

POWERING YOUR FUTURE.

Osakeanti
1.-15.4.2011



C R A M O

CRAMO – VUOKRAUSALAA UUDISTAMASSA

Tarjoamme kone- ja laitevuokrausratkaisuja. Tuote- ja palveluvalikoimaamme kuuluvat työkalut, maanrakennuskoneet, nostinkalusto sekä vuokraukseen liittyvät palvelut. Vuokraamme ja myymme myös siirtokelpoisia tiloja. Lisäämme asiakkaidemme – rakennusyritysten, kaupan, teollisuuden ja julkisen sektorin toimijoiden sekä yksityishenkilöiden – toiminnan joustavuutta ja tehokkuutta sekä vähennämme heidän investointitarpeitaan.

Olemme Euroopan toiseksi suurin vuokrausratkaisujen tarjoaja liikevaihdolla mitattuna. Meillä on vahva markkina-asema kasvavilla ja kehittyvillä markkina-alueilla. Henkilöstömme, noin 2 400, palvelee asiakkaitamme lähes 400 toimipisteessä ja 15 maassa. Vuonna 2010 liikevaihtomme oli 492 (2009: 447) miljoonaa euroa ja EBITA-liikevoittomme 34 (17) miljoonaa euroa.

Vahvistimme markkina-asemaamme ostamalla saksalaisen Theisen-konsernin tammikuussa 2011

#X	Markkina-asema*
XX	Toimipisteiden lukumäärä
	Cramon liiketoiminta-alue
	Theisenin liiketoiminta-alue

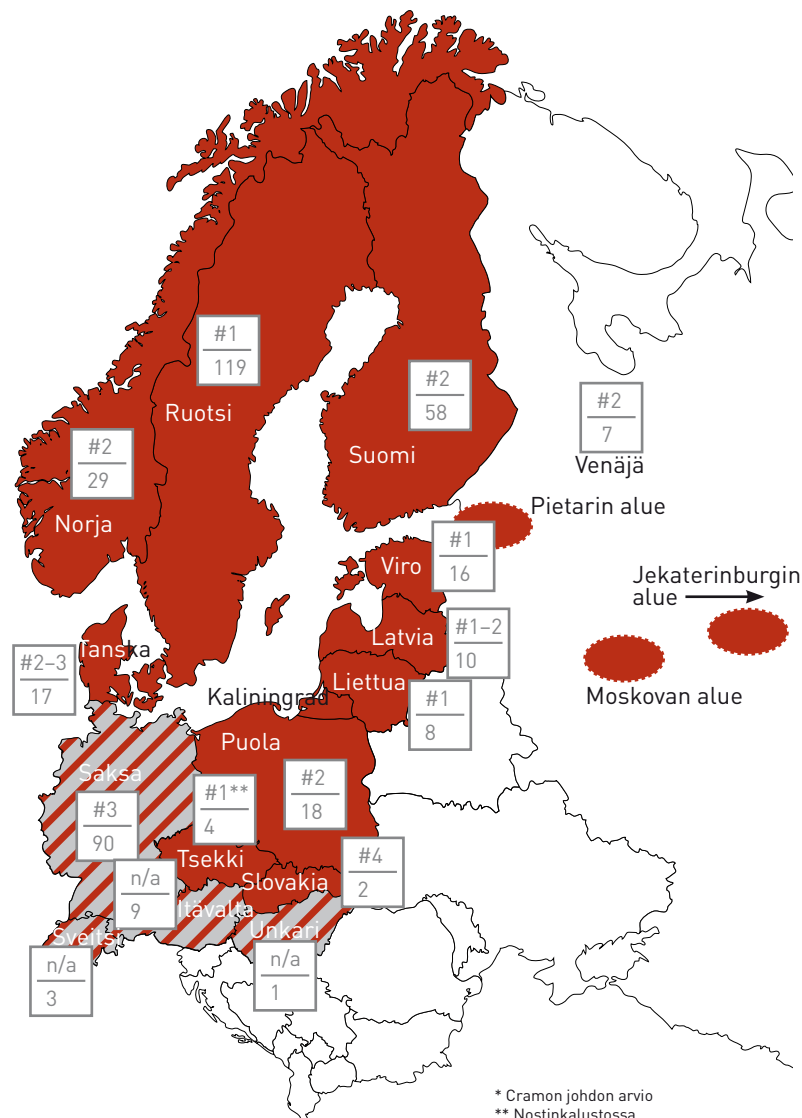
VAHVAT EDELLYTYKSET KANNATTAVAAN KASVUUN

Rakennusmarkkinat kasvavat lähes kaikissa toimintamaissamme

Kone- ja laitevuokrausalan odotetaan kasvavan rakennusmarkkinoita nopeammin

Olemme laajentuneet nopeasti kehittyville Keski- ja Itä-Euroopan markkinoille

Cramolla on hyvät lähtökohdat markkina-aseman kasvattamiseen organisesti, yritysostoin ja ulkoistusjärjestelyin



* Cramon johdon arvio
** Nostinkalustossa

OSAKEANNILLA HANKITTAVAT VARAT KASVUSTRATEGIAN TUKEMISEEN JA TASEEN VAHVISTAMISEEN

ARVOISA OSAKKEENOMISTAJA,

Cramon hallitus on päättänyt järjestää osakkeenomistajien merkintä-etuoikeuteen perustuvan noin 100 miljoonan euron osakeannin.

Cramon tarkoituksena on käyttää osakeannilla hankittavat varat kasvustrategian tukemiseen ja taseen vahvistamiseen. Osakeanti luo vakaan pohjan tuleville kasvuhankkeille ja tukee siten syksyllä 2010 määritettyä uutta strategiaamme.

VAHVISTAMME JOHTAVAA ASEMAAMME

Olemme pyrkineet kasvamaan jatkuvasti orgaanisesti investoimalla vuokrauskalustoon sekä hankkimalla kalustoa ja asiakkuuksia ulkoistusjärjestelyiden yhteydessä. Kasvun vauhdittamiseksi olemme myös ostaneet Suomesta ja ulkomailta useita yhtiöitä. Tammikuussa laajensimme toimintaamme Saksaan, Euroopan kolmanneksi suurimmille vuokrausmarkkinoille. Uskomme, että Theisen Bau-
maschinen AG yhtenä Saksan kolmesta suurimmasta kone- ja laite-
vuokrausyrityksistä luo meille vahvan pohjan lisäkasvuun Keski-
Euroopassa.

Samalla kun laajennumme Keski- ja Itä-Euroopassa jatkamme markkina-asemamme vahvistamista Pohjoismaissa, missä erityisesti lisääntyvä kiinnostus kaluston ulkoistamiseen avaa meille uusia mahdollisuuksia.

KETTERÄMPI KUIN KOSKAAN

Talouden laskusuhdanteesta huolimatta onnistuimme vuonna 2010 pitämään rahavirtamme positiivisena ja parantamaan kannattavuuttamme. Pystyimme myös alentamaan nettovelkaantumisasastettamme. Toimintamme jatkuva kehittäminen näkyi muun muassa selkeästi aiempaa parempina kaluston käyttöasteina vuoden 2010 jälkipuoliskolla. Toiminnallisesti olemme nyt ketterämpiä kuin koskaan.

Kehitämme toimintaamme edelleen kaikilla osa-alueilla ja haluamme olla vuokraustoimialan esikuva kaikilla markkinoilla. Tavoitteemme on olla asiakkaan ensisijainen vaihtoehto ja paikallisesti paras toimija.

POSITIIVISET NÄKYMÄT

Cramon osakkeenomistajista muun muassa Hartwall Capital Oy Ab, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen sekä eräät Cramon hallituksen jäsenet ovat sitoutuneet osallistumaan osakeantiimme

nykyisten omistusten suhteessa. Sitoumukset edustavat noin 17 prosenttia antiosakkeista. Tämä kertoo omistajiemme luottamuksesta yhtiöön.

Lisäksi yhtiön eräät pääomistajat sekä Pohjola Pankki ja Handelsbanken Capital Markets ovat antaneet merkintätakaukset koskien kaikkia niitä osakkeita, jotka mahdollisesti jäävät merkitsemättä osakeannissa.

Kone- ja laitevuokrauksen elpyminen on alkanut ja lähivuosien markkinanäkymät ovat positiiviset markkina-alueillamme. Uskomme kasvumme jatkuvan tulevina vuosina niin orgaanisesti kuin yritysostojen ja ulkoistusjärjestelyjen kautta. Meillä on hyvät edellytykset kasvaa markkinoita nopeammin strategiaamme mukaisesti.

Tervetuloa rakentamaan kanssamme tulevaisuutta!



Vesa Koivula
toimitusjohtaja



HALUAMME OLLA VUOKRAUSTOIMIALAN ESIKUVA

Tarkistimme strategiaamme vuonna 2010. Panostamme konsernisynergioiden ja yhtenäisen liiketoimintamallin tehokkaaseen hyödyntämiseen, kannattavan kasvun edistämiseen sekä uusien markkinoiden voittamiseen.



STRATEGIAMME

CRAMO KONSEPTIN UUDISTAMINEN

Otamme käyttöön uudistetun Cramo Konseptin kaikilla markkinoilla, yhdenmukaiset kattavat vuokrauspalvelut ja ratkaisut sekä yhtenäisen liiketoimintamallin. Yhdistämme laajan toimipisteverkostomme paikalliset vahvuudet, kuten yrittäjähenkisyyden ja lähellä asiakasta toimimisen, kansainvälisen suuryrityksen voimavaroihin.

Näin luomamme mittakaavaedut tehostavat toimintaamme, samalla kun kokonaisvaltaiset vuokrausratkaisumme tuovat asiakkaidemme liiketoimintaan lisää joustavuutta ja tehokkuutta.

CRAMO PROSESSIEN KÄYTTÖÖNOTTO

Tavoitteenamme ovat yhtenäiset ja tehokkaat, perustehtävän toteuttamista tukevat liiketoimintaprosessit, liiketoiminnan ja kaluston hallinnan työkalut sekä yhtenäinen vuokrausjärjestelmä kaikilla markkinoilla. Kehitämme yhtenäiset laatu-, turvallisuus- ja ympäristöstandardit.

Näin tehostamme toimintaamme ja edistämme kannattavuuttamme. Samalla varmistamme palvelujemme hyvän saatavuuden kaikissa toimipisteissä.

CRAMON HENKILÖSTÖN KEHITTÄMINEN

Lähtökohtanamme on ainutlaatuinen Cramo-henki. Tuemme avointa keskustelua sekä innovatiivisuutta ja luovuutta. Palkitsemme ansiokkaasta työstä ja ideoista. Otamme käyttöön uuden koulutusmallin ja sisäisen työnkierron sekä parhaiden käytäntöjen jakamisen. Hyödynnämme Cramopolia, strategian ja arvojen jalkauttamiseen suunniteltua viestintätyökalumme.

Näin varmistamme, että asiakasta palvelevat markkinoiden osavimmat ja työhönsä sitoutuneet vuokrausalan ammattilaiset, joilla on yrittäjähenkinen palveluasenne.

PAIKALLISESTI PARAS KAIKILLA MARKKINOILLA, UUSIEN MARKKINOIDEN VOITTAMINEN

Laajennamme, kehitämme tai muutamme toimipisteitä jatkuvan seurannan ja arvioinnin pohjalta. Harkitsemme toimintatavan muutosta tai toimipisteen sulkemista, mikäli nousu paikallisesti parhaaksi toimijaksi ei ole mahdollista. Laajennamme toimintaamme markkina-alueillamme ennen kaikkea Keski- ja Itä-Euroopassa.

Haluamme olla paikallisesti paras eli johtava vuokrausratkaisujen toimittaja siellä missä toimimme. Arvioimme sijaintipaikkakuntia sisäisten ja ulkoisten kriteerien pohjalta, esimerkiksi nykyisen markkina-aseman ja kannattavuuden perusteella.

SIIRTOKELPOISET TILAT -LIIKETOIMINNAN KASVATTAMINEN

Tavoitteenamme on säilyttää liiketoiminnan johtava asema liikevaihdon mitattuna Suomessa ja Ruotsissa sekä vahvistaa asemaamme Norjassa ja Tanskassa. Hyödynnämme kasvumahdollisuuksia kehittyvillä Keski- ja Itä-Euroopan markkinoilla. Siirrämme tietoa, käytämme standardoitua kalustoa, hyödynnämme uusia tuotteita ja tuotekehitysosaaamista.

Näin varmistamme synergiaedut ja vähennämme talouden vaihteluiden vaikutusta liiketoimintaamme pitkäaikaisten sopimusten sekä asiakaskunnan hajauttamisen kautta.

TAVOITTEEMME STRATEGIAKAUDELLE 2010–2013

ASIAKKaidEN ENSISIJAINEN VAIHTOEHTO

PAIKALLISESTI PARAS: ALUEELLINEN
MARKKINAJOHTAJA TAI MAHDOLLISUUS
NOUSTA JOHTAJAKSI

KANNATTAVA KASVU MARKKINOITA
NOPEAMMIN

VUOKRAUSTOIMIALAN KEHITYKSEN
EDISTÄMINEN

TAVOITE

2010

LIIVEVAIHDON KASVU	> 10 % VUODESSA	10,2 %
EBITA-LIIVEVOITTOMARGINAALI	> 15 % LIIVEVAIHDOSTA	7,0 %
OMAN PÄÄOMAN TUOTTO (ROE)	> 15 %	-0,6 %
NETTOVELKAANTUMISASTE	≤ 100 %	103,4 %
OSINKOPOLITIIKKA	NOIN 1/3 VUOTUISESTA TULOKSESTA	0,10 €/OSAKE

KESKEISET VAHVUUTEMME LUOVAT POHJAN MENESTYKSELLEMME

JOHTAVA KONE- JA LAITEVUOKRAUSRATKAISUJEN TARJOAJA

- Vahva markkina- ja kilpailuasema sekä kasvavilla että kehittyneillä markkinoilla
- Laaja toimipisteverkosto, vahva toimiala-osaaminen ja vakiintuneet asiakassuhteet
- Olemassa olevat ratkaisut ja palvelut laajennettavissa markkina-alueille, joilla niitä ei vielä käytetä

KOKONAISRATKAISUJEN TARJOAJA

- Laaja tuote- ja palveluvalikoima
- Joustavat ja tehokkaat kokonaisvaltaiset vuokrausratkaisut lyhyen ja pitkän aikavälin tarpeisiin, mukaan lukien ulkoistamisjärjestelyt

SIIRTOKELPOISET TILAT TÄYDENTÄVÄT TUOTE- JA PALVELUVALIKOIMAA

- Siirtokelpoiset tilaratkaisut erottavat Cramon sen monista kilpailijoista
- Mahdollistaa varhaisen pääsyn rakennusprojekteihin
- Laajentaa asiakaspohjaa
- Pitkäaikaiset sopimukset lisäävät liiketoiminnan vakautta ja ennakoitavuutta

OPERATIIVINEN TEHOKKUUS

- Standardoitu vuokrauskalusto ja kalustonhallintaprosessit
- Tehokkaat kaluston siirrot toiminta-alueiden ja toimipisteiden välillä, palvelut saatavilla kaikissa toimipisteissä
- Kyky optimoida kaluston käyttöaste ja reagoida nopeasti kysynnän muutoksiin

TUNNETTU JA LUOTETTU BRÄNDI

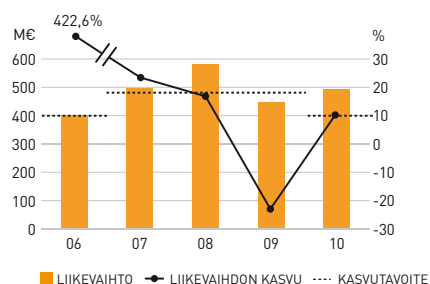
- Yksi Cramo – yhtenäinen Cramo Konsepti, Prosessit, Henkilöstö ja brändi
- Tuotteiden ja palveluiden korkea laatu ja turvallisuus
- Arvostettu vuokrausratkaisujen tarjoaja

KOKENUT JOHTO JA HENKILÖSTÖ

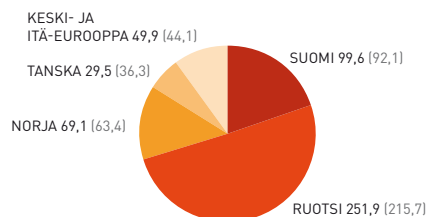
- Osaava, motivoitunut ja asiakkaiden tarpeet ymmärtävä henkilöstö
- Kokenut johtoryhmä
- Jatkuva panostaminen henkilöstön kehittämiseen

TALOUDELLINEN KEHITYS

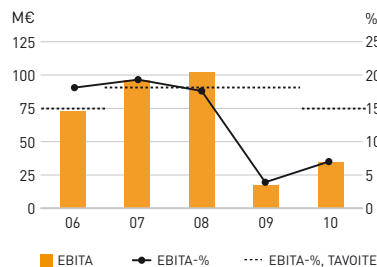
LIIVEVAIHTO, M€ JA LIIVEVAIHDON KASVU %



LIIVEVAIHTO SEGMENTEITTÄIN 2010 (2009), M€
ELIMINOINNIT -7,8 (-4,9) M€



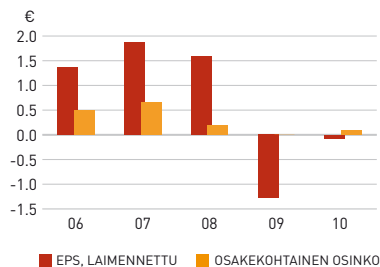
EBITA, M€ JA EBITA-%



KESKEISET TUNNUSLUVUT

	2010	2009	2008
Tuloslaskelma			
Liikevaihto, M€	492,1	446,7	579,8
Liikevoitto ennen yrityshankinnoista aiheutuneita aineettomien hyödykkeiden poistoja ja arvonalentumisia (EBITA), M€	34,5	17,3	102,2
EBITA-%	7,0	3,9	17,6
Liikevoitto/-tappio (EBIT), M€	27,4	-11,5	91,8
Voitto/tappio ennen veroja (EBT), M€	4,8	-34,2	63,7
Tilikauden tulos, M€	-2,2	-39,9	48,7
Tase			
Nettovelkaantumisaste, %	103,4	113,4	149,3
Omavaraisuusaste, %	38,7	37,4	32,3
Korolliset nettovelat, M€	382,0	383,7	477,1
Taseen loppusumma, M€	965,7	918,4	998,4
Emoyhtiön omistajille kuuluva oma pääoma, M€	319,3	288,3	319,5
Osakekohtaiset ja muut tunnusluvut			
Henkilöstö keskimäärin	2 083	2 356	2 688
Toimipisteiden määrä	288	284	303
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-0,6	-12,1	14,9
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	3,7	-1,2	12,0
Bruttoinvestoinnit pitkäaikaisiin varoihin, M€	86,2	32,1	267,1
josta liiketoimintahankinnat, M€	33,8	0,7	65,9
Liiketoiminnan rahavirta, M€	68,3	76,6	121,0
Tulos/osake (EPS), laimentamaton, €			
	-0,07	-1,30	1,59
Tulos/osake (EPS), laimennettu, €			
	-0,07	-1,28	1,59
Osakekohtainen osinko, €			
	0,10	0,00	0,20
Oma pääoma/osake, €			
	10,52	9,50	10,42
Markkina-arvo, M€			
	585,0	367,6	141,0

OSAKEKOHTAINEN TULOS (EPS) JA OSINKO, €



OSAKEKURSSI 2006-23.3.2011, €



MISTÄ OSAKEANNISSA ON KYSYMYŚ?

10:3

Yhtä (1) Cramon osaketta kohden saat osakeannissa yhden (1) merkintäoikeuden. Kymmenellä (10) merkintäoikeudella voit merkitä kolme (3) Cramon osaketta hintaan 10,50 euroa/osake.

LASKUESIMERKKI

100
merkintä-
oikeutta

+

315€

=

30
uutta
osaketta

Nykyinen osakemäärä 100 kpl
(tilanne arvo-osuustilillä
29.3.2011 kun osakkeet hankittu
viimeistään 24.3.2011)

Sijoittamalla lisää 315 euroa, voit merkitä
30 uutta Cramon osaketta (merkintähinta
10,50 euroa * 30 osaketta)

Voit laskea merkintäoikeuksiesi määrän ja merkintään tarvittavan maksun määrän merkintälaskurilla, joka löytyy Cramon kotisivuilta www.cramo.com/anti2011.

Merkintäoikeuksien hinta määräytyy NASDAQ OMX Helsingissä (Helsingin Pörssissä) ja saattaa vaihdella päivittäin. Huomioithan, että kun merkitset osakkeita ostamillasi merkintäoikeuksilla, sinun tulee merkintäoikeuksien ostohinnan lisäksi maksaa osakkeiden merkintähinta 10,50 euroa osakkeelta. Mikäli haluat merkitä enemmän osakkeita, voit ostaa merkintäoikeuksia Helsingin Pörssistä tai osallistua merkintään ilman merkintäoikeuksia. Merkinnät ilman merkintäoikeuksia eivät välttämättä toteudu täysimääräisinä tai ollenkaan, koska näiden merkintöjen toteutuminen on mahdollista vain, jos kaikki tarjottavat osakkeet eivät tule merkityiksi merkintäoikeuksien perusteella.

TÄRKEITÄ KYSYMYKSIÄ

MIKÄ ON MERKINTÄOIKEUSANTI?

Merkintäoikeusannissa Cramo Oyj:n osakkeenomistajille tarjotaan mahdollisuus merkitä 10 merkintäoikeudella 3 uutta osaketta 10,50 euron hintaan per osake. Osakkeenomistajana voit käyttää saamasi merkintäoikeudet uusien osakkeiden merkitsemiseen tai myydä saamasi merkintäoikeudet tai osan niistä pörssin kautta.

MIKSI MERKINTÄOIKEUSANTI JÄRJESTETÄÄN?

Cramon tarkoituksena on käyttää osakeannista hankkimansa varat kasvustrategian tukemiseen ja taseen vahvistamiseen. Yhtiö uskoo, että osakeanti luo vakaan pohjan tuleville kasvuhankkeille ja siten tukee syksyllä 2010 määriteltä uutta strategiaa.

KENELLE MERKINTÄOIKEUKSIA ANNETAAN?

Mikäli olet hankkinut Cramon osakkeita viimeistään 24.3.2011, saat merkintäoikeutesi automaattisesti arvo-osuustilillesi. Tällöin sinut on rekis-

teröity osakkeenomistajaksi täsmäytyspäivänä 29.3.2011.

Mikäli et omista Cramon osakkeita, voit ostaa merkintäoikeuksia NASDAQ OMX Helsinki Oy:stä (Helsingin Pörssistä) 1.–8.4.2011 välisenä aikana. Voit antaa merkintäoikeuksien ostotoimeksiannon kuten minkä tahansa muunkin pörssitoimeksiannon.

MITÄ TARKOITETAAN MERKINTÄOIKEUDEN IRTOAMISELLA 25.3.2011?

Merkintäoikeus irtoaa osakkeesta 25.3.2011. Viimeinen päivä, jolloin osakkeella käydään kauppaa niin, että merkintäoikeus sisältyy osakkeeseen on 24.3.2011.

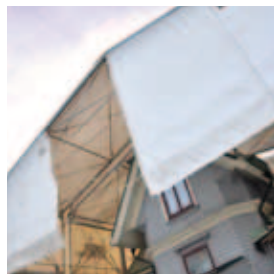
MITEN OSAKKEIDEN MERKITSEMINEN MERKINTÄOIKEUKSILLA KÄYTÄNNÖSSÄ TAPAHTUU?

Osakkeenomistaja saa tilinhoitajayhteisöltään merkintäajan alkaessa ohjeet merkinnän tekemiseksi sekä merkintälomakkeen, jolla merkin-

täsitoumuksen voi antaa. Toimi tilinhoitajayhteisösi antamien ohjeiden mukaisesti. Mikäli olet Euroclear Finlandin asiakas, sinun tulee tehdä merkintäsi jonkin OP-Pohjola-ryhmään kuuluvan osuuspankin konttorissa, Helsingin OP-Pankki Oyj:n konttorissa tai Handelsbankenin Suomen konttoreissa. Osakkeet maksetaan merkittäessä.

HYVÄKSYTÄÄNKÖ KAIKKI TEKEMÄNI MERKINNÄT TÄYSIMÄÄRÄISENÄ?

Merkintäoikeuksilla ehtojen mukaisesti tehdyt ja maksetut merkinnät hyväksytään täysimääräisesti. Ilman merkintäoikeuksia tehtävässä merkinnässä osakkeet jaetaan niitä merkinneille siltä osin kuin osakkeita jää merkitsemättä merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli merkintä ilman merkintäoikeuksia ylimerkitään, osakkeet allokoidaan annin ehtojen mukaisesti. Mikäli haluat osallistua merkintään ilman merkintäoikeuksia, ilmoita siitä merkitessasi osakkeita merkintäoikeuksilla.



VOIKO KUKA TAHANSA OSALLISTUA MERKINTÄÄN ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA?

Voi osallistua, kunhan tekee merkintänsä merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti ja suorittaa merkintämaksun merkittäessä. Mikäli osallistut merkintään merkintäoikeuksilla, sinun tulee samassa yhteydessä ilmoittaa osallistumisestasi merkintään ilman merkintäoikeuksia.

MITÄ TARKOITTAÄ TASOITUSERÄKAUPPA?

Merkinnän yhteydessä sinulla on mahdollisuus ostaa tai myydä pörssin ulkopuolisella kaupalla merkintäsuhteesta johtuen puuttuvat tai ylimääräiset merkintäoikeudet. Tasoituseräkaupassa merkintäoikeuksien osto- ja myyntikurssit voivat vaihdella päivittäin. Tasoituseräkauppa jatkuu enintään merkintäajan päättymiseen asti, ja se voidaan keskeyttää ennen merkintäajan päätyttyä. Tasoituseräkaupasta ei veloiteta kaupankäyntikuluja.

MILLOIN MINUN ON VIIMEISTÄÄN TOIMITTAVA, MIKÄLI HALUAN MERKITÄ OSAKKEITA?

Osakeannin merkintäaika päättyy 15.4.2011 klo 16.30. Merkintäpaikat vastaanottavat merkintöjä pankin aukioloaikana. Tilinhoitajayhteisösi voi kuitenkin pyytää sinua antamaan toimeksiantosi jo ennen merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä 8.4.2011. Jos haluat tehdä merkinnän tilinhoitajayhteisösi edellyttämän viimeisen toimeksiantannon jättämispäivän jälkeen, ilmoita tästä tilinhoitajayhteisöllesi, sillä useimmat tilinhoitajayhteisöt pyrkivät myymään käyttämättömät merkintäoikeudet asiakkaan lukuun Helsingin Pörssissä ennen merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä.

MILLOIN MINUN PITÄÄ MAKSAA MERKINTÄNI?

Merkintä on maksettava kokonaisuudessaan osakkeita merkittäessä.

MILLOIN SAAN MERKINTÄMAKSUN TAKAISIN, JOS EN SAA ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA MERKITTYJÄ OSAKKEITA?

Osakkeenomistajan merkinnästä ilman merkintäoikeuksia suorittama merkintämaksu palautetaan arviolta 26.4.2011, siltä osin kuin merkintään ilman merkintäoikeuksia osallistunut osakkeenomistaja ei mahdollisesti saa kaikkia merkitsemiään osakkeita. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

AIHUUTUUKO OSAKKEIDEN MERKINNÄSTÄ MUITA KULUJA MERKINTÄHINNAN LISÄKSI?

Sinulta ei veloiteta osakemerkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Kaupankäynnistä merkintäoikeuksilla merkintäpaikka tai muu välitystointia harjoittava sijoituspalveluyritys veloittaa palveluhinnastonsa mukaiset palkkiot. Kunkin tilinhoitajayhteisö veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja niihin liittyvistä toimenpiteistä.

VOINKO PERUUTTAÄ MERKINNÄN TAI MUUTTAÄ SITÄ?

Merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa. Mikäli esitettä täydennetään merkintäaikana, on Arvopaperimarkkinalain mukaan täydennyksen jälkeen merkitsijöille varattava mahdollisuus peruuttaa merkintä kahden (2) pankkipäivän kuluessa ehdoissa tarkemmin määritellyllä tavalla.

MITÄ TAPAHTUU, JOS EN KÄYTÄ MERKINTÄOIKEUKSIANI?

Arvo-osuustilillesi automaattisesti osakeannin täsmäytyspäivän tilanteen mukaan siirretyt käyttämättömät merkintäoikeudet raukeavat arvottomina merkintäajan päättyessä. Useat tilinhoitajayhteisöt saattavat pyrkiä myymään käyttämättömät merkintäoikeudet asiakkaan lukuun Helsingin

Pörssissä ennen merkintäoikeuksien kaupankäynnin päättymistä 8.4.2011.

MITEN MINUN TULEE TOIMIA, JOS EN HALUA TEHDÄ LISÄSIJOITUSTA CRAMON OSAKKEISIIN?

Voit pyrkiä myymään merkintäoikeutesi Helsingin Pörssissä antamalla myyntitoimeksiantonsa omaan pankkiisi tai arvopaperivälittäjällesi. Merkintäoikeuksilla käydään kauppaa Helsingin Pörssissä 1.–8.4.2011. Myynnin onnistumista ei kuitenkaan voida taata.

MILLOIN SAAN MERKITSEMÄNI UUDET OSAKKEET? MILLOIN NIILLÄ VOI KÄYDÄ KAUPPAA?

Merkintäoikeuksien perusteella merkityt osakkeet kirjataan osakkeenomistajan arvo-osuustilille väliaikaisina osakkeina niin pian merkinnän jälkeen kuin on käytännössä mahdollista. Väliaikaisilla osakkeilla voi käydä pörssikauppaa 18.4.2011 alkaen. Väliaikaiset osakkeet yhdistetään olemassa olevaan osakelajiin sen jälkeen, kun rekisteröinti kaupparekisteriin on tapahtunut, arviolta 26.4.2011.

Ilman merkintäoikeuksia mahdollisesti merkityt osakkeet kirjataan osakkeenomistajan arvo-osuustilille arviolta 26.4.2011 siltä osin, kun merkintä on mahdollisesti toteutunut.

MISTÄ SAAN LISÄTIETOJA?

Lisätietoja on saatavilla tämän markkinointiesitteen takakannessa mainituista merkintäpaikoista. Esite on saatavissa merkintäpaikoista, yhtiön pääkonttorista sekä internetsivulta: www.cramo.com/anti2011.

OSAKEANNIN EHDOT

YHTEENVETO OSAKEANNISTA Cramon varsinainen yhtiökokous päätti 24.3.2011 valtuuttaa yhtiön hallituksen päättämään osakeannista sekä optio-oikeuksien ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta. Valtuutuksen nojalla annettavien osakkeiden lukumäärä voi olla yhteensä enintään 12 miljoonaa osaketta. Osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä. Hallitus valtuutettiin päättämään kaikista osakeantiin ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien ehdoista.

Yhtiön hallitus päätti 24.3.2011 Cramon yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 9 489 877 tarjottavaa osaketta osakeenomitajien merkintätuokseen perustuvassa osakeannissa alla esitettyjen ehtojen mukaisesti.

Edellyttäen, että osakeanti merkitään kokonaisuudessaan, tarjottavat osakkeet vastaavat noin 29,7 prosenttia kaikista olemassa olevista osakkeista ja äänistä ennen osakeantia ja noin 22,9 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja äänistä osakeannin jälkeen.

MERKINTÄOIKEUS Tarjottavat osakkeet tarjotaan yhtiön osakeenomitajille heidän osakeomistuksensa suhteessa. Ne yhtiön osakeenomitajat, jotka on täsmäytyspäivänä merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon, saavat yhden (1) tarjottavien osakkeiden merkintään oikeuttavan arvo-osuusmuotoisen merkintäoikeuden jokaista täsmäytyspäivänä omistamaansa olemassa olevaa osaketta kohden. Merkintäoikeuksien ISIN-tunnus on FI4000023494 ja kaupankäyntitunnus CRA1VU0111. Merkintäoikeudet ovat vapaasti luovutettavissa.

Merkintäoikeudet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssin pörssilistalla 1.4.2011 alkaen 8.4.2011 asti.

OIKEUS MERKITÄ MERKITSEMÄTTÄ JÄÄNEITÄ OSAKKEITA ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA

Yhtiön hallitus päättää mahdollisten merkitsemättä jääneiden osakkeiden tarjoamisesta toissijaisesti merkinnässä osakeenomitajille ja/tai muille sijoittajille, jotka ovat merkintäaikana antaneet merkintätoimeksianton merkitä tarjottavia osakkeita ilman merkintäoikeuksia tai, mikäli näitä ei ole, Pohjola Pankki Oyj:n ja Handelsbanken Capital Marketsin hankkimille merkitsijöille tai, mikäli näitä ei ole, Pohjola Pankki Oyj:lle ja Handelsbanken Capital Marketsille ("Merkintätakaajapankit") merkintätausehtojen mukaisesti. Katso jäljempänä kohta "– Tarjottavien osakkeiden merkintä ja allokatio ilman merkintäoikeuksia" ja esitteen kohta "Osakeannin järjestämiseen liittyviä sopimuksia, allokatio ja kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevat järjestelyt – Sopimukset Pohjola Corporate Finance Oyn, Pohjola Pankki Oyj:n ja Handelsbanken Capital Marketsin kanssa".

MERKINTÄSITOUKSET JA MERKINTÄTAKAUKSET

Hartwall Capital Oy Ab, Keskinäinen Eläkevaakuutusyhtiö Ilmarinen sekä eräät Cramon hallituksen jäsenet ovat kukin erikseen peruuttamattomasti sitoutuneet merkitsemään tarjottavia osakkeita

omaa omistusosuuttaan vastaavasti eli yhteensä noin 16,8 prosenttia kaikista tarjottavista osakkeista.

Vaikkei Rakennusmestarien säätiö, joka omistaa 5,8 prosenttia yhtiön osakkeista ole antanut merkintäsitoumusta, se on ilmoittanut suhtautuvansa osakeantiin myönteisesti ja aikoo osallistua antiin vähintään kassaneutraalilla tavalla.

Merkintätakaajapankit ja Pohjola Corporate Finance ovat tehneet yhtiön kanssa 24.3.2011 merkintätaussopimuksen ("Merkintätaussopimus"), jonka mukaisesti merkintätakaajapankit ovat kumpikin omasta puolestaan sitoutuneet tiettyjen ehtojen mukaisesti hankkimaan merkitsijöitä merkitsemättä jääneille osakkeille. Mikäli tällaisia merkitsijöitä ei ole, merkintätakaajapankit ovat kumpikin omasta puolestaan sitoutuneet merkitsemään tarjottavat osakkeet merkintätaussopimuksen ehtojen mukaisesti siten, että kummankin merkintätakaajapankin osuus takauksesta on samansuuruinen. Merkintätaussopimuksen kattamat 6 015 872 tarjottavaa osaketta vastaavat yhteensä 63,4 prosenttia kaikista tarjottavista osakkeista. Merkintätaussopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, jotka antavat pääjärjestäjille ja merkintätakaajapankeille oikeuden irtisanoa merkintätausta koskevat sitoumuksensa tietyissä tilanteissa. Merkintätakaajapankkien antamat merkintätausta koskevat sitoumukset sisältävät tavanomaisia ehtoja. Yhtiö on antanut tiettyjä vakuutuksia ja takuita pääjärjestäjille ja merkintätakaajapankeille. Lisäksi yhtiö on sitoutunut tietyn edellytyksin vastaamaan pääjärjestäjille ja merkintätakaajapankeille osakeantiin liittyvistä mahdollisista vastuista.

Merkintätakauksen ovat antaneet myös Hartwall Capital Oy Ab yhteensä 877 815 tarjottavasta osakkeesta, mikä vastaa noin 9,3 prosenttia kaikista tarjottavista osakkeista, ja Keskinäinen eläkevaakuutusyhtiö Ilmarinen yhteensä 1 000 000 tarjottavasta osakkeesta, mikä vastaa noin 10,5 prosenttia kaikista tarjottavista osakkeista. Hartwall Capital Oy Ab:n merkintätauka on lisäksi määrällisesti sidottu siihen, että Hartwall Capital Oy Ab:n, K. Hartwall Invest Oy Ab:n, Kuskinkapital Ab:n, Pinewood Invest OÜ:n, Pallas Capital Oy Ab:n, Fyrklöver-Invest Oy Ab:n, Gustav Tallqvistin, Christel Hartwallin, Axel Hartwallin, Antonia Hartwallin ja Emma Hartwallin ("Hartwall-ryhmä") yhteenlaskettu osuus yhtiön osakkeista ja äänistä ei osakeannin ja sitoumuksen toteuttamisen jälkeen ylitä sitä osuutta yhtiön osakkeista ja äänistä, joka Hartwall-ryhmällä oli merkintätaussopimuksen päivämääränä omistamiensa Cramon osakkeiden perusteella. Hartwall-ryhmän omistamien Cramon osakkeiden määrä edellä mainitun sitoumuksen päivämääränä oli yhteensä 7 998 854 osaketta eli 25,0 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä.

Hartwall Capital Oy Ab:n, Keskinäinen Eläkevaakuutusyhtiö Ilmarisen sekä merkintätakaajapankkien yhdessä "Merkintätakaajat" antamat merkintätakaukset kattavat kaikki tarjottavat osakkeet, lukuun ottamatta niitä tarjottavia osakkeita, joista osakeenomitajat ovat antaneet edellä kuvatun peruuttamattoman merkintäsitoumuksen.

MERKINTÄHINTA Merkintähinta on 10,50 euroa tarjottavalta osakkeelta.

Merkintähinta merkitään kokonaisuudessaan yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintähinta on määritelty siten, että se sisältää merkintätuokseen tavanomaisen alennuksen, jonka suuruus osakeannissa on noin 46,7 prosenttia verrattuna olemassa olevien osakkeiden päätöskurssiin Helsingin Pörssissä yhtiön hallituksen tekemää osakeantipäätöstä edeltävänä kaupankäyntipäivänä.

MERKINTÄAIKA Merkintäaika alkaa 1.4.2011 klo 9.30 ja päättyy 15.4.2011 klo 16.30. Tilinhoitajayhteisöt voivat edellyttää merkintätoimeksiantojen antamista jo ennen kuin merkintäaika päättyy.

MERKINTÄSUHDE Merkintäoikeuksien haltija on oikeutettu merkitsemään jokaisella kymmenellä (10) merkintäoikeudella kolme (3) tarjottavaa osaketta. Tarjottavien osakkeiden murto-osia ei voi merkitä.

MERKINTÄTOIMEKSIAUTOJEN ANTAMINEN Merkintätoimeksiantoja voi antaa seuraavissa merkintäpaikoissa:

- OP-Pohjola-ryhmään kuuluvien osuuspankkien ja Helsingin OP Pankki Oyj:n konttoreissa niiden aukioloaikoina;
- OP 0100 0500 Puhelinpalvelun kautta. Puhelinpalvelun kautta merkinnän tekeillä asiakkailla on oltava henkilökohtainen OP-Pohjola-ryhmän verkkopalvelusopimus. Puhelinpalvelun kautta merkitöjä tehtäessä on merkitsijän tunnistauduttava verkkopalvelutunnuksilla;
- Handelsbankenin Suomen konttoreissa niiden aukioloaikoina; ja
- tilinhoitajayhteisöissä, jotka ovat tehneet sopimuksen pääjärjestäjien kanssa merkintöjen vastaanottamisesta.

Tehty merkintä on sitova, eikä sitä voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin alla olevan kohdan "– Arvopaperimarkkinalain mukainen peruutusoikeus" mukaisesti.

MERKINTÖJEN TEKEMINEN JA MAKSAMINEN MERKINTÄOIKEUKSIEN PERUSTEELLA

Tarjottavien osakkeiden merkintä merkintäoikeuksien perusteella tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja maksamalla merkintähinta käteismaksuna. Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi merkintäoikeuksien haltijan on toimittava oman tilinhoitajayhteisönsä ohjeiden mukaisesti. Mikäli merkintäoikeuksien haltija ei saa merkintään liittyviä ohjeita tilinhoitajayhteisöltään, hänen tulee merkinnän tekemiseksi antaa merkintätoimeksiantonsa jollain edellä kohdassa "– Merkintätoimeksiantojen antaminen" kuvatuista tavoista. Merkintähinta on maksettava kokonaisuudessaan merkinnän tekemisen yhteydessä tilinhoitajayhteisön tai merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tilinhoitajayhteisön tai merkintäpaikan määräämässä maksuajassa.

Niiden yhtiön osakeenomitajien tai muiden osakeantiin osallistuvien sijoittajien, joiden olemassa olevat osakkeet tai merkintäoikeudet on rekisteröity hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin, on annettava merkintätoimeksianto hallintarekisterin pitäjän ohjeiden mukaisesti.

Merkintäoikeudet, joita ei ole käytetty merkintään ennen merkintäajan päättymistä, raukeavat arvottomina.

TARJOTTAVIEN OSAKKEIDEN MERKINTÄ JA ALLOKAATIO ILMAN MERKINTÄOIKEUKSIA

Tarjottavien osakkeiden merkintä ilman merkintäoikeuksia tapahtuu antamalla merkintätoimeksianto ja maksamalla merkintähinta käteismaksuna. Tarjottavien osakkeiden merkitsemiseksi mahdollisen merkitsijän on toimittava oman tilinhoitajayhteisönsä ohjeiden mukaisesti. Mikäli mahdollinen merkitsijä ei saa merkintään liittyviä ohjeita tilinhoitajayhteisöltään, hänen tulee merkinnän tekemiseksi antaa merkintätoimeksiantonsa jollain edellä kohdassa ”– Merkintätoimeksiantojen antaminen” kuvatuista tavoista.

Mikäli mahdollinen merkitsijä merkitsee tarjottavia osakkeita myös merkintäoikeuksien perusteella, tarjottavien osakkeiden merkintä ilman merkintäoikeuksia tulee tehdä samalla, kun merkitään tarjottavia osakkeita merkintäoikeuksien perusteella.

Mikäli merkitsijä antaa useita merkintätoimeksiantoja ilman merkintäoikeuksia, merkintätoimeksiannot yhdistetään yhdeksi merkinnäksi merkitsijää kohti. Merkintäpaikan tai tilinhoitajayhteisön tulee saada merkintätoimeksianto ja maksu viimeistään 15.4.2011 tai sitä aikaisempaan ajankohtana tilinhoitajayhteisön antamien ohjeiden mukaisesti.

Mikäli kaikkia tarjottavia osakkeita ei ole merkitty merkintäoikeuksien perusteella. Yhtiön hallitus päättää ilman merkintäoikeuksia merkittyjen tarjottavien osakkeiden allokatiosta seuraavasti:

- Ensiksi niille, jotka ovat merkinneet tarjottavia osakkeita myös merkintäoikeuksien perusteella. Mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsivät osakeannin, allokatio kyseisille merkitsijöille määräytyy näiden merkitsijöiden tarjottavien osakkeiden merkintään käyttämien merkintäoikeuksien lukumäärän mukaisessa suhteessa, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.
- Toiseksi niille, jotka ovat merkinneet tarjottavia osakkeita ainoastaan ilman merkintäoikeuksia, ja mikäli kyseiset merkitsijät ylimerkitsivät osakeannin, allokatio kyseisille merkitsijöille määräytyy suhteessa tarjottavien osakkeiden määrään, jotka tällaiset merkitsijät ovat merkinneet, ja mikäli tämä ei ole mahdollista, arpomalla.
- Kolmanneksi, merkintätakaajapankkin hankkimille merkitsijöille tai, mikäli näitä ei ole, merkintätakaajille merkintätakausopimuksen ja merkintätakausten ehtojen mukaisesti.

Yhtiö lähettää niille sijoittajille, jotka ovat merkinneet tarjottavia osakkeita ilman merkintäoikeuksia, kirjeet, joissa vahvistetaan sijoittajille mahdollisesti jaettavien ilman merkintäoikeuksia merkittyjen tarjottavien osakkeiden lukumäärä.

OSAKEANTIA KOSKEVAT PÄÄTÖKSET Yhtiön hallitus hyväksyy kaikki merkintäoikeuksien perusteella ja näiden osakeannin ehtojen sekä osakemerkintään soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti tehdyt merkinnät.

Ilman merkintäoikeuksia tehdyt merkinnät hyväksytään edellä kohdassa ”– Tarjottavien osakkeiden merkintä ja allokatio ilman Merkintäoikeuksia” esitettyjen periaatteiden mukaisesti. Mikäli yhtiö ei kohdenna kaikkia merkintätoimeksiannossa mainittuja ilman merkintäoikeuksia merkittyjä tarjottavia

osakkeita, yhtiö palauttaa kohdentamatta jääneiden tarjottavien osakkeiden merkintähinnan sijoittajalle arviolta 26.4.2011. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Yhtiö julkistaa osakeannin lopullisen tuloksen pörsstiedotteella arviolta 21.4.2011.

ARVOPAPERIMARKKINALAIN MUKAINEN PERUUTUSOIKEUS

Mikäli esitettyä täydennetään virheen tai puutteen johdosta arvopaperimarkkinain mukaisesti, on sijoittajilla, jotka ovat tehneet merkintänsä ennen esitteen täydennyksen julkistamista, oikeus arvopaperimarkkinain mukaisesti peruuttaa merkintänsä kahden (2) pankkipäivän tai Finanssivalvonnan erityisestä syystä päättämän pidemmän ajan, kuitenkin enintään neljän (4) pankkipäivän kuluessa siitä, kun täydennys on julkistettu. Peruutus-oikeutta voi käyttää vain, mikäli sijoittaja on merkinnyt tarjottavia osakkeita ennen esitteen täydennyksen julkistamista ja täydennys on julkistettu merkintäajan alkamisen ja merkintäoikeuksien perusteella merkittyjä tarjottavia osakkeita vastaavien väliaikaisten osakkeiden (”väliaikaiset osakkeet”) Helsingin Pörsissä tapahtuvan kaupankäynnin alkamisen välillä. Merkinnän peruutus koskee kaikkia peruutettavalla merkinnällä tehtyjä merkintöjä. Peruuttamisoikeudesta ilmoitetaan sijoittajille esitteen täydennyksen julkistamisen yhteydessä yhtiön pörsstiedotteella, jossa annetaan myös menettelyohjeet peruuttamisoikeuden käyttämisestä. Mikäli merkintä peruutetaan, merkintätoimeksiannon vastaanottanut taho palauttaa merkintähinnan sijoittajan merkinnän yhteydessä ilmoittamalle pankkitilille ilman korkoa. Jos merkintä on tehty merkintäoikeuksia käyttäen, merkintäoikeudet kirjataan tämän jälkeen uudelleen osakkeenomistajan arvo-osuustilille arviolta kolmen (3) pankkipäivän kuluessa peruuttamisoikeuden vastaanottamisesta. Jos yhtiön osakkeenomistaja on myynyt tai muuten siirtänyt merkintäoikeutensa, myyntiä tai siirtoa ei voi peruuttaa.

OSAKKEIDEN KIRJAAMINEN ARVO-OSUUSTILILLE JA KAUPANKÄYNTI Merkinnän tekemisen jälkeen merkintäoikeuksilla merkittyjä tarjottavia osakkeita vastaavat väliaikaiset osakkeet kirjataan merkitsijän arvo-osuustilille. Väliaikaisten osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000023486 ja kaupankäyntitunnus on CRA1VN011.

Kaupankäynti väliaikaisilla osakkeilla alkaa Helsingin Pörsissä 18.4.2011, ensimmäisenä kaupankäyntipäivänä merkintäajan päättymisen jälkeen.

Väliaikaiset osakkeet yhdistetään olemassa oleviin osakkeisiin (ISIN-tunnus FI0009900476, kaupankäyntitunnus CRA1V) sen jälkeen, kun tarjottavat osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin. Yhdistäminen tapahtuu arviolta 26.4.2011, ja tarjottavat osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena yhdessä olemassa olevien osakkeiden kanssa arviolta 27.4.2011.

OSAKEENOMISTAJAN OIKEUDET Tarjottavat osakkeet tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muut osakkeenomistajan oikeudet yhtiössä siitä alkaen, kun tarjottavat osakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin arviolta 26.4.2011.

Tarjottavat osakkeet tuottavat samat osakkeenomistajan oikeudet kuin Cramon muut osakkeet. Jokainen tarjottava osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiön yhtiökokouksessa.

OPTIO-OIKEUKSIEN HALTIJAT Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen 20.11.2006 sekä varsinaisten yhtiökokousten 1.4.2009 ja 13.4.2010 hyväksymien optio-oikeuksien ehtojen mukaan, jos yhtiö ennen osakemerkintää päättää muun muassa osakeannista, optio-oikeuksien haltijoilla on sama tai yhdenvertainen oikeus osakkeenomistajien kanssa. Optio-oikeuksien haltijoiden ja osakkeenomistajien yhdenvertaisuuden varmistamiseksi yhtiön hallitus on 24.3.2011 päättänyt muuttaa vuosien 2006, 2009 ja 2010 optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden määriä ja merkintähintaa osakeannin johdosta seuraavasti: kukin optio-ohjelmien 2006B, 2006C, 2009 ja 2010 optio-oikeus oikeuttaa merkitsemään 1,30 osaketta ja että osakekohtainen merkintähinta on, vuosilta 2006–2010 jaetut osingot huomioon ottaen, 2006B-optio-oikeuksilla 22,05 euroa, 2006C-optio-oikeuksilla 6,47 euroa, 2009-optio-oikeuksilla 10,85 euroa ja 2010-optio-oikeuksilla 13,72 euroa. Muutosten seurauksena optio-oikeuksilla merkittävien osakkeiden määrä kasvaa 1 121 100 osakkeella aiempaa ilmoitettua enemmän. Siten 2006B-optio-oikeuksilla voi merkitä enintään 958 100 osaketta, ja optio-oikeuksilla 2006C, 2009 ja 2010 kullakin enintään 1 300 000 osaketta. Osakeantia seuraavat muutokset optioehtoihin tulevat voimaan niiden kaupparekisteriin merkitsemisestä lukien, arviolta 26.4.2011 edellyttäen, että osakeanti toteutuu suunnitellusti. Yhtiön optio-oikeudet eivät oikeuta osallistumaan osakeantiin. Osakemerkinnän yhteydessä optio-oikeuksien optionhaltijan merkitsemä osakkeiden kokonaismäärä pyöristetään alaspäin täysiksi osakkeiksi ja kokonaismerkintähinta lasketaan pyöristettyä osakkeiden määrää käyttäen ja pyöristetään lähimpään senttiin. Lisätietoja optio-oikeuksien ehdoista löytyy esitteen kohdasta ”Osakkeet ja osakepääoma – Optio-ohjelmat”.

VARAINSIIRTOVERO JA TOIMENPIDEMAKSUT

Osakemerkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Kukin tilinhoitajayhteisö perii palveluhinnastonsa mukaisen maksun sijoittajalta tämän arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden sekä mahdollisten merkintäoikeuksien säilyttämisestä.

MUUT SEIKAT Osakeantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä, kuten merkintäajan pidentämisestä tarvittaessa, päättää yhtiön hallitus.

SAATAVILLA OLEVAT ASIAKIRJAT Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäaikana saatavilla yhtiön pääkonttorissa osoitteessa Kalliosolantie 2, 01740 Vantaa.

SOVELLETTAVA LAKI Osakeantiin sovelletaan Suomen lakia, ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

RISKITEKIJÄT

Merkintäoikeuksiin ja tarjottaviin osakkeisiin sijoittamiseen liittyy useita riskejä, joista monet kuuluvat Cramon liiketoiminnan luonteeseen ja voivat olla merkittäviä. Merkintäoikeuksiin ja/tai tarjottaviin osakkeisiin sijoittamista harkitsemista kehoitetaan tutustumaan huolellisesti osakeannista laadittuun esitteeseen sisältyviin tietoihin ja erityisesti alla mainittuihin riskeihin sekä yhtiön julkistamiin pörssitiedotteisiin. Mikäli yksi tai useampi seuraavista riskeistä toteutuu, tällä saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen ja tulevaisuudennäkymiin sekä merkintäoikeuksien ja osakkeiden hintaan. Mikäli nämä riskit johtavat Cramon osakkeiden markkinahinnan laskuun, sijoittajat voivat menettää sijoituksensa arvon osittain tai kokonaan.

Alla luetellut riskitekijät perustuvat esitteen laatimishetken tietoihin ja arvioihin, eikä luettelo ole siten välttämättä tyhjentävä. Cramo altistuu lisäksi monille toimialaan liittyville riskeille ja sellaisille riskeille, joita ei tällä hetkellä tunneta tai pidetä olennaisina, mutta jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja merkintäoikeuksien ja osakkeiden hintaan. Merkintäoikeuksien ja osakkeiden markkinahinnat saattavat laskea näiden riskien toteutumisen vuoksi, ja sijoittajat voivat menettää sijoitustensa arvon osittain tai kokonaan.

Riskien esitysjärjestys ei ilmentä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

VALLITSEVAAN MAKROTALOUDELLISEEN TILANTEeseen LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Kansainvälisten markkinoiden häiriöillä ja vaihteluilla saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus Cramoon
- Negatiivisella taloudellisella kehityksellä ja epäedullisilla olosuhteilla niissä maissa, joissa Cramo toimii, saattaa olla olennaisen epäedullinen vaikutus Cramoon
- Vuokrausmarkkinoiden epäedullinen kehitys ja kasvun puute saattavat vaikuttaa olennaisen epäedullisesti Cramon liiketoimintaan

CRAMON LIIKETOIMINTAAN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Cramon liiketoiminnan pääomavaltaisuus edellyttää huomattavia investointeja ja saattaa rajoittaa Cramon kykyä reagoida markkinaolosuhteiden muutoksiin
- Cramon strategian tai sen toteutuksen epäonnistuminen saattaa heikentää Cramon kasvua ja kannattavuutta tulevaisuudessa
- Cramon ostamat yritykset ja ulkoistusjärjestelyjen yhteydessä hankitut omaisuuserät eivät välttämättä integroidu menestyksekkäästi osaksi Cramon

liiketoimintaa tai ostojen integroimiseen saattaa kuluva arvioitua enemmän resursseja

- Theiseinin hankintaan liittyy riskejä
- Laajentuminen ulkomaille ja liiketoiminta ulkomailla saattavat aiheuttaa kulttuurisia ja muita vaikeuksia
- Cramon liiketoiminta on riippuvainen tietojärjestelmistä; järjestelmien toimintahäiriöt voivat vaikuttaa haitallisesti Cramon liiketoiminnan tehokkuuteen ja/tai kannattavuuteen
- Merkittävien asiakkaiden menettäminen saattaa pienentää Cramon liikevaihtoa huomattavasti
- Avainhenkilöstön menettäminen tai uuden avainhenkilöstön rekrytoimisessa epäonnistuminen voivat häiritä Cramon liiketoimintaa ja vaikuttaa epäedullisesti sen taloudelliseen tulokseen
- Viimeaikaiset henkilöstövähennykset saattavat johtaa kanteisiin
- Cramo saattaa epäonnistua brändiensä hallinnassa
- Cramon liikevoitto ja tulos riippuvat sen kyvystä tarjota asiakkailleen kysyttyjä tuotteita ja palveluita sekä kaluston menestyksekkäästä kohdentamisesta ja optimoinnista
- Cramon vuokrauskaluston käyttöaste riippuu vuokrasopimusten pituudesta, volyymistä ja toimintajajoista, jotka vaikuttavat Cramon liiketoiminnan volyymiin
- Rakennus- ja kiinteistömarkkinoiden kausivaihtelut vaikuttavat Cramon toimintaan
- Epäonnistuminen vuokrauskaluston hallinnassa ja optimoinnissa vaikuttaa epäedullisesti kannattavuuteen
- Epäonnistuminen toimipisteiden hallinnassa ja optimoinnissa voi vaikuttaa epäedullisesti kannattavuuteen
- Cramon tilauskannan rajallinen ennakoitavuus saattaa heikentää yhtiön kykyä mukauttaa liiketoimintaa kysynnän vaihtelujen mukaisesti
- Yhtiön kone- ja laitekalusto on suurelta osin peräisin toimittajilta; kansainväliseen kauppaan liittyvät riskit voivat vaikuttaa epäedullisesti yhtiön liiketoimintaan
- Cramon kasvu ja liikevoitto riippuvat muun muassa asiakkaiden luottamuksesta talouden kehitykseen
- Vuokrasuoritusajan voimakas kilpailu voi heikentää Cramon liikevaihtoa ja -voittoa
- Cramon toimiala saattaa altistua muutoksille, mikäli toimintakustannuksia ei kyetä voimakkaan kilpailun vuoksi siirtämään kokonaan myyntihintoihin
- Oikeudelliset ja sääntelyyn liittyvät riskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti yhtiöön
- Tuoteturvallisuuteen liittyvät riskit ja vakuutusriskit voivat vaikuttaa haitallisesti yhtiöön
- Cramon liiketoiminta saattaa aiheuttaa ympäristön pilaantumista

- Tuleva teknologinen kehitys voi tehdä Cramon nykyisestä vuokrauskalustosta teknologisesti vanhentunutta ennen alun perin arvioitua käyttöajan päättymistä

RAHOITUSRISKEJÄ

- Valuuttakurssien vaihtelut saattavat vaikuttaa epäedullisesti Cramon liiketoimintaan
- Cramon laajentuminen sekä velanmaksukyvyyn ylläpitäminen edellyttävät vahvaa kassavirtaa
- Cramon jatkuvasti kasvava ja kehittyvä liiketoiminta edellyttää huolellista investointien suunnittelua ja käyttöpääoman hallintaa
- Cramo ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan
- Cramon velkaantuneisuus saattaa vaikuttaa epäedullisesti sen liiketoimintaan
- Tulevat tilinpäätösstandardien muutokset saattavat johtaa raportoidun velkaantumistasteen nousuun; Cramo altistuu tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden, tilinpäätösstandardien ja kirjanpito menetelmien muutoksiin liittyville riskeille
- Korkotason vaihtelut voivat vaikuttaa epäedullisesti Cramon liiketoiminnan tulokseen
- Yhtiö altistuu liikearvon ja aineettoman omaisuuden arvonalentumisille
- Yhtiön kyky maksaa osinkoa tulevaisuudessa riippuu Cramon taloudellisesta tuloksesta
- Veroriskit voivat toteutuessaan vaikuttaa haitallisesti yhtiöön
- Tulevat osakeannit ja muut järjestelyt voivat vaikuttaa haitallisesti sijoittajien asemaan ja yhtiöön

OSAKEANTIIN LIITTYVIÄ RISKEJÄ

- Merkintäoikeuksien ja tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi vaihdella merkittävästi, ja tarjottavien osakkeiden markkinahinta voi laskea alle merkintähinnan, eikä ole takeita siitä, että merkintäoikeuksille ja tarjottaville osakkeille kehittyvät jälkimarkkinat
- Merkintäoikeudet voivat raueta tai tulla arvottomiksi
- Osakkeenomistajien omistukset voivat laimentua
- Sijoittajat eivät voi peruuttaa merkintäoikeuksien käyttämistä
- Kaikkia tarjottavia osakkeita ei välttämättä merkitä
- Kaikki ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuttaan

Osakeannilla on tarkoitus kerätä noin 100 miljoonaa euroa
Osakkeen merkintähinta osakeannissa on 10,50 euroa
Kolme (3) uutta osaketta jokaista kymmentä (10) 29.3.2011 omistettua osaketta kohden

ANNIN PÄÄKOHDAT JA TÄRKEÄT PÄIVÄMÄÄRÄT



Tässä markkinointiesitteessä esitetyt tiedot perustuvat osakeannista laadittuun esitteeseen, johon sijoitusta harkitsevien tulee tutustua ennen sijoituspäätöksen tekemistä. Esite ja lisätietoja ovat saatavissa merkintäpaikoista ja Cramon internetsivuilta osoitteesta www.cramo.com/anti2011.