁾	4,9
Ramirent Europe	0,9	1,9	1,5
Summa rörelseresultat	12,9	16,4	13,9

1) Avser endast de tre sista månaderna under 2002.

Rörelsemarginal, procent	2001	2002	jan–sep 2003
Ramirent Finland	21,4	19,4	17,6
Ramirent Scandinavia	–	11,4 ¹⁾	7,0
Ramirent Europe	–7,4	11,7	10,6
Summa rörelseresultat	18,9	16,2	10,9

1) Avser endast de tre sista månaderna under 2002.

Rörelseresultatets fördelning per region är inte tillgänglig för år 2000. Omsättningens fördelning per region under 2000 kommenteras i avsnitt 6.8 i detta Prospekt.

Ramirent Finland

Ramirent är det ledande företaget på den finska maskinuthyrningsmarknaden. Bolaget erbjuder ett mycket omfattande utbud av produkter och tjänster till sina kunder och har etablerat ett brett nätverk av 94 uthyrningsdepåer fördelade över hela Finland.

Ramirent är indelat i åtta lokala regioner på den finska marknaden där Helsingforsregionen är den viktigaste och svarar för omkring en fjärdedel av omsättningen i Finland. En annan viktig region är norra Finland som svarar för omkring 15 procent av omsättningen. De tio största kunderna i Finland svarar tillsammans för omkring 15 procent av omsättningen varav den enskilt största kunden svarar för cirka tre procent.

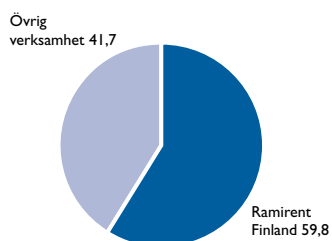
Den viktigaste produktgruppen på den finska marknaden är byggmaskiner och byggliftar som svarar för omkring två tredjedelar av omsättningen. Härutöver är byggnadsställningar och väderskydd en viktig produktgrupp. Under 2002 uppvisade Ramirent god tillväxt inom produktgrupperna byggmaskiner och byggliftar, byggnadsställningar och väderskydd samt byggbodan och containrar. Verksamheten inom gjutformar och tillhörande utrustning utvecklades stabilt under 2002 medan tillväxten inom tornkranar och hissar var negativ.

Bolagets viktigaste konkurrenter på den finska marknaden är framförallt Rakentajain Konevuokraamo Oyj, Teline Kataja Oy och Cramo Suomi Oy. Därutöver förekommer lokala och specialiserade aktörer.

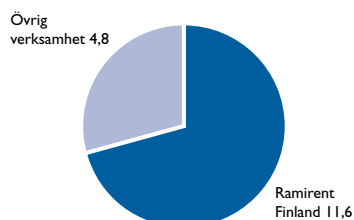
Den finska maskinuthyrningsmarknaden har utvecklats svagt under 2003 och fallande volymer, tillsammans med en överkapacitet bland konkurrenter, har resulterat i ökad konkurrens och fallande priser. Regionala avvikelser förekommer och även inom vissa regioner varierar efterfrågan beroende på utvecklingen av specifika byggprojekt. Ramirents ledning bedömer att en rad större byggprojekt som förväntas inledas under 2004 kommer att kunna ha en positiv effekt på efterfrågan. Som en följd av större byggföretags ökade fokus på lönsamhet och produktivitet förväntas även andelen företag som hyr maskiner och utrustning öka och därmed påverka efterfrågan positivt.

Huvudkontoret för den finska verksamheten ligger i Helsingfors.

Ramirent Finlands nettoomsättning 2002
(miljoner euro)



Ramirent Finlands rörelseresultat 2002
(miljoner euro)



Ramirent Scandinavia

Norge

Ramirent är verksamt på den norska marknaden genom sitt helägda dotterbolag Bautas AS. Bautas AS är det ledande företaget inom uthyrning av maskiner och utrustning till den norska bygg- och industrisektorn. Sammanlagt har Ramirent 35 uthyrningsdepåer på den norska marknaden.

I jämförelse med de närmaste konkurrenterna, Utleiecompagniet AS, Cramo AS, Malthus AS och Altima AB, bedömer Ramirents ledning att Bautas AS har det mest omfattande produkt- och tjänsteutbudet på den norska marknaden. Genom sitt breda nätverk av uthyrningsdepåer har bolaget även möjlighet att betjäna kunder över hela landet.

Bautas AS största produktgrupper i Norge är byggbodan och byggliftar, vilka tillsammans svarar för mer än 40 procent av omsättningen. Andra viktiga produkter är byggnadsställningar, byggmaskiner, mindre anläggningsmaskiner samt tjänster inom uppvärmning och elförsörjning. Bautas AS har ingen verksamhet inom tornkranar.

Den norska marknaden har över lag utvecklats svagt under 2003 även om de regionala skillnaderna har varit relativt stora. Framförallt har utvecklingen i Osloregionen drabbats hårt av en vikande byggaktivitet och de lägre volymerna har medfört ökad konkurrens och fallande priser. Ledningen bedömer dock att den senaste tidens negativa marknadsutveckling har avstannat. Bautas AS har trots denna marknadsnedgång ökat sin marknadsandel på den norska marknaden under året.

Under 2002 svarade försäljningen till Veidekke, som är Ramirents största kund i Norge, för knappt 27 procent av omsättningen i Norge. Förutom intäkterna från maskinuthyrningsverksamheten har Ramirent även betydande intäkter från försäljning av tjänster kopplade till maskinuthyrningsverksamheten såsom förberedelsearbete, montering av moduler, byggnadsställningar och elförsörjning. Dessutom genereras vissa intäkter från försäljning av maskiner och utrustning.

Huvudkontoret för den norska verksamheten ligger i Sandvika utanför Oslo.

Sverige

Den svenska verksamheten, Stavdal i Sverige AB, byggdes ursprungligen upp genom förvärv av mindre bolag. Bolaget är en av de största aktörerna på den svenska marknaden och har en marknadsledande position i västra Sverige. De främsta konkurrenterna är Cramo AB, Altima och vissa lokala konkurrenter.

I jämförelse med den norska verksamheten är Ramirents svenska verksamhet fokuserad på färre produktgrupper. Den viktigaste produktgruppen är byggmaskiner och byggliftar. Byggmaskiner, byggbodan och

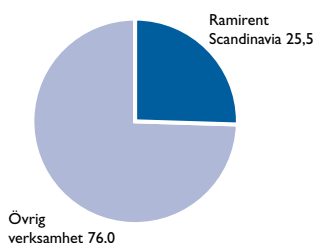
containrar samt handmaskiner, svarar för omkring tre fjärdedelar av omsättningen i Sverige medan byggliftar svarar för omkring en fjärdedel. Produkterna marknadsförs genom 14 uthyrningsdepåer under varumärket Stavdal.

Stavdal i Sverige ABs försäljning går nästan uteslutande till andra kunder än Veidekke och den enskilt största kunden svarar för mindre än fem procent av omsättningen. Kunderna återfinns framförallt inom byggindustrin med flera av Sveriges ledande byggföretag representerade.

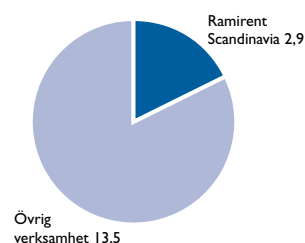
Totalt har marknaden utvecklats svagt negativt under 2003. I storstadsregionerna, framförallt i Stockholmsregionen, har däremot byggaktiviteten dramatiskt försämrats under året och marknaden har kännetecknats av intensiv konkurrens och prispress. Även Öresundsregionen utvecklades svagt under året. Trots den svaga marknadsutvecklingen har Stavdal i Sverige AB redovisat tillväxt såväl under 2002 som under 2003. Lönsamhetsmässigt når bolaget däremot inte de uppsatta målen.

Huvudkontoret för den svenska verksamheten ligger i Göteborg.

Ramirent Scandinavias nettoomsättning 2002 (miljoner euro)



Ramirent Scandinavias rörelseresultat 2002 (miljoner euro)



Ramirent Europe

Ramirent Europe bedriver verksamhet dels genom Ramirent Europe Oy och dess dotterbolag och dels genom dotterbolag som ägs direkt av Ramirent Oyj.

Ramirent Europe har de senaste åren framgångsrikt genomfört koncernens internationaliseringsstrategi och bedriver idag verksamhet i sju östeuropeiska länder. Under de två senaste åren har Ramirent Europe ökat sin försäljning kraftigt på de östeuropeiska marknaderna och under 2002 ökade omsättningen med 31,5 procent. Rörelseresultatet 2002 steg i samtliga länder där Ramirent Europe bedriver verksamhet och sammantaget förbättrades rörelseresultatet väsentligt och uppgick till cirka två miljoner euro. Bolaget har fortsatt att uppvisa en kraftig tillväxt även under 2003, men främst har fokus varit att förbättra lönsamheten.

Såvida inte specifika marknadsförutsättningar eller andra konkurrensförutsättningar begränsar möjligheterna är det Ramirent Europes målsättning att kunna erbjuda ett komplett produkt- och tjänsteutbud i varje land där verksamhet har etablerats. I takt med att verksamheterna i de olika länderna växer kommer också produktutbudet att breddas på de marknader där utbudet inte är komplett. Ramirents ledning bedömer att Ramirent Europe idag kan erbjuda det bredaste produktutbudet på maskinuthyrningsmarknaderna i de baltiska länderna och i Ryssland. Bolaget kan på alla marknader erbjuda uthyrning av olika typer av byggmaskiner. Däremot erbjuder bolaget inte uthyrning av tornkranar på någon av de östeuropeiska marknaderna.

Ramirent Europes mest betydande konkurrent på de östeuropeiska marknaderna är Cramo AB. Därutöver finns ett stort antal lokala och specialiserade aktörer. Flera av de specialiserade aktörerna är större bolag med verksamhet i flera länder, dock inom ett, eller ett fåtal, produktgrupper. Det förekommer även större aktörer med starka positioner inom byggnadsställningar på flera av marknaderna.

Nedan följer en kortare redogörelse för verksamheten i respektive land.

Estland

Verksamheten på den estniska marknaden bedrivs genom Ramirent Europe Oy:s dotterbolag Ramirent AS med sammanlagt sju uthyrningsdepåer. Samtliga produkter, med undantag för tornkranar, finns representerade och bolagets olika produktgrupper har en sinsemellan jämbördig ställning på marknaden. Under 2002 ökade försäljningen i Estland med 40 procent, framförallt som ett resultat av att byggaktiviteten ökade. Även lönsamheten var god. Den positiva utvecklingen på den estniska marknaden har fortsatt under 2003.

Lettland

Verksamheten på den lettiska marknaden bedrivs genom Ramirent Europe Oy:s två dotterbolag Ramirent SIA och Ramitech SIA med sammanlagt åtta uthyrningsdepåer. Produktutbudet är brett och omfattar samtliga produkter med undantag för tornkranar. Generellt sett har Ramirent Europe Oy en stark ställning på den lettiska marknaden, framförallt inom gjutformar.

Under 2002 ökade försäljningen i Ramirent SIA med 33 procent. Även rörelseresultatet förbättrades och var mycket tillfredsställande under perioden. Verksamheten inom Ramirent SIA har utvecklats fortsatt positivt under 2003.

SIA Ramitech är Lettlands ledande företag inom uthyrning av gjutformar, byggnadsställningar och byggbodar. Verksamheten ingår i Ramirent Europe Oy sedan 2001 då Ramirent Europe Oy förvärvade 67 procent av bolaget. Resterande aktier ägs av Kalnozols un partneri Ltd, ett större lokalt byggbolag. Bolaget har fortsatt sin verksamhet som ett fristående företag inom Ramirent-koncernen. Under 2002 ökade bolaget sin omsättning med 61 procent jämfört med föregående år och genererade ett mycket bra rörelseresultat. Under 2003 har produktutbudet breddats och verksamheten utvecklats positivt.

Litauen

Verksamheten på den litauiska marknaden bedrivs genom Ramirent Europe Oy:s dotterbolag Ramirent UAB. Sammanlagt finns tre uthyrningsdepåer i Litauen. Produktutbudet omfattar samtliga produkter med undantag för tornkranar. De representerade produktgrupperna har en sinsemellan jämbördig ställning på marknaden. Under 2002 utvecklades marknaden starkt, framförallt omkring Vilnius men även i övriga delar av landet. Även Ramirent UAB utvecklades starkt under året och bolaget nådde uppsatt mål om 50 procents tillväxt med bibehållen god rörelsemarginal. Verksamheten har fortsatt växa även under 2003 och rörelsemarginalen har utvecklats positivt.

Polen

Ramirent är verksamt på den polska marknaden genom Ramirent Europe Oy:s dotterbolag Rema-Rental S.A. För närvarande har bolaget tio uthyrningsdepåer i Polen, men ambitionen är att utöka antalet i takt med att verksamheten växer. Produktutbudet är, i förhållande till framförallt de baltiska länderna, mer begränsat och av Ramirents totala produktutbud tillhandahålls inte gjutformar, byggnadsställningar, containrar, byggbodar eller tornkranar. Bolaget har däremot en stark ställning inom kompressorer och byggliftar.

Den polska marknaden utvecklades svagt under 2002 och byggaktiviteten minskade under året med omkring 15 procent. Trots en svag marknad lyckades bolaget under 2002 öka sin omsättning med 33 procent och etablerade sig som den marknadsledande aktören. Marknaden har sedan 2002 års utgång återhämtat sig och under andra halvåret 2003 uppvisat en positiv utveckling.

Ryssland

Verksamheten på den ryska marknaden bedrivs inom Ramirent Europe Oy:s båda dotterbolag O.O.O. Techrent i Moskva och ZAO Peterrent i St. Petersburg, med sammanlagt tre uthyrningsdepåer. Produktutbudet inom dotterbolagen omfattar produkter från samtliga Ramirents produktgrupper med undantag för tornkranar. Framförallt har O.O.O. Techrent etablerat en stark ställning inom gjutformar, byggnadsställningar, byggmaskiner och byggliftar i Moskva-regionen. I St. Petersburg-regionen har ZAO Peterrent en god ställning inom byggmaskiner och byggliftar samt hissar.

Marknaden i Moskvaområdet förbättrades avsevärt under 2002 och O.O.O. Techrents försäljning ökade med 18 procent under året med tillfredsställande lönsamhet. Även marknadssituationen i St. Petersburg förbättrades under 2002 jämfört med föregående år och ZAO Peterrents omsättning ökade med 17 procent med tillfredsställande lönsamhet. Såväl O.O.O. Techrent som ZAO Peterrent har utvecklats positivt under 2003.

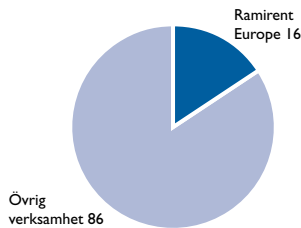
Ungern

Den ungerska verksamheten inleddes under 2002 genom Ramirent Hungary Kft, ett direktägt dotterbolag, till Ramirent Oyj. Bolagets verksamhet ingår organisatoriskt i Ramirent Europe. Produktutbudet i Ungern omfattar huvudsakligen byggmaskiner och byggliftar, men målsättningen är att markant öka verksamhetens omfattning. I linje med denna målsättning förvärvades under 2003 det ungerska bolaget Gépbázis Kft som kompletterar verksamheten inom uthyrning av byggmaskiner. Sammanlagt har Ramirent sex uthyrningsdepåer på den ungerska marknaden.

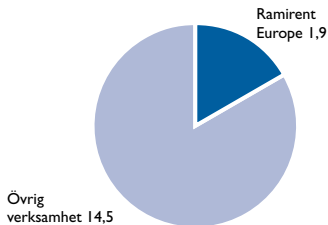
Ukraina

Under 2003 etablerades en uthyrningsdepå i Ukraina genom det av Ramirent Oyj direktägda dotterbolaget Ramirent Ukraine TOB. Ledningen ser stora utvecklingsmöjligheter i landet. Såväl en hög byggaktivitet som den ökande andelen företag som hyr maskiner och utrustning bedöms enligt Ramirents ledning bidra till en stark tillväxt på den ukrainska marknaden under kommande år.

Ramirent Europes nettoomsättning 2002
(miljoner euro)



Ramirent Europes rörelseresultat 2002
(miljoner euro)



6.4 KUNDER OCH LEVERANTÖRER

Ramirents huvudsakliga kundgrupper omfattar bygg-, industri- och installationsföretag, industrianläggningar, varv, statliga och lokala myndigheter samt privatpersoner. Ramirent har totalt cirka 40 000 kunder.

Samtliga av Ramirents kundgrupper efterfrågar handverktyg och utrustning. Gjutformar och tillhörande utrustning hyrs vanligtvis av byggföretag. Byggnadsställningar och väderskydd hyrs av byggföretag, industrieföretag och varv. Tornkranar används huvudsakligen av byggföretag i samband med nybyggnationer.

Ramirents största kund är Veidekke, som stod för cirka elva procent av bolagets omsättning under perioden 1 januari–30 september 2003. I övrigt är kundkretsen relativt fragmenterad och Ramirents ledning bedömer att det inte föreligger något beroendeförhållande till någon annan enskild kund.

Som en av de största aktörerna inom sitt upptagningsområde har Ramirent en god relation till sina leverantörer. För att förbättra effektiviteten och påverka inköspriserna har Ramirent förhandlat avtal med ett antal leverantörer av maskiner och utrustning inom respektive produktgrupp. Enligt Ramirents ledning föreligger inget beroendeförhållande till någon enskild leverantör som påverkar affärsrisken eller lönsamheten i verksamheten negativt.

Ramirents verksamhet bygger på kortvarig uthyrningsverksamhet beträffande vilken orderstocken inte är ett relevant mått. Ramirent har dock slutit ramavtal med vissa industriella kunder.

6.5 MEDARBETARE

Under perioden januari–september 2003 hade Ramirent i genomsnitt 1 442 anställda jämfört med 730 under motsvarande period 2002. Av dessa arbetade 517 personer i den finska verksamheten medan 925 arbetade utanför Finland. Motsvarande siffror 2002 var 493 respektive 237. Genomsnittsåldern var under perioden 38 år. Den stora ökningen av antalet anställda är framförallt hänförlig till förvärvet av Bautas AS som skedde den 30 september 2002.

Det genomsnittliga antalet anställda under helåret 2002 var 884 (motsvarande siffror för 2000 och 2001 var 469 respektive 600) av vilka 492 var anställda i den finska verksamheten, 147 i de övriga nordiska länderna och 245 utanför Norden. Per den 30 september 2003 var antalet anställda 1 476.

Anställda per den 30 september 2003

Land	Antal	Andel	
		män	kvinnor
Finland	503	92%	8%
Sverige	109	91%	9%
Norge	487	87%	13%
Estland	52	85%	15%
Lettland	89	85%	15%
Litauen	32	88%	12%
Ryssland	65	77%	23%
Polen	97	74%	26%
Ungern	41	83%	17%
Ukraina	1	100%	0%
Totalt	1 476	88%	12%

Ramirent har ett vinstdelningssystem som omfattar samtliga anställda i de länder där Ramirentkoncernen bedriver verksamhet. Utöver detta vinstdelningssystem deltar ett stort antal av Ramirents ledande befattningshavare och nyckelpersoner i bolagets tre optionsprogram. För en utförligare beskrivning av vinstdelningssystemet och respektive optionsprogram, se avsnitt 6.9 och 6.10 i detta Prospekt.

Ramirent följer kollektivavtal i respektive land där bolaget bedriver verksamhet och sådana är förekommande. Några konfliktåtgärder har inte förekommit.

6.6 INVESTERINGSVERKSAMHETEN

Samtidigt som Ramirent kontinuerligt investerar i byggmaskiner och utrustning för att underhålla och utveckla uthyrningsportföljen, är det bolagets strategi att utnyttja tillfälligt ledig kapacitet i olika regioner eller länder genom att flytta byggmaskiner och utrustning till andra regioner för att på så vis öka kapacitetsutnyttjandet och reducera bolagets investeringsbehov.

Investeringsbehovet påverkas huvudsakligen av behovet av att underhålla, bredda eller utöka bolagets uthyrningsportfölj samt av olika former av efterfrågeförändringar. Ramirents ledning anser att underhållsinvesteringar i anläggningstillgångar över en längre tidshorisont skall ske med belopp ungefär motsvarande avskrivningstakten. Under tider av tillväxt bedöms dock nettoinvesteringarna överstiga avskrivningarna eftersom uthyrningsportföljen då växer.

Ramirents nettoinvesteringar påverkas även av den försäljning bolaget bedriver av begagnade byggmaskiner och utrustning inom respektive geografiskt område.

Ramirents investeringar finansieras huvudsakligen med internt genererade medel och med lån från Nordea Bank Finland Abp.

För helåret 2002 uppgick bruttoinvesteringarna i anläggningstillgångar till 156,2 miljoner euro, att jämföra med 19,7 miljoner euro föregående år. Under de första nio månaderna 2003 uppgick koncernens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar till totalt 26,6 miljoner euro, att jämföra med 23,2 miljoner euro för motsvarande period föregående år.

Investeringsverksamheten 1 januari 2000–30 september 2003

(Miljoner euro)	2000	2001	2002	jan–sep 2003
Investeringar i finansiella anläggningstillgångar	0,3	0,0	0,1	0,5
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	18,6	18,2	123,7	25,4
Investeringar i immateriella anläggningstillgångar	3,0	1,5	32,4	0,7
Bruttoinvesteringar	21,9	19,7	156,2	26,6
Avyttringar och utrangeringar	2,2	2,0	4,2	10,6
Nettoinvesteringar	19,7	17,7	152,0	16,0

Av investeringar genomförda under 2002 var 120,8 miljoner euro hänförliga till förvärvet av verksamheten i Bautas AS vilket slutfördes per den 30 september 2002. Nyanskaffningar av materiella anläggningstillgångar uppgick under 2002, exklusive förvärvet av verksamheten i Bautas AS till knappt 28 miljoner euro. Dessa investeringar genomfördes delvis för att förnya den befintliga maskinparken men också för att etablera nya uthyrningsdepåer och utöka utbudet på etablerade och nya marknader. Under 2001 uppgick nyanskaffningar av maskiner och inventarier till 18,2 miljoner euro, att jämföras med 18,6 miljoner euro år 2000.

Ramirent har under 2001 och 2002 genomfört stora investeringar, framförallt i syfte att bredda och utöka bolagets uthyrningsportfölj. Underhållsinvesteringar har skett enligt plan.

Ramirent har idag inga pågående investeringsprogram och inom den närmaste framtiden bedömer bolagets ledning att de investeringsbehov som finns ligger inom ramen för den normala affärsverksamheten.

6.7 FINANSIELL UTVECKLING I SAMMANDRAG

Resultaträkning

(MEUR)	jan-sep 2003	2002	2001	2000	1999*	1998*
Omsättning	126,5	101,5	68,2	53,8	36,9	34,2
Övriga rörelseintäkter	0,2	0,8	0,3	0,2	0,7	1,1
Rörelseresultat före avskrivningar	33,7	29,6	20,9	18,2	12,7	12,4
Avskrivningar	19,8	13,3	8,0	6,1	4,3	3,9
Rörelseresultat	13,9	16,4	12,9	12,1	8,4	8,4
Finansiella intäkter och kostnader	-4,9	-2,0	-1,4	-0,7	-0,6	-0,9
Resultat före jämförelsestörande poster	9,0	14,3	11,5	11,4	7,7	7,6
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter	9,0	14,3	10,8	11,8	7,7	7,1
Periodens resultat	7,0	9,5	7,5	8,3	5,1	3,5

Balansräkning

(MEUR)	jan-sep 2003	2002	2001	2000	1999*	1998*
Anläggningstillgångar	175,5	179,2	53,1	43,4	28,9	27,8
Varulager	7,1	7,4	3,6	3,1	2,1	1,8
Fordringar	33,9	28,9	9,5	7,2	4,3	4,1
Kassa och Bank	6,6	7,6	3,5	1,7	1,0	0,5
Eget kapital	59,9	65,2	28,9	24,9	19,7	16,8
Minoritetsandel	6,0	5,6	4,0	2,9	-	-
Räntebärande skulder	126,6	121,1	25,4	17,3	9,9	11,4
Varav kapitallån	-	-	-	-	-	1,7
Räntefria skulder	30,6	24,4	11,4	10,4	6,6	6,0
Balansomslutning	223,1	223,1	69,6	55,5	36,2	34,2

* Avser moderbolaget. Ramirent Europe har konsoliderats sedan år 2000.

Nyckeltal*

	jan-sep 2003	2002	2001	2000	1999**	1998**
Omsättningens ökning	117,7%	48,8%	26,9%	45,6%	8,1%	21,8%
Rörelseresultat före avskrivningar / omsättningen		29,2%	30,7%	33,8%	34,4%	36,2%
Rörelseresultat / omsättningen	11,0%	16,1%	18,9%	22,5%	22,7%	24,7%
Resultat före jämförelsestörande poster / omsättningen	7,1%	14,1%	16,8%	21,2%	21,0%	22,2%
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter / omsättningen	7,1%	14,1%	15,9%	21,9%	21,0%	20,8%
Periodens resultat / omsättningen	5,5%	9,4%	10,9%	15,4%	13,8%	10,4%
Avkastning på sysselsatt kapital	–	13,3%	25,3%	32,4%	29,2%	32,2%
Avkastning på eget kapital	–	19,7%	25,9%	34,5%	32,5%	49,3%
Räntebärande skulder (MEUR)	126,6	121,1	25,4	17,28	8,3	9,7
Nettoskuld (MEUR)	120,0	113,4	21,9	15,5	8,9	10,9
Nettoskulsättningsgrad	182,0%	160,0%	66,8%	55,9%	45,1%	64,9%
Soliditet	29,5%	31,8%	47,2%	50,1%	54,6%	49,2%
Andel riskbärande kapital****	32,7%	34,8%	50,5%	53,8%	54,5%	49,2%
Räntetäckningsgrad, ggj*****	2,8	8,1	8,9	16,6	13,2	9,8
Antal anställda i medeltal	1 442	884	600	468	329	320
Antal anställda vid periodens slut	1 476	1 327	629	524	317	322
Jämförelsestörande poster (MEUR)	0,0	0,0	0,7	0,4	0,0	0,5
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar (MEUR)	26,6	112,8	19,7	21,9	7,0	9,5
Bruttoinvesteringar / omsättningen	21,0%	111,2%	28,9%	40,7%	19,1%	27,9%

	jan-sep 2003	2002	2001	2000	1999**	1998**
Resultat per aktie (EUR)	1,06	1,49	1,89	1,96	1,44	1,52
Resultat per aktie*** (EUR)	1,05	1,47	1,83	–	–	–
Eget kapital per aktie (EUR)	9,08	10,19	6,89	5,94	4,78	4,07
Eget kapital per aktie*** (EUR)	9,01	10,03	6,70	–	–	–
Utdelning per aktie (EUR)	–	0,50	0,84	0,84	0,67	0,67
Utdelning/resultatet	–	33,6%	44,8%	43,0%	46,8%	44,1%
Direktavkastning	–	3,5%	5,7%	6,0%	4,5%	5,3%
Aktiekurs/resultat per aktie (P/E-tal)	–	9,5	7,8	7,2	10,3	8,4
Aktiens högsta kurs (EUR)	–	17,50	15,60	15,98	15,98	16,82
Aktiens lägsta kurs (EUR)	–	13,53	12,00	11,94	10,26	10,60
Medelkurs för aktien (EUR)	–	15,25	13,89	13,79	12,78	13,96
Kursen per 31.12 (EUR)	–	14,20	14,70	14,97	14,80	12,78
Börsvärde per den 31 december (MEUR)	–	90,9	61,6	62,4	61,3	52,8
Antal omsatta aktier (tusental)	–	723	541	581	1 100	2 200
Antal omsatta aktier/antalet aktier***	–	11,1%	12,6%	13,9%	25,9%	52,5%

* Nyckeltalen är definierade i bilaga A.

** Avser moderbolaget. Ramirent Europe har konsoliderats sedan år 2000.

*** Efter utspädning. Totalt antal aktier efter utspädningseffekt från utestående optioner uppgick per den 31 december 2002 till 6 499 566, medan motsvarande antal per den 31 december 2001 uppgick till 4 297 234. Antalet aktier före utspädning per den 31 december 2002 respektive 2001 och 2000 uppgick till 6 402 261 respektive 4 187 904. För tidigare år uppgick antalet aktier per den 31 december till 4 130 000. Medeltalet aktier under räkenskapsåret med beaktande av utspädningseffekt var 6 469 973 per den 30 september 2003, 4 754 075 för år 2002, 4 187 904 för år 2001, 4 158 555 för år 2000 samt 4 130 000 för åren 1999 och 1998.

**** Dessa nyckeltal ingår inte i Ramirents officiella räkenskaper utan är framtagna endast för detta Prospekt.

6.8 KOMMENTARER TILL DEN FINANSIELLA UTVECKLINGEN OCH PROGNOSEN

Kommentarerna nedan baseras främst på Ramirents kvartalsrapport för perioden 1 januari–30 september 2003 samt årsredovisningarna för räkenskapsåren 2002 och 2001.

Omsättningsutvecklingen under 2001 och framåt

Ramirents omsättning har ökat från omkring 53 miljoner euro 2000 till cirka 126,5 miljoner euro för de första nio månaderna 2003. På årsbasis motsvarar ökningen en genomsnittlig tillväxt om knappt 40 procent fram till och med 2002. Omsättningsökningen under perioden var huvudsakligen hänförlig till genomförda förvärv och framförallt till förvärvet av verksamheten i Bautas AS som konsoliderades från och med 1 oktober 2002.

1 januari–30 september 2003 jämfört med samma period föregående år

Under de första nio månaderna 2003 var omsättningen 126,5 miljoner euro, vilket var en ökning om 118 procent jämfört med samma period föregående år.

Omsättningen inom Ramirent Finland minskade till 42,7 miljoner euro (46,0) under perioden, Ramirent Europas omsättning ökade till 14,1 miljoner euro (12,1) och Ramirent Scandinavias omsättning var 69,7 miljoner euro.

Omsättningen påverkades positivt huvudsakligen av förvärvet av verksamheten i Bautas AS, som konsoliderades från och med den 1 oktober 2002. Omsättningen påverkades negativt av en lägre byggaktivitet i Finland jämfört med samma period föregående år. Ett fåtal större projekt i Finland hade dock en positiv inverkan på omsättningen under perioden vilket till viss del kompenenserade för en lägre byggaktivitet. Omfattningen av stora byggprojekt var dock mindre de första nio månaderna 2003 jämfört med samma period 2002. Omsättningen påverkades negativt av valutakursförändringar och då framförallt av eurons förstärkning mot den norska kronan, men även av eurons förstärkning mot de polska och ryska valutorna.

2002 jämfört med 2001

Under 2002 ökade Ramirents omsättning med nästan 50 procent till 101,5 miljoner euro (68,2). Omsättningsökningen var framförallt hänförlig till förvärvet av verksamheten i Bautas AS. Genom förvärvet etablerades Ramirent på såväl den norska som den svenska marknaden.

Omsättningen inom Ramirent Finland uppgick 2002 till 60 miljoner euro (56), vilket var en ökning med cirka sju procent jämfört med 2001. Ramirent Europe redovisade en omsättning om 16 miljoner euro (12) vilket mot-

svarade en ökning om cirka 33 procent jämfört med 2001.

Under 2002 utvecklades marknaden svagt negativt i Finland, vilket framförallt berodde på ett minskat antal nybyggnationer. Ramirent Finland förstärkte dock under året den finska verksamheten inom byggnadsställningar genom förvärvet av Tupla-Rakenne Oy. Tillväxten inom Ramirent Europe var under året huvudsakligen hänförlig till en gynnsam utveckling i de baltiska länderna och Ryssland. Under året inleddes även verksamhet i Ungern. Den polska marknaden utvecklades negativt under 2002.

2001 jämfört med 2000

Omsättningen under 2001 uppgick till 68,2 miljoner euro, vilket innebar en ökning om 27 procent jämfört med 2000. Ramirent öppnade under året nya uthyrningsdepåer och förvärvade verksamheter i Polen och Lettland.

Omsättningsökningen under 2001 var huvudsakligen hänförlig till tillväxten i verksamheterna i Östeuropa. Omsättningen på dessa marknader ökade med cirka 100 procent, från 6 miljoner euro 2000 till 12 miljoner euro 2001. Den finska verksamhetens omsättning ökade med 17 procent 2001 till 56 miljoner euro.

Rörelseresultat och rörelsemarginal sedan 2000

Rörelsemarginalen har under de tre senaste räkenskapsåren successivt försämrats från en rörelsemarginal överstigande 22 procent under 2000 till en rörelsemarginal om knappt elva procent för perioden 1 januari–30 september 2003. Den försämrade rörelsemarginalen kan till stor del förklaras av en minskad aktivitet på byggmarknaden och en förskjutning från nybyggnationer till underhållsarbete på Ramirents viktigaste marknader, det vill säga Finland, Norge och Sverige. Rörelsemarginalen har även påverkats negativt av ökade avskrivningar hänförliga till stora investeringar under perioden som gjorts i syfte att förnya och utöka utbudet av maskiner och utrustning på nya och befintliga marknader.

Januari–september 2003 jämfört med samma period föregående år

Ramirent redovisade ett rörelseresultat om 13,9 miljoner euro (11,0) motsvarande en rörelsemarginal om 10,9 procent (18,9) för perioden 1 januari–30 september 2003.

Ramirent Finland redovisade ett rörelseresultat om 7,5 miljoner euro (9,7), Ramirent Europas rörelseresultat var 1,5 miljoner euro (1,3) och Ramirent Scandinavia redovisade ett rörelseresultat om 4,9 miljoner euro (0,0). Jämförbarheten påverkades av Ramirents förvärv av verksamheten i Bautas AS per den 30 september 2002.

En fortsatt vikande marknad i de nordiska länderna, framförallt i storstadsregionerna, tillsammans med en överkapacitet bland konkurrenterna, ledde till fallande

priser och lägre lönsamhet. Valutakursförändringar, framförallt den norska kronans försvagning mot euron, påverkade rörelsemarginalen negativt under perioden. Vidare påverkades rörelsemarginalen negativt av stora avskrivningar hänförliga till tidigare genomförda investeringar.

2002 jämfört med 2001

Ramirent redovisade ett rörelseresultat 2002 om 16,4 miljoner euro (12,9) och en rörelsemarginal om 16,2 procent (18,9).

Rörelseresultatet för Ramirent Finland var 11,6 miljoner euro (12,0) och för Ramirent Europe 1,9 miljoner euro (-0,9). Ramirent Scandinavias rörelseresultat var 2,9 miljoner euro (0,0), men omfattade endast de tre sista månaderna 2002.

Det försämrade rörelseresultatet på den finska marknaden var huvudsakligen hänförligt till ökad prispress och ökade avskrivningar hänförliga till stora investeringar under året.

Förvärvet av verksamheten i Bautas AS påverkade koncernens resultat positivt.

2001 jämfört med 2000

Ramirent redovisade ett rörelseresultat om 12,9 miljoner euro (12,1) motsvarande en rörelsemarginal om 18,9 procent (22,5).

Rörelseresultatet ökade men lönsamheten minskade under 2001 som ett resultat av ökande avskrivningar i samband med omfattande investeringar i den internationella verksamheten.

Investeringar sedan 2000

Investeringar under perioden 1 januari 2000–30 september 2003 har gjorts för att förnya och utöka Ramirents utbud av maskiner och utrustning. Vidare är en stor del av de genomförda investeringarna hänförliga till genomförda förvärv.

Bruttoinvesteringarna har under den senaste treårsperioden varit stora i förhållande till omsättningen. Under perioden 1 januari–30 september 2003 uppgick bruttoinvesteringarna till 26,6 miljoner euro (23,2) eller 21 procent av omsättningen (40). Under 2002 uppgick bruttoinvesteringarna till 156,2 miljoner euro eller 154 procent av omsättningen. Under 2001 uppgick bruttoinvesteringarna till 19,7 miljoner euro (21,9) motsvarande cirka 29 procent (41) av omsättningen. Större delen av bruttoinvesteringarna under 2002 var hänförliga till förvärvet av verksamheten i Bautas AS. Merparten av investeringarna under 2001, 18,2 miljoner euro, var investeringar i maskiner och utrustning. För en mer detaljerad beskrivning av investeringsverksamheten under perioden hänvisas till avsnitt 6.6 i detta Prospekt.

Finansiell ställning sedan 2000

Per den 30 september 2003 uppgick soliditeten till 29,5 procent (44,6) och vid 2002 års utgång uppgick soliditeten till 31,8 procent. Per den 31 december 2001 var soliditeten 47,2 procent (50,1). Soliditeten minskade under perioden framförallt på grund av stora investeringar i samband med förvärv samt investeringar i maskiner och utrustning.

Avkastning på eget kapital sedan 2000

Avkastningen på eget kapital var 19,7 procent 2002, vilket var en försämring jämfört med 2001 och 2000 då avkastningen på eget kapital var 25,9 respektive 34,5 procent. Avkastningen på eget kapital har minskat huvudsakligen som en effekt av försämrade nettomarginaler samtidigt som Ramirent har gjort stora investeringar för att expandera verksamheten under perioden.

Prognos 2003

Bolagets nettoomsättning 2003 prognostiseras uppgå till cirka 170–175 miljoner euro, vilket innebär en tillväxt om cirka 70 procent jämfört med 2002. Den kraftiga prognostiserade tillväxten förklaras av förvärvet av verksamheten i Bautas AS per den 30 september 2002. Vinst före skatt prognostiseras till mellan 12 och 15 miljoner euro.

Under 2003 har bolaget vidtagit åtgärder för att reducera kostnaderna framförallt i verksamheterna i Norge och Finland. Programmet förväntas leda till kostnadsbesparingar om 2–3 miljoner euro på årsbasis med full effekt från och med 2004.

6.9 AKTIER OCH ÄGARFÖRHÅLLANDEN

Uppgifter om Ramirents aktier

Enligt Ramirents bolagsordning skall bolagets aktiekapital uppgå till lägst 3 200 000 euro och högst 12 800 000 euro, inom vilka gränser aktiekapitalet kan höjas och sänkas utan att bolagsordningen behöver ändras. Bolagets registrerade aktiekapital uppgår till 5 547 540,04 euro fördelat på 6 596 961 aktier, vilket innebär att aktiens bokföringsmässiga motvärde uppgår till cirka 0,84 euro per aktie. Aktien saknar nominellt belopp. Bolaget har ett aktieslag och varje aktie berättigar till en röst vid bolagsstämman. Aktierna har lika rätt till bolagets tillgångar och vinst. Samtliga utestående aktier är till fullo betalda.

Ramirent-aktien är sedan den 30 april 1998 noterad på huvudlistan vid Helsingfors Börs och en handelspost omfattar 100 aktier. Handelsbeteckningen för Ramirent-aktierna är RMR1V. Ramirent kommer att ansöka om notering av de Nya Ramirent-aktierna på Helsingfors Börs. Ramirent utreder för närvarande förutsättningarna för en sekundärnotering av Ramirents aktier på

Stockholmsbörsens O-lista. Avsikten är att kunna notera aktierna under våren 2004.

Ramirents aktier har överförts till det finska värdepapperssystemet från och med den 30 mars 1998. Aktieseriens ISIN-kod är FI0009007066.

Ramirents bolagsordning begränsar inte den fria överlåtbarheten av aktierna i bolaget.

Ökning av aktiekapitalet med anledning av Erbjudandet

För att genomföra Erbjudandet avser Ramirents styrelse sammankalla en extra bolagsstämma att hållas den 13 januari 2004 för att besluta om nyemission av högst 6 199 322 Nya Ramirent-aktier med ett sammanlagt bokföringsmässigt motvärde uppgående till högst 5 213 255,56 euro. Med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till teckning föreslås nyemissionen riktas till de aktieägare i Altima som accepterat Erbjudandet. Avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt till teckning motiveras av genomförandet av Erbjudandet, vars syfte är samgåendet mellan Ramirent och Altima. För avvikelse från företrädesrätten till teckning föreligger därmed med hänsyn till bolaget vägande ekonomiska skäl. Aktieteckning sker på apporrvillkor genom godkännande av Erbjudandet. I enlighet med IAS 22 kommer aktiens teckningspris redovisningsmässigt att baseras på Ramirent-aktiens genomsnittliga börskurs vid handel på Helsingfors Börs den dag apporrtegendomen utgörande betalning av teckningspriset överläts till bolaget. Dokument som skall finnas tillgängliga för aktietecknarna finns till påseende på Ramirents huvudkontor, Spannmålsvägen 4 A, FIN-00700 Helsingfors i enlighet med bestämmelserna i den finska aktiebolagslagen.

Under antagande om full anslutning till Erbjudandet kommer Ramirents aktiekapital att öka med 5 213 255,56 euro från nuvarande 5 547 540,04 euro till 10 760 795,60 euro samt antalet aktier i bolaget från nuvarande 6 596 961 aktier till 12 796 283. De Nya Ramirent-aktierna kommer under nämnda antagande att motsvara cirka 48,4 procent av aktiekapital och röster i bolaget efter Erbjudandet (före utspädning med stöd av optionsrätter).

Bemyndigande att öka bolagets aktiekapital

Ordinarie bolagsstämma i Ramirent beslutade den 24 april 2003 att bemyndiga styrelsen att, vid ett eller flera tillfällen, fatta beslut om att öka bolagets aktiekapital genom emission av aktier, konvertibla skuldebrev eller optionsrätter. Med stöd av bemyndigandet kan aktiekapitalet ökas med sammanlagt högst 361 597,14 euro, motsvarande högst 430 000 nya aktier. Bemyndigandet innefattar rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt att teckna nya aktier samt rätt att besluta om teckningskurs, vilka som skall vara berättigade till teck-

ning samt om teckningsvillkor i övrigt. Bemyndigandet är ikraft till och med den 24 april 2004. Per dagen för detta Prospekt har inga beslut om att öka bolagets aktiekapital fattats med stöd av bemyndigandet.

Med stöd av bemyndigandet kan styrelsen fatta beslut om emission med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt under förutsättning att det finns vägande ekonomiska skäl för avvikelsen. Sådana skäl kan exempelvis vara finansiering av bolags- eller inkråmsförvärv eller andra åtgärder som ansluter sig till utvecklingen av bolagets affärsverksamhet. Under förutsättning att ökningen av aktiekapitalet sker genom emission av nya aktier och inte genom upptagande av lån mot utgivande av konvertibla skuldebrev eller emission av optionsrätter är styrelsen vidare bemyndigad att fatta beslut om aktieteckning mot apporrtegendom eller annars på vissa villkor som avses i den finska aktiebolagslagen.

Teckningsoptioner, konvertibla skuldebrev och kapitallån

Bolaget har utfärdat tre optionsprogram på basis av vilka det har emitterat sammanlagt 900 000 optionsrätter, vilka berättigar till teckning av sammanlagt 900 000 nya aktier. De i bokslutet för 2002 nämnda optionsrätter som emitterats 1998 berättigar inte längre till teckning.

Bolaget beslutade den 13 april 2000 att emittera optionsrätter med beteckningen C till nyckelpersoner i Ramirentkoncernen, såsom bolagens verkställande direktörer och styrelseledamöter. Sammanlagt 400 000 C-optionsrätter tecknades och emitterades under 2000. Teckning av aktier med stöd av dessa optionsrätter kan ske under perioden 1 maj 2002–30 april 2004 till en nuvarande teckningskurs om 11,05 euro per aktie, vilket ursprungligen kunde medföra en ökning av aktiekapitalet om högst 336 375,85 euro. Vid tidpunkten för detta Prospekt har detta optionsprogram medfört teckning av sammanlagt 119 700 nya aktier, innebärande en ökning av aktiekapitalet om 100 660,47 euro.

Bolaget beslutade den 12 december 2002 att emittera optionsrätter med beteckningen A till nyckelpersoner i Ramirentkoncernen. Sammanlagt 250 000 A-optionsrätter har tecknats och emitterats. Teckning av aktier med stöd av dessa optionsrätter kan ske under perioden 1 oktober 2004–31 oktober 2006 till en nuvarande teckningskurs om 13,86 euro per aktie, vilket kan medföra en ökning av aktiekapitalet om högst 210 000,00 euro.

Bolaget beslutade den 12 december 2002 att emittera optionsrätter med beteckningen B till nyckelpersoner i Ramirentkoncernen. Sammanlagt 250 000 B-optionsrätter har tecknats och emitterats. Teckning av aktier med stöd av dessa optionsrätter kan ske under perioden 1 oktober 2005–31 oktober 2007 till en nuvarande teck-

ningskurs om 13,86 euro per aktie, vilket kan medföra en ökning av aktiekapitalet om högst 210 000,00 euro.

Med stöd av ovan nämnda optionsprogram kan ytterligare högst 780 300 nya aktier emitteras och aktiekapitalet därigenom ökas med högst 655 715,38 euro, vilket vid fullt utnyttjande motsvarar 10,6 procent av aktiekapital och röster i bolaget.

För det fall Ramirent före aktieteckning med stöd av optionsrätter ökar aktiekapitalet genom kontantemission med företrädesrätt för aktieägarna, skall inne-

havare av optionsrätter ha företrädesrätt motsvarande vad som gäller för aktieägare. Om aktiekapitalet ökas genom fondemission skall teckningsförhållandet justeras så att de med stöd av optionsrätter teckningsbara aktiernas proportionella andel av aktiekapitalet förblir oförändrad. Vidare sker nedjustering av teckningskurser vid beslut om vinstutdelning.

Bolaget har inte upptagit några sådana kapitallån som avses i 5:e kapitlet finska aktiebolagslagen eller lån mot utgivande av konvertibla skuldebrev.

Förändringar i aktiekapitalet

Bolagets aktiekapital och antalet aktier har under de fem senaste åren ändrats enligt följande:

Transaktion	Förändring av antalet aktier	Totalt antal aktier	Förändring av aktiekapital	Totalt aktiekapital	Datum för registrering	Bokföringsmässigt motvärde
Nyemission	57 904	4 187 904	FIM 289 520	FIM 20 939 520	2000-07-03	FIM 5,00 ¹⁾
Euro konversion	–	4 187 904	–	EUR 3 521 774,45	2002-01-16	EUR 0,84
Nyemission ²⁾	71 500	4 259 404	EUR 60 060	EUR 3 581 834,45	2002-08-20	EUR 0,84
Nyemission ³⁾	2 142 857	6 402 261	EUR 1 801 977,74	EUR 5 383 812,19	2002-09-30	EUR 0,84
Nyemission ⁴⁾	75 000	6 477 261	EUR 63 069,30	EUR 5 446 881,49	2003-05-19	EUR 0,84
Nyemission ⁵⁾	100 200	6 577 461	EUR 84 260,54	EUR 5 531 142,03	2003-07-15	EUR 0,84
Nyemission ⁶⁾	15 300	6 592 761	EUR 12 866,13	EUR 5 544 008,16	2003-08-15	EUR 0,84
Nyemission ⁷⁾	2 700	6 595 461	EUR 2 270,49	EUR 5 546 278,65	2003-09-24	EUR 0,84
Nyemission ⁸⁾	1 500	6 596 961	EUR 1 261,39	EUR 5 547 540,04	2003-11-28	EUR 0,84

1) Nominellt belopp enligt tidigare reglering.

2) Nyemissionen baserar sig på aktieteckning med stöd av optionsrätter till en teckningskurs om 15,54 euro per aktie.

3) Nyemissionen baserar sig på emissionen till Veidekke, som beskrivits i avsnitt 6.3 i detta Prospekt, till en teckningskurs om 14,00 euro per aktie.

4) Nyemissionen baserar sig på aktieteckning med stöd av optionsrätter till en teckningskurs om 2,62 euro per aktie.

5) Nyemissionen baserar sig på aktieteckning med stöd av optionsrätter till en teckningskurs om 11,05 euro per aktie.

6) Nyemissionen baserar sig på aktieteckning med stöd av optionsrätter till en teckningskurs om 11,05 euro per aktie.

7) Nyemissionen baserar sig på aktieteckning med stöd av optionsrätter till en teckningskurs om 11,05 euro per aktie.

8) Nyemissionen baserar sig på aktieteckning med stöd av optionsrätter till en teckningskurs om 11,05 euro per aktie.

Egna aktier

Varken Ramirent eller dess dotterbolag ägde vid tidpunkten för detta Prospekt några aktier i Ramirent.

Ordinarie bolagsstämma i bolaget den 24 april 2003 bemyndigade styrelsen att förvärva högst 206 000 egna aktier med ett sammanlagt bokföringsmässigt motvärde om högst 173 230,26 euro i offentlig handel över Helsingfors Börs eller genom ett offentligt erbjudande om förvärv av egna aktier. Vid nämnda bolagsstämma bemyndigades styrelsen även att överlåta högst 206 000 egna aktier med ett sammanlagt bokföringsmässigt motvärde om högst 173 230,26 euro med rätt att avvika från aktieägarnas företrädesrätt att förvärva aktier. Dessa bemyndiganden är ikraft till och med den 24 april 2004.

Aktieägare

Per den 28 november 2003 hade Bolaget 842 aktieägare. De enligt aktieägarförteckningen 10 största aktieägarna framgår nedan:

Aktieägare	Aktier	Procent av aktier och röster
Veidekke ASA	2 142 857	32,5%
Oy Julius Tallberg Ab	1 081 650	16,4%
Gaspar Oy Ab	987 780	15,0%
Optiomi Oy	499 000	7,6%
FIM Forte Fond	146 400	2,2%
FIM Fenno Fond	127 600	1,9%
Odin Finland	112 200	1,7%
EQ Pikkujättiläiset/EQ		
Fondbolag Ab	100 000	1,5%
Fond Alfred Berg Finland	83 000	1,3%
Fond Alfred Berg Portfolio	59 200	0,9%
10 största aktieägare	5 339 687	80,9%
Övriga aktieägare	1 257 274	19,1%
Totalt	6 596 961	100,0%

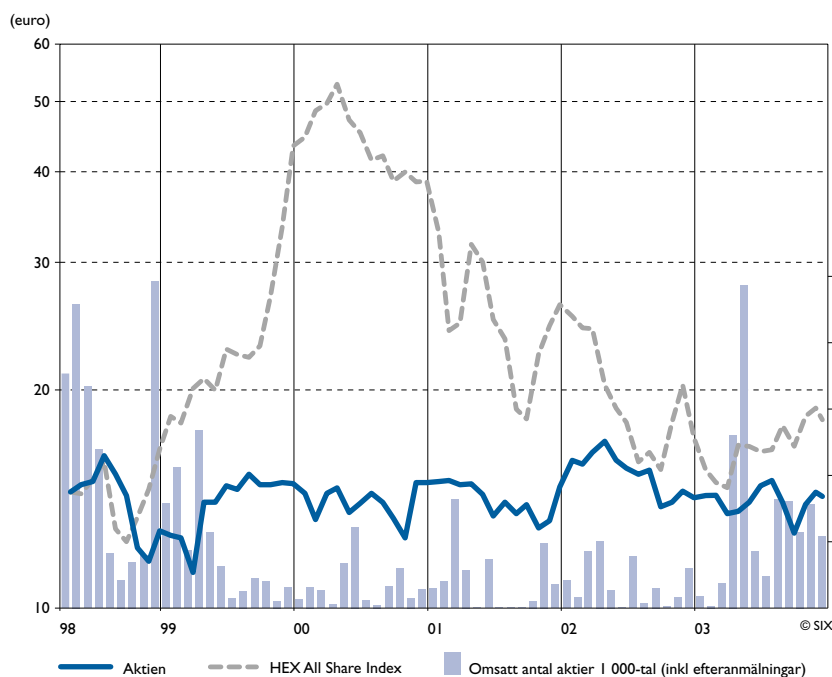
Aktieägaravtal

Ramirent känner inte till några avtal eller överenskommelser beträffande innehav eller utövande av rösträtt avseende aktier i bolaget utöver vad som framgår i avsnitt 5.13 i detta Prospekt avseende planerade val av styrelseledamöter.

Aktiekursens utveckling

Ramirents aktie noterades på huvudlistan vid Helsingfors Börs den 30 april 1998. Den högsta respektive lägsta stängningskursen som noterats för Ramirents aktie sedan börsintroduktionen har varit 17,50 euro och 10,30 euro. Stängningskursen den 18 december 2003 uppgick till 13,98 euro.

Kursutvecklingen för Ramirents aktie sedan börsintroduktionen den 30 april 1998 framgår av nedanstående diagram:



6.10 STYRELSE, LEDANDE BEFATTNINGSHAVARE OCH REVISORER

Styrelse

Ramirents styrelse består av följande ledamöter:

Namn	Födelseår	Invald år	Position
Raimo Taivalkoski	1940	1983	Ordförande
Eigil Flaathen	1945	2002	Ledamot
Tuire Mannila	1956	1997	Ledamot
Erkki Norvio	1945	1986	Ledamot
Thomas Tallberg	1934	1995	Ledamot

Raimo Taivalkoski (f. 1940), industriråd, diplomingenjör, är ordförande i Ramirents styrelse sedan 1983. Därutöver är han ledamot av styrelsen för Eastern Pretech sedan 1983 och vice ordförande i Vägverkets styrelse sedan 2001. Han var vice verkställande direktör för Partek Oyj Abp 1987–1997, verkställande direktör för Rakennusteollisuus ry 1997–2001, ordförande i Amer-Yhtymä Oyj:s styrelse 1991–1995 samt ledamot av Valmet Oyj:s styrelse 1991–1998.

Innehav i Ramirent: 0 aktier, 10 000 optioner

Eigil Flaathen (f. 1945), B. Sc. in civil engineering, är ledamot av Ramirents styrelse sedan 2002. Han har tidigare innehaft olika befattningar i Veidekkes företagsledning.

Innehav i Ramirent: 0 aktier, 0 optioner

Flaathen innehar cirka 0,19 procent av aktierna i Veidekke, som innehar 2 142 857 aktier i Ramirent.

Tuire Mannila (f. 1956), ekonomie magister, CGR-revisor, är ledamot av Ramirents styrelse sedan 1997. Hon var ekonomichef i Ramirent 1990–2001 och är ekonomichef i Extra-koncernen sedan 2002.

Innehav i Ramirent: 390 aktier, 0 optioner

Mannila innehar cirka 7,3 procent av aktierna i Gaspar Oy Ab, som innehar 987 780 aktier i Ramirent.

Erkki Norvio (f. 1945), diplomingenjör, ekonom, är ledamot av Ramirents styrelse sedan 1986. Han är även bolagets verkställande direktör. Därutöver är han ledamot av styrelsen för Handels Centralförbund samt är ordförande i Tekniska Handelsförbundets styrelse.

Innehav i Ramirent: 0 aktier, 37 000 optioner

Norvio innehar cirka 22,5 procent av aktierna i Gaspar Oy Ab, som innehar 987 780 aktier i Ramirent.

Thomas Tallberg (f. 1934), medicine och kirurgie doktor, är ledamot av Ramirents styrelse sedan 1995. Därutöver är han ordförande i styrelsen för Oy Julius Tallberg Ab samt ledamot av styrelsen för Fiskars Oyj Abp sedan 1967. Han har tidigare varit docent i immunologi vid Helsingfors universitet.

Innehav i Ramirent: 0 aktier, 0 optioner

Tallberg innehar 20 procent av aktierna i Oy Julius Tallberg Ab, som innehar 1 081 650 aktier i Ramirent.

Ovannämnda personers kontaktuppgifter är c/o Ramirent, Spannmålsvägen 4 A, FIN-00700 Helsingfors.

Verkställande direktör

Bolagets verkställande direktör är Erkki Norvio (se ovan).

Övriga ledande befattningshavare

Ramirents ledningsgrupp består av följande personer:

Namn	Födelseår	Utbildning	Anställningsår	Befattning	Aktieinnehav/ optioner
Erkki Norvio	1945	Diplomingenjör, ekonom	1986	Koncernchef, VD	Se ovan
Thorolf Hannus	1958	Ekonomie-magister	2002	Ekonomidirektör	0/30 000
Kurt Opseth	1958	Civilingenjör	1997	Landsdirektör, Skandinavien	0/30 000
Timo Korhonen	1946	–	1994	VD (Ramirent Europe Oy)	0/44 300
Petri Söderholm	1957	Ingenjör, MBA, B.Sc.	2001	Landsdirektör, Finland	0/30 000
Reijo Fernelius	1942	Ingenjör	1977	Produktgruppsdirektör	0/40 000
Jorma Nyssölä	1946	Tekniker	1991	Inköpsdirektör	1 200/40 000

Korhonen innehar cirka 0,8 procent, Fernelius cirka 13,1 procent och Nyssölä cirka 12,9 procent av aktierna i Gaspar Oy Ab, som innehar 987 780 aktier i Ramirent.

Ovannämnda personers arbetsadress är Ramirent, Spannmålsvägen 4 A, FIN-00700 Helsingfors, med undantag för Kurt Opseth, vars arbetsadress är Billingstadsletta 18, N-1396 Billingstad, Norge.

Revisorer

Bolagets revisor, den av Centralhandelskammaren i Finland godkända revisionssammanslutningen KPMG Wideri Oy Ab med Solveig Törnroos-Huhtamäki, CGR, som huvudansvarig revisor, har granskat Ramirents koncernbokslut för räkenskapsåren 2000, 2001 och 2002.

Ersättningar

Ordinarie bolagsstämma i bolaget den 24 april 2003 fastställde arvudet till styrelsens ordförande för 2003 till 2 500 euro per månad samt, för övriga styrelseledamöter, till 1 200 euro per månad. Utöver de månatliga arvudena fastställdes ett arvode om 200 euro per ledamot för varje styrelsemöte. För 2002 utgick arvode om totalt 21 500 euro till styrelsens ordförande. Under samma period utgick ett arvode om sammanlagt 41 100 euro till övriga styrelseledamöter. Erkki Norvio, Kurt Opseth, Timo Korhonen, Reijo Fernelius och Jorma Nyssölä har bilförmån.

Ersättningen till verkställande direktören för 2002 uppgick till 116 200 euro i form av fast lön samt 11 400 euro i form av styrelsearvode. Vid uppsägning från bolagets sida respektive från verkställande direktörens sida gäller en uppsägningstid om sex månader. Verkställande direktören har rätt till avgångsvederlag motsvarande sex månaders lön. Vidare omfattas verkställande direktören av den lagstadgade finska pensionsplanen.

Ersättningar till övriga ledande befattningshavare uppgick till totalt 381 217,42 euro under 2002. För dessa personer föreligger normala anställningsavtal med tre till sex månaders uppsägningstid. De omfattas vidare av den lagstadgade finska pensionsplanen.

Under 2002 har ersättning till revisorerna utgått med 100 453,64 euro avseende revision samt med 459 134,34 euro för konsulttjänster.

Incitamentsprogram

Ramirents incitamentsprogram består av tre optionsprogram och ett årligt vinstdelningsprogram. Optionsprogrammen beskrivs närmare i avsnitt 6.9 i detta Prospekt.

Bolagets styrelse fattar alla beslut gällande vinstdelningsprogram i enlighet med av styrelsen på förhand godkända principer.

Den fast anställda personalen i Ramirentkoncernen deltar i ett bonusprogram där erhållen bonus baseras på resultatet för relevant enhet eller produktgrupp. Bonus utbetalas årligen under förutsättning att det verkliga utfallet överstiger det bonusgrundande budgeterade målet och uppgår i normalfallet till 5 procent av den del av det verkliga utfallet om överstiger det budgeterade målet för enheten eller produktgruppen ifråga. Individuell bonus fastställs i regel genom att dividera enhetens eller produktgruppens sammanlagda bonus med antalet anställda.

Ledande befattningshavare (inklusive VD) deltar inte i det årliga bonusprogrammet, utan erhåller individuell bonus baserad på Ramirentkoncernens resultat. Sådan individuell bonus är maximerad till tre månadslöner och prövas av styrelsen.

6.11 AVTAL, TVISTER OCH ÖVRIG INFORMATION

Viktiga avtal

Ramirents innehav i Ramirent Europe Oy uppgår för närvarande till 65 procent. Resterande 35 procent ägs av Alliance ScanEast Fund LP, en fond förvaltd av CapMan Capital Management Oy. Ramirent har ingått ett aktieägaravtal med Alliance ScanEast Fund LP avseende Ramirent Europe Oy. Avtalet förpliktar Ramirent att avyttra sitt aktieinnehav i Ramirent Europe Oy tillsammans med Alliance ScanEast Fund LP för det fall Alliance ScanEast Fund LP inleder ett i avtalet specificerat anbudsförfarande i avsikt att sälja alla sina aktier i Ramirent Europe Oy. Ramirent har dock alltid en förköpsrätt avseende Alliance ScanEast Fund LPs minoritetspost i bolaget. Utnyttjande av förköpsrätten kan dock, beroende på prismekanismen i aktieägaravtalet, i vissa marknadssituationer innebära att förvärvspriset överstiger det verkliga värdet av minoritetsposten. Aktieägaravtalet förbjuder under vissa förutsättningar Ramirent att bedriva med Ramirent Europe Oy konkurrerande verksamhet på de geografiska områden där Ramirent Europe Oy verkar. Konkurrensförbudets direkta ordalydelse ger emellertid ingen vägledning avseende hur en situation skall hanteras där konkurrerande verksamheter uppgår i Ramirentkoncernen som en följd av ett större företagsförvärv. I enlighet med andan i aktieägaravtalet avser ledningen i Ramirent att föreslå att Altimakoncernens verksamheter på de geografiska områden där Ramirent Europe Oy verkar, efter Erbjudandets genomförande, införlivas i Ramirent Europe Oy under förutsättning att parterna i aktieägaravtalet kommer överens om villkoren.

Genom Stավdal i Sverige AB äger Ramirent strax över 50 procent av aktierna i Stավdal Lift AB. Resterande aktier ägs av Hammarvikens Industri AB, ett av personalen i Stավdal Lift AB ägt bolag. Stավdal i Sverige AB och Hammarvikens Industri AB har ingått ett aktieägaravtal avseende Stավdal Lift AB. Aktieägaravtalet innehåller en bestämmelse som ger respektive part möjlighet att lösa ut den andra parten efter den 1 januari 2005. Avtalet föreskriver vidare att Ramirentkoncernens liftverksamhet i Sverige skall bedrivas genom Stավdal Lift AB och att bolag i Ramirentkoncernen inte skall bedriva med Stավdal Lift AB konkurrerande verksamhet under avtalets giltighetstid och under en period om två år från det att Stավdal i Sverige AB utträtt som aktieägare i Stավdal Lift AB. Konkurrensförbudets direkta ordalydelse ger emellertid ingen vägledning avseende hur en situation skall hanteras där konkurrerande verksamheter uppgår i Ramirentkoncernen som en följd av ett större företagsförvärv. I enlighet med andan i aktieägar-

avtalet avser ledningen i Ramirent att föreslå att Altimas liftverksamhet i Sverige införlivas med Stavdal Lift AB under förutsättning att parterna i aktieägaravtalet kommer överens om villkoren.

Patent, varumärken och licenser

Då Ramirents affärsidé är att erbjuda effektiva uthyrningstjänster av maskiner och utrustning till bygg- och industrisektorn i de nordiska länderna samt i utvalda central- och östeuropeiska länder spelar inte de immateriella tillgångarna någon central roll för koncernens operativa verksamhet. Följaktligen äger, besitter eller licensierar inte Ramirent, eller något av dess dotterbolag, immateriella tillgångar i form av patent eller andra immateriella rättigheter som av Ramirents ledning bedöms vara av stor betydelse för bolagets operativa verksamhet. Ramirent har registrerat varumärket "Ramirent", i form av en logotype, i Finland, Sverige, Norge, Danmark, Estland, Lettland, Litauen, Polen, Slovenien, Slovakien, Tjeckien, Ungern, Ukraina och Ryssland. Bautas AS har registrerat varumärket "Bautas" i Norge. Stavdal i Sverige AB har registrerat varumärket "Stavdal" i Sverige.

Relationer med närstående

Inget bolag i Ramirentkoncernen har lämnat lån, garantier eller borgensförbindelser till eller till förmån för styrelseledamöter, ledande befattningshavare eller revisorer inom Ramirentkoncernen. Inte heller har det under innevarande eller föregående räkenskapsår förekommit några andra transaktioner, som har varit ovanliga till sin karaktär eller med avseende på villkoren, mellan något bolag i Ramirentkoncernen och personer inom den nämnda kretsen.

Kreditavtal

Ramirent har tecknat ett kreditavtal för finansiering av verksamheten med Nordea Bank Finland Abp. Detta kreditavtal innefattar sedvanliga åtaganden med anledning av krediter, s.k. covenants, som är uppställda på marknadsmässiga villkor. Ramirent förbinder sig i enligt kreditavtalet bland annat att regelbundet rapportera sin finansiella ställning till Nordea Bank Finland Abp. Enligt kreditavtalet måste bolaget nå upp till de i avtalet specificerade nivåerna avseende vissa definierade finansiella nyckeltal, bland annat investeringar, räntetäckningsgrad, soliditet och kassaflöde.

Ramirent har erhållit ett bindande kreditlöfte från Nordea Bank Finland Abp att på sedvanliga villkor erhålla lånefinansiering för att täcka det ytterligare finansieringsbehov, eller för den refinansiering av Ramirentkoncernens existerande lånefinansiering, som erfordras på

grund av de operativa förändringar som beräknas följa av Erbjudandets genomförande.

Miljö- och kvalitetspolicy

Ramirent arbetar ständigt med att utvärdera och förbättra produkter, tjänster, arbetsmetoder och processer i företaget utifrån ett miljöperspektiv. Bolagets mål är att kontinuerligt stärka medarbetarnas kunnande och hantering av produkter i verksamheten ur ett miljöperspektiv. I enlighet med dessa mål är Ramirents system för kvalitetshantering certifierat enligt ISO 9001 (2000) standard.

Därutöver har Ramirent ansökt om ytterligare miljöcertifiering i enlighet med ISO 14001 och OHSAS 18001 för certifiering avseende arbetssäkerhet och hälsovårdsfrågor.

Ramirent är även medlem i den finska föreningen för kvalitet i byggnationer (Finnish construction quality association, RALA).

Fastigheter

Ramirent har 181 driftställen, kundbetjäningssentra och andra affärsenheter på de marknader där bolaget är aktivt. Ramirent äger marken och byggnaderna för 17 av dessa depåer och hyr 164. Det bokförda värdet för fastigheter och mark uppgick per den 30 september 2003 till 7,0 miljoner euro.

Land	Antal depåer	Ägda	Hyrda
Finland	94	14	80
Norge	35	1	34
Sverige	14	1	13
Baltikum	38	1	37
Totalt	181	17	164

Försäkringar

Ramirent har tecknat försäkringar som av Ramirents ledning bedöms vara adekvata för bolagets verksamhet och i överensstämmelse med praxis på marknaden. Dessa försäkringar omfattar bland annat egendoms-skada, transportskada, allmänt ansvar och förmögenhetsbrott.

Tvister

Ramirent har varken vid tidpunkten för detta Prospekt eller under de tre senaste åren varit part i, och har inte kännedom om, någon rättegång, skiljeförfarande eller motsvarande process som har haft eller kan förväntas få väsentlig negativ inverkan på Ramirentkoncernens ekonomiska ställning eller verksamhet.

Associationsform m m

Ramirent är ett publikt aktiebolag på vilket den finska lagen om aktiebolag tillämpas. Bolagets firma är Ramirent Oyj, på engelska Ramirent Plc. Bolagets registrerade adress är Spannmålsvägen 4 A, FIN-00700 Helsingfors och dess hemort är Helsingfors. Bolaget registrerades den 31 augusti 1994 i finska handelsregistret, som förs av den finska Patent- och Registerstyrelsen, och har bedrivit verksamhet sedan dess. Bolagets företags- och samfundsnummer är 0977135-4. Bolagets räkenskapsår är kalenderår. Se vidare Ramirents bolagsordning i bilaga B till detta Prospekt.

6.12 VISSA SKILLNADER MELLAN FINSK OCH SVENSK REDOVISNINGSPRAXIS

Både finsk och svensk redovisningslagstiftning följer EU:s redovisningsdirektiv. Trots detta finns det vissa skillnader mellan finska och svenska redovisningsprinciper. De mer betydelsefulla skillnaderna i principerna beskrivs nedan.

Enligt finska redovisningsprinciper redovisas lämnade och erhållna koncernbidrag i resultaträkningen. Enligt svenska redovisningsprinciper kan både koncernbidrag och aktieägartillskott föras direkt till eget kapital enligt följande:

- Aktieägartillskott förs direkt mot eget kapital och aktiveras i aktier och andelar hos givaren.
- Koncernbidrag redovisas enligt ekonomisk innebörd. Det innebär att koncernbidrag som lämnas i syfte att minimera total skatt redovisas direkt mot balanserade vinstmedel efter avdrag för dess aktuella skatteeffekt.
- Koncernbidrag som är att jämställa med aktieägartillskott redovisas, med beaktande av aktuell skatteeffekt, hos mottagaren direkt mot balanserade vinstmedel. Givaren redovisar koncernbidraget och dess aktuella skatteeffekt som investering i andelar hos koncernföretag.

Vidare skiljer svenska och finska redovisningsprinciper sig åt vad gäller redovisning av leasing. Enligt finska redovisningsprinciper kan leasingavgifterna redovisas som årskostnad i resultaträkningen medan finansiell leasing enligt svenska redovisningsprinciper redovisas som tillgång i koncernens balansräkning. Tillgångarna skrivs av enligt plan medan leasingbetalningarna redovisas som ränta och amortering av skuld.

Utöver ovanstående finns det skillnader beträffande ord och uttryck som allmänt används som redovisningstermer i det svenska språket jämfört med de som används i finlandssvenskan.

De ovan nämnda skillnaderna har inte någon väsentlig betydelse (för resultatet eller den finansiella ställningen) vid bedömningen av jämförbarheten mellan koncernräkenskaperna för Altima och Ramirent.

För övrigt finns det inte några större skillnader mellan svensk och finsk redovisningspraxis som är av väsentlig betydelse vid en jämförelse mellan Ramirent och Altima.

7. ALTIMA

Altima-aktien noterades på Stockholmsbörsens O-lista den 16 december 2003. Inför noteringen upprättade Altimas styrelse ett noteringsprospekt daterat den 21 november 2003 innehållande information om Altima. Se vidare bilaga G till detta Prospekt.

8. SKATTEFRÅGOR

SKATTEFRÅGOR I SVERIGE

Nedan sammanfattas vissa svenska skatteregler som aktualiseras av Erbjudandet för aktieägare som är obegränsat skattskyldiga i Sverige, om inte annat anges. Sammanfattningen är baserad på nu gällande lagstiftning och är endast avsedd som generell information. Sammanfattningen omfattar inte situationer där aktieägare anses obegränsat skattskyldiga i Sverige på grund av reglerna om väsentlig anknytning eller då aktier innehas som lagertillgång i näringsverksamhet eller innehas av handelsbolag. Vidare omfattar inte redogörelsen de särskilda reglerna om skattefri kapitalvinst (inklusive avdragsförbud vid kapitalförlust) och utdelning i bolagssektorn som kan bli tillämpliga då investeraren innehar aktier i Altima och/eller i Ramirent som anses vara näringsbetingade.¹⁾ Den skattemässiga behandlingen av varje enskild aktieägare beror delvis på dennes speciella situation. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpning av utländska skatteregler och dubbelbeskattningsavtal.

Fysiska personer

Beskattnings vid avyttring av aktier i Altima

Om en fysisk person, som är bosatt eller stadigvarande vistas i Sverige, avyttrar aktier i Altima mot ersättning i form av aktier i Ramirent uppkommer ingen skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust (förutsatt att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga, se nedan). De mottagna aktierna i Ramirent anses anskaffade för samma omkostnadsbelopp ("anskaffningsutgift") som gällde för de avyttrade aktierna i Altima.²⁾ Det bör särskilt noteras att själva aktiebytet inte behöver deklarerar av den skattskyldige.³⁾ Däremot utlöser försäljning av aktier i Ramirent, eller andelar härav, kapitalvinstbeskattning och skall deklarerar (se nedan).

För att reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten skall vara tillämpliga krävs att Ramirent innehar aktier i Altima motsvarande mer än 50 procent av röstetalet vid utgången av det kalenderår då avyttringen sker. Under förutsättning att budet fullföljs har Ramirent åtagit sig att inneha aktier i Altima på sådant sätt att detta villkor uppfylls.

Beskattnings vid avyttring av mottagna aktier Ramirent⁴⁾

Om en fysisk person avyttrar aktier i Ramirent, eller andel av en aktie i Ramirent, utlöses kapitalvinstbeskattning. För fysiska personer sker beskattning i inkomstslaget kapital om inte reglerna om framskjuten beskattning vid andelsbyten är tillämpliga (se ovan). Skattesatsen i inkomstslaget kapital är 30 procent. 70 procent av en kapitalförlust som uppkommer för en fysisk person är avdragsgill i inkomstslaget kapital. Kapitalförlust på aktier får emellertid dras av fullt ut mot kapitalvinster som uppkommer samma år på dels aktier, dels marknadsnoterade aktiebeskattade värdepapper. Uppkommer underskott i inkomstslaget kapital medges skattereduktion från skatten på inkomst av tjänst och näringsverksamhet samt från fastighetsskatten. Skattereduktion medges med 30 procent av den del av underskottet som inte överstiger 100 000 kr och med 21 procent av det återstående underskottet. Underskott kan inte sparas till senare beskattningsår.

Förmögenhetsskatt

Aktier i ett finskt bolag, som är noterat på huvudlistan vid Helsingfors Börs, torde anses inregistrerade vid börs i Finland på motsvarande sätt som aktier på A-listan vid Stockholmsbörsen. Med hänsyn härtill bör aktierna i Ramirent tas upp till 80 procent av senast noterade värde vid beskattningsårets utgång.

Svenska aktiebolag

Beskattnings vid avyttring av aktier i Altima

För svenska aktiebolag som accepterar Erbjudandet och därigenom avyttrar sina aktier i Altima mot ersättning i form av aktier i Ramirent uppkommer skattepliktig kapitalvinst eller avdragsgill kapitalförlust. Möjlighet föreligger dock att yrka uppskov med beskattningen av kapitalvinst för de aktier i Altima som byts mot aktier i Ramirent om vissa villkor är uppfyllda (se nedan "Uppskov med beskattning av kapitalvinst"). Kapitalvinsten respektive kapitalförlusten beräknas som skillnaden mellan marknadsvärdet av mottagna aktier i Ramirent vid tidpunkten för avyttringen¹⁾ och omkostnadsbeloppet ("anskaffningsutgiften") för de avyttrade aktierna i Altima²⁾. Omkostnadsbeloppet skall beräknas med stöd av genomsnittsmetoden. Metoden innebär att det är det

1) Marknadsnoterade aktier anses vara näringsbetingade om aktieinnehavet utgör en kapitaltillgång hos innehavaren och innehavet antingen uppgår till minst 10 procent av rösterna eller betingas av rörelse som bedrivs av ägarföretaget (eller av ett företag som kan anses stå ägarföretaget nära).

2) Anskaffningsutgiften för aktier i Altima, som erhålls genom utdelning från NCC, kommer att utgöras av Altima-aktiernas marknadsvärde vid utdelningstidpunkten. NCC avser att ansöka om allmänna råd hos Riksskatteverket varigenom detta marknadsvärde fastställs.

3) Följande bör noteras för fysisk person som flyttar utomlands. Har denne deltagit i aktuellt aktiebyte där kapitalvinsten inte skall beskattas vid själva bytet skall dock kapitalvinsten (skillnaden mellan marknadsvärdet på erhållna aktier i Ramirent, vid tidpunkten för bytet, och anskaffningsutgiften på avyttrade aktier i Altima) tas upp till beskattning när utflyttning sker. Skattskyldigheten gäller till den del den skattskyldige har kvar Ramirent-aktier, från nu aktuellt aktiebyte, vid utflyttningen.

4) Här redogörs inte för skatteeffekterna av eventuella valutakursförändringar som kan uppkomma om betalning för avyttrade aktier erhålls i annan valuta än svenska kronor.

genomsnittliga omkostnadsbeloppet som skall användas för varje avyttrad aktie av samma slag och sort. Eftersom aktierna i Altima är marknadsnoterade får omkostnadsbeloppet alternativt bestämmas enligt schablonmetoden till 20 procent av nettoförsäljningsintäkten.

Uppskov med beskattning av kapitalvinst

Om ett svenskt aktiebolag byter sina aktier i Altima mot aktier i Ramirent genom Erbjudandet med kapitalvinst kan uppskov med beskattningen medges efter yrkande i deklarationen om vissa villkor är uppfyllda, se nedan. För att reglerna om uppskov skall vara tillämpliga krävs att Ramirent innehar aktier i Altima motsvarande mer än 50 procent av röstetalet vid utgången av det kalenderår då avyttringen sker. Under förutsättning att budet fullföljs har Ramirent åtagit sig att inneha aktier i Altima på sådant sätt att detta villkor uppfylls. Aktieägare som önskar uppskov med beskattningen av kapitalvinst måste redovisa kapitalvinsten i sin deklaration för det år då aktiebytet sker samt framställa yrkande om uppskov med beskattningen. Om uppskov medges skall kapitalvinsten fastställas av skattemyndigheten vid taxeringen i form av ett uppskovsbelopp. Uppskovsbeloppet skall därefter fördelas lika på de aktier i Ramirent som har mottagits genom Erbjudandet. Om uppskov medges, skall kapitalvinsten tas upp till beskattning senast när äganderätten till de mottagna aktierna i Ramirent övergår till någon annan eller om aktierna upphör att existera. Detta gäller dock inte bland annat om de mottagna aktierna övergår till någon annan genom ett efterföljande aktiebyte som uppfyller förutsättningarna för fortsatt uppskov. Kapitalvinsten tas också upp till beskattning om den skattskyldige i sin deklaration begär att uppskovet skall återföras till beskattning.

Beskattning vid avyttring av mottagna aktier i Ramirent³⁾

När ett svenskt aktiebolag avyttrar aktier i Ramirent eller andelar härav, som mottagits genom Erbjudandet, utlöses normalt kapitalvinstbeskattning. Oavsett om uppskov har medgivits eller inte, anses mottagna aktier i Ramirent förvärvade för ett pris motsvarande marknadsvärdet av aktierna i Ramirent vid förvärvstidpunkten⁴⁾.

Om uppskov med beskattningen av kapitalvinsten medgivits enligt ovan, skall även medgivet uppskovsbelopp tas upp till beskattning vid avyttring av aktier mottagna genom Erbjudandet. Om en aktieägare som accep-

terar Erbjudandet äger aktier i Ramirent vid tidpunkten för aktiebytet eller förvärvar sådana aktier i Ramirent efter aktiebytet, tillämpas en särskild turordningsregel enligt vilken efterföljande avyttringar av aktier i Ramirent anses ske i följande ordning:

1. aktier förvärvade före Erbjudandet,
2. aktier förvärvade genom Erbjudandet,
3. aktier förvärvade efter Erbjudandet.

Allmänt om svenska aktiebolag

För aktiebolag beskattas all inkomst i inkomstslaget näringsverksamhet med 28 procent skatt. Uppkommer kapitalförlust på aktier medges avdrag för förlusten endast mot kapitalvinster på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper. I vissa fall kan sådana kapitalförluster dras av mot kapitalvinster på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper inom en bolagsgrupp, om koncernbidragsrätt föreligger mellan bolagen. Kapitalförlust som inte har kunnat utnyttjas ett visst år får dras av mot kapitalvinster på aktier och andra aktiebeskattade värdepapper under efterföljande beskattningsår utan begränsning i tiden. Särskilda skatteregler kan vara tillämpliga på vissa företagskategorier eller vissa juridiska personer, exempelvis värdepappersfonder och investmentföretag.

Utdelning från Ramirent⁵⁾

Utdelning från Ramirent kommer att utbetalas i svenska kronor förutsatt att aktierna är registrerade hos VPC. Finsk källskatt kommer att innehållas på utdelningar utbetalda från Ramirent. Källskattesatsen uppgår normalt till 29 procent. Enligt det nordiska dubbelbeskattningsavtalet är källskatten reducerad till 15 procent för privatpersoner och aktiebolag hemmahörande i Sverige. Om aktieägaren är ett bolag (utom dödsbo och handelsbolag) som direkt äger minst 10 procent av kapitalet i Ramirent, är utdelningen skattefri vad avser finsk källskatt. För att få tillämpa en lägre källskattesats enligt dubbelbeskattningsavtalet måste aktieägaren uppvisa viss bevisning om sitt skatterättsliga hemvist, se vidare under rubriken "Skattefrågor i Finland" nedan. Om den lägre skattesatsen enligt dubbelbeskattningsavtalet inte tillämpas redan vid utdelningstillfället har den skattskyldige möjlighet att ansöka om restitution (återbetalning av skatten).

1) Ramirent avser att meddela detta värde på sätt som Ramirent finner lämpligt.

2) Anskaffningsutgiften för aktier i Altima, som erhålls genom utdelning från NCC, kommer att utgöras av Altima-aktiernas marknadsvärde vid utdelningstidpunkten. NCC avser att ansöka om allmänna råd hos Riksskatteverket varigenom detta marknadsvärde fastställs.

3) Här redogörs inte för skatteeffekterna av eventuella valutakursförändringar som kan uppkomma om betalning för avyttrade aktier erhålls i annan valuta än svenska kronor.

4) Ramirent avser att meddela detta värde på sätt som Ramirent finner lämpligt.

5) Här redogörs inte för skatteeffekterna av eventuella valutakursförändringar som kan uppkomma om utdelning erhålls i annan valuta än svenska kronor.

Bruttoutdelning är även skattepliktig i Sverige såsom inkomst av kapital med 30 procent skatt för fysiska personer och såsom inkomst av näringsverksamhet med 28 procent skatt för aktiebolag. Eftersom utdelning är skattepliktig även i Finland kan viss dubbelbeskattning uppkomma. Fysiska personer kan i deklARATIONEN avräkna den finska källskatten på utdelning från den svenska skatten på inkomster i inkomstslaget kapital. Om det inte utgår någon svensk skatt på inkomster i inkomstslaget kapital under samma beskattningsår som utdelningen sker, till exempel om en fysisk person redovisar ett underskott i inkomstslaget kapital, kan någon avräkning för utländsk skatt inte medges för detta år. I stället kan avräkning, med vissa begränsningar, få utnyttjas av den skattskyldige under något av de tre följande beskattningsåren. Avräkning medges dock alltid med minst 100 kr för varje beskattningsår. Alternativt kan den finska källskatten dras av som en omkostnad vid beräkning av aktieägarens skattepliktiga intäkt. För aktiebolag, som endast beskattas i inkomstslaget näringsverksamhet, gäller liknande regler som för fysiska personer.

Vid utdelning till fysiska personer, där finsk källskatt har innehållits med 15 procent av utdelningen, innehåller normalt VPC eller – vid förvaltarregistrerade aktier – förvaltaren svensk preliminär skatt om 15 procent av bruttoutdelningen. Något motsvarande innehållande av svensk preliminär skatt vid utdelning till aktiebolag görs inte.

Särskilda skattefrågor för aktieägare som inte är skattemässigt hemmahörande i Sverige

Erbjudandet

Aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Sverige beskattas normalt inte i Sverige vid avyttring av aktier, se dock nedan angående vissa undantag. Aktieägare kan emellertid bli föremål för beskattning i sin hemviststat.

Fysisk person som är begränsat skattskyldig i Sverige kan bli föremål för beskattning i Sverige vid avyttring av svenska aktier om denne vid något tillfälle under det kalenderår då avyttringen sker eller under de föregående tio kalenderåren har varit bosatt eller stadigvarande vistats i Sverige. Denna beskattningsrätt kan dock inskränkas genom tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. Bolag som är begränsat skattskyldigt i Sverige kan bli föremål för kapitalvinstbeskattning i Sverige vid avyttring av aktier om bolaget har fast driftställe i Sverige till vilket nämnda aktier är hänförliga.

SKATTEFRÅGOR I FINLAND

Sammanfattningen nedan behandlar inkomst- och förmögenhetsskatteeffekter enligt finsk lag som aktualiseras av Erbjudandet. Sammanfattningen är baserad på nu gällande skattelagstiftning och är endast avsedd som generell information. I sammanfattningen behandlas inte speciella skatteeffekter avseende skattefria samfund, öppna bolag eller kommanditbolag. Sammanfattningen behandlar inte heller arvs- och gåvoskatt enligt finsk lag. Varje aktieägare bör rådfråga skatterådgivare om de skattekonsekvenser som Erbjudandet kan medföra för dennes del, inklusive tillämpning av utländska skatteregler och dubbelbeskattningsavtal.

Beskattning vid avyttring av aktier i Altima

Generellt sett kan Erbjudandet accepteras av personer och bolag som är begränsat skattskyldiga i Finland utan att några skattekostnader uppkommer i Finland.

Om Erbjudandet accepteras av fysiska personer som är allmänt skattskyldiga i Finland, bolag med skatterättslig hemvist i Finland eller utländska bolag med fast driftställe i Finland till vilket aktierna hänför sig kommer aktiebytet inte att medföra några omedelbara skattekostnader i Finland under förutsättning att Ramirents andel av det totala röstetalet i Altima uppgår till mer än 50 procent som följd av Erbjudandet. Beskattningen av eventuell realisationsvinst uppskjuts i stället till dess de erhållna aktierna i Ramirent avyttras. Fysiska personer, som bosätter sig i någon annan stat än Finland inom tre år från utgången av det år då aktiebytet ägde rum, beskattas för eventuell realisationsvinst vid den tidpunkt då personen upphör att vara skatterättsligt bosatt i Finland.

Beskattning vid avyttring av mottagna aktier i Ramirent

Begränsat skattskyldiga är enligt finsk lagstiftning inte skattskyldiga för realisationsvinst vid avyttring av aktier i Ramirent förutsatt att avyttringen av aktierna inte anses hänförlig till näringsverksamhet i Finland. Om mer än 50 procent av de totala tillgångarna i Ramirent vid avyttringen består av i Finland belägna fastigheter skall dock eventuell realisationsvinst beskattas i Finland.

En allmänt skattskyldig fysisk person beskattas i Finland för eventuell realisationsvinst vid avyttring av aktier i Ramirent som kapitalinkomst, om inte avyttringen av aktierna anses hänförlig till den fysiska personens eventuella näringsverksamhet. Realisationsvinst

beskattas med 29 procent år 2004. Realisationsvinsten eller realisationsförlusten beräknas som skillnaden mellan ersättningen för de avyttrade aktierna i Ramirent och anskaffningsutgiften för de aktier i Altima som lämnades i utbyte mot de avyttrade aktierna i Ramirent med avdrag för försäljningsutgifter. I stället för den faktiska anskaffningsutgiften kan en schablonmässig anskaffningsutgift användas, vars storlek alltid är minst 20 procent av avyttringspriset. Om aktierna har varit i överlåtarens ägo i minst tio år är den schablonmässiga anskaffningsutgiften 50 procent av avyttringspriset. Realisationsförlust vid avyttring av aktier i Ramirent kan under samma år, och de tre följande åren efter en eventuell överlåtelse, dras av från realisationsvinster på egendom.

Ersättning som ett bolag med skatterättsligt hemvist i Finland erhåller vid avyttring av aktier i Ramirent är en skattepliktig intäkt för bolaget. Oavskriven anskaffningsutgift för de Altima-aktier som lämnades i utbyte mot avyttrade Nya Ramirent-aktier är skattemässigt avdragsgill. Ett bolags beskattningsbara inkomst beskattas med 29 procent år 2004.

Beskattning av utdelning

En begränsat skattskyldig aktieägare är skyldig att erlægga källskatt på den utdelning som erhålls från Ramirent. Källskatten är 29 procent, om inte annat bestäms i tillämpliga dubbelbeskattningsavtal. Finland har slutit dubbelbeskattningsavtal med ett flertal stater i vilka källskatt på utdelning har nedsatts.

Utgångspunkten är att den som betalar utdelning är skyldig att innehålla källskatt. I praktiken innehåller de finska bankerna eventuell källskatt i Finland eftersom utdelning hänförlig till offentligt noterade finska bolag betalas genom deras förmedling till utlandet. Den nedsatta källskattesatsen enligt tillämpligt dubbelbeskattningsavtal kan tillämpas om aktieägaren före betalningen av utdelning till utbetalaren uppvisar källskattekort eller uppger de uppgifter som krävs för identifiering (namn, person- eller organisationsnummer, adress m m). Om källskattekort inte uppvisas eller angivna uppgifterna inte uppges inom utsatt tid innehålls källskatt om 29 procent av utdelningen. Nylands skatteverk återbetalar dock efter ansökan den innehållna källskatt som överskrider det belopp som föreskrivs enligt tillämpligt dubbelbeskattningsavtal. Källskatt innehålls inte för utdelning, som betalas till ett bolag, vars hemort är inom EU och som direkt äger minst 25 procent av kapitalet i det bolag som lämnar utdelning, förutsatt att bolaget inte är berättigat till gottgörelse för bolagsskatt i Finland och att bolaget i sitt hemland är skyldigt att erlægga skatt i enlighet med direktiv 90/435/EEG.

Enligt avoir fiscal-systemet är i Finland allmänt skattskyldiga personer berättigade till gottgörelse för bolagsskatt på basis av utdelning från ett finskt bolag, såsom Ramirent. Beloppet av gottgörelsen för bolagsskatt är (sedan den 1 januari 2000) 29/71 av det utbetalade utdelningsbeloppet. Till följd av gottgörelsen för bolagsskatt som tillgodoräknas en i Finland allmänt skattskyldig aktieägare uppstår i allmänhet inga skatteeffekter på grund av utdelning som lämnas av ett finskt bolag som är noterat på huvudlistan vid Helsingfors Börs. Gottgörelse för bolagsskatt ges dock inte till aktieägare som är begränsat skattskyldiga i Finland, om inte annat bestäms i tillämpliga dubbelbeskattningsavtal. I Finland övervägs för närvarande om avoir fiscal-systemet skall avskaffas, vilket kan leda till ny eller ändrad skattelagstiftning.

Förmögenhetsskatt

Aktier i Ramirent inkluderas inte i den beskattningsbara förmögenheten för i Finland begränsat skattskyldiga personer, om inte aktierna är hänförliga till ett utländskt bolags fasta driftställe i Finland.

Aktier i Ramirent utgör beskattningsbar förmögenhet för allmänt skattskyldiga fysiska personer, dödsbon och finska bolag. Finska bolag har dock till största delen befriats från skyldigheten att betala förmögenhetsskatt i Finland. Offentligt noterade aktier, såsom aktierna i Ramirent, värderas till 70 procent av sitt marknadspris vid utgången av skatteåret.

Överlåtelseskatt

Finsk överlåtelseskatt utgår inte vid aktiebyte till följd av Erbjudandet.

Vid avyttring av aktier i Ramirent vid Helsingfors Börs eller på någon annan jämförbar värdepappersbörs utgår ingen överlåtelseskatt i Finland. Vid avyttring av aktier utanför en sådan offentlig marknadsplats är förvärvaren skyldig att betala överlåtelseskatt om 1,6 procent av köpeskillingen, om antingen överlåtare eller förvärvaren, eller bådadera, är allmänt skattskyldiga i Finland. Om förvärvaren av aktier inte är allmänt skattskyldig i Finland och inte heller är en finsk filial till ett utländskt kreditinstitut eller till ett värdepappersföretag är överlåtare skyldig att betala skatten och sedan kräva skatten av förvärvaren.

9. SÄRSKILD INFORMATION AVSEENDE INNEHAV I SVERIGE AV AKTIER I RAMIRENT

VPC-registrerade Ramirent-aktier

De aktier i Ramirent som registreras av VPC i ett särskilt avstämningsregister enligt lagen om kontoföring av finansiella instrument kommer i det finska värdeandels-systemet att vara registrerade på ett gemensamt förvaltarregistrerat konto förvaltad på uppdrag av VPC. Särskilda rutiner kommer således att gälla för innehavare av VPC-registrerade aktier. Rutinerna beskrivs kortfattat nedan.

Bolagsstämma

Ägare av VPC-registrerade aktier, vilka aktier enligt ovan är förvaltarregistrerade, som önskar delta i bolagsstämman måste se till att tillfällig registrering i den av Värdepapperscentralen förda aktieägarförteckningen är gjord tio dagar före bolagsstämman. Aktieägaren svarar själv för att dylik registrering sker i tillräckligt god tid för att försäkra sig om att detta krav är uppfyllt.

Kallelse till bolagsstämma kommer att ske i enlighet med bolagsordningen, samt genom annonsering i rikstäckande dagstidning i Sverige.

Utdelning

Utbetalning av utdelning för VPC-registrerade Ramirent-aktier administreras av VPC och utbetalas i svenska kronor (efter växling från euro). Berättigade att mottaga utdelning är de ägare av VPC-registrerade Ramirent-aktier som på avstämningsdagen för utdelning är registrerade i VPCs avstämningsregister. Beträffande beskattning av utdelning, se avsnitt 8 i detta Prospekt.

Omregistrering av VPC-registrerade aktier till på finskt värdeandelskonto direktregistrerade aktier

Omregistrering av VPC-registrerade Ramirent-aktier till på finskt värdeandelskonto direktregistrerade aktier kan ske på begäran av aktieägaren genom aktieägarens kon-

toförande institut i Sverige. I samband med sådan omregistrering sker, genom kontoförande instituts och VPCs försorg, överföring till aktieägarens finska värdeandelskonto av det antal aktier som begäran om omregistrering avser. Omregistrering kan även ske av förvaltarregistrerade innehav efter framställan därom till förvaltaren.

Det är även möjligt att omregistrera på finskt värdeandelskonto direktregistrerade aktier till VPC-registrerade aktier. Sådan omregistrering sker efter framställan därom hos aktieägarens kontoförande institut i Finland. Omregistreringen tar normalt tre bankdagar. Vissa begränsningar kan komma att gälla för omregistreringen, bland annat i anslutning till avstämningsdagar för utdelningar och emissioner.

Innehavare av VPC-registrerade aktier, liksom innehavare av aktier direktregistrerade på finskt värdeandelskonto, svarar för samtliga eventuella kostnader i samband med omregistrering.

Information om Ramirent

Innehavare av VPC-registrerade aktier kommer löpande att erhålla finansiell och övrig information om Ramirent på svenska. För förvaltarregistrerade aktier i VPC-systemet, tillställs informationen på sedvanligt sätt förvaltaren.

Särskilda bestämmelser för finska medborgare och finska juridiska personer

Finska medborgare och juridiska personer med hemort i Finland får enligt finsk lag inte inneha förvaltarregistrerade aktier i finska bolag. Detta innebär att finska medborgare och finska juridiska personer, som direkt eller via ombud förvärvar VPC-registrerade aktier, är skyldiga att låta direktregistrera dessa aktier på ett finskt värdeandelskonto i eget namn. Denna skyldighet gäller även finska medborgare bosatta i Sverige.

10. VISSA SKILLNADER MELLAN FINSK OCH SVENSK RÄTT VAD AVSER AKTIEÄGARES RÄTTIGHETER

Nedan följer ett sammandrag av vissa rättigheter för aktieägarna i Ramirent, vilka baseras på gällande finsk lagstiftning, inklusive den finska aktiebolagslagen och den finska lagen om värdeandelssystemet jämte senare ändringar, samt på Ramirents bolagsordning. Sammandraget innehåller även en översiktlig jämförelse mellan aktieägarnas rättigheter i Ramirent och Altima beroende på skillnader i finsk och svensk lagstiftning samt mellan bolagens respektive bolagsordningar. Sammandraget är inte, och gör inte anspråk på att vara, uttömmande och syftar inte till att identifiera alla skillnader och omständigheter som under olika förhållanden kan vara av betydelse för aktieägare i Ramirent och Altima. Beträffande övriga med aktieägandet förknippade rättigheter hänvisas till finsk lagstiftning. Se även avsnitten 9 och 11 i detta Prospekt.

Allmänt

Aktier utgivna av Ramirent vid fullföljandet av Erbjudandet berättigar innehavarna till vinstutdelning för räkenskapsåret 2003 samt därpå följande räkenskapsår. Aktierna berättigar innehavarna till övriga rättigheter som hänför sig till aktier i Ramirent från och med datumet för registreringen vid det finska handelsregistret av ökningen av aktiekapitalet.

Företrädesrätt

Ramirent

Enligt den finska aktiebolagslagen har aktieägare i finska bolag företrädesrätt att teckna nya aktier, optionsrätter, konvertibla skuldebrev och optionslån i bolaget (inklusive teckning mot apportegendom) i proportion till tidigare aktieinnehav, såvida annat inte bestäms i bolagsordningen eller emissionsbeslutet. Ett beslut om att avvika från denna företrädesrätt måste godkännas av bolagsstämman med en majoritet om minst två tredjedelar av de avgivna rösterna och de vid bolagsstämman företrädde aktierna. Ramirents bolagsordning innehåller inga avvikelser från det ovan nämnda.

Altima

Motsvarande bestämmelser om företrädesrätt till teckning som ovan beskrivits för Ramirent, är tillämpliga på Altima enligt den svenska aktiebolagslagen och Altimas bolagsordning, dock att enligt svensk rätt aktieägarna inte har företrädesrätt vid apportemission.

Bolagsstämma

Ramirent

Enligt den finska aktiebolagslagen utövar aktieägarna sin beslutanderätt på bolagsstämma, vilken skall hållas i Finland. Ramirents bolagsordning föreskriver att bolagsstämma skall hållas i Helsingfors.

Enligt Ramirents bolagsordning skall ordinarie bolagsstämma hållas årligen före utgången av juni månad, på en av styrelsen fastställd dag, för att bland annat behandla fastställande av bokslut, vinstutdelning, revisionsberättelsen, beviljande av ansvarsfrihet, arvoden till styrelseledamöter och revisorer, val av styrelseledamöter och revisorer, samt ärenden upptagna av enskilda aktieägare. Extra bolagsstämma skall hållas för behandling av särskilda ärenden om styrelsen anser det befogat, eller om bolagets revisorer eller aktieägare med minst en tiondel av samtliga aktier i bolaget skriftligen yrkar på detta.

Enligt den finska aktiebolagslagen och Ramirents bolagsordning skall kallelse till bolagsstämma publiceras i minst en av styrelsen utsedd riksomfattande tidning eller tillställas aktieägarna genom att skickas per post till aktieägarnas i aktieägarförteckningen angivna adress tidigast två månader och senast 17 dagar före bolagsstämman. En aktieägare skall för att få delta i och rösta vid bolagsstämman förhandsanmäla sig hos bolaget senast den i kallelsen nämnda anmälningdagen, som tidigast får infalla tio dagar före stämman.

En aktieägare skall för att få delta i och rösta vid bolagsstämman vara registrerad i den av Värdepapperscentralen förda aktieägarförteckningen som förs av Värdepapperscentralen senast tio dagar före den aktuella bolagsstämman i enlighet med lagen om värdeandelssystemet, se vidare avsnitt 11 i detta Prospekt. En ägare av förvaltarregistrerade aktier som önskar delta i bolagsstämma skall ombesörja att tillfällig anteckning i aktieägarförteckningen är genomförd senast tio dagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma svarar för att sådan registrering sker i tillräckligt god tid för att försäkra sig om att detta krav är uppfyllt. Se även avsnitt 9 i detta Prospekt.

Något minimiantal deltagare krävs inte för att bolagsstämman skall vara beslutsför.

Altima

Bestämmelser om bolagsstämma som i stort motsvarar de ovan för Ramirent beskrivna bestämmelser är tillämpliga enligt den svenska aktiebolagslagen och Altimas bolagsordning.

Altimas bolagsordning föreskriver att bolagsstämma skall hållas i Göteborg eller Stockholm och att kallelse skall ske genom kungörelse i Post- och Inrikes Tidningar och i Göteborgsposten samt i Dagens Nyheter eller annan rikstäckande dagstidning. Kallelse till ordinarie bolagsstämma och extra bolagsstämma där beslut skall fattas om ändring av bolagsordningen skall ske tidigast sex och senast fyra veckor före stämman. Kallelse till annan extra bolagsstämma skall ske tidigast sex och senast två veckor före stämman. En aktieägare skall för att få delta

i och rösta vid bolagsstämman vara upptagen som aktieägare i den av VPC förda aktieboken tio dagar före stämman, samt förhandsanmäla sig hos bolaget senast den i kallelsen angivna anmälningdagen, som får infalla tidigast femte vardagen före stämman.

Rösträtt

Ramirent

Aktieägare får delta i bolagsstämma och utöva sin rösträtt antingen personligen eller genom befullmäktigat ombud. Varje aktie medför en röst. Beslut på bolagsstämman fattas i regel med enkel röstmajoritet. Vissa beslut, såsom beslut om ändring av bolagsordningen, beslut om att emittera aktier, optionsrätter, konvertibla skuldebrev eller optionslån med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, samt beslut om fusion, delning eller frivillig likvidation kräver dock två tredjedels majoritet av de avgivna rösterna och av de vid stämman företrädde aktierna.

Beslut att ändra bolagsordningen så att mer än en tiondel av räkenskapsperiodens vinst, efter avdrag av det belopp som erfordras för täckande av förlust från tidigare räkenskapsperioder, skall avsättas till reservfond, eller annars innehållas, förutsätter att aktieägare med mer än nio tiondelar av de vid stämman företrädde aktier har röstat för beslutet.

Om bolagsordningsändringar i bolag med en aktieserie omfattar redan utgivna aktier och bland annat (i) begränsar aktieägarnas rätt till bolagets vinst eller till dess nettoförmögenhet genom att ändra bolagets syfte, (ii) begränsar aktiers överlåtbarhet eller (iii) rubbar det inbördes förhållandet mellan aktier av samma slag, krävs samtycke av samtliga aktieägare, eller, om ändringen endast berör vissa aktier, av de aktieägare vilkas aktier berörs av ändringen.

Varken lag eller Ramirents bolagsordning innehåller några rösträttsbegränsningar som är tillämpliga på aktieägare i Ramirent.

Altima

Bestämmelser om rösträtt som i stort sett motsvarar de ovan för Ramirent beskrivna bestämmelserna är tillämpliga på Altima enligt den svenska aktiebolagslagen och Altimas bolagsordning, dock att institutet delning inte har någon motsvarighet i svensk rätt och att beslut om likvidation enligt den svenska aktiebolagslagen kan fattas med enkel majoritet.

Enligt svensk rätt skall ändring av bolagsordningen ske genom beslut på bolagsstämma. Flertalet beslut är giltiga om de biträds av aktieägare med två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de vid stämman företrädde aktierna.

Beslut att ändra bolagsordningen, medförande att aktieägares rätt till vinstmedel eller bolagets tillgångar

reduceras, att överlåtbarheten av aktier begränsas eller att rättsförhållandet mellan redan utgivna aktier rubbas, kräver i normalfallet enhälligt beslut av de på stämman närvarande aktieägarna representerande minst 90 procent av alla utgivna aktier.

Beslut om att ändra bolagsordningen i något av nedanstående fall kräver godkännande av aktieägare representerande två tredjedelar av de avgivna rösterna och 90 procent av de på stämman företrädde aktierna; (i) ett beslut som begränsar det antal aktier för vilket aktieägare får rösta vid bolagsstämma; (ii) ett beslut som innebär att ett högre belopp av vinsten för räkenskapsåret, än vad som följer av lag, skall avsättas till reservfond eller på annat sätt skall hållas inne; eller (iii) ett beslut innebärande att utdelning av vinstmedel eller tillgångar i samband med likvidation skall avvika från vad som är föreskrivet i aktiebolagslagen. Beslut om sådana ändringar som har beskrivits ovan är likväl giltiga om beslutet biträts av aktieägare med två tredjedelar av såväl de avgivna rösterna som de på stämman företrädde aktierna om (i) ändringen endast försämrar viss eller vissa aktiers rätt och samtliga vid stämman närvarande ägare av dessa aktier företrädande 90 procent av alla sålunda berörda aktier samtycker till ändringen, eller (ii) ändringen endast försämrar helt aktieslags rätt och ägare till hälften av alla aktier av detta slag och 90 procent av de på stämman företrädde aktierna av detta slag samtycker till ändringen.

Utdelning

Ramirent

Utbetalning av vinstutdelning skall godkännas av aktieägarna vid bolagsstämman.

Enligt den finska aktiebolagslagen indelas det egna kapitalet i bundet och fritt eget kapital för att storleken på de utdelningsbara medlen skall kunna bestämmas. Det bundna egna kapitalet består av aktiekapitalet, överkursfonden, uppskrivningsfonden och reservfonden. Övriga poster i eget kapital hör till det fria egna kapitalet. Vinstutdelningen får inte överstiga summan av det fria egna kapitalet enligt den senaste balansräkningen för bolaget som fastställts av ordinarie bolagsstämma. De utdelningsbara medlen omfattar bland annat vinsten för den senaste räkenskapsperioden och outdelade vinstmedel från tidigare räkenskapsperioder minskat med fastställda förluster, aktiverade utgifter i samband med bolagets bildande, anskaffningsutgifter för bolagets egna eller moderbolagets aktier, samt belopp som skall överföras till reservfonden eller i övrigt skall lämnas outdelade. Ett moderbolag i en koncern kan inte dela ut vinst överstigande det lägre av utdelningsbart belopp enligt moderbolagets bokslut och koncernbokslutet. Inte heller får vinstutdelning överstiga det av styrelsen föreslagna beloppet, såvida inte krav därom framställs på bolags-

stämman av aktieägare som tillsammans innehar minst tio procent av samtliga aktier i bolaget. Om ett krav av detta slag framställs, skall den vinst som delas ut utgöra minst hälften av vinsten från föregående räkenskapsperiod minskat med vissa poster beskrivna i den finska aktiebolagslagen eller bolagets bolagsordning, dock med ovanstående begränsningar för utdelningsbara medel. Aktieägarna kan inte kräva vinstutdelning överstigande åtta procent av det totala egna kapitalet i bolaget. Ett bolag får inte utbetala interimutdelning av vinstmedel utarbetade under den pågående räkenskapsperioden.

Vinstutdelning utbetalas till aktieägare och till eventuella förvaltare som antecknats i aktieägarregistret på avstämningsdagen. Aktieägarregistret upprätthålls och uppdateras av Värdepapperscentralen genom kontoförande institut. Till aktieägare som inte är införda i värdeandelssystemet kan ingen vinstutdelning utbetalas. Samtliga aktier i Ramirent, inklusive de genom Erbjudandet utbudna aktierna, medför lika rätt till vinstutdelning (inklusive skiftning av bolagets tillgångar i händelse av likvidation). Se även avsnitt 9 i detta Prospekt.

Altima

Bestämmelser om vinstutdelning som i stort sett motsvarar de som ovan beskrivits för Ramirent är tillämpliga på Altima enligt den svenska aktiebolagslagen och Altimas bolagsordning, dock att den ovan nämnda gränsen för vilket belopp som en aktieägarminoritet maximalt kan kräva utdelning av enligt den svenska aktiebolagslagen är fem procent av eget kapital.

Återköp av aktier

Ramirent

Finska aktiebolags möjlighet att återköpa egna aktier och att överlåta återköpta aktier är begränsad i flera avseenden. Bland annat får inte ett finskt publikt aktiebolag, som Ramirent förvärva egna aktier i sådan utsträckning att det sammanlagda bokföringsmässiga motvärdet av bolagets (inklusive dotterbolag) innehav av egna aktier, eller röstetalet för dessa aktier, överstiger fem procent av bolagets aktiekapital eller av röstetalet för samtliga aktier i bolaget.

Altima

Bestämmelser om återköp av aktier som i huvudsak motsvarar de som gäller för Ramirent är även tillämpliga på Altima enligt den svenska aktiebolagslagen. Svenska aktiemarknadsbolag – de enda aktiebolag som i normalfallet har rätt att återköpa aktier enligt svensk rätt – får dock återköpa aktier motsvarande högst 10 procent av det sammanlagda antalet aktier i bolaget. Återköpet av aktier får endast göras om täckning finns för bolagets bundna egna kapital även efter förvärvet.

Överlåtelse av aktier

Ramirent

Aktier i värdeandelssystemet överlåts genom kontoöverföringar från säljarens värdeandelskonto till köparens värdeandelskonto. Överlåtelsen registreras interimistiskt fram till likviddagen, varefter köparen automatiskt registreras som ägare i bolagets aktieägarförteckning. Vid överlåtelse av förvaltarregistrerade aktier krävs inte registrering i det finska värdeandelssystemet. Se vidare avsnitten 9 och 11 i detta Prospekt.

Altima

Bestämmelser motsvarande de ovan för det finska värdeandelssystemet beskrivna gäller för aktierna i Altima enligt svensk lagstiftning.

Utländska ägare och valutakontroll

Ramirent

Enligt lagen om tillsyn över utlänningars företagsköp förutsätts i regel godkännande av det finska Handels- och industriministeriets om minst en tredjedel av det sammanlagda röstantalet i bolaget förvärvas av en utlänning eller ett utländskt bolag från ett land som inte är medlem i EES eller Organisationen för ekonomiskt samarbete och utveckling (OECD) eller av ett finskt bolag i vilket beslutanderätten innehas av sådan utlänning eller utländskt bolag. Handels- och industriministeriet har rätt att förvägra bekräftelse av ett företagsköp om detta äventyrar viktiga nationella intressen, varvid ärendet överförs till den finska regeringen för behandling.

Ramirents aktier kan enligt finsk lag köpas av intressenter som saknar hemort i Finland utan något särskilt valutakontrolltillstånd.

Altima

Enligt svensk lagstiftning finns inga begränsningar för utlänningar att inneha aktier i svenska aktiebolag. Inte heller finns några regler avseende valutakontroll.

Budplikt och tvångsinlösen

Ramirent

En aktieägare, vars ägarandel överskrider $66\frac{2}{3}$ procent av ett bolags sammanlagda röster efter det att bolagets aktie, eller värdepapper som berättigar till aktier har upptagits för offentlig handel, skall erbjuda sig att lösa in bolagets resterande aktier och värdepapper som berättigar till aktier till gängse pris.

Enligt den finska aktiebolagslagen är en aktieägare, vars äganderätt överskrider 90 procent av bolagets aktier och röster, berättigad att lösa in bolagets resterande aktier till gängse pris. En aktieägare, vars aktier kan lösas in på detta sätt, är berättigad att kräva inlösning av sina aktier. För beräkning av de ovan nämnda aktie- och röstmängderna gäller detaljerade regler.

Altima

Näringslivets Börskommittés Regler rörande offentliga erbjudanden om aktieförvärv innehåller regler om budplikt. Dessa innebär att den som genom förvärv av aktier i ett bolag vars aktier är noterade vid svensk börs eller auktoriserad marknadsplats uppnår en andel av röstetalet som uppgår till eller överstiger 30 procent, skall lämna ett offentligt erbjudande om att förvärva dels övriga aktier i bolaget, dels andra av bolaget utgivna finansiella instrument vilkas prissättning skulle kunna väsentligt påverkas av att noteringen av de aktier som omfattas av erbjudandet upphörde.

Bestämmelser om tvångsinlösen av minoritetsaktier motsvarande de som ovan beskrivits för Ramirent är tillämpliga på Altima enligt den svenska aktiebolagslagen.

II. BESKRIVNING AV VÄRDEPAPPERSMARKNADEN I FINLAND

Se även avsnitt 9 för information avseende innehav i Sverige av aktier i Ramirent.

INLEDNING

Den myndighet som övervakar värdepappersmarknaden i Finland är den finska Finansinspektionen. Den viktigaste lagen gällande värdepappersmarknaden är den finska värdepappersmarknadslagen jämte senare ändringar. Lagen innehåller bestämmelser om bland annat bolagens och aktieägarnas informationsskyldighet, upptagning på börslistan och handel med börsnoterade aktier, offentliga uppköpserbudanden samt förpliktelser gällande personer med insynsställning. Finansinspektionens uppgift är att övervaka iakttagandet av dessa bestämmelser med speciell betoning på investerarskyddet.

Värdepappersmarknadslagen uppställer minimikrav beträffande informationsplikten för de bolag som ansöker om notering på Helsingfors Börs eller som erbjuder värdepapper till allmänheten. Informationen som ges skall vara tillräcklig för att göra en välgrundad bedömning av värdepapperen och emittenten. Ett finskt börsbolag är skyldigt att offentliggöra alla sådana beslut samt information gällande emittenten och dess verksamhet som är ägnade att väsentligt inverka på värdet av bolagets aktier.

En aktieägare skall utan dröjsmål anmäla till börsbolaget och Finansinspektionen när dennes andel i bolaget uppnår, överskrider eller underskrider 5, 10, 15, 20, 25, 33 $\frac{1}{3}$, 50 eller 66 $\frac{2}{3}$ procent av börsbolagets röster eller aktiekapital beräknat enligt värdepappersmarknadslagen eller när aktieägaren är part till ett avtal eller annat arrangemang, som när det förverkligas leder till att de nämnda röstandels- eller kapitalgränserna uppnås, överskrids eller underskrids. Efter att ha erhållit den tidigare nämnda informationen skall bolaget offentliggöra uppgiften genom ett börsmeddelande till Helsingfors Börs.

En aktieägare, vars ägarandel överskrider 66 $\frac{2}{3}$ procent av bolagets sammanlagda röster efter det att bolagets aktie eller ett värdepapper som berättigar till sådana har upptagits för offentlig handel, skall erbjuda sig att lösa in bolagets resterande aktier och värdepapper som berättigar till aktier till gängse pris.

Enligt lagen om aktiebolag är en aktieägare, vars ägande i bolaget överstiger 90 procent av bolagets aktier och röster, berättigad att lösa in bolagets resterande aktier till gängse pris. En aktieägare, vars aktier kan lösas in på detta sätt, är berättigad att själv påkalla inlösen av sina aktier. För beräkning av de ovan nämnda aktie- och röstmängderna gäller detaljerade regler.

Den finska strafflagen av år 1889 (i reviderad form) innehåller regler om brott mot informationsplikt, missbruk av insiderinformation och kursmanipulation. Brott mot dessa regler är straffbart.

VÄRDEANDELSSYSTEMET

Allmänt

I Finland har man i och med ikraftträdandet av ny lagstiftning den 1 augusti 1991 stegvis övergått till värdeandelssystemet varvid fysiska aktiebrev har tagits ur bruk. För bolag vars aktier är föremål för offentlig handel är det obligatoriskt att ansluta sig till värdeandelssystemet. Värdeandelssystemets uppgifter har koncentrerats till Värdepapperscentralen, som på nationell nivå erbjuder clearing- och registreringstjänster i anslutning till värdepapper. Värdepapperscentralen upprätthåller ett värdeandelsregister både för värdepapper i eget och främmande kapital.

Värdepapperscentralen för bolagsspecifika aktie- och aktieägarförteckningar samt erbjuder tjänster gällande värdeandelskonton till aktieägare som inte vill använda de kontoförande institut som erbjuder kommersiella tjänster. För de grundläggande kostnaderna för depositionen svarar de bolag som har anslutit sig till värdeandelssystemet. Kontoförande institut förvaltar värdeandelskonton och är berättigade att göra noteringar på dessa konton. De kontoförande instituten erbjuder i allmänhet ett komplett utbud av egendomsförvaltnings-tjänster och andra tjänster.

Registreringsförfarande

Alla aktieägare skall öppna ett värdeandelskonto i Värdepapperscentralen eller i något kontoförande institut för att genomföra kontobokningar (se dock avsnitt 9 i detta Prospekt avseende innehav i Sverige av aktier i Ramirent). För de aktieägare som inte har bytt ut sina aktier till värdeandelar öppnas ett gemensamt konto i Värdepapperscentralen beträffande vilket emittenten antecknas som innehavare. Alla transaktioner avseende de på värdeandelskontot noterade aktierna genomförs som kontoöverföringar i datasystemet. Det kontoförande institutet bekräftar noteringarna genom att tillställa kontoinnehavaren ett kontoutdrag beträffande alla noteringar som gjorts på värdeandelskontot. Innehavarna av värdeandelskonton får även en årsrapport vid kalenderårets slut beträffande ikraftvarande anteckningar.

På varje värdeandelskonto skall antecknas uppgifter beträffande kontoinnehavaren och andra rättsinnehavare avseende de på kontot noterade värdeandelarna, beträffande den som sköter tillgångarna på det förvaltarregistrerade kontot samt beträffande det kontoförande institut som sköter kontot ifråga. De förutsatta uppgif-

terna omfattar arten och mängden av de på kontot noterade värdeandelarna samt rättigheter och begränsningar avseende kontot och de på kontot noterade värdeandelarna. En eventuell förvaltarregistrering antecknas i form av en särskild notering. Värdepapperscentralen och alla kontoförande institut är skyldiga att behandla information som kommer dem till känna konfidentiellt. En del av uppgifterna (konto innehavarens namn, adress och aktieantal) i de ägarförteckningar som Värdepapperscentralen för är dock offentliga.

Varje kontoförande institut är skyldigt att svara för fel och försummelser beträffande de värdeandelskonton som det förvaltar samt för brott mot dataskyddet. Om det kontoförande institutet ifråga inte kan svara för sina förpliktelser är konto innehavaren berättigad till ersättning från Värdepapperscentralen för den skada som har förorsakats denne på grund av felaktig notering, ändring eller radering av rättigheter. För dylika fall har Värdepapperscentralen en lagstadgad registreringsfond, vars kapital skall vara minst 0,000048 procent av det sammanlagda genomsnittsvärdet av de värdeandelars gängse värde som under de senaste fem åren förvarats i värdeandelsystemet, dock minst 20 miljoner euro. Till den som lidit skada betalas ur registreringsfonden som ersättning ett belopp motsvarande den skadelidandes skadeståndsfodran gentemot ett kontoförande institut, dock högst 25 000 euro. Därutöver har registreringsfondens ersättningsskyldighet begränsats till 10 miljoner euro per skadefall.

Handel och clearing

Helsingfors Börs automatiska system för handel (HETI-systemet) är centraliserat och baserar sig på helautomatiserade anbud. Handeln genomförs med handelsposter som bestäms särskilt för varje aktieslag.

Aktiehandeln sker varje börsdag kl. 10.00–18.00. Innan handeln inleds kan anbud lagras i systemet från och med kl. 9.00. Anbudena avstäms kl. 9.40–10.00 då dagens öppningskurs fastställs. Avtalshandeln kan fortsätta kl. 18.03–18.30 och nästa morgon kl. 8.30–9.00 till de priser som erhållits under den officiella handeln. Handeln fortsätter som kvällshandel kl. 18.03–19.30. De officiella stängningskurserna fastställs dock vid avslutande av den officiella handeln kl. 18.00. Handeln clearas i Värdepapperscentralens clearingsystem den tredje dagen efter köpet (T+3) eller sådan senare dag som parterna avtalat.

Handel och clearingverksamheten på Helsingfors Börs görs i euro och den minst möjliga prisförändringen (tick size) i noteringarna är 0,01 euro. Prisuppgifter ges och offentliggörs endast i euro.

DEPONERING AV AKTIER OCH FÖRVALTARREGISTRERING

Aktierna kan deponeras på ett värdeandelskonto som sköts av antingen Värdepapperscentralen eller ett kontoförande institut. Finska deponenter samt Euroclear och Clearstream Banking har konton i värdeandelsystemet och andra än finska aktieägare kan deponera sina aktier genom sina konton i Euroclear och Clearstream Banking.

Beträffande andra än finska aktieägare kan istället för aktieägaren i ägarförteckningen fördd av Värdepapperscentralen antecknas innehavaren av ett förvaltningskonto eller den som annars sköter förvaltarregistreringen och som förvarar aktierna enligt uppdrag. Ägare av förvaltarregistrerade aktier är berättigade till utdelning, samtliga teckningsrätter i anslutning till aktierna och till ekonomiska och administrativa rättigheter, såsom rätten att delta i bolagsstämma och där utöva sin rösträtt i egenskap av aktieägare. En ägare av förvaltarregistrerade aktier som önskar delta i bolagsstämma skall ombesörja att tillfällig anteckning i aktieägarförteckningen är gjord tio dagar före bolagsstämman. Aktieägare som önskar delta i bolagsstämma svarar för att en dylik registrering sker i tillräckligt god tid för att försäkra sig om att detta krav är uppfyllt. En förvaltare som har befullmäktigats att sköta de förvaltarregistrerade aktierna skall på begäran informera Finansinspektionen och bolaget om aktieägarens namn, ifall det är känt, samt om det antal aktier som denna äger. Om aktieägarens namn inte är känt är förvaltaren skyldig att anmäla motsvarande uppgifter för ägarens ombud och överlämna dennes skriftliga utredning om att den verkliga ägaren inte är ett finskt bolag eller en finsk fysisk person.

En aktieägare som vill förvara aktierna i sitt eget namn i värdeandelsystemet men som inte har ett värdeandelskonto i Finland, skall öppna ett värdeandelskonto i Värdepapperscentralen eller i ett kontoförande institut samt ett eurokonto i Finland. Värdepapperscentralen eller det ifrågavarande kontoförande institutet öppnar ett personligt värdeandelskonto för aktieägaren efter att ha erhållit information gällande kontot.

INVESTERARNAS ERSÄTTNINGSFOND

Genom ändringarna i lagen om värdepappersföretag och värdepappersmarknadslagen år 1998 upprättades en ersättningsfond för investerare samt stadgades om indelning av kunderna till vilka investeringstjänster erbjuds i kategorierna yrkesmässiga respektive icke-yrkesmässiga investerare.

Yrkesmässiga investerare är sådana affärsföretag och offentliga bolag som på basis av sin affärsverksamhet kan antas känna till värdepappersmarknaden och dess risker. Kunden kan dessutom själv skriftligen meddela att han på basis av sin yrkeskunskap och erfarenhet av placeringar är en yrkesmässig investerare. Privatpersoner är dock nästan uteslutande icke-yrkesmässiga investerare.

Värdepappersföretagen och de kreditinstitut som erbjuder investeringstjänster skall höra till investerarnas ersättningsfond. Ersättningsfonden tryggar prestationer av otvistiga och till betalning förfallna fordringar till investerare när värdepappersföretag eller kreditinstitut av annan orsak än tillfällig insolvens inte kan betala investerarens fordringar inom utsatt tid. Ersättningsfonden ersätter endast fordringar till icke-yrkesmässiga investerare. Investeraren erhåller 90 procent av sina fordringar, dock högst 20 000 euro. Fonden ersätter inte förluster som beror på kursnedgång eller felaktiga placeringar, vilket innebär att kunden fortfarande ansvarar själv för följderna av sina placeringsbeslut. För dem som anlitar kreditinstitut för deponering ersätts vid insolvens hos en bank fordringarna upp till cirka 25 000 euro med medel ur depositionsskyddsfonden. Deponerarens tillgångar omfattas antingen av depositionsskyddsfonden eller av ersättningsfonden, vilket innebär att ett dubbelskydd för samma tillgångar inte förekommer.

12. REVISORERNAS GRANSKNINGSBERÄTTELSE

RAMIRENT OYJ OCH ALTIMA AB

Revisorernas granskningsberättelse

Vi har i egenskap av revisorer i Ramirent Oyj och Altima AB granskat föreliggande Prospekt. Granskningen har utförts enligt den rekommendation som Föreningen Auktoriserade Revisorer (FAR) i Sverige har utfärdat. I enlighet härmed motsvarar de granskningsåtgärder som vidtagits ej revision och inkluderar inte någon granskning av framåtriktad finansiell information. De proformaräkenskaper (ej reviderade) som ingår i Prospektet har upprättats enligt de förutsättningar som anges på sidorna 25–28.

Avsnittet avseende Altima AB, det vill säga avsnitt 7 inklusive bilaga G, i detta Prospekt har granskats av Carl Lindgren. Årsredovisningen för 2002 har varit föremål för revision och delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2003 för översiktlig granskning av Carl Lindgren utan anmärkningar i revisions- respektive granskningsberättelsen. De uppgifter på sidorna 40–43 samt 53–62 i Prospektets bilaga G som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt.

Avsnittet avseende Ramirent Oyj, intaget på sidorna 69–92 i Prospektets bilaga A har granskats av KPMG Wideri Oy Ab. Årsredovisningarna för 2000, 2001 och 2002 har reviderats i enlighet med god revisionssed i Finland utan anmärkningar i revisionsberättelserna. Revisionsberättelserna har påtecknats av Solveig Törnroos-Huhtamäki, CGR. Delårsrapporten för perioden 1 januari–30 september 2003 har översiktligt granskats i enlighet med god revisionssed i Finland. Omfattningen av denna granskning har varit begränsad i förhållande till revision. De uppgifter på sidorna 69–92 i Prospektet som hämtats ur räkenskaperna har återgivits korrekt.

Det har inte framkommit något som tyder på att Prospektet inte uppfyller kraven enligt den svenska lagen om handel med finansiella instrument.

Stockholm den 19 december 2003

Helsingfors den 19 december 2003

KPMG WIDERI OY AB

Carl Lindgren
Auktoriserad revisor

Solveig Törnroos-Huhtamäki
CGR

BILAGA A – REDOVISNINGSHANDLINGAR FÖR RAMIRENT

Detta avsnitt är en inofficiell översättning av finskspråkiga dokument.

INNEHÅLLSFÖRTECKNING

Delårsrapport för Ramirentkoncernen 1 januari–30 september 2003	69
Verksamhetsberättelse 2002 för Ramirent	73
Redovisningshandlingar för Ramirent Oyj och Ramirentkoncernen 2000–2002	75
Definitioner av nyckeltal	92

KONCERNENS DELÅRSRAPPORT I JANUARI TILL 30 SEPTEMBER 2003

Omsättningen för Ramirentkoncernen under perioden januari–september 2003 uppgick till 126,5 (58,1) miljoner euro, en ökning med 118 procent jämfört med samma period föregående år. Jämförelsesiffrorna påverkas av förvärvet av det norska bolaget Bautas, vilket ingår i koncernen från och med den 1 oktober 2002. Koncernens rörelseresultat före avskrivningar uppgick till 33,7 (18,1) miljoner euro, motsvarande marginalnivå minskade från 31 procent till 27 procent. Koncernens rörelseresultat uppgick till 13,9 (11,0) miljoner euro och resultat före jämförelsestörande poster uppgick till 9,0 (9,8) miljoner euro.

I Finland och i Norge har byggaktiviteten varit lägre jämfört med föregående år. Nedgången har inverkat negativt på koncernens verksamhet. Däremot hade vissa s.k. stora projekt i Finland (stålfabriken i Torneå och årliga reparationen av vattenunderhållningssystemet i oljeraffinaderiet i Sköldvik) en positiv resultateffekt under 2002. I år har påverkan från s.k. stora projekt varit mindre. Eurons förstärkning gentemot den polska zlotyn, den ryska rubeln och framförallt den norska kronan har påverkat koncernens omsättning, resultat, eget kapital och nyckeltal negativt under perioden.

Koncernens omsättning, resultat och finansiella ställning

Koncernens omsättning under perioden januari–september 2003 uppgick till 126,5 (58,1) miljoner euro, varav Ramirent Finland stod för 42,7 (46,0) miljoner euro, Ramirent Europe för 14,1 (12,1) miljoner euro och Ramirent Skandinavien för 69,7 (0,0) miljoner euro. Koncernens rörelseresultat för perioden uppgick till 13,9 (11,0) miljoner euro, varav Ramirent Finland stod för 7,5 (9,7) miljoner euro, Ramirent Europe 1,5 (1,3) miljoner euro och Ramirent Skandinavien 4,9 (0,0) miljoner euro. Avskrivningarna ökade p.g.a. stora investeringar under föregående period till 19,8 (7,1) miljoner euro. Resultat före jämförelsestörande poster för perioden januari–september 2003 uppgick till 9,0 (9,8) miljoner euro.

Resultat före skatt och minoritetsandel under perioden uppgick till 7,0 (6,7) miljoner euro. Koncernens balansomslutning uppgick till 223,1 (88,0) miljoner euro.

Investeringar, likviditet och soliditet

Koncernbolagens bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar uppgick till totalt 26,6 (23,2) miljoner euro under perioden januari–september 2003. Nettoskulden per den 30 september 2003 uppgick till 120,0 (31,7) miljoner euro och nettoskuldssättningsgraden var 182,0 procent (85,7 procent). Per den 31 december 2002 var nettoskulden 113,4 miljoner euro och nettoskuldssättningsgraden uppgick till 160,0 procent. Räntebärande skulder uppgick till 126,6 (35,9) miljoner euro per den 30 september 2003 och 121,1 miljoner euro per den 31 december 2002. Soliditeten per den 30 september 2003 uppgick till 29,5 procent (44,6 procent) och per den 31 december 2002 till 31,8 procent. Koncernens betalningsförmåga har under perioden varit tillfredsställande.

Personal

Under perioden januari–september 2003 uppgick medelantalet anställda i koncernen till 1 442 (730) personer. Av dessa var 517 (493) verksamma i Finland och 925 (237) verksamma internationellt.

Styrelsens bemyndigande beträffande återköp och överlåtelse av egna aktier

Styrelsen är bemyndigad att fram till den 29 april 2004¹⁾ besluta om återköp av högst 206 000 egna aktier, motsvarande 3,21 procent av det totala antalet utestående aktier. Företaget kan förvärva egna aktier med avsikten att utveckla bolagets kapitalstruktur eller som vederlag vid eventuella företagsförvärv eller förvärv av affärsverksamheter.

Styrelsen är bemyndigad att fram till den 24 april 2004 besluta om överlåtelse av de förvärvade egna aktierna.

Bemyndigandet gäller högst 206 000 aktier.

Styrelsen är bemyndigad att besluta till vem och i vilken ordning de egna aktierna skall överlätas. Styrelsen har rätt att besluta om överlåtelse med avvikelse från befintliga aktieägarnas företrädesrätt.

Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Styrelsens bemyndigande att besluta om riktad nyemission

Styrelsen är bemyndigad att fram till och med den 24 april 2004 besluta om en ökning av aktiekapitalet genom en eller flera nyemissioner. Bemyndigandet gäller högst 430 000 nya aktier, motsvarande 6,71 procent av nuvarande totala antalet aktier och innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 361 597 euro.

1) Ifrågasvarande bemyndigande upphör enligt anteckning i det finska handelsregistret den 24 april 2004.

Bemyndigandet berättigar styrelsen att avvika från befintliga aktieägares företrädesrätt att teckna nya aktier och att besluta om teckningspris samt teckningsvillkor.

Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Uthyrningsverksamheten för Volvos entreprenadmaskiner Ramirent Oyj och återförsäljarna för Volvo Construction Equipment, Bilia AB och Swecon AB, har undertecknat ett omfattande samarbetsavtal. Avtalsparterna har avtalat om ett långvarigt samarbete som gäller uthyrning av Volvos entreprenadmaskiner. Målet för samarbetet är att parterna ska uppnå en ledande marknadsposition inom utvalda europeiska marknader.

Ramirents samarbete med Kvaerner Masa-Yards

Ramirents helägda dotterbolag Teline-Rami Oy och Kvaerner Masa-Yards Oy har den 27 maj 2003 undertecknat ett samarbetsavtal om byggnadsställningsarbeten och andra skyddsställningar på Kvaerner Masa-Yards varv i Åbo, Finland. Avtalet gäller montering av byggnads- och skyddsställningar och uthyrning av ställningar vid Kvaerner Masa-Yards varv i Åbo.

Ramirent utvidgar sin verksamhet i Ungern

Det av Ramirent Oyj helägda dotterbolaget Ramirent Hungary Kft har i april 2003 förvärvat samtliga aktier i det ungerska maskinuthyrningsbolaget Gepbазis Kft. Förvärvet skedde i enlighet med avsiktsförklaring (s.k. letter of intent). Gepbазis verkar i södra Ungern i staden Pecs och har fyra verksamhetsställen. Ramirents avsikt är att kombinera Gepbазis verksamhet med uthyrningsverksamheten för Ramirent Hungary Kft och att under de kommande åren expandera antalet verksamhetsställen över hela Ungern.

Meddelande om ändring i ägarandel

Gaspar Oy Ab:s ägandeandel i Ramirent Oyj har sjunkit under tre tjugondelar (15 procent).

Registrering av ökning av Ramirent Oyj:s aktiekapital

Ramirent Oyj:s aktiekapital har under perioden januari–september 2003 ökats med 15 136,62 euro, vilket har registrerats i det finska handelsregistret. Den senaste höjningen registrerades i handelsregistret den 24 september 2003. Efter denna registrering uppgår bolagets totala aktiekapital till 5 546 278,65 euro och antalet aktier till 6 595 461 stycken.

Framtidsutsikter för helåret 2003

Byggaktiviteten i Finland och Norge förväntas ligga på en lägre nivå jämfört med föregående år. Med beaktande av de risker som föreligger i marknadsutvecklingen för maskinuthyrning, exempelvis volymutvecklingen i byggnadsbranschen och industrins behov av underhåll och risker förknippade med vintervädret, är det möjligt att koncernens omsättning och resultat kommer att ligga i den nedre delen av tidigare redovisade uppskattningar beträffande omsättning (cirka 170–175 miljoner euro) och resultat (vinst före skatt 12–15 miljoner euro).

RESULTATRÄKNING, BALANSRÄKNING OCH NYCKELTAL

Ramirentkoncernen

Resultaträkning	I-9/03 (MEUR)	I-9/02 (MEUR)	Förändring (MEUR)	Förändring (%)	I-12/02 (MEUR)
Omsättning	126,5	58,1	68,4	117,7	101,5
Rörelsens övriga intäkter	0,2	0,0	0,2	0,2	0,8
Totalt	126,7	58,1	68,6	117,7	102,3
Rörelseresultat	13,9	11,0	2,9	26,4	16,4
%	11,0%	18,9%			16,1%
Resultat före jämförelsestörande poster	9,0	9,8	-0,8	-8,2	14,4
%	7,1%	16,8%			14,1%
Resultat före skatt	9,0	9,8	-0,8	-8,0	14,4
Periodens resultat	7,0	6,7	0,3	4,5	9,5
%	5,5%	11,5%		-5,5	9,4%

Endast skatt på periodens resultat har beaktats ovan.

Balansräkning	30.9.03 (MEUR)	30.9.02 (MEUR)	Förändring (MEUR)	31.12.02 (MEUR)
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	31,5	8,8	22,7	36,8
Materiella anläggningstillgångar	143,6	56,6	87,0	141,9
Finansiella placeringar	0,4	0,4	0,0	0,5
Summa anläggningstillgångar	175,5	65,8	109,7	179,2
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	7,1	3,5	3,6	7,4
Fordringar	33,9	14,5	19,5	28,9
Kassa och bank	6,6	4,2	2,4	7,6
Summa omsättningstillgångar	47,6	22,2	25,4	43,9
SUMMA TILLGÅNGAR	223,1	88,0	135,1	223,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
Eget kapital	59,9	32,8	27,1	65,2
Minoritetsandel	6,0	3,6	2,4	5,6
Skulder				
Långfristiga skulder	134,9	24,6	110,3	105,7
Kortfristiga skulder	22,3	27,0	-4,7	46,6
Totalt	157,2	51,6	105,6	152,3
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	223,1	88,0	135,1	223,1

Kassaflödesanalys (MEUR)	30.9.2003 (MEUR)	30.9.2002 (MEUR)	31.12.2002 (MEUR)
Kassaflöde från den löpande verksamheten	20,2	19,4	23,1
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-26,5	-23,2	-113,1
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	1,6	-	30,6
Betald utdelning	-3,2	-3,5	-3,5
Förändring i kortfristiga skulder	-4,3	2,5	10,6
Förändring i långfristiga skulder	11,1	5,5	56,4
Summa kassaflöde från finansieringsverksamheten	5,2	4,5	94,1
Förändring av likvida medel	-1,1	0,7	4,1

Nyckeltal	30.9.2003	30.9.2002	31.12.2002
Räntebärande skulder; (MEUR)	126,6	35,9	121,1
Nettoskulder; (MEUR)	120,0	31,7	113,4
Skuldsättningsgrad	182,0%	85,7%	160,0%
Soliditetsgrad	29,5%	44,6%	31,8%
Bruttoinvesteringar i anläggningstillgångar; (MEUR)	26,6	23,2	112,8
Bruttoinvesteringar/omsättningen	21,0%	39,7%	111,2%
Antalet anställda i medeltal	1442	730	884
Resultat per aktie, (EUR)	1,06	1,56	1,49
Resultat per aktie, utspädd, (EUR)	1,05	1,54	1,47
Eget kapital per aktie, (EUR)	9,08	7,85	10,19
Eget kapital per aktie, utspädd, (EUR)	9,01	7,52	10,03

Totalt antal aktier efter utspädningseffekt från utestående optioner uppgår per 30 september 2003 till 6 647 922 st, medan motsvarande antal per 30 september 2002 uppgår till 4 358 891 st. Antalet aktier före utspädning per 30 september 2003 respektive 2002 uppgår till 6 595 461 st respektive 4 259 404 st.

Nyckeltalen har räknats enligt Bokföringsnämndens allmänna anvisning 17.12.1999. Nyckeltalen är definierade på sidan 92.

Ansvarsförbindelser för egen skuld	30.9.03 (MEUR)	30.9.02 (MEUR)	31.12.02 (MEUR)
Företagsinteckningar	236,6	21,3	239,3
Fastighetsinteckningar	4,8	2,4	5,5
Aktier bokfört värde	32,1	0,3	31,7
Övriga ansvarsförbindelser för företag inom samma koncern	1,0	1,3	5,8
Leasingansvar	4,9	2,8	4,4

Koncernens bolag har inga förpliktelser hänförliga till derivatinstrument.

Föreliggande delårsrapport har inte reviderats.

Helsingfors den 20 oktober 2003

Ramirent Oyj
Styrelsen

STYRELSENS VERKSAMHETSBERÄTTELSE 2002

Allmänt

År 2002 var ett betydelsefullt år för Ramirentkoncernen. Under 2002 expanderade Ramirent sin verksamhet inom övriga Skandinavien genom förvärv av rörelsen i Norges största uthyrningsföretag för maskiner och annan utrustning, Bautas AS. I förvärvet ingick även Bautas AS dotterbolag Stavdal. Stavdal bedriver motsvarande verksamhet i Sverige. De norska och de svenska verksamheterna är endast inkluderade i Ramirentkoncernens räkenskaper för de tre sista månaderna 2002. Under våren 2002 förstärktes bolagets position för uthyrning av byggställningar i Finland, då Tupla-Rakenne Oy och dess dotterbolag förvärvades. I april 2002 inledde Ramirents dotterbolag i Ungern, Ramirent Hungary Kft sin maskinuthyrningsverksamhet, då det första kontoret i Budapest öppnades.

Ramirentkoncernens omsättning ökade med 48,8 procent jämfört med 2001. Ökningen är främst hänförlig till Norge och Sverige, två verksamheter som inte ingick i koncernen under 2001. Omsättningen för Ramirent Europe ökade kraftigt, 31,5 procent, jämfört med 2001. Omsättningen i den finska verksamheten ökade med 4,9 procent jämfört med 2001. Koncernen rörelseresultatet ökade med 26,6 procent. Rörelseresultatet för den finska verksamheten uppgick till 11,6 miljoner euro. Ramirent Europes rörelseresultat var 1,9 miljoner euro. Ramirent Skandinaviens rörelseresultat för de tre sista månaderna 2002 uppgick till 2,9 miljoner euro.

I enlighet med sin strategi fokuserade Ramirentkoncernen starkt på tillväxt och internationell expansion. För närvarande har koncernen verksamhet i nio länder i Europa och har sammanlagt cirka 170 verksamhetsställen. Inom koncernen uppgick antalet anställda under 2002 till cirka 1 300 personer, varav nästan två tredjedelar var anställda utanför Finland.

Under de kommande åren är målet för Ramirentkoncernen att uppnå en lönsam tillväxt. Tillväxten förväntas ske genom ökad internationell expansion men även den finska verksamheten förväntas växa. Förutom de nordiska länderna kommer koncernens huvudsakliga marknadsområde att utgöras av länder i Central- och Östeuropa. Den internationella expansionen är dock inte ett självändamål i sig utan baseras på ett antal faktorer. För det första, för att uppnå en tillräcklig tillväxt och optimal storlek är den finska marknaden alltför begränsad. Samtidigt är kraftig tillväxt nödvändig för att bolaget skall kunna konkurrera med europeiska uthyrningsföretag. För det andra, för att uppnå en stabil tillväxt i en bransch som befinner sig i olika utvecklingsstadier och där upp- och nedgångsfaserna sker vid olika tidpunkter, är det viktigt att diversifiera verksamheten till olika länder. För

det tredje, maskiner och utrustning som används i uthyrningsverksamhet är vanligtvis tillverkade av samma globala tillverkare vilket medger att uthyrningskapaciteten kan flyttas och utnyttjas i flera länder. Rörligheten leder således till ett högre kapacitetsutnyttjande. Om verksamheten var begränsad till endast ett land skulle kapacitetsutnyttjandet inte vara lika effektivt.

Förändringar i koncernstrukturen

30 september 2002 genomförde Ramirent Oyj ett förvärv och en riktad emission till Veidekke ASA. Totalt emitterades 2 142 857 aktier. Denna transaktion hänförs till ett köpeavtal daterat den 28 augusti 2002. Genom avtalet förvärvade Ramirent rörelsen i Veidekkes dotterbolag Bautas AS, inklusive Bautas AS tillgångar och vissa skulder. Förvärvet inkluderade även Bautas AS utländska dotterbolag. I samband med affären övertog Ramirent ansvaret för vissa av Bautas AS skulder. Ramirent har publicerat ett prospekt avseende förvärvet och emissionen som offentliggjordes i ett pressmeddelande den 17 september 2002.

I samband med förvärvet bildades tre nya underkoncerner. Bautas AS i Norge och Stavdal i Sverige AB är helägda dotterbolag till Ramirent Oyj. Ramirent Oyj äger 75 procent av Lastor AB, som i sin tur äger 100 procent av det polska företaget Operator Solka z.o.o.

Koncernens omsättning samt resultat- och balansräkning

Koncernens resultat före jämförelsestörande poster uppgick till 14,3 (11,5) miljoner euro. Resultatet efter skatt och minoritetsandelar uppgick till 9,5 (7,5) miljoner euro. Koncernens balansomslutning uppgick till 223,1 (69,6) miljoner euro. Ramirentkoncernens omsättning uppgick 2002 till 101,5 (68,2) miljoner euro, en ökning om 48,8 procent jämfört med föregående år. Rörelsens övriga intäkter uppgick till 0,8 (0,3) miljoner euro. Koncernens rörelseresultat uppgick till 16,4 (12,9) miljoner euro. Avskrivningarna ökade p.g.a. omfattande investeringar till 13,3 (8,0) miljoner euro. Rörelseresultat före avskrivningar ökade med 41,5 procent, till 29,6 (20,9) miljoner euro. Rörelseresultatet ökade med 26,6 procent till 16,4 (12,9) miljoner euro och resultatet före bokslutsdispositioner och skatt ökade med 32,5 procent till 14,3 (10,8) miljoner euro. Resultatet per aktie uppgick till 1,49 (1,89) euro och avkastning på sysselsatt kapital uppgick till 13,3 procent (25,3 procent).

Investeringar

Koncernbolagens investeringar i anläggningstillgångar uppgick till 112,8 (19,7) miljoner euro, varav den väsentligaste investeringen avsåg förvärvet av Bautas/Stavdal den 30 september 2002.

Finansieringsverksamhet

Nettoskulden uppgick per den 31 december 2002 till 113,4 (21,9) miljoner euro och nettoskuldssättningsgraden var till 160 procent (66,8 procent). Räntebärande skulder uppgick till 121,1 (25,4) miljoner euro. Koncernen har gjort betydande investeringar under 2002, huvudsakligen finansierade med banklån, investeringsfinansiering och egen intern finansiering. Soliditeten uppgick till 31,8 procent (47,2 procent). Koncernens betalningsförmåga har under året varit god.

Personal

Under det gångna året uppgick antalet anställda i medeltal till 884 (600) personer. Inom den finska verksamheten uppgick antalet anställda till 492 (421), i övriga Skandinavien till 147 (0) och i övrig internationell verksamhet till 245 (179) personer. Ökningen av antalet anställda förklaras av det finska förvärvet under våren 2002 och expansionen i Östeuropa, men framför allt av förvärvet av Bautas rörelse.

Utsikter för år 2003

De nordiska marknaderna förväntas förbli oförändrade eller växa något jämfört med 2002. Marknaderna i Östeuropa väntas fortsättningsvis växa kraftigt. Med tanke på expansionen i Östeuropa och det genomförda förvärvet av Bautas rörelse förväntas omsättningen öka till 190–200 miljoner euro år 2003. Även koncernens resultat väntas klart förbättras under 2003 jämfört med 2002.

Väsentliga händelser efter bokslutsdagen

Det av Ramirent helägda dotterbolaget Telineykköset Oy och Fortum Oil and Gas Oy har undertecknat ett flerårigt avtal angående byggställningar. Avtalet gäller uthyrning och montering av byggställningar samt uthyrning av liftar för produktionsanläggningar i områden omkring Borgå. Avtalet sysselsätter 15–30 byggnadsmontörer. Förutom Fortum Oil and Gas Oy och Borealis Polymers Oy är även Ashland Finland Oy, Dynea Chemicals Oy och StyroChem Finland Oy berättigade att använda byggställningarna. Avtalet löper fram till slutet av år 2004 med en option om förlängning på maximalt två år.

Styrelsen, verkställande direktören och revisorerna

Vid den ordinarie bolagsstämman, som hölls 29 april 2002, valdes Raimo Taivalkoski (ordförande), Thomas Tallberg (vice ordförande), Erkki Norvio och Tuire Manilla till styrelseledamöter. Vid en extra bolagsstämma, som hölls den 26 september 2002, valdes Egil Flaathen från och med den 30 september 2002 in i styrelsen som femte medlem. Till revisor valdes KPMG Wideri Oy Ab med Solveig Törnroos-Huhtamäki (CGR-revisor) som ansvarig revisor. Erkki Norvio är verkställande direktör för koncernen.

KONCERNENS RESULTATRÄKNINGAR FÖR PERIODEN 2000–2002 (euro)

	Bilaga	1.1–31.12.2002	1.1–31.12.2001	1.1–31.12.2000
Omsättning	2	101 490 266	68 233 813	53 773 007
Övriga rörelseintäkter	3	840 807	275 114	193 763
Material och tjänster	4	21 672 154	16 873 670	11 678 244
Personalkostnader	5	27 416 627	16 069 905	12 740 395
Avskrivningar och nedskrivningar	6	13 283 707	8 030 306	6 058 199
Övriga rörelsekostnader		23 606 693	14 615 741	11 379 034
		85 979 181	55 589 622	41 855 872
Rörelseresultat		16 351 892	12 919 305	12 110 898
Finansiella intäkter och kostnader	7	-2 018 107	-1 449 138	-727 675
RESULTAT FÖRE JÄMFÖRELSESTÖRANDE POSTER		14 333 785	11 470 167	11 383 223
Jämförelsestörande poster	8	0	-649 890	388 932
RESULTAT FÖRE MINORITETSANDEL OCH SKATTER		14 333 785	10 820 277	11 772 155
Skatt på årets resultat	10	-4 108 290	-3 490 636	-3 503 703
Minoritetsandel		-708 651	139 389	-9 573
ÅRETS RESULTAT		9 516 844	7 469 030	8 258 879

KONCERNENS BALANSRÄKNINGAR FÖR PERIODEN 2000–2002 (euro)

Koncernbalansräkning	Not	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar	11	36 852 432	6 294 832	6 038 011
Materiella anläggningstillgångar	11	141 903 119	46 417 130	37 045 768
Finansiella anläggningstillgångar				
Övriga långfristiga placeringar	13, 15	479 636	341 091	328 777
Summa anläggningstillgångar		179 235 187	53 053 053	43 412 556
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	16	7 423 571	3 575 188	3 107 405
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		25 341 649	8 238 330	6 268 158
Övriga fordringar		226 462	279 893	98 510
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 298 232	1 001 927	836 083
Kassa och Bank		7617 505	3 497 577	1 746 150
Summa omsättningstillgångar		43 907 419	16 592 915	12 056 307
SUMMA TILLGÅNGAR		223 142 606	69 645 968	55 468 863
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	18	5 383 812	3 521 774	3 521 774
Överkursfond	18	33 077 713	4 369 183	4 369 183
Reservfond	18		18 433	5 994
Balanserad vinst	18	17 230 112	13 477 590	8 704 500
Årets resultat	18	9 516 844	7 469 030	8 258 879
Summa eget kapital		65 208 481	28 856 010	24 860 330
<i>Minoritetsandel</i>		5 642 713	3 950 555	2 945 054
<i>Skulder</i>				
Uppskjuten skatteskuld	21	6 878 710	2 383 581	2 047 397
Långfristiga skulder				
Obligationslån	22			824 121
Skulder till kreditinstitut	23,26,27	88 657 067	11 146 649	3 130 668
Pensionsskulder	23,27	5 705 610	5 314 692	3 657 197
Övriga långfristiga skulder	23	4 479 288		
		98 841 965	16 461 341	7 611 986
<i>Kortfristiga skulder</i>				
Obligationslån	22,25		824 121	824 121
Skulder till kreditinstitut	23, 25, 26, 27	21 182 876	7 081 720	8 195 460
Pensionsskulder	25, 27	1 033 487	1 033 512	649 110
Erhållna förskott			88 633	103 626
Leverantörsskulder		9 372 595	3 575 189	2 731 661
Övriga skulder		8 811 034	1 329 772	1 309 168
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	6 170 745	4 061 534	4 190 951
		46 570 737	17 994 481	18 004 096
Summa skulder		152 291 412	36 839 403	27 663 479
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		223 142 606	69 645 968	55 468 863

KONCERNENS KASSAFLÖDESANALYSER FÖR PERIODEN 2000–2002 (euro)

	1.1–31.12.2002	1.1–31.12.2001	1.1–31.12.2000
Den löpande verksamheten			
Resultat före jämförelsestörande poster	14 333 785	11 470 167	11 383 223
Avskrivningar enligt plan	13 283 707	8 030 306	6 058 199
Övriga intäkter och kostnader som inte påverkat kassaflödet	140 983	1 322 258	227 050
Finansiella intäkter och kostnader	2 018 107	1 449 138	727 675
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-613 185	-789 374	-44 068
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före förändring av rörelsekapital	29 163 397	21 482 495	18 352 080
Förändring av rörelsekapital:			
Ökning(-)/minskning (+) av fordringar	-18 686 751	-1 829 340	-1 662 865
Ökning(-)/minskning(+)/av omsättningstillgångar	207 595	-295 082	-620 346
Ökning (+)/minskning (-) av skulder	17 740 034	-102 188	1 832 890
Kassaflöde från den löpande verksamheten			
före finansiella poster och skatter	28 424 275	19 255 885	17 901 759
Betalda räntor och övriga finansiella kostnader	-1 251 843	-1 591 356	-1 089 198
Erhållna räntor från rörelseverksamheten	-132 886	137 812	383 711
Betalda direkta skatter	-3 930 992	-3 154 452	-2 808 574
Kassaflöde från den löpande verksamheten (A)	23 108 554	14 647 889	14 387 698
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-104 205 437	-17 052 320	-12 729 733
Realisationsvinst från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	4 087 331	139 487	2 662 620
Övriga finansiella placeringar		-12 313	-273 366
Köpta aktier i dotterbolag	-12 961 643	-939 418	-8 090 562
Erhållen utdelning		4 406	682
Kassaflöde från investeringsverksamheten (B)	-113 079 749	-17 860 143	-18 430 359
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	30 570 568	882 997	1 009 139
Upptagna kortfristiga lån	11 462 755	2 610 404	6 057 984
Amortering av kortfristiga lån	-824 121	-5 045 638	-1 530 510
Upptagna långfristiga lån	89 166 033	12 829 896	3 464 742
Amortering av långfristiga lån	-32 766 273	-2 792 204	-1 403 482
Betald utdelning	-3 517 839	-3 521 774	-2 778 465
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (C)	94 091 123	4 963 681	4 819 408
Förändring av likvida medel (A+B+C) ökning (+) / minskning (-)	4 119 928	1 751 427	776 748
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	3 497 577	1 746 150	969 402
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	7 617 505	3 497 577	1 746 150

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNINGAR FÖR PERIODEN 2000–2002 (euro)

	Not	1.1–31.12.2002	1.1–31.12.2001	1.1–31.12.2000
Omsättning	1,2	41 500 969,14	40 297 264,52	43 629 255,51
Övriga rörelseintäkter	3	440 574,65	322 498,39	300 072,84
Material och tjänster	4	-7 842 738,86	-6 663 434,13	-9 256 499,68
Personalkostnader	5	-10 168 644,59	-9 912 716,86	-10 064 292,34
Avskrivningar och nedskrivningar	6	-5 420 137,54	-4 923 249,58	-4 766 190,24
Övriga rörelsekostnader		-11 283 104,85	-10 550 493,83	-9 396 663,14
		-34 714 625,84	-32 049 894,40	-33 483 645,40
Rörelseresultat		7 226 917,95	8 569 868,51	10 445 682,95
Finansiella intäkter och kostnader	7	-1 090 624,44	-691 800,40	-682 528,11
Resultat före jämförelsestörande poster		6 136 293,51	7 878 068,11	9 763 154,84
Jämförelsestörande poster	8	3 424 000,00	2 909 110,13	629 359,22
Resultat före bokslutsdispositioner och skatter		9 560 293,51	10 787 178,24	10 392 514,06
Bokslutsdispositioner	9	-1 802 238,11	-958 614,00	-736 582,56
Skatt på årets resultat	10	-2 247 787,18	-2 864 804,38	-2 795 882,92
Årets resultat		5 510 268,22	6 963 759,86	6 860 048,58

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNINGAR FÖR PERIODEN 2000–2002 (euro)

Balansräkning	Not	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
TILLGÅNGAR				
<i>Anläggningstillgångar</i>				
Immateriella anläggningstillgångar				
Immateriella rättigheter	11	94 928,62	94 928,62	88 238,11
Goodwill	11	1 553 643,42	1 985 367,05	2 635 199,93
Övriga utgifter med lång verkningstid	11	872 725,48	1 079 246,20	1 005 476,66
		2 521 297,52	3 159 541,87	3 728 914,70
<i>Materiella anläggningstillgångar</i>				
Mark	11	76 126,90	76 126,90	76 126,90
Byggnader	11	1 169 816,41	1 243 833,66	1 318 371,14
Maskiner och inventarier	11	29 532 512,29	24 407 607,67	24 367 334,02
		30 778 455,60	25 727 568,23	25 761 832,06
<i>Finansiella anläggningstillgångar</i>				
Andelar i företag inom samma koncern	12,14	23 876 588,60	11 422 120,14	8 029 024,09
Övriga aktier och andelar	13,15	338 693,91	338 693,91	326 380,73
		24 215 282,51	11 760 814,05	8 355 404,82
Summa anläggningstillgångar		57 515 035,63	40 647 924,15	37 846 151,58
<i>Omsättningstillgångar</i>				
Varulager	16	1 362 428,53	1 681 425,73	2 022 640,70
Långfristiga fordringar				
Fordringar hos koncernföretag	17	49 821 884,00	3 439 006,61	3 583 311,85
Kortfristiga fordringar				
Kundfordringar		3 738 114,63	4 062 850,87	4 633 603,25
Fordringar hos koncernföretag	17	8 895 613,20	4 828 484,93	1 561 831,11
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		856 864,53	446 398,40	436 195,59
Kassa och bank		282 656,30	278 060,29	96 858,59
Summa omsättningstillgångar		64 957 561,19	14 736 226,83	12 334 441,09
SUMMA TILLGÅNGAR		122 472 596,82	55 384 150,98	50 180 592,67

BILAGA A – REDOVISNINGSHANDLINGAR FÖR RAMIRENT

Balansräkning	Not	31.12.2002	31.12.2001	31.12.2000
EGET KAPITAL OCH SKULDER				
<i>Eget kapital</i>				
Aktiekapital	18	5 383 812,19	3 521 774,45	3 521 774,45
Överkursfond	18	33 077 713,35	4 369 183,09	4 369 183,09
Balanserad vinst	18	11 779 475,06	8 333 554,56	4 995 280,65
Årets resultat	18	5 510 268,22	6 963 759,86	6 860 048,58
Summa eget kapital		55 751 268,82	23 188 271,96	19 746 286,77
<i>Bokslutsdispositioner</i>				
Överavskrivningar	20	8 882 629,82	7 080 391,71	7 059 929,96
<i>Skulder</i>				
Långfristiga skulder				
Obligationslån				824 120,84
Skulder till kreditinstitut	22	26 000 000,00	8 234 961,34	2 789 416,51
Pensionskulder	23,27	4 281 204,79	5 314 691,71	3 657 196,85
Avbetalningsskuld		4 466 033,01	–	–
		34 747 237,80	13 549 653,05	7 270 734,20
Kortfristiga skulder				
Obligationslån	22,25	0,00	824 120,84	824 120,84
Skulder till kreditinstitut	25,26,27	16 516 977,86	5 041 306,08	7 735 347,34
Pensionslån	25,27	1 033 486,90	1 033 511,96	649 109,70
Avbetalningsskuld	25	432 628,21	–	–
Erhållna förskott		22 373,79	88 633,14	103 625,61
Leverantörsskulder		1 111 202,21	1 224 232,43	1 837 168,97
Skulder till koncernföretag	24	262 714,04	408 111,02	898 792,25
Övriga skulder		943 808,07	982 171,56	1 017 193,26
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	25	2 768 269,30	1 963 747,23	3 038 283,77
		23 091 460,38	11 565 834,26	16 103 641,73
SUMMA SKULDER		57 838 698,18	25 115 487,31	23 374 375,93
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER		122 472 596,82	55 384 150,98	50 180 592,67

MODERBOLAGETS FINANSIERINGSANALYSER FÖR PERIODEN 2000–2002 (euro)

	1.1–31.12.2002	1.1–31.12.2001	1.1–31.12.2000
Den löpande verksamheten			
Resultat före jämförelsestörande poster	6 136 293,51	7 878 068,11	9 763 154,62
Avskrivningar enligt plan	5 420 137,54	4 923 249,58	4 766 190,23
Övriga intäkter och kostnader som inte påverkat kassaflödet	140 982,85	742 191,89	227 050,32
Finansiella intäkter och kostnader	1 090 624,44	691 800,40	682 528,15
Övriga poster som inte ingår i kassaflödet	-254 470,78	-775 422,73	-44 067,64
Kassaflöde före förändring av rörelsekapital	12 533 567,56	13 459 887,25	15 394 855,68
Förändring av rörelsekapital:			
Ökning(-)/minskning (+) av kortfristiga fordringar	174 333,74	232 964,02	-2 630 958,94
Ökning(-)/minskning(+) av omsättningstillgångar	318 997,22	-168 077,77	-266 881,39
Ökning (+)/minskning (-) av kortfristiga skulder	145 650,77	-94 727,10	1 141 425,93
Kassaflödet från den löpande verksamheten före finansiella poster och skatter	13 172 549,29	13 430 046,40	13 638 441,30
Betalda räntor och övriga finansiella kostnader	-1 158 704,60	-1 331 781,19	-791 561,28
Erhållna räntor	90 457,34	182 071,34	69 614,96
Betalda skatter	-2 877 534,90	-3 745 781,34	-2 522 174,40
Kassaflöde från den löpande verksamheten (A)	9 226 767,13	8 534 545,21	10 394 320,58
Kassaflöde från investeringsverksamheten			
Investeringar i materiella och immateriella tillgångar	-11 982 796,37	-8 256 016,98	-9 010 503,33
Realisationsvinst från försäljning av materiella och immateriella tillgångar	2 263 503,60	125 532,86	1 548 132,92
Beviljade lån (dotterbolag)	-46 382 877,39	-	-3 721 190,48
Övriga finansiella placeringar	-12 454 468,46	-1 664 664,19	-5 548 076,92
Återbetalning av lånefordringar (från dotterbolag)	-	1 408 486,32	-
Realisationsvinst från övriga placeringar	-	158 096,65	-
Erhållen utdelning	-	1 607,44	681,83
Kassaflöde från investeringsverksamheten (B)	-68 556 638,62	-8 226 957,90	-16 730 955,98
Kassaflöde från finansieringsverksamheten			
Nyemission	30 570 568,00	-	-
Upptagna kortfristiga lån	11 462 755,15	1 547 658,24	7 509 459,41
Amortering av kortfristiga lån	-824 120,84	-5 619 528,80	-1 530 510,13
Upptagna långfristiga lån	37 166 033,01	10 259 463,79	3 123 490,13
Amortering av långfristiga lån	-15 522 928,46	-2 792 204,39	-859 883,55
Betald utdelning	-3 517 839,36	-3 521 774,45	-2 778 464,55
Kassaflöde från finansieringsverksamheten (C)	59 334 467,50	-126 385,61	5 464 091,33
Förändring av likvida medel (+) ökning/minskning (-) (A+B+C)	4 596,01	181 201,70	-872 544,07
Likvida medel vid räkenskapsperiodens början	278 060,29	96 858,33	969 402,40
Likvida medel vid räkenskapsperiodens slut	282 656,30	278 060,29	96 858,33

NOTER TILL BOKSLUTET

Redovisningsprinciper som använts vid upprättandet av bokslutet

Allmän princip

Bokslutet har upprättats i enlighet med i Finland gällande lagstiftning i bokförings- och aktiebolagslagen. Bokslutet är upprättat i euro.

Konsolideringsprinciper

I koncernbokslutet har moderbolaget Ramirent Oyj och samtliga koncernbolag konsoliderats. Under räkenskapsperioden förvärvade bolag ingår i koncernbokslutet från den dag då bolaget förvärvades.

Koncerninterna transaktioner, interna fordringar och skulder samt utdelning från koncernföretag har eliminerats. Icke realiserade bidrag har eliminerats till den del som de skulle ha inverkat på koncernens resultat och koncernens egna kapital. Minoritetsandelar har avskiltats från koncernens resultat och det egna kapitalet och redovisas i resultat- och balansräkningen som en egen post.

Det interna aktieinnehavet har eliminerats enligt förvärvsmetoden. Skillnaden mellan förvärvsutgiften och det egna kapitalet vid förvärvstidpunkten har dels hänförs till anläggningstillgångar och dels till goodwill. Anläggningstillgångar avskrivs i enlighet med den ifrågakvarande tillgångens avskrivningsplan och koncerngoodwill skrivs av under 15–20 år. Per den 31 december 2002 hade till anläggningstillgångar allokerats 575 106 euro (639 007 euro 2001) (710 007 euro 2000).

De utländska dotterbolagens resultaträkningar omräknas till euro enligt medelkursen under räkenskapsperioden. Omräkningen av balansräkningens poster till euro görs enligt valutakurserna på bokslutsdagen. Differenser som uppkommit vid omräkningen och valutakursdifferenser har upptagits i resultaträkningen bland finansiella poster med undantag av de omräkningsdifferenser som hänförs till det egna kapitalet som upptagits i koncernens egna kapital som omräkningsdifferens. De ryska dotterbolagens bokslut har omräknats till euro enligt den s.k. monetary – non monetary metoden.

Omsättningen

Till omsättningen har räknats intäkter från uthyrning, försäljning av teknisk utrustning, försäljning av tjänster samt realisationsvinster vid försäljning av begagnade maskiner och redskap.

Bokslutsdispositioner

Bokslutsdispositioner består av förändringen av moderbolagets avskrivningar utöver plan. De ackumulerade avskrivningarna utöver plan uppdelas i koncernbalansen på eget kapital och uppskjuten skatteskuld. Förändringen i bokslutsdispositioner med avdrag för skatt ingår i räkenskapsårets resultat.

Inkomstskatter

I moderbolagets resultaträkning redovisas som inkomstskatt skatt på den beskattningsbara inkomsten med avdrag för utgifter för inkomstens förvärvande.

I koncernens resultaträkning har som direkt skatt bokförts skatt på koncernbolagens inkomst med avdrag för utgifter för inkomstens förvärvande. För varje bolags beskattningsbara inkomst beräknas skatten enligt lokala skattebestämmelser.

De uppskjutna skatteskulderna och -fordringarna i koncernen har beräknats på temporära skillnader mellan beskattning och bokslut samt på skillnader som uppkommit på grund av konsolideringsåtgärder enligt skattesatsen för följande år. I koncernbalansen upptas den uppskjutna skatteskulden i sin helhet och den uppskjutna skattefordran upptas till det belopp med vilken den sannolikt kan komma att utnyttjas.

Jämförbarhet med tidigare räkenskapsår

På grund av ett Bautas-affären och den riktade emission den 30 september 2002 är inte räkenskapsåret 2002 jämförbart med räkenskapsåret 2001.

Poster i utländsk valuta

Forordningar och skulder i utländsk valuta har vid utgången av räkenskapsperioden omräknats till euro enligt bokslutsdagens medelkurs. Realiserade valutakursdifferenser har redovisats i resultaträkningen och de orealiserade kursdifferenserna redovisas bland justeringsposter.

De mest betydande valutakurserna var:

	Kurs i resultaträkningen			Kurs i balansen		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
EUR/RUR	32,35199	26,09035	25,91522	33,27787	26,87457	26,64932
EUR/EEK	15,64700	15,647666	15,64666	15,64700	15,64666	15,64666
EUR/LVL	0,60491	0,55894	0,55858	0,6123	0,55630	0,57640
EUR/LTL	3,45256	3,57169	3,68433	3,45244	3,52279	3,72290
EUR/PLN	3,99106	3,64851	3,90945	4,00048	3,49531	3,84979
EUR/SEK	9,09433			9,1528		
EUR/NOK	7,3081			7,2756		
EUR/HUF	237,52969			235,84906		

Finansiella instrument

Koncernbolagen har inte ingått avtal om derivatinstrument.

Principer för periodiseringen av pensionskostnaderna

Pensionerna sköts av pensionsförsäkringsbolagen. Pensionsförsäkringsutgifterna bokförs enligt prestationsprincipen. Pensionskostnaderna för de utländska dotterbolagen har redovisats i överensstämmelse med den lokala lagstiftningen. Härutöver har det norska dotterbolaget ingått avtal avseende förtidspensionsarrangemang.

Underhåll och reparationer

Kostnader som hänförs till underhåll och reparationer av maskiner och inventarier samt byggnader kostnadsförs under räkenskapsåret med undantag för stora grundförbättringsutgifter, vilka aktiveras i balansräkningen och skrivs av under sin beräknade ekonomiska livslängd.

Anläggningstillgångar

Anläggningstillgångar är i balansräkningen redovisade till sin direkta anskaffningsutgift minskad med planenliga avskrivningar. De planenliga avskrivningarna sker antingen linjärt baserat på tillgångens ekonomiska livslängd eller skrivs av i procent av bokfört restvärde.

Avskrivningstiderna på anläggningstillgångarna är följande:

Goodwill	10–20 år
Övriga utgifter med lång verkningstid	3–8 år
Byggnader och konstruktioner	20 år
Maskiner och inventarier i eget bruk	3–10 år
Uthyrd maskiner och inventarier/specifierade	
Lift- och transportinventarier	8–15 år
Maskiner	3–8 år
Bodar och containers	10 år
Uthyrd maskiner och utrustning (ospecificerade)	
Ställningar	avskrivning på bokfört restvärde 10%
Formar och stöd	avskrivning på bokfört restvärde 10%
Övriga specificerade	avskrivning på bokfört restvärde 10–33%

Goodwill som uppkommit genom omstruktureringar har avskrivningstider på 10–20 år beroende på hur väsentlig omstruktureringen anses vara utifrån koncernens strategiska synvinkel. Avskrivningstiden för den goodwill som hänförs till Bautas/Stavdal-förvärvet har fastställts till 20 år. Avskrivningstiden har bestämts utgående från affärens betydelse för koncernen samt marknadens utvidgning till övriga Skandinavien.

Varulager

Varulager redovisas till det lägsta av ett vägt medelpris eller till ett återanskaffningsvärde, alternativt till ett sannolikt försäljningspris. Till värdet på omsättningstillgångarna har inkluderats indirekta anskaffningsutgifter.

Kassa och bank

Under kassa och bank redovisas kontanta medel samt bankkonton.

NOTER TILL RESULTATRÄKNINGEN

1) Fördelning av omsättningen per affärsområde (milj. euro)

	Moderbolag	
	2002	2001
Finland	41	39
Övriga Europa	1	1
Övrig internationell verksamhet länder	–	–
Totalt	42	40

2) Fördelning av omsättningen (milj. euro)

	Koncern		
	2002	2001	2000
Finland	60	56	48
Verksamhet i Skandinavien	26	–	–
Verksamhet i övriga länder	16	12	6
Totalt	102	68	54

3) Övriga rörelseintäkter (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Realisationsvinst från försäljning av anläggningstillgångar	613 185	139 484	44 067	254 470,78	125 532,86
Övriga intäkter	227 622	135 630	149 695	186 103,87	196 965,53
Totalt	840 807	275 114	193 762	440 574,65	322 498,39

4) Material och tjänster (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Material och förnödenheter					
Årets inköp	12 554 067	8 456 878	7 920 895	4 682 647,60	4 245 470,09
Förändring av lager	207 595	–467 783	–620 346	318 997,22	341 214,97
Köpta tjänster	8 910 492	8 884 575	4 377 695	2 841 094,04	2 076 748,26
Totalt	21 672 154	16 873 670	11 678 244	7 842 738,86	6 663 434,13

5) Personalkostnader (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Löner och arvoden	21 332 359	12 833 305	10 109 256	8 099 647,73	7 912 062,62
Pensionskostnader	3 496 037	1 759 079	1 448 870	1 317 298,82	1 243 125,82
Övriga lönebikostnader	2 588 231	1 477 521	1 182 269	751 698,04	757 528,42
Totalt	27 416 627	16 069 905	12 740 395	10 168 644,59	9 912 716,86

Ledningens löner och arvoden enligt kontantprincipen (1 000 euro)

Verkställande direktörer	962	830	619
Totalt	962	830	619

Antal anställda i medeltal

Finland	492	421	370	331	322
Verksamhet i Skandinavien	147	–	–	–	–
Övrig internationell verksamhet	245	179	99	–	–
Totalt	884	600	469	331	322

6) Avskrivningar och nedskrivningar (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Materiella och immateriella tillgångar	13 283 707	8 030 306	6 058 199	5 420 137,54	4 923 249,58

Specifikationer av avskrivningarna per balanspost anges i noten "anläggningstillgångar".

BILAGA A – REDOVISNINGSHANDLINGAR FÖR RAMIRENT

7) Finansiella intäkter och kostnader (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Utdelning från externa placeringar	1 380	4 406	1 051	1 380,55	2 264,00
Utdelning från koncernföretag	–	–	–	–	222 671,25
Ränteintäkter från långfristiga placeringar i koncernföretag	–	–	–	368 784,41	188 049,21
Övriga ränte- och finansiella intäkter					
– från koncernföretag	–	–	–	–	122 048,82
– från övriga	62 355	103 410	84 173	44 045,44	51 096,69
Valutakursdifferenser	127 131	377 429	284 961	–	–33,15
Övriga ränte- och finansiella intäkter totalt	189 486	480 839	369 134	44 045,44	173 112,30
Ränteintäkter från långfristiga placeringar och övriga ränteintäkter	189 486	480 839	369 134	412 829,85	361 161,57
Räntekostnader och övriga finansiella kostnader					
–till koncernföretag	–	–	–	–	72 701,82
–till övriga	2 228 782	1 591 356	869 743	1 504 759,86	1 206 732,17
Valutakurs- och omräkningsdifferenser	19 809	343 027	228 117	74,98	–1 536,77
Totalt	2 208 973	1 934 383	1 097 860	1 504 834,84	1 277 897,22
Finansiella intäkter och kostnader totalt	2 018 107	1 449 138	727 675	1 090 624,44	691 800,40

8) Jämförelsestörande poster (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Uppskjuten skattefordran	–	–	388 932	–	–
Erhållet koncernbidrag	–	–	–	3 424 000,00	3 559 000,00
Kostnader för ändring av firmanamn	–	–649 890	–	–	–649 889,87
Totalt	–	–649 890	388 932	–	2 909 110,13

9) Bokslutsdispositioner (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Avskrivningar utöver plan	–	–	–	1 802 238,11	958 614,00

10) Inkomstskatter (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Skatt på ordinarie verksamhet	3 301 244	3 237 168	3 115 523	1 254 827,18	2 021 162,38
Skatt på jämförelsestörande poster	–	–188 468	–	992 960,00	843 642,00
Förändring i uppskjuten skatteskuld	807 046	441 936	388 180	–	–
Totalt	4 108 290	3 490 636	3 503 703	2 247 787,18	2 864 804,38

NOTER TILL BALANSRÄKNINGEN

TILLGÅNGAR

I) Immateriella anläggningstillgångar

	2002	Koncern 2001	2000	Moderbolag 2002	2001
Immateriella rättigheter					
Anskaffningsutgift 1.1.	96 829	100 904	99 399	94 928,62	88 238,11
Ökningar	420 007	6 691	46 074	–	6 690,51
Överföring mellan poster	–	–10 766	–44 569	–	–
Anskaffningsutgift 31.12.	516 836	96 829	100 904	94 928,62	94 928,62
Ackumulerade avskrivningar 1.1.	–1 900	–1 900	–	–	–
Räkenskapsperiodens avskrivning	–	–	–1 900	–	–
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	–1 900	–1 900	–1 900	–	–
Bokfört värde 31.12.	514 936	94 929	99 004	94 928,62	94 928,62
Goodwill					
Anskaffningsutgift 1.1.	5 412 827	5 335 148	5 335 148	5 186 396,52	5 335 148,26
Ökningar	924 305	77 679	–	77 075,12	77 678,82
Bautas 1.10.2002	21 988 896	–	–	–	–
Minskningar	–	–	–	–	–226 430,56
Anskaffningsutgift 31.12.	28 326 028	5 412 827	5 335 148	5 263 471,64	5 186 396,52
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	–3 257 637	–2 699 948	–2 148 733	–3 201 029,47	–2 699 948,33
Räkenskapsperiodens avskrivning	–999 674	–557 689	–551 215	–508 798,75	–501 081,14
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	–4 257 311	–3 257 637	–2 699 948	–3 709 828,22	–3 201 029,47
Bokfört värde 31.12.	24 068 717	2 155 190	2 635 200	1 553 643,42	1 985 367,05
Övriga utgifter med lång verkningstid					
Anskaffningsutgift 1.1.	2 469 541	2 073 215	1 238 409	2 105 266,80	1 738 861,61
Ökningar	635 994	481 110	834 806	115 645,15	366 405,19
Bautas 1.10.2003	1 406 496	–	–	–	–
Minskningar	–25 102	–84 784	–	–	–
Anskaffningsutgift 31.12.2003	4 486 929	2 469 541	2 073 215	2 220 911,95	2 105 266,80
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	–1 118 248	–765 508	–548 376	–1 026 020,60	–733 384,94
Räkenskapsperiodens avskrivning	–462 311	–352 740	–217 132	–322 165,87	–292 635,66
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	–1 580 559	–1 118 248	–765 508	–1 348 186,47	–1 026 020,60
Bokfört värde 31.12.	2 906 370	1 351 293	1 307 707	872 725,48	1 079 246,20
Koncerngoodwill					
Anskaffningsutgift 1.1.	2 989 741	2 077 341	–	–	–
Ökningar	5 472 535	912 400	2 077 341	–	–
Bautas 1.10.2002	1 524 521	–	–	–	–
Anskaffningsutgift 31.12.	9 986 797	2 989 741	2 077 341	–	–
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar 1.1.	–296 321	–81 241	–	–	–
Räkenskapsperiodens avskrivning	–328 067	–215 080	–81 241	–	–
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	–624 388	–296 321	–81 241	–	–
Bokfört värde 31.12.	9 362 409	2 693 420	1 996 100	–	–
Immateriella anläggningstillgångar totalt	36 852 432	6 294 832	6 038 010	2 521 297,52	3 159 541,87
Materiella anläggningstillgångar					
Markområden					
Anskaffningsutgift 1.1.	740 674	738 630	76 126	76 126,90	76 126,90
Ökningar	339 929	2 044	662 504	–	–
Bautas 1.10	709 550	–	–	–	–
Minskningar	–232 537	–	–	–	–
Anskaffningsutgift 31.12	1 557 616	740 674	738 630	76 126,90	76 126,90
Bokfört värde 31.12.	1 557 616	740 674	738 630	76 126,90	76 126,90

BILAGA A – REDOVISNINGSHANDLINGAR FÖR RAMIRENT

	2002	Koncern 2001	2000	Moderbolag 2002	Moderbolag 2001
Byggnader					
Anskaffningsutgift i.l.	2 172 147	2 152 962	894 721	1 474 565,78	1 474 565,77
Ökningar	1 012 043	19 185	1 258 241	520,25	–
Bautas i.l.10.2003	1 920 870	–	–	–	–
Överföring mellan poster	–111 243	–	–	–	–
Anskaffningsutgift 31.12.	4 993 817	2 172 147	2 152 962	1 475 086,03	1 474 565,77
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar i.l.	–311 292	–186 804	–98 536	–230 732,12	–156 194,63
Räkenskapsperiodens avskrivningar	–172 665	–	–88 268	–	–
Bautas i.l.10	–184 207	–124 488	–	–74 537,50	–74 537,50
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	–668 164	–311 292	–186 804	–305 269,62	230 732,12
Bokfört värde 31.12.	4 325 653	1 860 855	1 966 158	1 169 816,41	1 243 833,66
Maskiner och inventarier					
Anskaffningsutgift i.l.	67 977 995	52 203 138	38 112 349	44 487 547,98	40 855 391,58
Ökningar	26 499 572	18 185 981	16 709 341	11 789 555,85	7 973 600,96
Bautas i.l.10	93 213 816	–	–	–	–
Minskningar	–5 326 132	–2 411 124	–2 618 552	–3 284 039,47	–4 341 444,56
Anskaffningsutgift 31.12.	182 365 251	67 977 995	52 203 138	52 993 064,36	44 487 547,98
Ackumulerade avskrivningar och nedskrivningar i.l.	–24 162 394	–17 862 159	–12 973 733	–20 079 940,28	–16 488 057,54
Bautas i.l.10	–12 345 494	–	–	–	–
Ackumulerade avskrivningar av minskningarna	1 471 934	480 074	457 984	1 134 023,66	463 112,54
Räkenskapsperiodens avskrivningar	–11 309 448	–6 780 309	–5 346 410	–4 514 635,42	–4 054 995,28
Ackumulerade avskrivningar 31.12.	–46 345 402	–24 162 394	–17 862 159	–23 460 552,04	–20 079 940,28
Bokfört värde 31.12.	136 019 849	43 815 601	34 340 979	29 532 512,29	24 407 607,67
Materiella anläggningstillgångar totalt	141 903 118	46 417 130	37 045 768	30 778 455,60	25 727 568,23

Ökningen i.l.10.02 syftar till anläggningstillgångar som erhöles i samband företagsförväret av Bautas.

12) Placeringar (euro)

	2002	Koncern 2001	2000	Moderbolag 2002	Moderbolag 2001
Andelar i koncernföretag					
Anskaffningsutgift i.l.	–	–	–	11 422 120,14	8 029 024,10
Ökningar	–	–	–	12 454 468,46	3 393 096,04
Bokfört värde 31.12.	–	–	–	23 876 588,60	11 422 120,14

13) Övriga aktier och andelar (euro)

	2002	Koncern 2001	2000	Moderbolag 2002	Moderbolag 2001
Anskaffningsutgift i.l.	341 091	328 777	53 015	338 693,91	326 380,72
Ökningar	138 545	12 313	275 762	–	12 313,19
Minskningar	–	–	–	–	–
Bokfört värde 31.12.	479 636	341 090	328 777	338 693,91	338 693,91

BILAGA A – REDOVISNINGSHANDLINGAR FÖR RAMIRENT

14) Aktier och andelar

Koncernföretag	Hemort	Koncerns ägarandel			Moderbolagets ägarandel		
		2002	2001	2000	2002	2001	2000
Teline-Rami Oy	Helsingfors	100%	100%	100%	98,57%	98,57%	0%
Uudenmaan Telineykköset Oy	Tusby	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Rami-Service Oy	Helsingfors	100%	100%	100%	100%	100%	100%
KOY Imatrantie 55	Imatra	100%	0%	0%	100%	0%	0%
KOY Kempeleen Rautaluja	Kempele	100%	0%	0%	100%	0%	0%
KOY Hyvinkään Varastokatu	Hyvinge	100%	0%	0%	100%	0%	0%
KOY Tuusulan Telinetalo	Tusby	0%	0%	100%	0%	0%	0%
Rami-Cranes Oy	Helsingfors	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Rami-Muotit Oy	Helsingfors	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Rami-Tilat Oy	Helsingfors	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Ramirent Europe Oy	Helsingfors	65%	65%	65%	65%	65%	65%
ZAO Techrent (f.d. Techrent)	Moskva	65%	65%	65%	0%	0%	0%
ZAO Peterrent	St Petersburg	65%	65%	65%	0%	0%	0%
Ramirent AS	Tallinn	65%	65%	65%	0%	0%	0%
A-Ramirent SIA	Riga	43,55%	43,55%	43,55%	0%	0%	0%
A-Ramirent UAB	Vilnius	65%	65%	65%	0%	0%	0%
Ramirent Polska Sp. Zo.o.	Warszawa	65%	65%	65%	0%	0%	0%
Rema-Rental S.A.	Szczecin	45,96%	43,28%	52%	0%	0%	0%
Mast Rent Sp.zo.o	Warszawa	0%	65%	0%	0%	0%	0%
SIA RamiTeh (f.d. SiaVia Teh)	Riga	43,55%	43,55%	0%	0%	0%	0%
Ramirent Hungary Kft (fd Hungary Bérleti Kft)	Budapest	100%	100%	0%	100%	100%	0%
Ramirent-Polska Sp.zo.o	Warszawa	65%	65%	0%	0%	0%	0%
Stavdal i Sverige AB	Göteborg	100%	0%	0%	100%	0%	0%
Stavdal Lift AB	Göteborg	50%	0%	0%	0%	0%	0%
Stavdal Byggmaskiner i Göteborg AB	Göteborg	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Stavdal Byggmaskiner i Värmland AB	Karlstad	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Stavdal Byggmaskiner i Stockholm AB	Stockholm	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Stavdal Byggmaskiner Syd AB	Göteborg	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Lastor AB	Göteborg	75%	0%	0%	75%	0%	0%
Operator SP .Zo.o.	Warszawa	75%	0%	0%	0%	0%	0%
Bautas AS	Oslo	100%	0%	0%	100%	0%	0%
Proff Utleie AS	Oslo	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Stavdal Maskinutleie AS	Oslo	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Stavdal Lifutleie AS	Oslo	100%	0%	0%	0%	0%	0%
Ranheimsveien 9 AS	Oslo	100%	0%	0%	0%	0%	0%

Rami-Service Oy, Rami-Tilat Oy, Rami-Muotit Oy, Proff Utleie AS, Stavdal maskinutleie AS och Stavdal Lifutleie AS har inte haft någon verksamhet år 2002. Detsamma gäller Rami-Service Oy, Rami-Tilat Oy för åren 2001 och 2000.

15) Övriga aktier och andelar (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Telefonaktier och -andelar	52 679	55 075	55 075	52 678,76	52 678,76
Bostadsaktier och aktier i affärslokaler	285 679	285 679	273 365	285 678,78	285 678,78
Övriga aktier och andelar	141 278	336	336	336,37	336,37
Totalt	479 636	341 091	328 777	338 693,91	338 693,91

16) Varulager (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Varor	7 423 571	3 575 188	3 107 405	1 362 428,53	1 681 425,73

17) Fordringar hos koncernföretag (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Långfristiga fordringar					
Lån				49 821 884,00	3 439 006,61
Kortfristiga					
Kundfordringar				1 400 323,46	979 444,10
Lån				908 540,59	–
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter				596 713,89	290 032,10
Övriga fordringar				5 990 035,26	3 559 008,73
Totalt				58 717 497,20	8 267 491,54

BILAGA A – REDOVISNINGSHANDLINGAR FÖR RAMIRENT

18) Eget kapital (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Aktiekapital I.I.	3 521 744	3 521 774	–	3 521 774,45	3 521 774,45
Nyemission	1 862 038	–	–	1 862 037,74	–
Aktiekapital 31.12.	5 383 812	3 521 774	3 521 774	5 383 812,19	3 521 774,45
Överkursfond I.I.	4 369 183	4 369 183	–	4 369 183,09	4 369 183,09
Nyemission	28 708 530	–	–	28 708 530,26	–
Emissionsvinst	–	–	–	–	–
Överkursfond 31.12.	33 077 713	4 369 183	4 369 183	33 077 713,35	4 369 183,09
Reservfond I.I.	18 433	5 994	–	–	–
Överföring från balanserade vinstmedel	–18 433	12 439	–	–	–
Reservfond 31.12.	–	18 433	5 994	–	–
Balanserade vinstmedel från tidigare räkenskapsår I.I.	20 946 620	16 963 380	–	15 297 314,42	11 855 329,02
Överföring till reservfond	–	–12 439	–	–	–
Förändring i omräkningsdifferens	–198 668	48 423	–	–	–
Utdelning	–3 517 839	–3 521 774	–	–3 517 839,36	–3 521 774,45
Balanserade vinstmedel från tidigare räkenskapsår 31.12.	17 230 113	13 477 590	8 704 500	11 779 475,06	8 333 554,56
Räkenskapsårets resultat	9 516 844	7 469 030	8 258 880	5 510 268,22	6 963 759,86
Summa eget kapital	65 208 481	28 856 010	24 860 331	55 751 268,82	23 188 271,96

19) Utdelningsbara medel (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Balanserade vinstmedel från tidigare år	17 230 113	13 477 590	8 704 500	11 779 475,06	8 333 554,56
Årets resultat	9 516 844	7 469 030	8 258 880	5 510 268,22	6 963 759,86
Aktiverade utgifter för etablering	–	–145 062	–202 622	–	–
Eget kapital av avskrivningar utöver plan	–8 584 464	–6 669 890	–5 456 438	–	–
Totalt	18 162 493	14 131 668	11 304 320	17 289 743,28	15 297 314,42

20) Överavskrivningar (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Avskrivningar utöver plan I.I.	–	–	–	7 080 391,71	7 059 929,96
Överföring av affärsverksamhet, Teline-Rami Oy	–	–	–	–	–938 152,25
Årets avskrivningar utöver plan	–	–	–	1 802 238,11	958 614,00
Avskrivningar utöver plan 31.12.	–	–	–	8 882 629,82	7 080 391,71

21) Uppskjutna skattefordringar och skatteskulder (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Uppskjutna skattefordringar	–	–	–	–	–
Differenser hänförliga till periodiseringar	–	322 274	256 773	–	–
Differenser hänförliga till konsolideringar	–	133 548	66 080	–	–
Uppskjutna skatteskulder	–	–	–	–	–
Bokslutsdispositioner	3 803 163	2 724 321	2 228 686	–	–
Differenser hänförliga till konsolideringar	3 075 546	115 082	141 564	–	–
Summa uppskjuten skatteskuld	–6 878 710	–2 383 581	–2 047 397	–	–

Moderbolagets uppskjutna skatteskuld till följd av ackumulerade avskrivningar utöver plan är 2.575.962 euro (2.053.314 euro år 2001).

22) Långfristiga lån, obligationsslån (euro)

Obligationsslån 824.121 från år 1995 har följande villkor:

– lånetid 2.11.1995–2.11.2002

– amortering halvårsvis med början 2.5.2001

– fast ränta om 8 procent för tiden 2.11.1995–2.11.1997, fast 9 procent för tiden 2.11.1997–2.11.2002, dock minst 6 månaders helibor enligt Finlands Banks notering från och med 2.11.1999.

Villkoren för obligationsslånet har varit oförändrade. Vid upptagandet av lånet har samtliga upplåningskostnader resultatförts.

Obligationsslånet från 1995 har i sin helhet betalats under år 2002.

BILAGA A – REDOVISNINGSHANDLINGAR FÖR RAMIRENT

23) Skulder som förfaller till betalning tidigast efter fem år (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Pensionsskulder	–	1 177 318	1 061 009	4 281 204,79	1 177 317,65
Skulder till kreditinstitut	–	2 512 728	–	26 000 000,00	2 512 727,72
Avbetalningsskulder	–	–	–	4 466 033,01	–
Totalt	–	3 690 045	1 061 009	34 747 237,80	3 690 045,37

24) Skulder till koncernföretag (euro)

	Moderbolag	
	2002	2001
Leverantörsskulder	106 044,78	235 340,68
Övriga skulder	147 838,23	166 135,87
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	8 831,03	6 634,47
Totalt	262 714,04	408 111,02

25) Kortfristiga skulder (euro)

Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter i moderbolaget om 2 768 269,30 (1 963 747,23) ((3 038 283,77)) euro och i koncernen om 6 170 746 (4 061 534) ((4 190 951)) euro består huvudsakligen av skatteskulder, löne- och övriga upplupna periodiseringar.

Amorteringar under kommande räkenskapsperiod:	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Obligationslån	–	824 121	824 121	–	824 120,84
Skulder till kreditinstitut	21 182 876	3 770 738	1 599 220	5 000 000,00	2 122 917,16
Pensionsskulder	1 033 487	1 033 512	649 109	1 033 486,90	1 033 511,96
Avbetalningsskuld	432 628	–	–	432 628,21	–
Totalt	22 648 991	5 628 371	3 072 450	6 466 115,11	3 980 544,96
Utnyttjad checkräkningskredit	–	1 489 718	1 550 602	11 516 977,86	2 918 393,92
Totalt	–	7 118 089	4 623 052	17 983 092,97	6 898 943,88

26) Skulder för vilka fastighetsinteckningar och panten har ställts som säkerhet (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Skulder till kreditinstitut	121 058 328	18 233 483	10 710 132	47 831 669,55	13 281 380,95

27) Som pant och annan säkerhet för skulder har ställts (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Fastighetsinteckning	5 450 004	2 254 058	1 060 057	4 350 004,68	1 582 057,76
Företagsinteckningar	236 591 919	18 624 429	16 944 429	73 143 302,19	15 843 302,67
Aktier (bolkfört värde)	33 034 106	285 679	273 701	24 215 282,51	285 678,77
Övriga panten och säkerheter ställda för egen skuld					
Företagsinteckning	2 700 000	2 700 000	–	2 700 000,00	2 700 000,00
Övriga ansvarsförbindelser som ställts för koncernföretag					
Borgensförbindelse	5 880 378	1 409 503	437 749	–	759 822,3

Ställda panten och borgensförbindelser för andra

Koncernens företag har inte ställt pant eller borgensförbindelser för andra skulder än egna och andra koncernbolag.

Soliditetskovenanter

Företaget har skulder och borgensförbindelser med soliditetskovenanter (20 procent och 30 procent).

Leasingåtaganden (euro)

	Koncern			Moderbolag	
	2002	2001	2000	2002	2001
Följande räkenskapsår					
Leasingavgifter som faller till betalning under					
följande räkenskapsår	1 714 234	153 271	402 674	122 033,25	153 271,76
Leasingavgifter som förfaller till betalning senare	1 981 189	119 349	48 866	113 893,90	119 349,05
Totalt	4 402 643	272 620	451 540	235 927,15	272 620,81

Övriga ansvar

Hyres- och betalningsgarantier	841	106 171	88 040	841	106 171,00
--------------------------------	-----	---------	--------	-----	------------

28) Finansiella reserver, kurs- och ränterisker

Moderbolaget har en checkräkningskredit med limit om 17 MEUR och en lånekreditfacilitet med limit om 12 MEUR. Av checkräkningskrediten var 5,5 MEUR och av lånekreditfaciliteten var 12 MEUR outnyttjad per den 31 december 2002. Ramirent Europe Oy har en checkräkningskredit med limit om 0,8 MEUR varav 0,5 MEUR var outnyttjad per den 31 december 2002.

Bolag verksamma i Sverige har lån i lokal valuta samt skuld till moderbolaget i svenska kronor. Förvärvet av Bautas AS affärsverksamhet från Veidekke ASA finansierades med hjälp av ett euronominerat lån om 52 MEUR samt med finansiering från moderbolaget. Ifrågasvarande lån är inte säkrat för valutakursrisker. Övriga koncernföretag är delvis verksamma i områden där det i praktiken är omöjligt att skydda sig mot valuta- och ränterisker p.g.a. utvecklade finansmarknader och instabil valuta. Då det är finansiellt motiverat eftersträvar Ramirent att uppta lån i lokal valuta. Utländska dotterbolag finansieras i stor utsträckning med lån givna av Ramirent Europe Oy. Dotterbolagen har sedan våren 2000 finansierat sina investeringar genom leasingavtal och bankkrediter. Leasingfinansiering i de baltiska staterna är vanligen knuten till euron. De ryska bolagen hade den 31 december 2002 valutakrediter enbart inom koncernen. Vid utgången av räkenskapsperioden har lånen konverterats till euron. Koncernens moderbolag har inga valutakrediter och ränteperioden för moderbolagets krediter är vanligen 6–12 månader. För pensionsskulderna är ränteperioden två till tre år. Koncernen eftersträvar att reducera ränterisken genom att använda ränteperioder med varierande löptid.

29) Tio största aktieägare enligt aktieregistret per den 31 december 2002

Koncernföretag	Antal aktier			Andel % av aktier och rösträtter		
	2002	2001	2000	2002	2001	2000
I förvaltarregistret totalt 2.174.357 varav Veidekke ASA (Norge)	2 142 857	–	–	33,47	–	–
Gaspar Oy Ab	1 048 780	1 058 780	1 068 680	16,38	25,3	25,5
Oy Julius Tallberg Ab	1 001 650	1 001 650	1 001 650	15,65	23,9	23,9
Optiomi Ab	489 300	486 500	411 400	7,64	11,6	9,8
Suomen Itsenäisyyden Juhlarahasto	132 900	202 100	202 100	2,08	4,8	4,8
Placeringsfond Alfred Berg Optimal	89 700	–	–	1,40	–	–
Placeringsfond Alfred Berg Finland	89 400	–	–	1,40	–	–
Försäkringsaktiebolag Henki-Sampo	82 500	82 500	82 500	1,29	2,0	2,0
Placeringsfond Alfred Berg Portfolio	66 500	–	–	1,04	–	–
Finlands kommunförbund rf	64 400	60 800	–	1,01	1,5	–
Övriga aktieägare	1 194 274	–	–	18,64	–	–
	6 402 261	4 187 904	4 187 904	100,0	100,0	100,0

Den 31 december 2002 ägdes eller kontrollerades 8,1 procent av aktierna och rösträtterna i Ramirent Oyj, exklusive utestående optioner, antingen direkt eller indirekt av verkställande direktören och styrelsemedlemmar. Om utestående optioner inkluderas är 7,6 procent av aktierna och rösträtterna i Ramirent Oyj antingen direkt eller indirekt kontrollerade av verkställande direktören och styrelsemedlemmar.

30) Ägarstruktur per den 31 december 2002

	Antal aktieägare	Antal aktier och röster
Företag		
Privata	61	2 804 678
Publika	1	9 500
Finans- och försäkringsinstitutioner	16	2 659 177
Offentliga organisationer	14	318 264
Ideella organisationer	15	291 730
Privatpersoner	476	296 712
Utländska ägare	7	22 200

Antalet aktier i förvaltarregistret den 31 december 2002 uppgick till 2.174.357 motsvarande 33,97 procent av totalt antal aktier och röster.

31) Ägarstrukturen per den 31 december 2002

Antal aktier	Antal aktieägare	Andel %	Antal aktier	Andel av samtliga aktier %
1–100	171	28,88	13 527	0,21
101–1 000	309	52,20	103 492	1,62
1 001–10 000	74	12,50	254 532	3,98
10 001–100 000	33	5,57	1 183 723	18,49
100 001–1 000 000	2	0,34	622 200	9,72
över 1 000 000	3	0,51	4 224 787	65,99

32) Optionsprogram

Företaget har tre gällande optionsprogram. Det första är från 1998, det andra från 2000 och det tredje är från 2002.

Optionerna från 1998 är riktade till nyckelpersoner i Ramirent Europe-koncernen. Antal optioner uppgår till 150 000, av vilka 75 000 utgör A-optioner och 75 000 B-optioner. Samtliga optioner är tecknade under räkenskapsåret 1998. Antalet aktier dessa optioner ger rätt att teckna utgör maximalt 3,9 procent av företagets aktiekapital och röster.

Teckningstiden för aktier med A-optioner började löpa den 1 april 2000 och upphörde den 31 maj 2002. Sammanlagt 71 500 aktier har tecknats med optionerna.

Teckningstiden för aktier med B-optioner började löpa den 1 april 2002 och upphörde den 31 maj 2003. Inga aktier har tecknats. Aktiens teckningspris bestäms på basen av resultatet i Ramirent Europe-koncernen.

Optionerna från 2000, s.k. C-optioner var riktade till nyckelpersoner i Ramirentkoncernen. Även verkställande direktörer för företag inom koncernen och styrelseledamöter ingår i optionsprogrammet.

Antalet C-optioner är totalt 400 000 och är samtliga tecknade under räkenskapsåret 2000. Antalet aktier som dessa optioner ger rätt till utgör maximalt 9,6 procent av företagets aktiekapital och röster.

Teckningstiden för aktier med C-optioner började löpa den 1 maj 2002 och upphörde den 30 april 2004. Teckningspriset för aktien bestämdes enligt den vägda medelkursen för aktien på Helsingfors Börs under perioden 1 januari–31 mars 2000. Teckningspriset för aktien sänks med de utdelningar som eventuellt ges från den dagen då värdet enligt medelkursen fastslagits till dess att teckningsdagen för aktien kan påbörjas. Storleken på utdelningen bestäms enligt avstämningsdagen för utdelningen. Teckningspriset för aktien är dock minst aktiens bokföringsmässiga motvärde.

Största andelen av optionsrätterna för år 2002 riktades till nyckelpersoner i Ramirentkoncernens internationella verksamhet. Med teckningsrätterna kan maximalt 500 000 aktier i Ramirent Oyj tecknas. Teckningspriset för aktien 2002A och 2002B är den vägda medelkursen för Ramirent Oyj:s aktie på Helsingfors Börs under perioden 1 oktober–31 november 2002, d.v.s. 14,36 euro. Teckningspriset för aktien sänks med de utdelningar som eventuellt ges från den dagen då värdet enligt medelkursen fastslagits till dess att teckningsdagen för aktien kan påbörjas. Storleken på utdelningen bestäms enligt avstämningsdagen för utdelningen. Teckningspriset för aktien är dock minst aktiens bokföringsmässiga motvärde. Teckningstiden för aktier med option 2002A löper under perioden 1 oktober 2004–31 oktober 2006 och med option 2002B under perioden 1 oktober 2005–31 oktober 2007.

De tre optionsprogrammen omfattar totalt över 70 nyckelpersoner i koncernen. Bland optionsteckarna finns personer som enligt den finska Aktiebolagslagen (ABL) 1:4 § tillhör bolagets närstående krets. Vid tidpunkten för undertecknande av bokslutet och före användningen av Ramirent Europe-optionerna utgör bolagets närstående krets 14,6 procent av företagens samtliga aktier och röster. Om närstående kretsen sedermera använder samtliga optionsrätter till aktieteckningen enligt de tre optionsprogrammen kommer deras sammanlagda andel utgöra högst 17 procent av bolagets röster.

33) Styrelsens bemyndigande att förvärva och överlåta egna aktier

Styrelsen har ett bemyndigande att fram till den 29 april 2003 skaffa högst 206 000 egna aktier. Företaget kan förvärva egna aktier med avsikten att utveckla bolagets kapitalstruktur eller som vederlag vid eventuella företagsförvärv eller förvärv av affärsverksamheter:

Aktierna kan förvärfas enligt styrelsens beslut antingen via Helsingfors Börs eller genom att ge ett offentligt anbud.

Aktierna kan förvärfas enligt det gängse pris aktien erhållit vid anskaffningstidpunkten. Bemyndigandet har inte utnyttjats.

Styrelsen är bemyndigad att fram till 29.4.2003 bestämma om överlåtelse av de förvärvade egna aktierna enligt följande villkor:

Bemyndigandet gäller högst 206 000 aktier.

Styrelsen är bemyndigad att besluta till vem och i vilken ordning de egna aktierna skall överlåtas. Styrelsen har rätt att besluta om överlåtelse med avvikelse från befintliga aktieägarnas företrädesrätt till att teckna aktier.

På det sätt och i den utsträckning som styrelsen har fattat beslut kan aktier ges som vederlag vid företagsförvärv eller vid anskaffning av egendom som hänför sig till affärsverksamheten.

Överlåtelsepriset för aktien skall minst vara aktiens noterade marknadspris på Helsingfors Börs vid överlåtelse tidpunkten.

Bemyndigandet har inte utnyttjats.

34) Styrelsens bemyndigande att besluta om riktad emission

Styrelsen är bemyndigad att fram till den 29 april 2003 besluta om en ökning av aktiekapitalet genom en eller flera nyemissioner. Bemyndigandet gäller högst 430 000 aktier och innebär en ökning av aktiekapitalet om högst 361 604,03 euro.

Bemyndigandet berättigar styrelsen att avvika från aktieägarnas företrädesrätt att teckna nya aktier och att besluta om teckningspriset och teckningsvillkoren.

En avvikelse från aktieägarens företrädesrätt ske enbart då synnerligen tunga ekonomiska skäl föreligger. Exempel på sådana omständigheter är finansiering av företagsförvärv och förvärv av affärsverksamhet eller andra åtgärder som hänför sig till utvecklingen av företagens affärsverksamhet.

Beslut får inte fattas till fördel för någon person som tillhör bolagets närstående krets. Då aktiekapitalet ökas genom nyemissioner är styrelsen berättigad att besluta att aktier kan tecknas mot apportegendom eller annars enligt vissa villkor.

Bemyndigandet har inte utnyttjats.

DEFINITIONER AV NYCKELTAL

Aktiekurs/resultat per aktie (P/E-tal), ggr:

Aktieemissionskorrigerad sista börskurs

Resultat per aktie

Andel riskbärande kapital, %:

(Eget kapital + Minoritetsandel + Latenta skatteskulder) x 100

Balansomslutning

Avkastning på eget kapital, %:

(Vinst/förlust före jämförelsestörande poster – skatter) x 100

Eget kapital + Minoritetsandel (medeltal under året)⁴⁾

Avkastning på sysselsatt kapital, %:

(Vinst/förlust före jämförelsestörande poster + räntekostnader och övriga finansiella kostnader) x 100

Balansomslutning – räntefria skulder (medeltal under året)⁴⁾

Direktavkastning, %:

Aktieemissionskorrigerad utdelning per aktie x 100

Aktieemissionskorrigerad sista börskurs på bokslutsdagen

Eget kapital per aktie:

Eget kapital

Aktieemissionskorrigerat antal aktier på bokslutsdagen

Nettoskuld:

Räntebärande skulder – kassa, bank och finansiella värdepapper

Nettoskldsättningsgrad, %:

Nettoskuld x 100

Eget kapital + Minoritetsandel

Soliditet, %:

(Eget kapital + Minoritetsandel) x 100

Balansomslutning – erhållna förskott

Resultat per aktie (EPS):

Vinst före jämförelsestörande poster – skatter ± Minoritetsandel¹⁾

Aktieemissionskorrigerat medeltal av antalet aktier under året³⁾

Räntetäckningsgrad:

Resultat före finansnetto

Finansnetto

Utdelning / resultat, %:

Utdelning per aktie x 100

Resultat per aktie

Utdelning per aktie (DPS):

Räkenskapsperiodens utdelning

Antal aktier²⁾

1) Skatterna innehåller ej förändringen i latent skatteskuld.

2) Nyckeltalen har uträknats enligt Bokföringsnämndens allmänna anvisning 17.12.1999 förutom för resultat per aktie där den latent skatteskulden inte har inkluderats bland skatterna.

3) I proffman utgås ifrån att Erbjudandet genomförs vid periodens början.

4) I proffman utgås ifrån periodens slut.

BILAGA B – RAMIRENTS BOLAGSORDNING

Nedan följer en inofficiell översättning av Ramirents finskspråkiga bolagsordning i den form som den är registrerad vid det finska Handelsregistret.

1 § Bolagets firma

Bolagets firma är Ramirent Oyj och på engelska Ramirent Plc.

2 § Bolagets hemort

Bolagets hemort är Helsingfors.

3 § Föremålet för bolagets verksamhet

Bolagets verksamhetsområde är att importera, hyra, sälja och marknadsföra maskiner, apparater och varor som används vid byggande och underhåll. Installerings-, planerings-, konsulterings- och andra tjänster som hör till byggande och underhåll samt entreprenad. Bolaget kan äga och förvalta jordområden jämte tillhörande byggnader, värdepapper och andelar i anslutning till sin verksamhet.

4 § Aktiekapital

Bolagets minimikapital är 3 200 000 euro och maximikapital 12 800 000 euro, inom vilka gränser aktiekapitalet kan ökas eller nedsättas utan ändring av bolagsordningen.

5 § Aktiers minimi- och maximiantal

Aktiernas minimiantal är 1 000 000 och maximiantal 100 000 000. Aktierna har inget nominellt värde.

6 § Värdeandelssystem

Bolagets aktier hör efter av bolagsstämman bestämd anmälningsdatum till värdeandelssystemet. Efter anmälningsdatumet tillkommer rätt att få medel som bolaget delar ut samt teckningsrätt vid ökning av aktiekapital endast den:

1. som på avstämningsdagen har antecknats som aktieägare i aktieägarförteckningen;
2. vars rätt till en prestation på avstämningsdagen har noterats på en i aktieägarförteckningen antecknad aktieägarers värdeandelskonto och som har antecknats i aktieägarförteckningen; eller
3. på vars värdeandelskonto förvaltarregistrerad aktie har noterats på avstämningsdagen och vars aktieförvaltare har antecknats som förvaltare av aktien i aktieägarförteckningen.

7 § Styrelse

Bolagets styrelse består av minst tre (3) och högst sju (7) ordinarie medlemmar, vilkas mandattid utgår vid avslutandet av den ordinarie bolagsstämman som närmast följer efter valet.

Styrelsen väljer inom sig en ordförande och vid behov en vice ordförande.

Personliga suppleanter kan väljas för styrelsemedlemmarna.

8 § Verkställande direktör

Bolagets styrelse utser verkställande direktören.

9 § Firmateckning

Bolagets firma tecknas av verkställande direktören ensam, av styrelsen befullmäktigade prokurister två (2) tillsammans, av en prokurist tillsammans med en styrelsemedlem eller av två (2) styrelsemedlemmar.

10 § Prokura

Styrelsen kan befullmäktiga en eller flera personer att teckna bolagets firma per procura.

11 § Revisorer

Bolaget skall ha minst en (1) och högst två (2) ordinarie revisorer. Alla revisorer skall vara av Centralhandelskammaren godkända revisionssammanslutningar. Revisorerernas mandattid utgår vid avslutandet av den ordinarie bolagsstämman som närmast följer efter valet.

12 § Kallelse till bolagsstämman

Kallelse till bolagsstämma skall tillställas aktieägarna tidigast två (2) månader och senast sju (7) dagar före stämman genom att kallelsen publiceras i minst en rikstäckande av styrelsen utsedd tidning eller genom att skicka den per post till aktieägarens i aktieägarförteckningen antecknade adress.

En aktieägare skall för att få delta i bolagsstämman förhandsanmäla sig hos bolaget senast på den i kallelsen nämnda anmälningsdagen, som tidigast får infalla tio dagar före stämman.

13 § Ordinarie bolagsstämma

Ordinarie bolagsstämma hålls årligen i Helsingfors senast i juni på av styrelsen bestämd dag.

Vid ordinarie bolagsstämma skall

handläggas

1. bokslutet innefattande moderbolagets och koncernens resultaträkning, balansräkning, verksamhetsberättelse, finansieringsanalys samt annan av lagen förutsatt information;
2. revisionsberättelsen;

beslutas

3. om fastställande av moderbolagets och koncernens resultaträkning och balansräkning;
4. om åtgärder som föranleds av vinst eller förlust enligt den fastställda balansräkningen;
5. om beviljandet av ansvarsfrihet för styrelsens medlemmar och verkställande direktören;
6. om det arvode som eventuellt skall utgå till medlemmarna i styrelsen och om principerna för ersättande av resekostnader;
7. om antalet ordinarie styrelsemedlemmar, suppleanter och revisorer,

väljas

8. ordinarie styrelsemedlemmar och suppleanter;
9. revisorer.

14 § Räkenskapsperiod

Bolagets räkenskapsperiod är kalenderåret.

BILAGA C – FAIRNESS OPINION

Handelsbanken Capital Markets

Till styrelsen för Altima AB

Ni har uppdragit åt Handelsbanken Capital Markets att till Er avge ett utlåtande om skäligheten från en finansiell synvinkel, av den ersättning som lämnas av Ramirent Oyj ("Ramirent") till aktieägarna i Altima AB ("Altima") som likvid för aktier i Altima enligt det bud som genom ett pressmeddelande offentliggjordes den 10 december 2003 ("Budet").

Handelsbanken Capital Markets är rådgivare till Altima i samband med bolagets förestående notering vid Stockholmsbörsen. Genom detta uppdrag har vi dels haft täta kontakter med bolagets ledning, dels tagit del av en betydande mängd information i arbetet med noteringsprospektet. Detta material inkluderar bland annat bolagets strategiska affärsplan, budget för 2004 och en due-diligence rapport från Linklaters Advokatbyrå.

För att avge vårt utlåtande har vi härutöver

- a) tagit del av sådan offentliggjord finansiell och annan information som vi bedömt relevant avseende Ramirent, däribland årsredovisningar, delårsrapporter och prospekt vid förvärv i september 2002 av Bautas AS,
- b) erhållit presentationer utförda av ledningen i Ramirent och ansvariga för bolagets affärsområden,
- c) tagit del av intern finansiell information avseende Ramirent vilken ledningen ställt till vårt förfogande, samt
- d) tagit del av annan allmänt tillgänglig information samt genomfört sådana analyser och utredningar som vi bedömt vara relevanta för detta utlåtande.

Vårt utlåtande baseras på ovanstående information och vi har genomfört bland annat följande

- i) kassaflödesvärderingar av Altima och Ramirent, beräknat värde på Altima baserat på marknadens värdering av jämförbara bolag samt analyserat aktiemarknadens värdering av Ramirent,
- ii) beräkning av nyckeltal i Altima före och efter Budet,
- iii) bedömning av den strategiska och finansiella betydelsen av Budet samt Ramirents nyckeltal och värde efter att Budet är genomfört,

Vi har, med Ert medgivande avgränsat grunderna för vårt utlåtande till handlingarna omnämnda under a)–d) ovan, samt förlitat oss på tillförlitligheten och fullständigheten av dels den informationen Ramirent offentliggjort, dels den information vi erhållit samt att ingen relevant information eller relevanta handlingar undanhållits oss. Vi har inte diskuterat Ramirent-koncernens verksamhet och framtidsutsikter med annan befattningshavare hos Ramirent än bolagets verkställande direktör och finansdirektör, utöver de presentationer som hållits av ledningen och affärsrådesansvariga. Vi har inte åtagit oss att utföra och har inte heller genomfört någon oberoende verifiering av erhållen information. Dock har vi genomfört en sådan kritisk granskning av de uppgifter som vi bedömt vara av materiell betydelse för detta utlåtande. Vårt utlåtande baseras på det svenska regelsystemet samt de ekonomiska- och marknadsvillkor som gäller idag.

Handelsbanken Capital Markets är ett affärsområde inom Svenska Handelsbanken AB och erbjuder och är involverat i mäklari och handel med värdepapper för egen eller för annans räkning i eget namn samt tillhandahåller finansiell rådgivning och andra tjänster inom värdepappersrörelsen. Inom Handelsbanken Capital Markets ordinarie verksamheter med mäklari och handel med värdepapper, kan Handelsbanken Capital Markets inneha korta eller långa positioner och handla eller på annat sätt genomföra transaktioner, för egen eller kunders räkning i Ramirents aktierelaterade värdepapper. Svenska Handelsbanken AB kan ha beviljat krediter till Ramirent och kan ha aktierelaterade värdepapper i Ramirent som säkerhet. Detta har dock de personer som inom Handelsbanken Capital Markets medverkat till detta utlåtande ingen kännedom om.

Handelsbanken Capital Markets emissionsavdelning har erhållit uppdrag från Evli Bank Plc, finansiell rådgivare till Ramirent, att bistå dem i Budet med mottagning av accepter av Budet samt praktisk handläggning av dessa ärenden. För detta uppdrag erhåller emissionsavdelningen ersättning. Handelsbanken Capital Markets erhåller för detta utlåtande en marknadsmässig ersättning från Altima vars storlek påverkas av Budets acceptans.

Detta utlåtande är avsett för Er vid Ert övervägande av Budet och får endast i sin helhet användas av Er vid kommunikation med Altimas aktieägare i anledning av Budet. Det får däremot inte återges, spridas, citeras eller refereras till i andra sammanhang utan vårt i förväg lämnade skriftliga godkännande. Vårt utlåtande utgör inte en rekommendation till Altimas aktieägare om huruvida aktieägare skall acceptera budet.

Baserat på och under förutsättning av vad som ovan anförts, är det vår uppfattning att per 10 december 2003, ersättningen i Budet är skälig från en finansiell synvinkel för Altimas aktieägare.

Stockholm den 10 december 2003

Handelsbanken Capital Markets

BILAGA D – REVISORERNAS UTLÅTANDE ANGÅENDE PROFORMARÄKENSKAPER ENLIGT FINSK RÄTT

REVISORERNAS UTLÅTANDE ANGÅENDE PROFORMARÄKENSKAPER SOM INTAGITS I PROSPEKTET

Till styrelsen för Ramirent Oyj

I egenskap av revisorer i Ramirent Oyj avger vi vårt utlåtande angående de proformaräkenskaper som ingår på sidorna 25–28 i föreliggande Prospekt. De oreviderade proformaräkenskaperna har uppgjorts i syfte att åskådliggöra effekten på Ramirent Oyj:s koncernbokslut ifall förvärvet av Altima hade skett den tidpunkt som redogörs för i proforma informationen.

Ledningen för Ramirent Oyj ansvarar för att den proforma ekonomiska informationen har uppgjorts i enlighet med Finansinspektionens i Finland ställningstagande K/45/2002/PMO. I enlighet med ställningstagandet är det vår uppgift att ge ett utlåtande om de oreviderade sammanfattade proformaräkenskaperna som intagits i Prospektet på basis av de åtgärder vi utfört i enlighet med de rekommendationer Föreningen CGR i Finland utgett gällande revisorernas rapportering angående proformaredovisning.

Vi har jämfört den ojusterade ekonomiska informationen för Ramirent Oyj med informationen i senaste bokslut och delårsrapporterna 30.9.2002 och 30.9.2003. Vi har bedömt de gjorda proformajusteringarna utgående från befintligt källmaterial och diskuterat innehållet i den oreviderade sammanfattade proforma ekonomiska informationen med Ramirents Oyj:s ledning. För Altima har vi jämfört informationen med de proformaräkenskaper som ingår i Noteringsprospektet för aktier i Altima AB (publ) daterat den 21 november 2003. KPMG Bohlins har avseende Altimas proformaredovisning jämfört den ojusterade ekonomiska informationen med periodbokslut för de ingående enheterna samt gjort en bedömning av gjorda proformajusteringar. Vi har inte reviderat den i Prospektet presenterade proforma ekonomiska informationen och vi avger ingen revisionsberättelse.

Enligt vår mening

- är de oreviderade sammanfattade konsoliderade proformaräkenskaperna uppgjorda i enlighet med principerna på sidorna 25–28.
- motsvarar de nämnda principerna i allt väsentligt Ramirent Oyj:s redovisningsprinciper
- är proformajusteringarna lämpade för syftet att presentera den oreviderade konsoliderade sammanfattade proforma informationen i enlighet med ovan nämnda ställningstagande från Finansinspektionen i Finland.

Helsingfors den 19 december 2003

KPMG WIDERI OY AB
Solveig Törnroos-Huhtamäki
CGR

BILAGA E – ADRESSER

RAMIRENT

Finland

Ramirent Oyj
Spannmålsvägen 4 A
FIN-0070 Helsingfors
Finland

Rami-Cranes Oy
Stapelstadsvägen 37
FIN-00750 Helsingfors
Finland

Teline-Rami Oy
Louhostie 5
FIN-04300 Tusby
Finland

Uudenmaan Telineykköset Oy
Louhostie 5
FIN-04300 Tusby
Finland

Ramirent Europe Oy
Spannmålsvägen 4 A
FIN-00700 Helsingfors
Finland

Norge

Bautas AS
Billingstadsetta 18
1375 Billingstad
Norge

Sverige

Stavdal i Sverige AB
Stålverksgatan 7, Ringön
S-417 07 Göteborg
Sverige

Estland

Ramirent AS
Tallin Laki Outlet
Laki 11 D Tallin
12915 Estland

Lettland

Ramiteh SIA
Kakusekla dambis st. 31, Riga,
LV3401
Lettland

Litauen

Ramirent UAB
Titnago g. 19
2600 Vilnius
Litauen

Polen

Rema-Rental S.A.
ul. Swierczewska 3
PL 71-066 Szczecin
Polen

Ryssland

Techrent O.O.O.
Ul. Zoi i Aleksandra
Kosmodemjanskij 26/21, Office 73
125130 Moskva
Ryssland

Peterrent ZAO
Polevaja Sabirovskaja 44
197183 St.Petersburg
Ryssland

Ungern

Ramirent Hungary Kft
Soroksari ut 110
H-1095 Budapest
Ungern

ALTIMA

Se adresser i noteringsprospekt för Altima (bilaga G)

BILAGA F – RÅDGIVARE

FINANSIELLA RÅDGIVARE TILL RAMIRENT

Evli Bank Plc

Alexandersgatan 19 A
FIN-00101 Helsingfors
Finland

Evli Bank Plc, Stockholmsfilial

Kungsträdgårdsgatan 16
SE-103 26 Stockholm
Sverige

JURIDISKA RÅDGIVARE TILL RAMIRENT

Advokatfirman Vinge KB

Smålandsgatan 20
SE-111 87 Stockholm
Sverige

Roschier Holmberg Advokatbyrå Ab

Centralgatan 7 A
FIN-00100 Helsingfors
Finland

REVISORER TILL RAMIRENT

KPMG Wideri Oy Ab

Mannerheimvägen 20 B
FIN-00101 Helsingfors
Finland

FINANSIELLA RÅDGIVARE TILL ALTIMA

Handelsbanken Capital Markets

Blasieholmstorg 12
SE-106 70 Stockholm
Sverige

PricewaterhouseCoopers Oy

Transaction Services
Östersjötorget 2
PB 1015
FIN-00101 Helsingfors
Finland

JURIDISKA RÅDGIVARE TILL ALTIMA

Gernandt & Danielsson Advokatbyrå KB

Hamngatan 2
Box 5747
SE-114 87 Stockholm
Sverige

Merilampi Marttila Laitasalo Attorneys at Law Ltd.

Södra Esplanaden 22 A
FIN-00130 Helsingfors
Finland

REVISORER TILL ALTIMA

Carl Lindgren, KPMG

Tegelbacken 4
SE-103 23 Stockholm
Sverige

ÖVRIGA RÅDGIVARE TILL ALTIMA

Carta Booz Allen Hamilton AB

Drottninggatan 29
Box 1637
SE-111 86 Stockholm
Sverige

BILAGA G –
NOTERINGSPROSPEKT FÖR ALTIMA

