

TAALERI

TAALERI TUULIRAHASTO IV

OMISTAJAT KY:N

A-SARJAN

VOITONJAKOLAINA

TARJOUSESITE

26.4.2019

ESITTEESEEN LIITTYVÄÄ TIETOA

Tämä esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, ”**arvopaperimarkkinalaki**”), Euroopan komission 29.4.2004 antaman asetuksen (EY) N:o 809/2004 (liitteiden XII, XV ja XXII) Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta, Arvopaperimarkkinalain 3–5 luvuissa tarkoitettusta esitteestä annetun valtiovarainministeriön asetuksen (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti (**”Esite”**).

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 17/02.05.04/2019. Esite on laadittu yksinomaan suomeksi.

Tässä Esitteessä **”Yhtiö”** ja **”Liikkeeseenlaskija”** ja **”Syöttörahasto”** tarkoittavat Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:tä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:n liiketoimintaa. Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu kommandiittiyhtiö. Yhtiön varat sijoitetaan Esitteessä kuvatulla tavalla ensisijaisesti Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimiseen suomalaiseen kommandiittiyhtiöön (**”Kohderahasto”**). Yhtiöön ja Kohderahastoon sovelletaan voimassa olevaa lakia avoimista yhtiöistä ja kommandiittiyhtiöistä (389/1988). Yhtiö ja Kohderahasto ovat myös laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoitettuja vaihtoehtorahastoja, ja molemmilla on sama vastuunalainen yhtiömies (Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy, y-tunnus 2990792-5) ja vaihtoehtorahaston hoitaja (Taaleri Pääomarahastot Oy, y-tunnus 2264327-7). Tämän Esitteen mukaisten Syöttörahaston lainaosuuksien sekä Kohderahaston yhtiöosuuksien markkinoinnista on tehty ilmoitus Finanssivalvonnalle vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 1 § :n mukaisesti ja Finanssivalvonta on 26.4.2019 antanut Kohderahastolle ja 26.4.2019 Syöttörahastolle lain edellyttämän ilmoituksen markkinoinnin aloittamisesta. Finanssivalvonta on lisäksi hyväksynyt Yhtiön liikkeeseenlaskeman B-sarjan voitonjakolainan tarjousesitteen 26.4.2019.

Tämä Esite on julkinen asiakirja Suomessa. Yhtiö on laatinut tämän Esitteen esitteeksi Yhtiön joukkovelkakirjojen (**”Voitonjakolaina”**) tarjoamiseksi yleisölle Suomessa. Tässä Esitteessä esitettävät tiedot ovat peräisin Yhtiöltä tai muusta Esitteessä mainitusta lähteestä.

Tehdessään sijoituspäätöksiä sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Esitteen sisältämiin tietoihin. Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli sellaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön tai sen vastuunalaisen yhtiömiehen tai vaihtoehtorahaston hoitajan hyväksymiä. Tässä Esitteessä olevat tiedot on annettu Esitteen päivämääränä. Esitteen luovuttaminen ja Esitteeseen perustuva tarjoaminen, myyminen tai toimittaminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että Yhtiön liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia, jotka voisivat vaikuttaa tai ovat vaikuttaneet olennaisen haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen tai taloudelliseen asemaan tämän Esitteen päivämäärän jälkeen. Mikään tässä Esitteessä esitetty ei ole eikä mitään tässä Esitteessä esitettyä tule pitää Yhtiön lupauksena tai vakuutuksena tulevaisuudesta.

Esitettä on kuitenkin täydennettävä arvopaperimarkkinalain mukaisesti sellaisten Esitteeseen sisältyvien virheellisten tai puutteellisten tietojen tai olennaisten uusien tietojen osalta, jotka tulevat ilmi ennen Voitonjakolainan tarjoamisen päättymistä ja joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Tällaiset virheelliset tai puutteelliset tai olennaiset uudet tiedot on lain mukaan ilman aiheetonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Esitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin Esite.

Tämän Esitteen jakelu tietyissä maissa on lain mukaan kiellettyä. Tätä Esitettä ei saa levittää tai julkistaa sellaisissa valtioissa tai hallintoalueella tai muutoin olosuhteissa, joissa se olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia, mukaan lukien Yhdysvallat, Kanada, Australia, Uusi-Seelanti, Etelä-Afrikka, Hongkong, Singapore ja Japani. Tämä Esite ei muodosta tarjousta myydä tai tarjouspyyntöä ostaa Yhtiön joukkovelkakirjalainaa sellaisessa valtiossa sellaiselle henkilölle, jonka osalta tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä tai Yhtiön

edustajilla ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta tällaisista rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Yhtiön lainaosuuksiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiön joukkovelkakirjoja ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain eikä minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti eikä niitä saa tarjota, myydä, jälleen myydä, lahjoittaa, luovuttaa, jakaa, ostaa tai siirtää Yhdysvalloissa tai yhdysvaltalaisille henkilöille tai tällaisten henkilöiden lukuun, paitsi Yhdysvaltain ja sen osavaltioiden arvopaperilakien sallimissa poikkeustapauksissa rekisteröintivelvollisuudesta.

SISÄLLYSLUETTELO

1	TIIVISTELMÄ	6
2	RISKITEKIJÄT	23
2.1	<i>Yleistä</i>	23
2.2	<i>Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijiä</i>	24
2.3	<i>Lainaan liittyviä riskitekijiä</i>	34
2.4	<i>Kohderahastoon sekä Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteeseen liittyviä riskitekijiä</i>	38
3	ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA	43
3.1	<i>Esitteestä vastuulliset tahot</i>	43
3.2	<i>Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista</i>	43
3.3	<i>Liikkeeseenlaskijan vastuunalainen yhtiömies, tilintarkastajat ja neuvonantajat</i>	43
3.4	<i>Esitteen täydentäminen ja sijoittajien perumisoikeus</i>	43
3.5	<i>Päätös arvopapereiden liikkeeseenlaskusta</i>	44
3.6	<i>Syy Voitonjakolainan liikkeeseenlaskulle ja tuottojen käyttö</i>	44
3.7	<i>Muita tietoja</i>	44
4	LAINAEHDOT	46
5	MUITA TIETOJA MERKITSIJÖILLE	57
5.1	<i>Verotus</i>	57
5.2	<i>Lainan jälkimarkkinat</i>	59
5.3	<i>Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio</i>	59
6	TIETOJA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIKETOIMINTA	60
6.1	<i>Yleisiä tietoja</i>	60
6.2	<i>Toimintahistoria ja kehitys</i>	60
6.3	<i>Oikeudellinen rakenne</i>	61
6.4	<i>Viranomaismenettelyt ja oikeudenkäynnit</i>	62
6.5	<i>Merkittävät tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat sopimukset</i>	62
6.6	<i>Sijoitustavoitteet ja politiikka</i>	63
6.7	<i>Sijoituksia koskevat rajoitukset</i>	69
6.8	<i>Tieto palveluntarjoajista ja kuluista</i>	70
6.9	<i>Sijoitusten hoitajat/neuvonantajat</i>	71
6.10	<i>Varojen säilytys</i>	71
6.11	<i>Arvostus</i>	72

6.12	<i>Kohderahaston taloudelliset tavoitteet</i>	72
6.13	<i>Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta ja siitä tiedottaminen liikkeeseenlaskun jälkeen</i>	74
7	ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA	75
8	YHTIÖN JOHTO, HALLINTO JA HENKILÖSTÖ	76
8.1	<i>Hallitus</i>	76
8.2	<i>Sijoitustoimintaa harjoittavat henkilöt</i>	76
8.3	<i>Tietoja Hallituksen jäsenistä, sijoitustoimintaa harjoittavista henkilöistä</i>	76
8.4	<i>Eturistiriidat</i>	77
8.5	<i>Palkat ja luontoisedut</i>	78
8.6	<i>Lähipiiriliiketoimet</i>	78
9	LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA	79
10	MÄÄRITELMÄT JA KÄSITTEET	80
	LIITE A: LAISSA VAIHTOEHTORAHASTOJEN HOITAJISTA TARKOITETUT OLENNAISET JA RIITTÄVÄT SYÖTTÖRAHASTOA KOSKEVAT TIEDOT	81
	LIITE B: KOHDERAHASTON RAHASTOSOPIMUS	121
	LIITE C: SYÖTTÖRAHASTON YHTIÖSOPIMUS	151

1 TIIVISTELMÄ

Tiivistelmä koostuu sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä "osatekijät". Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A-E (A.1-E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka tämän Esitteen alla liikkeeseen laskettavista Lainoista ja sen Liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai Liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai Liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

A - Johdanto ja varoitukset

A.1	Varoitus	Seuraavaa tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Esitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin. Sijoittajien tulee perustaa Voitonjakolainaa koskeva sijoituspäätöksensä Esitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla tässä Esitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella ("ETA") nostetaan tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännöskustannuksista sen ETAn jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös mukaan luettuna, mutta vain, jos tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epäjohdonmukainen suhteessa Esitteen muihin osiin tai jos siinä ei anneta yhdessä Esitteen muiden osien kanssa keskeisiä tietoja auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Voitonjakolainaan.
A.2	Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin ja lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot	Ei sovellu.

B - Liikkeeseenlaskija

B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, Liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja Liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Liikkeeseenlaskija on Suomen lain mukaan perustettu ja toimiva kommandiittiyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Kommandiittiyhtiönä liikkeeseenlaskijaa koskee laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä (389/1988). Liikkeeseenlaskija on myös laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoitettu vaihtoehtorahasto ja syöttörahasto, jonka hoitamiseen kyseinen laki soveltuu. Tässä mainittu koskee vastaavasti Kohderahastoa.

<p>B.5</p>	<p>Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asema siinä</p>	<p>Liikkeeseenlaskija on kommandiittiyhtiö, jonka ainoa vastuunalainen yhtiömies on Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy. Liikkeeseenlaskijan ainoa äänetön yhtiömies on Taaleri Pääomarahastot Oy. Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy on Taaleri Pääomarahastot Oy:n tytäryhtiö ja kuuluu Taaleri-konserniin.</p> <p>Liikkeeseenlaskija toimii Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimisen vaihtoehtorahaston syöttörahastona. Kohderahasto-syöttörahasto -rakenteessa kohderahasto on varsinainen sijoitustoimintaa harjoittava rahasto ja syöttörahaston ainoana tarkoituksena on kerätä sijoittajilta varoja kohderahastoon.</p> <p>Syöttörahastorakennetta käytetään liikkeeseenlaskussa hallinnon helppouden ja verotuksen selkeyden vuoksi.</p> <p>Kohderahasto on kommandiittiyhtiö, jonka ainoa vastuunalainen yhtiömies on Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy. Kohderahasto on perustettu 21.3.2019 ja perustamisen yhteydessä sen ainoaksi äänettömäksi yhtiömieheksi liittyi Taaleri Pääomarahastot Oy, joka toimii myös Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoitetulla tavalla. Taaleri Pääomarahastot Oy:n äänettömän yhtiömiehen panos Kohderahastossa on 1.000 euroa. Kohderahastoon ei ole liittynyt muita äänettämiä yhtiömiehiä Esitteen päivämäärään mennessä.</p>
<p>B.6</p>	<p>Suurimmat osakkeenomistajat</p> <p>Kuvaus siitä, onko Liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä määräysvallan luonne</p>	<p>Ei sovellu, Liikkeeseenlaskija on kommandiittiyhtiö.</p> <p>Syöttörahaston ja Kohderahaston nimenkirjoitusoikeus on niiden vastuunalaisella yhtiömiehellä, Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:llä, joka kuuluu Taaleri-konserniin.</p> <p>Sekä Kohderahaston että Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitajana toimii Taaleri Pääomarahastot Oy, joka vastaa vaihtoehtorahastojen sijoitustoiminnasta ja riskienhallinnasta. Taaleri Pääomarahastot Oy kuuluu Taaleri-konserniin.</p>

B.7.	<p>Historialliset keskeiset taloudelliset tiedot</p> <p>Kuvaus historiallisten taloudellisten tietojen kattaman jakson jälkeen tapahtuneista merkittävistä muutoksista liikkeeseenlaskijan taloudellisessa asemassa.</p>	<p>Liikkeeseenlaskija on perustettu 21.3.2019 eikä tilinpäätöstä ole laadittu Esitteen päivämäärään mennessä.</p> <p>Kohderahasto on perustettu 21.3.2019 eikä tilinpäätöstä ole laadittu Esitteen päivämäärään mennessä.</p> <p>Kohderahasto ei ole aloittanut liiketoimintaansa Esitteen päivämäärään mennessä.</p>
B.8	Pro forma –tiedot	Ei sovellu.
B.9	Tulosennuste tai -arvio	Ei sovellu.
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija on perustettu 21.3.2019.
B.34	Sijoitustavoitteet ja -politiikka	<p><u><i>Syöttörahaston sijoituspolitiikka</i></u></p> <p>Liikkeeseenlaskija sijoittaa voitonjakolainoilla keräämänsä varat äänettömän yhtiömiehen sijoitussitoumuksena (yhtiöpanoksena) Kohderahastoon.</p> <p><u><i>Kohderahaston sijoituspolitiikka</i></u></p> <p>Kohderahaston sijoituspolitiikkana on tehdä sijoituksia suoraan tai epäsuorasti Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.</p> <p>Kohderahaston sijoitusrajoitukset on määritelty sen osakkaiden kesken solmitussa rahastosopimuksessa, joka on tämä Esitteen liitteenä B. Kohderahasto tulee sijoittamaan vain Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF ("Taaleri SolarWind II") vaihtoehtorahaston osaomistamiin ja hallinnoimiin sijoituskohteisiin Suomessa sekä kassanhallintatarkoituksissa pankkitalletuksiin</p> <p>Taaleri SolarWind II on Luxemburgiin rekisteröity vaihtoehtorahasto, jonka vaihtoehtorahastojen hoitajana toimii Taaleri-konserniin kuuluva Taaleri Energia Funds Management Oy (y-tunnus 2833245-3) ja jonka sijoituspolitiikkana on sijoittaa uusiutuvan energian (lähinnä tuuli- ja aurinkoenergia) hankkeisiin lähinnä Euroopassa. Taaleri SolarWind II:n rahastosopimuksen mukaan sijoittajat, jotka ovat tehneet vähintään kolmenkymmenen (30) miljoonan euron sijoitussitoumuksen Taaleri SolarWind II:een ("Qualified Investors") ovat oikeutettuja tekemään sijoituksia Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin samoilla ehdoilla kuin Taaleri SolarWind II.</p> <p>Taaleri Aurinkotuuli II Ky (y-tunnus 2959476-2, "Aurinkotuuli II") on suomalainen kommandiittiyhtiömuotoinen vaihtoehtorahasto, jonka vaihtoehtorahaston hoitajana toimii Taaleri Pääomarahastot Oy. Aurinkotuuli II on Taaleri SolarWind</p>

	<p>II:n äänetön yhtiömies ja joka on tehnyt vähintään kolmenkymmenen (30) miljoonan euron sijoitussitoumuksen Taaleri SolarWind II:een ja on täten oikeutettu tekemään sijoituksia Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin samoin ehdoin Taaleri SolarWind II:n kanssa.</p> <p>Kohderahasto, Taaleri SolarWind II ja Aurinkotuuli II ovat kolmikantasopimuksessa yhteisesti sopineet, että Taaleri SolarWind II antaa suostumuksensa sille, että Aurinkotuuli II siirtää oikeutensa tehdä sijoituksia Taaleri SolarWind II:n kanssa Kohderahastolle siltä osin kuin oikeus koskee Suomessa sijaitsevia tuulivoimakohteita.</p> <p>Kohderahaston sijoituskohteita ei ole ennalta määritely. Kohderahastolla on itsenäinen oikeus päättää mihin Taaleri SolarWind II:n Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin Kohderahasto haluaa sijoittaa. Kohderahaston omistusosuuksilla sijoituskohteista ei ole rajoituksia. Kohderahasto voi olla joko enemmistö- tai vähemmistöomistajana sijoituskohteissaan.</p> <p>Kohderahaston sijoituskohteet on tarkoitus myydä portfoliokauppana tai yksittäisinä sijoituskohteina vaihtoehtorahaston hoitajan harkinnan mukaan. Kohderahaston toimikausi on kymmenen (10) vuotta ja Kohderahastolla on mahdollisuus jatkaa toimikautta enintään kahdella (2) vuodella yhdessä ja useammassa erässä.</p> <p><u><i>Kohderahaston taloudelliset tavoitteet</i></u></p> <p>Kohderahaston taloudellinen tulos vaikuttaa olennaisesti lainansaajan saamaan tuottokorkoon, sillä Liikkeeseenlaskijan tuotoista suurimman osan uskotaan tulevan Kohderahaston tuotto-osuutena.</p> <p>Syöttörahaston lainaosuuden haltijan tuotto tulee poikkeamaan Kohderahastoon suoraan sijoittavan äänettömän yhtiömiehen tuotosta ja Kohderahaston taloudellinen tavoite ei ole Syöttörahaston taloudellinen tavoite.</p> <p>Kohderahaston taloudellinen tavoite lasketaan vain siltä ajalta ja sille määrälle kuin Syöttörahaston pääomapanos on Kohderahaston hallinnassa ja tämä saattaa erota laina-ajasta. Lainalle voidaan maksaa tuottokorkoa kerran vuodessa, mutta Kohderahaston varojenjako voi tapahtua muulloinkin Kohderahaston itse päättämän aikataulun mukaisesti.</p> <p>Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen hallitus on hyväksynyt alla olevat taloudelliset tavoitteet.</p> <p>Taloudelliset tavoitteet sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä ja Kohderahaston todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaistusta. Monet tekijät, kuten "Riskitekijät - Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä" mainitut tekijät voivat vaikuttaa Kohderahaston tulokseen. Tässä kappaleessa mainitut taloudelliset tavoitteet ovat vain tavoitteita, eikä niitä siten tule pitää ennusteina, arvioina tai laskelmina Kohderahaston tulevasta suorituskyvystä.</p> <p>Kohderahaston taloudellisena tavoitteena on saavuttaa noin 7-8 prosentin</p>
--	---

		<p>vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, "IRR") palkkioiden ja kulujen jälkeen koko sen toimikaudelta Kohderahaston toimikauden lopussa laskettuna.</p> <p>Kohderahaston taloudelliseen tavoitteeseen pääseminen on ehdollista useille olettamuksille, joihin sisältyy huomattavia epävarmuustekijöitä. Kohderahaston sijoituspäätökset perustuvat investointilaskelmiin, jotka toteutuessaan johtaisivat vähintään Kohderahaston taloudelliseen tavoitteeseen pääsemiseen. Sijoituspäätöksiä tehtäessä Kohderahasto tekee oletuksia muun muassa sijoituskohteiden hankinta-ajankohdista ja hankintahinnoista, sijoituskohteiden luovutusajankohdista ja luovutushinnoista, sijoituskohteiden hankkimiseksi saatavan vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudesta ja ehdoista, sekä edellä mainittujen kehittymisestä Kohderahaston toimikauden aikana.</p> <p>Mikäli Kohderahaston sijoituspäätöksiä tehtäessä käytetyt oletukset eivät toteudu (kaikkien tai joidenkin sijoituskohteiden osalta) tai toteutuvat vain osittain, ei Kohderahasto pääse taloudelliseen tavoitteeseensa. Tekijöitä, jotka mahdollisesti vaikuttavat siihen, että Kohderahaston investointilaskelmissa käytetyt oletukset eivät toteudu on mainittu kohdassa "Riskitekijät - Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä".</p> <p>Kohderahaston liiketoiminnan menestymisen ja taloudellisen tavoitteen saavuttamisen kannalta keskeisiä seikkoja ovat muun muassa Kohderahaston sijoituskohteiden valitsemisessa onnistuminen, sijoituskohteiden rakentamisvaiheessa onnistuminen, sijoituskohteiden pitovaiheessa onnistuminen – mukaan lukien muun muassa sijoituskohteiden, hallinnointi ja ylläpito – sekä sijoituskohteista irtautumisessa onnistuminen, mukaan lukien irtautumisen ajoitus ja sijoituskohteista saatava luovutushinta.</p> <p>Kohderahaston liiketoiminnassa menestyminen ja taloudellinen tavoite perustuvat lisäksi lukuisille olettamille, kuten muun muassa olettamille sähkön hinnasta Suomessa, tuulisuudesta tietyssä kohtaa Suomea, Suomen talouden kehityksestä, inflaation kehittymisestä, yleisen korkotason muutoksista ja valuuttakursseista sekä näiden kehityksestä Kohderahaston toimikauden aikana. Näiden taloudellisten tavoitteiden pohjana olevat oletamat eivät välttämättä osoittaudu oikeiksi ja siitä sekä muun muassa kohdassa "Riskitekijät - Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä" mainituista seikoista johtuen Kohderahaston todellinen tulos voi poiketa merkittävästi Kohderahaston taloudellisesta tavoitteesta.</p>
B.35	Lainanoton ja velkaantuneisuuden enimmäismäärät	<p>Lainan enimmäismäärä on sata (100) miljoonaa euroa. Lainaehdot rajoittavat Liikkeeseenlaskijan oikeutta ottaa muuta lainaa (muun lainan ottaminen johtaisi ehtojen mukaan lainan ennenaikaiseen erääntymiseen) kuin Lainan kanssa olennaisesti samoilla ehdoilla liikkeeseen lasketun B-sarjan voitonjakolainan (enimmäismäärältään 20 miljoonaa euroa).</p> <p>Kohderahasto ja/tai sen sijoituskohteena oleva yhtiö voi ottaa vierasta pääomaa sijoitustoimintaansa varten normaalien liiketaloudellisten periaatteiden mukaisesti.</p> <p>Kohderahasto ja/tai sen sijoituskohteena oleva yhtiö voi ottaa vierasta pääomaa enintään i) 80 prosenttia yksittäiseen sijoituskohteeseen sitoutuneen pääoman</p>

		<p>määrästä ja ii) 70 prosenttia kaikkien Kohderahaston lainanottohetkellä omistamien sijoituskohteiden yhteenlasketusta sijoituskohteisiin sitoutuneesta pääoman määrästä. Vieraalla pääomalla tarkoitetaan tässä Kohderahaston tai sen sijoituskohteena olevan yhtiön taseessa olevaa korollista vierasta pääomaa, joka on konkurssissa etuoikeusasemaltaan parempi kuin Syöttörahaston (ja sen muiden äänettömien yhtiömiesten) tekemä sijoitus Kohderahastoon tai Kohderahaston tekemä sijoitus sijoituskohteeseen. Kohderahasto voi toimia sen sijoituskohteena olevan yhtiön lainan takaajana.</p>
B.36	<p>Liikkeeseenlaskijan lainsäädännöllinen asema ja perustamiseen sääntelyviranomaisen nimi</p>	<p>Liikkeeseenlaskija on Suomen lain mukaan perustettu ja toimiva kommandiittiyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki. Kommandiittiyhtiönä liikkeeseenlaskijaa koskee laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä (389/1988). Liikkeeseenlaskija on myös laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoitettu vaihtoehtorahasto ja syöttörahasto, jonka hoitamiseen kyseinen laki soveltuu. Tässä todettu koskee vastaavasti Kohderahastoa.</p> <p>Liikkeeseenlaskija ja Kohderahasto ovat laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista tarkoitettuja vaihtoehtorahastoja ja niiden hoitaja, Taaleri Pääomarahastot Oy, on kyseisen lain mukainen vaihtoehtorahaston hoitaja, joka kuuluu Finanssivalvonnan valvottaviin.</p>
B.37	<p>Pääpiirteittäinen kuvaus tyypillisestä sijoittajasta, jolle Liikkeeseenlaskijan palvelut on suunnattu</p>	<p>Lainaa tarjotaan Suomessa yleisölle merkittäväksi.</p> <p>Laina soveltuu sijoituskohteeksi vain sijoittajille, jotka haluavat sijoittaa välillisesti Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin ja jotka sietävät tiivistelmän kohdassa D.2 eritellyt riskitekijät.</p>
B.38	<p>Sijoituksia koskevat rajoitukset (yli 20 % varoista toiseen yhteissijoitusyritykseen)</p>	<p>Syöttörahasto sijoittaa varojaan vain Kohderahaston yhtiömiesosuuteen ja Suomessa toimiluvan saaneiden talletuspankkien pankkitalletuksiin.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan sijoitussitoumus Kohderahastoon kutsutaan erissä Kohderahaston tarpeiden mukaan. Liikkeeseenlaskijan sijoitussitoumuksen (yhtiöpanoksen) määrä Kohderahastossa tulee vastaamaan lainan määrää.</p> <p>Kohderahasto voi sijoittaa varojaan suoraan tai epäsuorasti vain Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin ja liiketoiminnan edellyttämässä määrin pankkitalletuksiin.</p> <p>Sijoituksia voi tehdä vain sijoituskauden aikana. Sijoituskausi päättyy lähtökohtaisesti viidentenä (5) vuosipäivänä siitä, kun Kohderahastoon hyväksyttiin Taaleri Pääomarahastot Oy:n jälkeen ensimmäinen ääneton yhtiömies. Sijoituskautta voidaan jatkaa kuitenkin enintään kahdella (2) vuodella. Sijoituskauden päättymisen ei rajoita Kohderahaston varojen sijoittamista sellaisiin sijoituskohteisiin, joista on tehty sijoituspäätös tai solmittu aiesopimus tai hankintasopimus tai saatu yksinoikeus ennen sijoituskauden päättymistä.</p> <p>Kohderahaston sijoituskohteita ei ole ennalta määriteltä. Kohderahasto voi sijoittaa sijoitussitoumuksensa ilman prosentuaalisia rajoituksia.</p> <p>Tässä Esitteessä ja tässä tiivistelmässä on soveltuvin osin annettu Kohderahastosta vastaavat tiedot kuin Syöttörahastosta.</p>

B.39	Sijoituksia koskevat rajoitukset (yli 40 % varoista toiseen yhteissijoitusyritykseen)	Ks. B.38
B.40	Liikkeeseenlaskijan palveluntarjoajat ja palkkioiden enimmäismäärät	<p>Kohderahaston ja Syöttörahaston vaihtoehtorahastojen hoitaja Taaleri Pääomarahastot Oy perii Syöttörahaston Kohderahastoon tekemään äänettömän yhtiömiehen yhtiöpanokseen kohdistuen jäljempänä eritellyt palkkiot Kohderahastolta.</p> <p>Yhtiö perii Lainaosuuden merkitsijältä merkintäpalkkiona kaksi (2) prosenttia Lainaosuuden nimellisarvoisesta määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly Lainaosuuden nimellisarvoiseen määrään. Merkintäpalkkio on maksettava Yhtiön vaihtoehtorahastojen hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n erikseen antamien ohjeiden mukaisesti yhdessä tai useammassa erässä.</p> <p>Kohderahaston toimikauden aikana Taaleri Pääomarahastot Oy perii Kohderahastolta kiinteää hallinnointipalkkiota Lainaosuuksiin kohdistuen 0,80 % p.a.i:</p> <p>Kiinteä hallinnointipalkkio laskettuna</p> <ol style="list-style-type: none"> i. Kohderahaston sijoituskohteisiin sitoutuneista Kohderahaston sijoitussitoumuksista ennen Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäistä arvonmäärittystä ii. Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäisen ulkopuolisen arvonmäärittelyn jälkeen arvonmäärittelyn mukaisesta velattomasta arvosta (sis. korolliset velat) Kohderahaston suhteellinen omistusosuus sijoituskohteista huomioiden. <p>Tämä kiinteä hallinnointipalkkio peritään siitä suhteellisesta osasta, joka vastaa Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän yhtiöpanoksen osuutta kaikista Kohderahaston yhtiöpanoksista. Hallinnointipalkkio peritään etukäteen neljästi vuodessa kolmen kalenterikuukauden ajalta laskettuna.</p> <p>Kohderahaston toimikauden lopussa Taaleri Pääomarahastot Oy:llä on oikeus periä tuottopalkkio, mikäli sen perimisen edellytykset täyttyvät.</p> <p>Kohderahaston toimikauden lopussa Taaleri Pääomarahastot Oy:llä on oikeus periä tuottopalkkio, siltä osin kuin Kohderahaston Syöttörahastolle maksetuille sijoitussitoumuksille laskettu vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, "IRR") ylittää seitsemän (7) prosenttia p.a. (jäljempänä "Aitakorko"). Tuottopalkkio lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:</p> $Tuottopalkkio = 20\% \times \max \left\{ \left[\sum_{t=0}^T Tulo_t \times (1+r)^{T-t} \right] - \left[\sum_{t=0}^T MS_t \times (1+r)^{T-t} \right]; 0 \right\}$ <p><i>MSt = Maksetut Sijoitussitoumukset hetkellä t</i> <i>Tulot = Toimikauden aikana saatu tulo hetkellä t</i> <i>r = Aitakorko, % p.a.</i></p>

		<p>$T = \text{Toimikauden pituus}$ $t = \text{Tulojen ja maksettujen sijoitussitoumusten ajankohta, vuotta toimikauden alusta}$</p> <p>Tuottopalkkion määrä on kaksikymmentä (20) prosenttia Aitakoron ylittävästä tuotosta. Tuottopalkkio peritään ja veloitetaan Kohderahaston purkamisen yhteydessä.</p> <p>Pankkitalletuksiin tehtävistä sijoituksista peritään normaalit talletuspankkien perimät tilinkäyttömaksut.</p>
B.41	Sijoitusten hoitajan, sijoitusneuvojan, säilyttäjän, edunvalvojan tai muun asiamiehen henkilöllisyys ja oikeudellinen asema (mukaan lukien mahdollinen säilytysjärjestelyiden delegointi)	<p>Kohderahaston ja Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitaja on Taaleri Pääomarahastot Oy.</p> <p>Kohderahaston ja Syöttörahaston säilytysyhteisönä toimii Taaleri Varainhoito Oy. Syöttörahasto ei maksa säilytysyhteisölle palkkioita.</p> <p>Lainaehtojen mukaisena Sijoittajien Asiamiehenä toimii Nordic Trustee Oy.</p>
B.42	Yhteissijoitusten nettovarojen määrittely ja ilmoittaminen sijoittajille	<p>Syöttörahaston voitonjakolainan arvo ja Kohderahaston arvo määritetään vähintään kerran vuodessa kunkin kalenterivuoden lopussa ja julkaistaan sijoittajille seuraavan kalenterivuoden helmikuun loppuun mennessä internetsivulla www.taaleri.com/fi/tuuliIV.</p>
B.43	Ristikkäiset vastuut	Ei sovellu.
B.44	Liikkeeseenlaskijan viimeisin tilinpäätös	<p>Ei sovellu.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2019.</p>
B.45	Sijoitussalkku	<p>Syöttörahasto ei ole toistaiseksi tehnyt (eikä ennen Lainojen liikkeeseenlaskua tee) sijoitusta Kohderahastoon.</p>
B.46	Yksittäisen arvopaperin tuorein nettoarvo	<p>Kohderahastolla ei ole vielä nettoarvoa.</p> <p>Syöttörahastolla ei ole vielä nettoarvoa.</p> <p>Lainaa tai osuuksia Kohderahastossa ei tulla hakemaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään, jolla Lainaosuudelle (tai yhtiöosuudelle Kohderahastossa) syntyisi markkinahinta.</p>

C - Arvopaperit

C.1	Tarjottavien arvopapereiden tyyppi ja laji	<p>Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja</p> <p>Lainan tunnistus: ISIN-koodi FI4000383971:</p> <p>TAALERI TUULIRAHASTO IV OMISTAJAT KY:N A-SARJAN VOITONJAKOLAINA</p> <p>Lainaosuuden yksikkökoko: 1 euro</p> <p>Laina on haltijavelkakirjamuotoinen ja siihen ei sisälly luovutusrajoituksia. Lainaosuuksista ei anneta erillisiä todistuksia vaan ne merkitään Liikkeeseenlaskijan (tai sen säilytysyhteisön) ylläpitämään velkojien luetteloon.</p>
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Euro
C.5	Kuvaus arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista	Lainaosuudet ovat haltijavelkakirjoja ja vapaasti luovutettavissa sen jälkeen, kun ne on kirjattu lainaosuudenhaltijoiden rekisteriin.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet/etuoikeusjärjestys	<p>Liikkeeseenlaskija ei ole laskenut liikkeeseen muita arvopapereita kuin Lainan ja olennaisesti samoilla ehdoilla liikkeeseen lasketun B-sarjan voitonjakolainan. Lainalla on sama etuoikeus Yhtiön varoihin kuin muilla Yhtiön vakuudettomilla veloilla mukaan lukien B-sarjan voitonjakolaina.</p> <p>Liikkeeseenlaskijan yhtiömiesten oikeutta saada yhtiöpanoksensa palautettua on rajoitettu.</p> <p>Lainalla ei ole varsinaista laina-aikaa, vaan takaisinmaksu on sidottu Kohderahaston lopulliseen varojenjakoon. Jos Liikkeeseenlaskijalla ei ole tällöin riittäviä varoja kertyneiden korkojen suorittamiseen ja/tai Lainan pääoman takaisinmaksuun, Lainaosuuksien haltijoilla ei ole oikeutta vaatia Liikkeeseenlaskijalta suoritusta. Lainan koron kertyminen ja suorittaminen on sidottu Liikkeeseenlaskijan tulokseen ja Liikkeeseenlaskijan Kohderahastosta saamaan varojenjakoon. Asiaa on kuvattu tarkemmin alla kohdassa C.15.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on solminut sopimuksen Nordic Trustee Oy:n kanssa Lainan ehtojen mukaisena sijoittajien asiamiehenä toimimisesta. Lainan merkitsijät valtuuttavat merkinnän yhteydessä Sijoittajien Asiamiehen toimimaan edustajanaan mm. velkojien kokouksessa. Sijoittajien Asiamiehen tehtävänä on muutoinkin valvoa, että Liikkeeseenlaskija noudattaa Lainan ehtoja.</p>
C.11	Listalleotto	Ei sovellu. Voitonjakolainan Lainaosuuksia ei haeta julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi.
C.15	Kuvaus siitä, kuinka kohde-etuuden arvo vaikuttaa sijoituksen arvoon	<p>Lainalle ei makseta kiinteää korkoa.</p> <p>Lainalle maksetaan tuottokorkoa, joka perustuu Liikkeeseenlaskijan tulokseen lainaehdoissa määritellyllä tavalla. Liikkeeseenlaskijan tulos riippuu sen sijoitustoiminnasta (ts. ensisijaisesti sen Kohderahastoon tekemästä sijoituksesta). Tuottokoron koronmaksupäivä on kerran vuodessa. Tuottokorkoa voidaan maksaa koronmaksupäivänä vain, mikäli Kohderahasto on tehnyt voitollisen tilinpäätöksen koronmaksupäivää edeltävältä tilikaudelta ensimmäisen kerran aikaisintaan</p>

		<p>vuonna 2020. Korkoa voidaan pääomittaa tai sen maksua lykätä lainaehtojen mukaisesti muun muassa Kohderahastolta saaduista varoista riippuen.</p> <p>Lainaehtojen mukaisesti Lainaa voidaan lyhentää kokonaan tai osittain vuosittain. Lainaa ei voida kuitenkaan maksaa kokonaisuudessaan takaisin ennen kuin Kohderahasto on irtautunut kaikista sijoituskohteistaan ja jakanut Liikkeeseenlaskijalle kaikki Liikkeeseenlaskijalle Kohderahastoa koskevien sopimusten mukaisesti jaettavaksi kuuluvat varat ("Kohderahaston lopullinen varojenjako").</p> <p>Lainalla ei ole kiinteää eräpäivää. Viimeistään Kohderahaston lopullista varojenjakoa seuraavan tilikauden koronmaksupäivänä Liikkeeseenlaskijan on suoritettava mahdollinen kertynyt ja suorittamatta jäänyt korko sekä maksettava takaisin maksamaton Lainan pääoma. Siltä osin kuin Liikkeeseenlaskijalla ei tällöin ole riittäviä varoja kertyneiden korkojen ja maksamattoman Lainan pääoman (ml. mahdollisesti lainaehtojen mukaisesti pääomitettu korko) maksuun Lainaosuuksien haltijoille, katsotaan Laina kuitenkin lopullisesti eräänntyneiksi eikä Lainaosuuksien haltijoilla ole oikeutta vaatia Liikkeeseenlaskijalta maksamatonta Lainan pääomaa tai kertynyttä korkoa eikä Liikkeeseenlaskijalla tai sen yhtiömiehillä ole vastuuta niitä suorittaa edellyttäen, että Liikkeeseenlaskija on käyttänyt Kohderahastolta saamansa varat kokonaisuudessaan Lainaosuuksien haltijoille tehtäviin suorituksiin.</p> <p>Lainaosuuksien takaisinmaksu ja tuotto riippuvat Liikkeeseenlaskijan Kohderahastoon tai pankkitalletuksiin tekemien sijoitusten tappiollisuudesta tai tuotosta. Kohderahastoon tehtävän sijoituksen tappiollisuuden tai tuoton vaikutuksen arvioidaan olevan Lainaosuuksille saatavan tuoton kannalta merkityksellisin.</p> <p>Kohderahaston arvo puolestaan on riippuvainen sen sijoituskohteiden eli tuulivoimakohteiden ja/tai -hankkeiden onnistumisesta ja niistä irtautumisesta kannattavasti.</p> <p>Lainaosuuksille maksettavan tuottokoron määrä ja ajoitus samoin kuin Lainaosuuksien pääoman takaisinmaksun ajoitus ovat epävarmoja ja riippuvaisia ylläkuvatusta Kohderahaston sijoitustoiminnan tuloksesta ja sen perusteella Kohderahaston suorittamasta varojenjaosta Syöttörahastolle.</p> <p>Mikäli Kohderahaston liiketoiminnan riskit toteutuvat suurimmillaan, johtaa se siihen, että Lainaosuuksille ei makseta tuottokorkoa ja Lainaosuuksiin sijoittanut menettää koko niihin sijoittamansa pääoman.</p>
C.16	Johdannaisarvopapereiden päättymispäivä tai eräpäivä - toteutuspäivä tai viimeinen arvostuspäivä	Lainalla ei ole kiinteää eräpäivää vaan takaisinmaksu riippuu kohdassa C.15 todetun mukaisesti Kohderahaston lopullisesta varojenjaosta. Kohderahaston toimikausi kestää arviolta vuoteen 2029 asti, mutta sitä voidaan pidentää sen vastuunalaisen yhtiömiehen päätöksellä (yhdessä tai useammassa erässä) enintään kahdella (2) vuodella. Toimikausi voi päättyä aiemminkin ja toimikautta voidaan pidentää edellä mainitusta syystä Kohderahaston sopimuksia muuttamalla.

C.17	Kuvaus johdannaisarvopapereiden selvitysmenettelystä	Ei sovellu.
C.18	Kuvaus siitä, miten johdannaisarvopaperista saadaan tuottoa	Ks. C.15
C.19	Kohde-etuuden toteutushinta tai lopullinen arvostushinta	Syöttörahasito sitoutuu Kohderahaston äänettömänä yhtiömiehenä suorittamaan Kohderahastolle Lainan määrää vastaavan yhtiöpanoksen. Kohderahastoon tehtävään sijoitukseen ei liity arvostusmenettelyä, jonka perusteella Kohderahaston äänettömien yhtiömiesten suhteelliset taloudelliset oikeudet määräytyisivät, vaan Kohderahaston äänettömien yhtiömiesten suhteelliset taloudelliset oikeudet määräytyvät niiden yhtiöpanosten euomäärien suhteessa.
C.20	Kuvaus kohde-etuuden tyypistä ja siitä, mistä kohde-etuutta koskevia tietoja voi saada.	Syöttörahasiton osuus Kohderahastossa on äänettömän yhtiömiehen osuus kommandiitti-yhtiössä siihen liittyvine oikeuksineen. Kohderahaston säännöt (yhtiömiesten välinen rahastosopimus) sekä Kohderahastosta ja Liikkeeseenlaskijasta tehty PRIIPS-asetuksen (1286/2014EY) mukainen avaintietoasiakirja ovat saatavilla merkintäpaikoista. Syöttörahasiton voitonjakolainan arvo ja Kohderahaston arvo määritetään vähintään kerran vuodessa kunkin kalenterivuoden lopussa ja julkaistaan sijoittajille seuraavan kalenterivuoden helmikuun loppuun mennessä internetsivulla www.taaleri.com/fi/tuuliIV .

D - Riskit

D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät riskit	<p>Erityisesti Kohderahaston liiketoimintaan (ja välillisesti vastaavasti Syöttörahasitoon ja Lainaosuuksiin) liittyviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> Kohderahaston sijoituskohteiden mahdollisesti tulevaisuudessa solmimat pitkäaikaiset kiinteät sähkönmyyntisopimukset voivat osoittautua Kohderahaston toiminnan kannalta epäedullisiksi; Kohderahaston sijoituskohteiden omistamien tuulivoimaloiden tekninen käyttöikä on korkeampi kuin kiinteähintaisen sähkönmyyntisopimuksen pituus; Velkarahoituksen käyttäminen lisää riskiä Kohderahaston yhtiöpanosten (ja Syöttörahasiton Kohderahastoon tekemän sijoituksen) menettämisestä tai tappiollisuudesta, mikä puolestaan vaikuttaa vastaavasti Lainalle tehtäviin suorituksiin; velkarahoituksen saatavuus ja hinta voi vaihdella; Sähköverkkoon liittymiseen liittyy kustannus- ja viivästysriskejä; Sähkön hintavaihtelut voivat vaikuttaa Kohderahaston ja Lainaosuuksien tuottoihin; Tuuliolosuhteiden aiheuttamat tuotantomäärien vaihtelut vaikuttavat Kohderahaston tuottoihin;
-----	---------------------------------------	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Kohderahaston sijoitustoimintaan liittyvän lainsäädännön ja oikeuskäytännön muutokset voivat olla epäedullisia; • Teknologisten valintojen optimointi, tuulivoimalatoimittajan tai tuulivoimalamallin valinta voi epäonnistua; • Tuulivoimahankkeisiin liittyy projektiriskejä, jotka voivat olla kumulatiivisia; suuriin projekteihin liittyy yleensä enemmän riskejä kuin pienikokoisiin projekteihin; • Tuulivoimahankkeiden suunnitteluun, toteuttamiseen, myymiseen ja ostamiseen liittyy epävarmuuksia; • Kohderahaston sijoituskohteet ovat riippuvaisia tuotteiden ja palvelujen toimittajista; • Tuulivoimaloiden käyttö- ja ylläpitokustannukset saattavat olla ennakoitua suurempia; • Kohderahaston sijoituskohteet kohtaavat kilpailua sähkön tuulivoimatuotannon arvoketjun eri vaiheissa olevilta toimijoilta; • Tuotantosuunnitteluun liittyy tasesähköriski, joka voi toteutuessaan aiheuttaa lisäkustannuksia; • Katkokset ja häiriöt voivat häiritä sähköntuotantoa; • Kohderahaston sijoituskohteiden asiakassuhteisiin liittyy riski vastapuolen kyvystä täyttää sopimusvelvoitteensa; • Sijoituskohteiden eri omistajien välille voi syntyä intressiristiriitoja ja myöhemmät rahoituskierrokset saattavat heikentää Kohderahaston asemaa; • Korokojen nousu voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoituskohteiden arvoon ja aiheuttaa Kohderahastolle haasteita irtautua sijoituskohteista tulevaisuudessa; • Kohderahaston menestys riippuu sen kyvystä neuvotella tarvittavasta velkarahoituksesta ja sen ehdoista. Velkarahoituksen käyttäminen lisää riskiä Kohderahaston sijoituskohteiden arvon alenemisesta sekä Kohderahaston yhtiöpanosten (ja Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän sijoituksen) menettämisestä tai tappiollisuudesta, mikä puolestaan vaikuttaa vastaavasti Lainaosuuksille tehtäviin suorituksiin; • Kohderahaston sijoituskohteiden budjetoidut tuotto- ja kulutasot eivät toteudu Kohderahaston toimikauden aikana; • Kohderahaston menestys riippuu Kohderahaston sijoitusstrategiaan ja tuottotavoitteeseen parhaiten sopivien sijoituskohteiden löytymisestä; • Kohderahaston sijoituskohteiden sijaintien houkuttelevuus voi laskea Kohderahaston toimikauden aikana; • Sijoituskohteita realisoitaessa kauppasopimuksiin voi sisältyä myyjän vastuita ja tähän sisältyviä sulkutilivaatimuksia;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Kohderahaston sijoituskohteiden hankintaan ja rakennuttamiseen voi liittyä viivästymiseen, odottamattomiin kustannuksiin tai piileviin virheisiin sekä pilaantumiseen ja ympäristövastuisiin liittyviä riskejä; • Kohderahaston sijoituskohteiden valmistumiseen liittyy riski lakoista ja muista työmarkkinatoimista; • Ulkoinen tapahtuma ja vahingot voivat vaikuttaa negatiivisesti Kohderahaston sijoituskohteiden käytettävyyteen ja kassavirtoihin. On mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteiden vakuutusurva ei kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävä kaikissa tilanteissa; • Kohderahaston sijoituskohteiden arvostukseen sisältyy tietyssä määrin epävarmuutta; • Kohderahaston irtautuessa sijoituskohteistaan niiden myynti voi vaikeutua, mikäli markkinoilla ei ole tarpeeksi likviditeettiä tai markkinoilla esiintyy häiriöitä; • Kohderahasto on riippuvainen sijoitustoiminnassaan Taaleri SolarWind II:n avainhenkilöistä; • Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja/tai Taaleri -konsernin maineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan; • Kohderahaston toimialalla vallitseva kilpailu alan muiden toimijoiden kanssa voi vaikuttaa merkittävästi sijoituskohteista saatavaan tuottoon; • Oikeudenkäynnit ja muut viranomaismenettelyt voivat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan; • Kassanhallintovälineinä käytettäviin pankkitalletuksiin sisältyy vastapuoliriski. <p>Kohderahastoon sekä Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteeseen liittyviä riskitekijöitä ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kohderahaston toiminta on riippuvainen avainhenkilöistä, joiden menettäminen tai puuttuminen voivat vaikuttaa sijoitustoiminnan hoitamiseen ja välillisesti Lainaosuuksille palautettavien varojen määrään ja/tai tuottoon; • Taaleri-konsernin muista toiminnoista ja Kohderahaston palkkiorakenteista voi syntyä Kohderahaston toimintaan vaikuttavia intressiriskiä; • Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja/tai vaihtoehtorahaston hoitajan vaihtuminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan; • Kommandiittiyhtiömuotoisiin rahastoihin voi liittyä oikeudellisia epävarmuuksia; • Kohderahastoon liittyvät vastuuehdot voivat rasittaa Kohderahaston (ja välillisesti Lainaosuuksien) tuottoa; • Kohderahaston palkkiorakenne voi motivoida riskipitoisten sijoitusten tekemiseen;
--	--	---

		<ul style="list-style-type: none"> • Sijoittajilla ei ole ollut edustajaa Kohderahastoa ja Syöttörahastoa koskevien ehtojen laadinnassa; • Kohderahaston lopullinen koko voi vaikuttaa Kohderahaston sijoitusten hajautukseen tai toisaalta siihen, tuleeko Kohderahaston koko pääoma sijoitettua; • Kohderahastoon myöhemmin sijoituksensa tekevät sijoittajat voivat päästä osallistumaan sijoitustoimintaan käypää arvoa alemmalla arvostuksella; • Mahdollisilla riidoilla ja oikeudenkäynneillä voi olla negatiivinen vaikutus; • Kohderahaston äänettömän yhtiömiehen maksulaiminlyönti voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan; • Oikeudelliset ja sääntelylliset epävarmuudet ja muutokset voivat olla Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteiden kannalta haitallisia ja lisäksi vaihtoehtorahastoja koskevaan sääntelyyn liittyy tulkinnanvaraisuuksia ja ne poikkeavat sijoitusrahastoista; • Verotukseen liittyvillä tulkinnoilla ja verotussääntöjen ja käytännön muutoksilla voi olla haitallisia vaikutuksia;
D.3	Arvopapereihin liittyvät riskit	<p>Lainaosuuksiin liittyviä riskejä ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Syöttörahaston liikkeeseen laskemat voitonjakolainat eli Lainaosuudet eivät niiden poikkeukselliset piirteet huomioiden välttämättä sovellu sijoituskohteiksi kaikille sijoittajille; • Syöttörahaston liikkeeseen laskemille Lainaosuuksille ei ole takausta tai vakuutta; • Syöttörahasto on yhtä tarkoitusta varten perustettu yhtiö, jonka varallisuus on rajattua ja jonka yhtiömiesten vastuuta on rajattu; • Lainaosuuksien eräännyttämistä koskevilla ehdoilla on rajallinen merkitys, koska Syöttörahaston ja niiden vastuunalaisten yhtiömiesten vastuuta on rajoitettu, Syöttörahaston varallisuus on rajattu ja korkotuotto on sidottu Syöttörahaston tulokseen; • Lainaosuuden takaisinmaksu ja sen ajoitus ja vastaavasti korkotuoton määrä ja ajoitus ovat epävarmoja ja vaihtelevia, koska takaisinmaksu on sidottu Kohderahastolta saataviin eriin ja koska Lainaosuuksille maksettava tuottokorko riippuu Syöttörahaston tuloksesta ja korkoa voidaan pääomittaa tai sen maksua lykätä. • Lainaosuuksiin tehtävän sijoituksen kestoaikaa ei ole ennalta määrätty ja sijoituksen rahaksi muutettavuus on heikko; • Sijoituskohteiden luonteesta johtuen arvostus ei välttämättä vastaa lopullista myyntiarvoa; • Vaihtoehtorahaston hoitaja tekee sijoituksia koskevat päätökset ja Lainaosuuksien haltijoiden vaikutusmahdollisuudet ovat rajoitettuja myös Kohderahaston sopimuksia muutettaessa, vaikka muutokset vaikuttavat

		<p>välillisesti myös Lainaosuuksiin. Lainaosuuksien haltijoiden intressit voivat erota Kohderahaston muiden sijoittajien intresseistä;</p> <ul style="list-style-type: none"> Lainaosuuden haltijoiden oikeudet ovat riippuvaisia lainaehtojen mukaisen Sijoittajien Asiamiehen toimenpiteistä; Syöttörahassto pidättää oikeuden perua lainojen liikkeeseenlaskun kokonaan tai osittain tietyissä olosuhteissa; Lainaosuudella ja Syöttörahasstolla ei ole luottoluokitusta; Lainaehtoihin voidaan tehdä muutoksia Lainaosuuden haltijoiden enemmistö päätöksellä.
D.6	Varoitus riskistä menettää sijoituksen koko arvo tai osa	Lainaosuuksiin sijoittavilla sijoittajilla on riski menettää sijoituksensa koko arvo tai osa siitä sekä Lainaosuuksien merkinnän yhteydessä maksettu merkintäpalkkio.

E - Tarjous

E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen	<p>Laina lasketaan liikkeelle mahdollistamaan Laina sijoittaville välillisesti sijoitus Suomessa tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin sijoittavaan Kohderahastoon.</p> <p>Liikkeeseenlaskija on erityisyhtiö, jonka ainoana tarkoituksena on edellä mainitun sijoituksen mahdollistaminen. Lainaosuuksien tarjoamisen syynä on siten rahoituksen hankkiminen Liikkeeseenlaskijalle, jotta se voisi tehdä sijoituksen Kohderahastoon.</p> <p>Lainaosuuksien tarjoamisen syynä on lisäksi Kohderahaston varainhankinta.</p>																		
E.3	Tarjousehdot	<table> <tr> <td>Lainan nimi</td> <td>Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky A-sarjan voitonjakolaina</td> </tr> <tr> <td>Lainan merkintäpaikat</td> <td>Taaleri Varainhoito Oy:n toimipisteet</td> </tr> <tr> <td>Lainaosuuksien määrä</td> <td>enintään 100.000.000 kpl</td> </tr> <tr> <td>Lainaosuuksien vähimmäismerkintä</td> <td>10.000 euroa</td> </tr> <tr> <td>Lainan merkintäaika</td> <td>6.5.2019 – 30.12.2019</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlaskuhinta</td> <td>6.5.2019 – 30.9.2019 sata (100) prosenttia; 1.10.2019 lukien sata (100) prosenttia</td> </tr> <tr> <td>Merkinnän maksu</td> <td>Lainaehtojen 6 kohdan mukaisella 8 % p.a. Tasauskoron mukaisella määrällä lisätynä</td> </tr> <tr> <td>Takaisinmaksupäivä(t)</td> <td>Yhtiön vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n ohjeiden mukaan Kohderahaston tekemien pääomakutsujen mukaisesti.</td> </tr> <tr> <td></td> <td>Lainaehtojen mukaisesti Laina voidaan lyhentää kokonaan tai osittain vuosittain.</td> </tr> </table>	Lainan nimi	Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky A-sarjan voitonjakolaina	Lainan merkintäpaikat	Taaleri Varainhoito Oy:n toimipisteet	Lainaosuuksien määrä	enintään 100.000.000 kpl	Lainaosuuksien vähimmäismerkintä	10.000 euroa	Lainan merkintäaika	6.5.2019 – 30.12.2019	Liikkeeseenlaskuhinta	6.5.2019 – 30.9.2019 sata (100) prosenttia; 1.10.2019 lukien sata (100) prosenttia	Merkinnän maksu	Lainaehtojen 6 kohdan mukaisella 8 % p.a. Tasauskoron mukaisella määrällä lisätynä	Takaisinmaksupäivä(t)	Yhtiön vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n ohjeiden mukaan Kohderahaston tekemien pääomakutsujen mukaisesti.		Lainaehtojen mukaisesti Laina voidaan lyhentää kokonaan tai osittain vuosittain.
Lainan nimi	Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky A-sarjan voitonjakolaina																			
Lainan merkintäpaikat	Taaleri Varainhoito Oy:n toimipisteet																			
Lainaosuuksien määrä	enintään 100.000.000 kpl																			
Lainaosuuksien vähimmäismerkintä	10.000 euroa																			
Lainan merkintäaika	6.5.2019 – 30.12.2019																			
Liikkeeseenlaskuhinta	6.5.2019 – 30.9.2019 sata (100) prosenttia; 1.10.2019 lukien sata (100) prosenttia																			
Merkinnän maksu	Lainaehtojen 6 kohdan mukaisella 8 % p.a. Tasauskoron mukaisella määrällä lisätynä																			
Takaisinmaksupäivä(t)	Yhtiön vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n ohjeiden mukaan Kohderahaston tekemien pääomakutsujen mukaisesti.																			
	Lainaehtojen mukaisesti Laina voidaan lyhentää kokonaan tai osittain vuosittain.																			

		<p>Lainalla ei ole kiinteää eräpäivää. Tästä ja takaisinmaksua koskevista rajoituksista ks. tarkemmin kohta C.15 yllä.</p> <p>Korko</p> <p>Liikkeeseenlaskijan tulokseen sidottu. Ks. tarkemmin kohta C.15 yllä.</p>
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	<p>Lainan liikkeeseenlasku on Taaleri Oyj:n konserniyhtiöiden intressissä, koska liikkeeseenlasku kasvattaa Liikkeeseenlaskijan Kohderahastoon tehtäväksi aiotun sijoituksen myötä Kohderahaston pääomaa sekä Taaleri-konsernille kertyviä palkkioita.</p> <p>Lainan liikkeeseenlaskun järjestäjä Taaleri Varainhoito Oy toimii myös sekä Kohderahaston että Liikkeeseenlaskijan säilytysyhteisönä ja vastaa Lainan myynnistä.</p> <p>Kohderahasto voi sijoittaa vain Taaleri Solarwind II SCSp-RAIF:n tarjoamiin sijoitusmahdollisuuksiin Suomessa sijaitsevilla tuulivoimakohteissa ja/tai -hankkeissa. Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF on Taaleri Energia Funds Management Oy:n hoitama Luxemburgiin rekisteröity vaihtoehtorahasto. Taaleri Energia Funds Management Oy on Taaleri-konserniin kuuluva vaihtoehtorahastojen hoitaja. Sijoitusmahdollisuutta tarjotaan Kohderahastolle, koska Kohderahastolle on siirretty Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF:n äänettömän yhtiömiehen Taaleri Aurinkotuuli II Ky:n oikeus sijoittaa Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF:n sijoituskohteisiin. Taaleri Aurinkotuuli II Ky on suomalainen vaihtoehtorahasto, jota hoitaa Taaleri Pääomarahastot Oy.</p> <p>Oltavan Tuulipuisto Holding Ky, johon Kohderahasto aikoo sijoittaa, mikäli Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF tällaista sijoitusmahdollisuutta sille tarjoaa, on Esitteen päivämäärällä Taaleri-konsernin 100-prosenttisesti hallinnoima ja omistama kommandiittiyhtiö, joka omistaa välillisesti Oltavan tuulipuistohankkeen. Sen vastuunalaisena yhtiömiehenä toimii Oltavan Tuulipuisto GP Oy ja äänettömänä yhtiömiehenä Taaleri Pääomarahastot Oy ja Taaleri Sijoitus Oy. Kohderahasto aikoo ostaa osan Oltavan Tuulipuisto Holding Ky:n äänettömän yhtiömiehen panoksista hinnalla, joka vastaa 1,3 kertaa niitä kuluja, joita Taaleri Pääomarahastot Oy:lle ja Taaleri Sijoitus Oy:lle on Oltavan tuulipuistohankkeen kehittämisestä syntynyt edellyttäen, että Taaleri SolarWind II tätä sijoitusmahdollisuutta tarjoaa.</p> <p>Posion Tuulipuisto Ky johon Kohderahasto aikoo sijoittaa, mikäli Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF tällaista sijoitusmahdollisuutta sille tarjoaa, on esitteen päivämäärällä Taaleri-konsernin 100-prosenttisesti hallinnoima ja omistama kommandiittiyhtiö, joka omistaa Posion tuulivoimahankkeen. Sen vastuunalaisena yhtiömiehenä toimii Posion TP Oy ja äänettömänä yhtiömiehenä Taaleri Pääomarahastot Oy. Kohderahasto aikoo ostaa osan Posion Tuulipuisto Ky:n äänettömän yhtiömiehen panoksista hinnalla, joka vastaa 1,3 kertaa niitä kuluja, joita Taaleri Pääomarahastot Oy:lle on Posion tuulipuistohankkeen kehittämisestä syntynyt edellyttäen, että Taaleri SolarWind II tätä sijoitusmahdollisuutta tarjoaa.</p> <p>Lainaehtojen mukaisena Sijoittajien Asiamiehenä toimii Nordic Trustee Oy. Sijoittajien Asiamiehellä ei ole järjestelyssä muita intressejä kuin normaalit</p>

		<p>liiketaloudelliset intressit. Sijoittajien asiamiehen palkkioista vastaa Taaleri Pääomarahastot Oy.</p> <p>Nordic Trustee Oy toimii lisäksi joukkolainan haltijoiden asiamiehenä Taaleri Oyj:n liikkeeseen laskemissa joukkolainoissa sekä useiden Taaleri Oyj:n hallinnoimien kommandiittiyhtiöiden liikkeeseen laskemissa joukkolainoissa.</p>
E.7	Arvioidut sijoittajilta veloittavat kustannukset	<p>Lainaosuuden merkitsijältä peritään Lainaosuuden nimellisarvoisen määrän lisäksi kahden (2) prosentin merkintäpalkkio merkitystä Lainaosuuden nimellisarvoisesta määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly Lainaosuuden nimellisarvoiseen määrään.</p> <p>Syöttörahostosta ei peritä hallinnointi- tai muita palkkioita.</p> <p>Välillisesti Liikkeeseenlaskijan tulosta ja Lainaosuuksien tuottoa rasittavat kustannukset Ks. kohta B.40 yllä.</p>

2 RISKITEKIJÄT

Sijoittajia, jotka harkitsevat Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:n (**”Syöttörahasto”**, **”Yhtiö”** tai **”Liikkeeseenlaskija”**) voitonjakolainan lainaosuuksien (**”Lainaosuuksien”**) merkitsemistä, kehoitetaan ennen sijoituspäätöksen tekemistä tutustumaan huolellisesti kaikkiin jäljempänä esitettäviin riskitekijöihin sekä muihin tässä esitteessä oleviin tietoihin. Syöttörahasto sijoittaa Lainaosuuksien merkinnästä saamansa varat Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimiseen kommandiittiyhtiömuotoiseen vaihtoehtorahastoon (**”Kohderahasto”**) sen äänettömänä yhtiömiehenä. Lainaosuuksien takaisinmaksu ja tuotto riippuvat käytännössä Kohderahastoon tehtävän sijoituksen tuotosta tai tappiollisuudesta, minkä johdosta Kohderahastoon liittyvät riskit ovat myös Lainaosuuksiin liittyviä riskejä. Syöttörahastoon, Lainaosuuksiin ja Kohderahastoon ja sen sijoitustoimintaan liittyy merkittäviä riskejä, jotka voivat vaikuttaa Lainaosuuksien tuottoon, eikä ole varmuutta siitä, että Kohderahasto saavuttaisi sijoitustavoitteensa. Tämän seurauksena ei ole myöskään varmuutta siitä, minkälainen tuotto Lainaosuuksille kertyy tai että Lainaosuuksien pääoma voidaan maksaa kokonaisuudessaan takaisin.

Mikäli yksi tai useampi tässä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla epäedullinen vaikutus Kohderahaston ja/tai Syöttörahaston toimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan, kykyyn vastata velvoitteistaan ja/tai Lainaosuuksien arvoon. Kuvaus riskitekijöistä perustuu tämän esitteen päivämääränä Syöttörahaston vastuunalaisen yhtiömiehen hallituksen ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallituksen tiedossa olleisiin seikkoihin.

Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät ovat Taaleri Pääomarahastot Oy:n olennaisiksi arvioimia riskejä, mutta ne eivät ole ainoita Kohderahastoon ja Syöttörahastoon vaikuttavia tekijöitä. Myös muut seikat ja epävarmuustekijät kuin tässä mainitut, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita pidetään epäolennaisina, voivat vaikuttaa epäedullisesti Kohderahastoon ja/tai Syöttörahastoon ja Lainaosuuksien arvoon. Alla oleva riskitekijöiden kuvauksen esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä. Otsikoinnista riippumatta kaikki kuvatut riskitekijät liittyvät Lainaosuuksiin.

2.1 Yleistä

Väliaikaisia Kohderahaston kassanhallintamielessä pankkitalletuksina tehtäviä sijoituksia lukuun ottamatta Syöttörahaston sijoitukset ovat välillisesti sijoituksia Kohderahaston sijoituskohteisiin. Kohderahaston sijoitusstrategian mukaisesti nämä tulevat olemaan suoria tai epäsuoria sijoituksia (julkisesti noteeraamattomiin) Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin ja Lainaosuuksien takaisinmaksu ja tuotto riippuvat täten Kohderahaston sijoitusten onnistumisesta.

Kohderahaston sijoituskohteita ei ole ennalta määritely. Sijoittajan sijoitus Syöttörahaston Lainaosuuksiin on siten välillisesti sijoitus toistaiseksi määrittelemättömiin kohteisiin, jotka eivät ole kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, ja joille ei näin ollen ole markkina-arvoa ja joista irtautuminen voi olla epävarmaa.

Syöttörahastolla tai Kohderahastolla ei ole toimintahistoriaa. Sijoituskohteiden valinta tapahtuu Kohderahastoa koskevien sopimusten mukaisesti, eikä Syöttörahastolla tai Lainaosuuksien haltijoilla ole mahdollisuutta vaikuttaa asiaan.

Kohderahasto tulee sijoittamaan vain sellaisiin Suomessa sijaitseviin tuulivoimahankkeisiin, joita Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF -niminen Luxemburgiin rekisteröity Taaleri Energia Funds Management Oy:n hallinnoima vaihtoehtorahasto (**”Taaleri SolarWind II”**), sille tarjoaa sijoituskohteeksi oman rahastosopimuksensa ehtojen mukaisesti. Kaikki Kohderahaston sijoituskohteet tulevat olemaan myös Taaleri SolarWind II rahaston sijoituskohteita ja tällöin sen hoitaja Taaleri Energia Funds Management Oy tulee hoitamaan myös Kohderahaston sijoituskohteiden kartoittamista, suunnittelua ja rakennuttamista sekä hallintoa. Kohderahaston menestyksellinen irtautuminen sijoituksistaan ei ole taattua, ja irtautumisia voidaan joutua tekemään tappiolla.

Kohderahaston sijoitustoiminnan riskipitoisuutta lisää se, että Kohderahasto voi ottaa vierasta pääomaa ja/tai Kohderahaston sijoituskohteena olevat yhtiöt voivat ottaa vierasta pääomaa sijoitustoimintaa varten. Vieraalla pääomalla tarkoitetaan tässä Kohderahaston tai sen Sijoituskohteena olevan yhtiön taseessa olevaa korollista vierasta pääomaa, joka on konkurssissa etuoikeusasemaltaan parempi kuin Syöttörahaston (tai muiden Kohderahaston äänettömien yhtiömiesten) sijoitus Kohderahastoon tai Kohderahaston sijoituskohteeseen. Kohderahasto voi myös toimia sen sijoituskohteena olevan yhtiön lainan takaajana. Syöttörahaston sijoittajilla on olemassa riski koko sijoituksen menettämisestä Kohderahaston irtautumishinnan sen sijoituskohteista ollessa pienempi kuin Kohderahaston ja/tai sen sijoituskohteen vieraan pääoman määrä.

Kohderahasto tai Taaleri Pääomarahastot Oy eivät voi antaa takeita siitä, että sopivia sijoituskohteita löydetään riittävästi. Sijoitukset Kohderahastoon tehdään antamalla sijoitussitoumus, jota nostetaan yhtiömiehiltä (kuten Syöttörahastolta) Kohderahastoon tarpeiden mukaan, eikä ole varmuutta siitä, missä laajuudessa sijoitussitoumuksia tullaan kutsumaan Kohderahastoon.

2.2 Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä

Kohderahaston sijoitusstrategiaan liittyy erityisiä riskejä, joista keskeisimpiä on lueteltu seuraavassa. Koska Syöttörahaston tulos määräytyy suurimmalta osin sen Kohderahastoon tekemän sijoituksen tuottojen perusteella, riskit vaikuttavat myös Syöttörahaston Lainaosuuksiin sijoittaviin sijoittajiin.

Kohderahaston sijoituskohteiden mahdollisesti tulevaisuudessa solmimat pitkäaikaiset kiinteät sähköntuotantomuutokset voivat osoittautua Kohderahaston toiminnan kannalta epäedullisiksi

Kohdeyhtiön sijoituskohteet aikovat myydä tuulivoimalla tuottamansa sähkön pitkällä (arviolta 5-10 vuotta) kiinteähintaisilla sähköntuotantomuutoksilla (engl. Power Purchase Agreement, "PPA"). PPA:t ja niiden sisältö neuvotellaan tapauskohtaisesti, mutta lähtökohtaisesti niissä sähkön kuluttaja sitoutuu ostamaan kiinteällä hinnalla tietyn sähkömäärän sopimuksen voimassaoloaikana ja sähkön tuottaja puolestaan sitoutuu toimittamaan vastavasti tietyn määrän sähköä sopimuksen voimassaoloaikana. PPA:han liittyy Kohderahaston sijoituskohteiden kannalta muun muassa hintariski, toimitusriski ja vastapuoliriski.

PPA:ssa myytävän sähkön hinta on määritelty etukäteen ja se voi osoittautua suhteessa sähkön markkinahintaan liian alhaiseksi. Mitään takeita siitä, että PPA on Kohderahaston sijoituskohteiden kannalta parempi vaihtoehto kuin tuotetun sähkön myyminen sähkömarkkinoilla ei voida antaa. Mikäli sähkön markkinahinta PPA:n voimassaoloaikana on korkeampi kuin PPA:ssa määritelty, jää Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvo ja tuotto alhaisemmaksi kuin se olisi ollut ilman PPA:ta.

PPA:ssa sähkön tuottaja eli Kohderahaston sijoituskohteet sitoutuu toimittamaan PPA:ssa määritellyn määrän sähköä sähkön kuluttajalle PPA:n voimassaoloaikana. Mikäli sähkön tuottaja ei pystyisi toimittamaan PPA:ssa määriteltyä määrää sähköä vastapuolelle, joutuisi se hankkimaan puuttuvan sähkön määrän sähkömarkkinoilta omalla kustannuksellaan. Mitään takeita siitä, että Kohderahaston sijoituskohteet pystyvät aina toimittamaan PPA:ssa määritellyn sähkön määrän ei voida antaa. Toimitusriskin realisoidumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.

PPA on yksityisoikeudellinen sopimus, johon sisältyy riski siitä, ettei vastapuoli pysty täyttämään sopimusehtoja. Vaikka Kohderahaston sijoituskohteet pyrkivät solmimaan PPA:t vain luottokelpoisuudeltaan erinomaisten vastapuolten kanssa sekä saamaan riittävät vakuudet PPA:n sopimusrikkomusten varalta, niin mitään takeita siitä, että tässä onnistutaan ei voida antaa. Mikäli PPA:n vastapuoli ei pysty noudattamaan PPA:n ehtoja, on Kohderahaston sijoituskohteen myytävä tuotettu sähkö sähkömarkkinoille, joilta saatava sähkön hinta voi olla alempi kuin PPA:ssa määritelty sähkön hinta. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.

Kohderahaston sijoituskohteiden omistamien tuulivoimaloiden tekninen käyttöikä on korkeampi kuin kiinteähintaisen sähkönmyyntisopimuksen pituus

Kohderahaston sijoituskohteiden omistamien tuulivoimaloiden tekninen käyttöikä tulee olemaan huomattavasti pidempi kuin PPA:n voimassaoloaika. Mitään takeita siitä, että PPA:n voimassaolon päätyttyä Kohderahaston sijoituskohteet pystyisivät tekemään uuden PPA:n vastaavan sisältöisillä ehdoilla kuin ensimmäisen PPA:n tai muutoin myymään tuottamansa sähkön yhtä hyvillä ehdoilla kuin PPA:n voimassaoloaikana, ei voida antaa.

Heikommilla sähkön myyntiehdoilla PPA:n voimassaoloajan päättymisen jälkeen voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoon.

Velkarahoituksen käyttäminen lisää riskiä Kohderahaston yhtiöpanosten (ja Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän sijoituksen) menettämisestä tai tappiollisuudesta, mikä puolestaan vaikuttaa vastaavasti Lainalle tehtäviin suorituksiin; velkarahoituksen saatavuus ja hinta voi vaihdella

Kun Kohderahasto tai sen sijoituskohteena olevat yhtiöt käyttävät sijoituksia toteutettaessa velkarahoitusta, on Kohderahaston yhtiöpanoksille maksettava tuotto ja yhtiöpanosten takaisinmaksu pääsääntöisesti viimeisenä maksunsaantijärjestyksessä. Tällaisen sijoituksen menettäminen tai tappiollisuus on siten todennäköisempää kuin korkeammalla etusijalla olevan rahoituksen (esim. puhtaasti vieraan pääoman ehtoisten lainojen) menettäminen tai tappiollisuus. Syöttörahaston Kohderahastoon sen yhtiömiehenä tekemän sijoituksen menettäminen kokonaan tai osittain vaikuttaa vastaavasti suoraan Lainalle tehtäviin korko ja/tai takaisinmaksusuorituksiin. Rahoituksen saatavuus ja hinta voi eri markkinatilanteissa vaihdella huomattavasti. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoitusten tuottoon.

Sähköverkkoon liittymiseen liittyvä kustannus- ja viivästysriskejä

Tuulivoimalan tai tuulivoimapuiston liittäminen sähköverkkoon voidaan toteuttaa sen liittymistehosta (kokonaistehosta) riippuen joko kantaverkkoyhtiö Fingrid Oyj:n ("**Fingrid**"), alueellisen alueverkkoyhtiön tai paikallisen jakeluverkonhaltijan sähköverkkoon. Sähkömarkkinalain mukaan verkonhaltijan tulee kohtuullista korvausta vastaan liittää tekniset vaatimukset täyttävät sähköntuotantolaitokset toiminta-alueellaan tasapuolisin ja syrjimättömin ehdoin ottaen huomioon sähköjärjestelmän toimintavarmuus ja tehokkuus. Tietyillä alueilla tuulivoimapuiston liittäminen sähköverkkoon voi edellyttää olemassa olevan sähköverkon toimintakyvyn turvaamiseksi huomattavia investointeja. Näissä tilanteissa tuulivoimapuiston kehittäjän ja verkkoyhtiön tulisi neuvotella parhaasta mahdollisesta teknisestä ratkaisusta, jolla tuulivoimapuisto voidaan liittää sähköverkkoon. Vaikka sähkömarkkinalaki sääntelee sähköverkkoon liittymistä, on mahdollista, että liityntä voi aiheuttaa suuremmat kustannukset kuin etukäteen on arvioitu. On myös mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteet ja verkkoyhtiö eivät pääse yhteisymmärrykseen sähköverkkoliittymän hinnoitteluperiaatteista, jolloin liittyminen sähköverkkoon voi viivästyä. Sähköverkkoliittymän arvioitua suuremmat kustannukset tai arvioitu hitaampi aikataulu voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston tuottoihin ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoon.

Sähkön hintavaihtelut voivat vaikuttaa Kohderahaston ja Lainaosuusien tuottoihin

Sähkön hinta vaihtelee markkinaehtoisesti. Sähkön alhainen markkinahinta voi vähentää Kohderahaston saamaa tuloa. Kohderahaston sijoituskohteet saattavat myös käyttää kiinteähintaisia toimitussitoumuksia. Siinä tapauksessa, että Kohderahaston todellinen tuotanto ei saavuttaisi sovittuja tuotantomääriä, Kohderahaston olisi ostettava erotuksen kattamiseksi sähköä pohjoismaisesta sähköpörssistä Nord Poolista tai vaihtoehtoisesti muulta tuottajalta vallitsevaan markkinahintaan. Tällöin Kohderahaston sijoituskohteet kantavat riskin siitä, että tällä tavalla ostetun sähkön hinta on korkeampi kuin toimitussopimuksen mukainen kiinteä hinta. Sähkön hintavaihtelut voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.

Tuuliolosuhteiden aiheuttamat tuotantomäärien vaihtelut vaikuttavat Kohderahaston tuottoihin

Kohderahaston tuotot ovat riippuvaisia Kohderahaston omistamien tuulivoimaloiden sähköntuotantomääristä, jotka puolestaan ovat riippuvaisia tuulivoimalan asennuspaikalla sähköntuotantoajanjaksona vallitsevista tuuliolosuhteista kuten tuulen nopeudesta ja suunnasta. Tuuliolosuhteet vaihtelevat sekä eri vuodenaikoina että eri vuosina. Tuotantomäärän vaihtelujen aiheuttamaa riskiä pyritään alentamaan suorittamalla tuulivoimaloiden sijoitusaluevalintojen perustaksi kattavia tuulimittauksia ennen projektin toteuttamista. Epäsuotuisat tuuli- ja muut sääolosuhteet sekä ilmastonmuutos voivat vaikuttaa sähköntuotantoon haitallisesti, millä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.

Kohderahaston sijoitustoimintaan liittyvän lainsäädännön ja oikeuskäytännön muutokset voivat olla epäedullisia

Kohderahasto on riippuvainen sen sijoituskohteiden suotuisasta oikeudellisesta toimintaympäristöstä. Erityisesti maankäyttöön ja rakentamiseen ja verotukseen liittyvän lainsäädännön, viranomaismääräysten tai oikeuskäytännön tai näiden tulkinnan Kohderahaston ja sen sijoituskohteiden kannalta epäedulliset muutokset voivat lisätä kustannusrakenteita tai muutoin vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin, ja siten myös Lainaosuuksien arvoon ja tuottoon. Tuulivoimalat ovat energiantuotanto- ja maankäyttömuotona Suomessa edelleen suhteellisen aikaisessa kehitysvaiheessa, eikä vakiintuneita toimintatapoja vielä kaikilta osin ole. Sääntelyä ja viranomaisohjeistusta kehitetään jatkuvasti ja viranomaisten tulkintalinjat erinäisissä hankekehitykseen liittyvissä asioissa vaihtelevat merkittävästi. Myös oikeuskäytäntöä on hyvin rajallisesti. Muuttuvassa sääntely-ympäristössä on mahdollista, että tuulivoimaloiden sijoittamiselle asutuksen tai suojeltavien luontoarvojen läheisyyteen asetetaan nykyistä tiukempia rajoituksia, esimerkiksi desibeli- tai etäisyysrajoituksia tiukentamalla tai asettamalla. Sääntelyn tai lupamenettelyihin liittyvän käytännön kehitys tähän suuntaan voi hidastaa tuulivoimahankkeita ja vaikeuttaa niiden toteuttamista tai johtaa siihen, että hankkeita ei saada toteutettua toivotulla tavalla, ja näillä tekijöillä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston toimintaan, arvoon ja tuottoon.

Teknologisten valintojen optimointi, tuulivoimalatoimittajan tai tuulivoimalamallin valinta voi epäonnistua

Kohderahaston sijoituskohteiden valitsemaan tuulivoimalateknologiaan tai -toimittajaan liittyvä teknologisia riskejä, jotka voivat vaikuttaa epäsuotuisasti tuotanto-odotusten toteutumiseen. Tuulivoimalatoimittajat kehittävät jatkuvasti tuulivoimateknologiaa eikä verraten uusista tuulivoimalamalleista siten välttämättä ole olemassa todennettua käyttöhistoriaa. Valitut tuulivoimalat eivät välttämättä saavuta niille arvioitua teknistaloudellista käyttöikää eivätkä ne välttämättä tuota ennakoituja tuotantomääriä teknistaloudellisen käyttöikänsä aikana. Tavoitteiden saavuttamatta jääminen voi johtua myös tyyppiviasta ja koskea suurta osaa tai kaikkia tietyn valmistajan, mallin tai mallisarjan tuulivoimaloita. Tuulivoimalatoimittajien tekemien teknologisten valintojen optimoinnin epäonnistumisella voi olla merkittäväkin haitallinen vaikutus Kohderahaston tuottoihin ja siten myös Lainaosuuksien tuottoihin. Kohderahaston sijoituskohteet pyrkivät varmistamaan valitun tuulivoimalan ennusteen mukaisen tuotantomäärän tuulivoimalatoimittajan antamalla tuuliolosuhteisiin sidotulla tuotantotakuulla. Vaikka voimalatoimittajan kanssa sovitaisiin tällaisesta tuotantotakuusta, takuujärjestelyyn perustuvan maksusuorituksen suuruus riippuu tosiasiallisista tuuliolosuhteista, tuulivoimalatoimittajan kanssa tehdyn sopimuksen tulkinnasta ja täytäntöön pantavuudesta sekä tuulivoimalatoimittajan maksukyvyistä.

Tuulivoimahankkeisiin liittyy projektiriskejä, jotka voivat olla kumulatiivisia; suuriin projekteihin liittyy yleensä enemmän riskejä kuin pienikokoisiin projekteihin

Sijoituskohteiden toimintaan kohdistuu projektikehitykseen liittyviä riskejä, jotka ovat tyypillisesti sellaisia, jotka toteutuessaan saattavat kukin yksin estää projektin toteuttamisen, viivästyttää tai rajoittaa sitä tai pakottaa poikkeamaan projektin suunnitellusta toteuttamisesta. Kohderahaston sijoituskohteiksi valitut tuulivoimaprojektit ovat hankekehityksen osalta suurimmaksi osaksi valmiita projekteja, joissa hankekehitykseen liittyvät riskit ovat pääosin hankeoikeuksien myyjällä. Jos projektin toteuttaminen kuitenkin jouduttaisiin päättämään keskenään projektin liittyvän hankekehitysriskin toteutumisen vuoksi, kyseisestä projektista ei olisi tyypillisesti odotettavissa

Kohderahastolle mitään tuloja ja Kohderahastolle aiheutuisi sopimusjärjestelyistä huolimatta kuluja, kustannuksia ja mahdollisia muita vastuita. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.

Suuriin tuulivoimaprojekteihin liittyy projektin koon vuoksi yleensä enemmän riskejä kuin pienikokoisiin projekteihin. Pääosin itse riskit ovat kuitenkin samanlaisia. Suuren projektin kaatumisella on pienikokoista projektia haitallisempi vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

Tuulivoimahankkeiden suunnitteluun, toteuttamiseen, myymiseen ja ostamiseen liittyy epävarmuuksia

Tuulivoimahankkeisiin liittyy merkittäviä investointeja. Vaikka investointikustannukset pyritään arvioimaan huolellisesti, arvioitujen kustannusten ylittyminen on mahdollista, millä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

Kohderahaston sijoituskohteiden liiketoimintaan voi liittyä eri kehitysvaiheissa olevien uusien tuulivoimahankkeiden ostaminen. Yllä kuvatut projektiriskit saattavat liittyä myös ostettuihin hankkeisiin. Ostetut tuulivoimahankkeet saattavat edellyttää laajempaa lupamenettelyä kuin kaupantekohetkellä on arvioitu ja kaupanteon jälkeen saattaa tulla esiin vastuita tai muita haitallisia seikkoja, joita ei kaupanteon yhteydessä ole havaittu. Jos ostetut tuulivoimahankkeet eivät vastaa sitä, mitä kaupantekohetkellä on ollut tiedossa, tai jos myytävistä hankkeista ei saada suunniteltua hintaa, näillä saattaa olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

On myös mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteet joutuu konkurssi- tai muun maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, jolloin Kohderahasto menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Tämä vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

Kohderahaston sijoituskohteet ovat riippuvaisia tuotteiden ja palvelujen toimittajista

Kohderahaston sijoituskohteet voivat ulkoistaa merkittävän osan liiketoimintaansa liittyvistä palveluista. Sijoituskohteet ovat riippuvaisia kyvystään hankkia tarvitsemansa rakennus-, konsultti-, neuvonanto- ja taloudelliset palvelut kannattavalla kustannustasolla. Käytettyjen palveluntarjoajien hinta-, laatu-, palvelutarjonta-, toimitusehto- ja toimitusaikataulumuutokset tai -poikkeamat, jotka saattaisivat johtua esimerkiksi kyseisen palvelun yleisen kysyntätason muutoksista, saattavat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin ja kulut Kohderahaston tasolla vaikuttavat välillisesti Lainaosuusien arvoon ja tuottoon.

Edellä mainittu koskee erityisesti tuulivoimalatoimittajia, jotka myös huoltavat tuulivoimaloita ja eräissä tapauksissa niiden toiminnan edellyttämiä laitteistoja. Kohderahaston tuotto ja Lainaosuusien tuotto ja takaisinmaksu riippuu siten muun ohella myös siitä, saadaanko toimittajilta hankittua tarvittavat tuotteet ja palvelut kannattavasti, mihin vaikuttaa ennen kaikkea kyseisten tuotteiden ja palveluiden tarjonta ja kysyntä. Kohderahaston sijoituskohteet ovat riippuvaisia toimittajien kyvystä toimittaa tuotteitaan (kuten tuulivoimaloita) ja palveluitaan sovitulla tavalla, sovitun hintaan ja sovitussa aikataulussa. Tuulivoimaloissa tai muissa Kohderahaston sijoituskohteiden käyttämissä laitteissa mahdollisesti esiintyvät laatu-, materiaali-, valmistus-, suunnittelu-, rakennus- tai huoltoviat tai -virheet saattavat haitallisesti vaikuttaa tuulivoimaloiden kykyyn tuottaa odotettu määrä sähköä ennakoidulla kustannustasolla, suunnitellussa aikataulussa tai toimittaa tuotettu sähkö suunnitellulla tavalla. Osa tällaisista vioista saattaa olla tyyppivikoja, jotka voivat koskea kaikkia tai merkittävää osaa samaa mallisarjaa olevista laitteista. Lisäksi tuulivoimala- ja muut toimittajat ovat riippuvaisia omista tuotteiden tai palvelujen toimittajistaan sekä raaka-aineiden, kuten tiettyjen harvinaisten maametallien, saatavuudesta. Käytetyt toimittajat saattavat myös pyrkiä siirtämään omaan toimintaansa liittyvien kustannusten nousun Kohderahastolta tai sen sijoituskohteilta perittäviin hintoihin. Kohderahaston sijoituskohteiden toimittajiin liittyvät edellä kuvatut riskit voivat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

Toimittajat saattavat pyrkiä turvaamaan kilpailuetunsa erilaisilla immateriaalioikeuksilla, kuten patenteilla, sekä kahdenvälisillä salassapitositoumuksilla. Jos valitun toimittajan todettaisiin rikkoneen jonkin kilpailevan valmistajan tai

muun tahon immateriaalioikeuksia taikka tälle antamia salassapitositoumuksia, rikkomuksella saattaisi olla vaikutus mahdollisuuteen käyttää kyseistä tuulivoimalaa tai tarvittavien varaosien saatavuus voi heiketä. Toimittajan immateriaalioikeus- ja sopimusrikkomuksilla voi siten olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien tuottoihin.

Tuulivoimalan rakentamisprosessi on laaja projekti ja toimitusajat ovat suhteellisen pitkiä. Jos toimittaja ajautuu maksukyvyttömäksi tai konkurssiin tilauksen ja toimituksen välisenä aikana, tuulivoimalan toimitus voi lykkääntyä tai peruuntua kokonaan. Kohderahaston sijoituskohteet saattavat tämän lisäksi myös menettää mahdolliset toimitusten etukäteismaksut sekä toimittajan mahdollisesti antaman tuotantotakuun hyödyn. Kohderahaston sijoituskohteet ovat myös riippuvaisia tuulivoimalatoimittajan kyvystä tarjota huoltopalveluja ja varaosia kunkin rakennetun tuulivoimalan teknistaloudellisen käyttöajan, jos korvaavaa huoltopalvelun tai varaosien toimittajaa on vaikea saada kohtuullisin ehdoin. Toimittajan tai muun sopimuskumppanin konkurssi, maksukyvyttömyys tai uhkaava maksukyvyttömyys tilauksen tekohetkestä tuulivoimalan käyttöänsä loppuun saakka voi siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.

Tuulivoimaloiden käyttö- ja ylläpitokustannukset saattavat olla ennakoitua suurempia

Tuulivoiman teknistaloudellisen käyttöajan aikana syntyy tuulivoimalan huoltoon ja ylläpitoon liittyviä ylläpitokustannuksia. On kuitenkin mahdollista, että tällaiset kustannukset ovat ennakoitua suurempia, millä saattaa olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien tuottoihin.

Kohderahaston sijoituskohteet kohtaavat kilpailua sähkön tuulivoimatuotannon arvoketjun eri vaiheissa olevilta toimijoilta

Sähkön tuulivoimatuotannon arvoketju jakautuu pääasiassa tuulivoimahankkeiden kehittämiseen ja sähkön tuottamiseen. Kohderahaston ja/tai sen sijoituskohteiden on tarkoitus toimia sekä hankkeiden rakennuttajana että sähköntuottajana, joten ne kilpailevat tuulivoimatuotannon arvoketjussa toimivien erilaisten toimijoiden kanssa. Siltä osin kuin Kohderahaston sijoituskohteet ovat siirtyneet tuotantovaiheeseen, ne kilpailevat pääosin sähköntuotantomarkkinoilla toimivien osapuolten kanssa. Jos Kohderahaston sijoituskohteiden kilpailijat pystyvät hankkimaan sijoituskohteisiin nähden suhteellista kilpailuetua joissakin toiminnoissaan, tällä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

Tuotantosuunnitteluun liittyy tasesähköriski, joka voi toteutuessaan aiheuttaa lisäkustannuksia

Tuulivoimatuotannon käynnistyttyä Kohderahaston sijoituskohteiden tulee tehdä tasepalvelusopimuksia Fingridin kanssa tasesähkökauppaa varten tai ulkoistaa tällaisten sopimusten teko kolmannelle osapuolelle. Tasevastuullisena Kohderahaston yksittäinen sijoituskohde on sähkökaupan osapuoli ja kantaa vastuun siitä, että sijoituskohteen tuotanto kattaa sovitut sähkön toimitukset kunkin tunnin aikana. Mikäli näin ei tapahdu, Kohderahaston sijoituskohteen tulee käydä tasesähkökauppaa Fingridin kanssa tasepoikkeamien kattamiseksi. Jos Kohderahaston sijoituskohde ei kykene suunnittelemaan tuotantoaan siten, että sen tasepoikkeamat jäävät pieniksi tai olemattomiksi, se joutuu ostamaan tasesähkönsä poikkeamien kattamiseksi sähkömarkkinoilta. Tästä aiheutuu lisäkustannuksia, millä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.

Katkokset ja häiriöt voivat häiritä sähköntuotantoa

Kohderahaston sijoituskohteiden on tarkoitus pyrkiä ylläpitämään prosesseja, joiden pääasiallisena tavoitteena on välttää katkokset tai häiriöt tuulivoimapuistojen sähköntuotannossa muun muassa pyrkimällä tekemään tuulivoimalatoimittajien kanssa sopimuksia, joissa toimittaja antaa tuulivoimatoimittajan kanssa sidotun tuotantotakuun. Häiriöitä ja katkoksia tai jopa tuulivoimaloiden menetyksiä voi kuitenkin esiintyä muun muassa laitevian, sähkönjakeluverkon häiriöiden, onnettomuuden, tuhotyön, poikkeuksellisten sääolosuhteiden, luonnonkatastrofin tai jonkin ulkoisen aiheuttajan seurauksena, mikä voi vaikuttaa Kohderahaston sijoituskohteiden kykyyn saavuttaa suunnitellut tuotantotavoitteet ja täyttää sitoumuksensa asiakkaitaan kohtaan. On lisäksi mahdollista, että Kohderahaston

sijoituskohteiden vakuutusturva ei kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Kohderahaston sijoituskohteiden korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Edellä mainitut tekijät ja mahdolliset tyyppiviat voivat aiheuttaa sen, että tuulivoimalla ei saavuta suunniteltua teknistaloudellista käyttöikää tai tuotanto-odotuksia. Katkokset, häiriöt ja teknistaloudellisen käyttöiän saavuttamatta jääminen voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

Kohderahaston sijoituskohteiden asiakassuhteisiin liittyvä riski vastapuolen kyvystä täyttää sopimusvelvoitteensa

Siltä osin kuin Kohderahaston sijoituskohteiden tulevaisuudessa tuottamaa sähköä myydään kahdenkeskisillä sopimuksilla esimerkiksi kunnille, energiayhtiöille tai teollisuudelle, sähkön myyntiin liittyy vastapuoliriski. Jos asiakkaat eivät täytä velvoitteitaan tai joutuvat konkurssi- tai muun maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.

Sijoituskohteiden eri omistajien välille voi syntyä intressiristiriitoja ja myöhemmät rahoituskierrokset saattavat heikentää Kohderahaston asemaa

Kaikki Kohderahaston sijoituskohteet tulevat olemaan yhteisiä sijoituskohteita Taaleri SolarWind II:n kanssa (ja mahdollisesti muiden Taaleri SolarWind II:n sijoittajien kanssa, joilla on vastaava oikeus tehdä sijoituksia Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin kuin Kohderahastolla tai kokonaan kolmansien osapuolten). Kohderahaston sijoitusten rahoitukseen voi liittyä useita eri rahoituskierroksia, useita eri sijoittajia ja erityyppisiä rahoitusinstrumentteja. Nämä seikat voivat johtaa siihen, että Kohderahastolla (ja/tai sen kumppaneilla) on osin rajoitetut mahdollisuudet vaikuttaa sijoitusten hallintaan. Kohderahaston ja sen kanssa samaan kohteeseen sijoittaneiden tahojen välille voi syntyä eturistiriitatilanteita. Tahoille, jotka osallistuvat Kohderahaston sijoituskohteiden rahoitukseen Kohderahastoa myöhemmin, voidaan antaa oikeuksia, jotka voivat pienentää merkittävästi Kohderahaston omistusta sijoituskohteessa, heikentää Kohderahaston oikeuksia tai olla muutoin Kohderahaston kannalta epäedullisia.

Korkojen nousu voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoituskohteiden arvoon ja aiheuttaa Kohderahastolle haasteita irtautua sijoituskohteista tulevaisuudessa

Korkojen mahdollinen nousu tulevaisuudessa esimerkiksi taloudellisen tilanteen parantuessa ja inflaation nousun myötä voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoituskohteiden arvoon. Lisäksi korkojen nousu saattaa vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston mahdollisuuteen irtautua sijoituskohteistaan. Korkojen nousu voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoituskohteiden kysyntään, sillä korkojen nousu voi rajoittaa potentiaalisen ostajan tai ostajien mahdollisuutta rahoittaa Kohderahaston sijoituskohteiden hankintoja.

Korkojen nousulla saattaa olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahaston menestys riippuu sen kyvystä neuvotella tarvittavasta velkarahoituksesta ja sen ehdoista. Velkarahoituksen käyttäminen lisää riskiä Kohderahaston sijoituskohteiden arvon alenemisesta sekä Kohderahaston yhtiöpanosten (ja Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän sijoituksen) menettämisestä tai tappiollisuudesta, mikä puolestaan vaikuttaa vastaavasti Lainaosuusille tehtäviin suorituksiin.

Kohderahasto ja sen sijoituskohteena olevat yhtiöt voivat sääntöjensä mukaisesti ottaa vierasta pääomaa sijoitustoimintaa varten. Lähtökohtaisesti vierasta pääomaa aiotaan ottaa Kohderahaston sijoituskohteena oleville yhtiöille. Kohderahasto saattaa joutua antamaan takauksia varsinaisten lainanottajien puolesta. Vieraan pääoman määrä ja ehdot ovat riippuvaisia neuvotteluista luottolaitosten kanssa. Vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuus ja hinta saattavat eri markkinatilanteissa vaihdella huomattavasti esimerkiksi rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden, korkojen nousun tai pankkisääntelyn tiukentumisen johdosta.

Kohderahasto ei voi taata, että vieraan pääoman myöntäjän kanssa käytävissä neuvotteluissa onnistutaan ja esimerkiksi rahoituksen hinta tai muut rahoitusehdot toteutuvat suunnitellusti. Jos velkarahoitusta ei ole saatavissa riittävästi, Kohderahaston tekemät sijoitukset sijoituskohteisiin ja näiden hajautus voivat jäädä suunniteltua pienemmiksi. Kohderahaston epäonnistuminen rahoitusneuvotteluissa voi vaikuttaa merkittävästi kohteiden rahoituskustannuksiin ja kannattavuuteen heikentäen Kohderahaston arvoa ja tuottoa ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaa varojen määrää ja/tai niille maksettavaa tuottoa.

Vieras pääoma ja sille kertyvä korko on sijoituskohteena olevan yhtiön taseessa aina paremmalla etusijalla mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa kuin Kohderahaston suoraan tai välillisesti tekemä sijoitus. Vieraan pääoman myöntäjällä on yleensä myös saatavansa vakuudeksi panttioikeuksia. Tällöin mahdollisessa Kohderahaston sijoituskohteena olevan yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa on mahdollista, että panttioikeuksia realisoidaan hinnoilla, jotka johtavat Kohderahaston sijoituskohteena olevan yhtiön tekemän sijoituksen arvonalenemiseen tai menettämiseen kokonaan. Tämä vaikuttaisi haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoon ja siten edelleen Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai tuottoon.

Kun sijoituksia toteutettaessa käytetään velkarahoitusta, Kohderahaston yhtiöpanoksille maksettava tuotto ja yhtiöpanosten takaisinmaksu on pääsääntöisesti viimeisenä maksunsaantijärjestyksessä. Tällaisen sijoituksen menettäminen tai tappiollisuus on siten todennäköisempää kuin korkeammalla etusijalla olevan rahoituksen (esim. puhtaasti vieraan pääomanehtoisten lainojen) menettäminen tai tappiollisuus. Syöttörahoituksen Kohderahastoon sen yhtiömiehenä tekemän sijoituksen menettäminen kokonaan tai osittain vaikuttaa vastaavasti suoraan Lainaosuuksille palautettavien varojen määrään ja/tai tuottoon.

Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahaston sijoituskohteiden budjetoidut tuotto- ja kulutasot eivät toteudu Kohderahaston toimikauden aikana.

Kohderahaston tuotot muodostuvat Kohderahaston sijoituskohteista saatavista tuotoista Kohderahaston toimikauden aikana sekä sijoituskohteista irtauduttaessa saatavista myyntivoitoista. Kohderahastosta tehdyissä investointilaskelmissa on tehty oletuksia muun muassa Kohderahaston sijoituskohteiden tuottaman sähkön määrästä sekä sitä saatavasta hinnasta, tuulivoimaloiden käyttöasteista sekä niiden hoitokuluista. Mikäli Kohderahaston tekemät oletukset sijoituspäätöksiin pohjana olevissa investointilaskelmissa olevista sijoituskohteiden vuotuisista kassavirroista eivät toteudu, se voi vaikuttaa negatiivisesti Kohderahaston tuottoihin.

Kohderahaston sijoituskohteiden pitoaikana tuottamiin kassavirtoihin vaikuttavat Kohderahaston tuottojen lisäksi kohteiden kulut. Mikäli esimerkiksi sijoituskohteiden toteuttamiseen ja rakennuttamiseen liittyvät kulut sekä sijoituskohteiden hoito- ja korjauskulut sekä Kohderahastolle kohdistuvat kulut mm. kohteiden hallinnosta toteutuvat budjetoitua suurempina, vaikutus Kohderahaston kassavirtoihin olisi negatiivinen.

Näiden seikkojen toteutumiselle voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahaston menestys riippuu Kohderahaston sijoitusstrategiaan ja tuottotavoitteeseen parhaiten sopivien sijoituskohteiden löytymisestä.

Kohderahaston menestys on riippuvainen sen vaihtoehtorahastojen hoitajan (Taaleri Pääomarahastot Oy:n) ja Taaleri SolarWind II:n vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Energia Funds Management Oy:n kyvystä löytää Kohderahastolle tuottavia sijoituskohteita. On mahdollista, että tuotto-odotukseltaan ja muilta ominaisuuksiltaan sopivia sijoituskohteita ei saada hankittua Kohderahaston sijoituskauden aikana, eikä ole taattua, että valitut kohteet tuottavat voittoa. Kohderahaston mahdollisuuksiin ostaa sen tavoittelemia sijoituskohteita vaikuttavat olennaisesti sopivien kohteiden saatavuus ja kilpailu muiden toimijoiden kanssa. Kilpailu voi pakottaa Kohderahaston maksamaan korkeampia hintoja sijoituskohteiden saamisen varmistamiseksi, mikä voi johtaa tavoiteltua alhaisempiin tuottoihin.

Lisäksi ei ole takeita siitä, että sijoituskohteita voidaan ostaa arvioidussa aikataulussa ja kaupallisesti kohtuullisilla hinnoilla tai ollenkaan. Nämä tekijät voivat nostaa Kohderahaston sijoituskohteiden hankkimisesta ja hankkeiden etsimisestä aiheutuvia kuluja, ja tulevilla investoinneilla voi olla Kohderahastolle odotettua alhaisempi tuotto.

On olemassa riski, että Kohderahastolle tehdyt sijoitukset menetetään osittain tai kokonaan. Ei ole takeita siitä, että Kohderahasto onnistuu toteuttamaan sijoitusstrategiaansa suunnitelmien mukaisesti tai, että Kohderahaston tekemät sijoitukset ovat onnistuneita. Jos Kohderahasto ei kykene aloittamaan ja toteuttamaan hankintoja kaupallisesti kohtuullisilla ehdoilla sijoitusstrategiansa mukaisesti ja jos tämän seurauksena Kohderahaston sijoitusstrategia epäonnistuu tai se ei tuota odotettuja tuloksia, voi tällä olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahasto pyrkii pienentämään riskejään sopimuksilla. Sijoituskohteisiin liittyvien sopimusten laatimisessa tai neuvottelussa epäonnistuminen voi siten lisätä Kohderahaston riskiä. Sopimusneuvottelujen viivästyminen tai epäonnistuminen voi heikentää merkittävästi Kohderahaston saamaa tuottoa ja sen arvoa ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaa varojen määrää ja/tai niille maksettavaa tuottoa.

Kohderahaston sijoituskohteiden sijaintien houkuttelevuus voi laskea Kohderahaston toimikauden aikana.

Kohderahaston sijoituskohteiden sijainnit vaikuttavat merkittävästi niiden houkuttelevuuteen. Kohderahaston sijoituskohteiden sijainnit voivat muuttua epäedullisemmiksi Kohderahaston toimikauden aikana monista syistä johtuen. Tällaisia syitä ovat muun muassa muutokset sähköverkoissa tai alueen tuulusuudessa eikä Kohderahastolla välttämättä ole mahdollisuutta vaikuttaa näihin muutoksiin.

Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallisia vaikutuksia Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Sijoituskohteita realisoitaessa kauppasopimuksiin voi sisältyä myyjän vastuuta ja tähän sisältyviä sulkutilivaatimuksia.

Kohderahaston tarkoituksena on myydä sijoituskohteet portfoliokauppana tai yksitellen. Sijoituskohteiden luovutus sopimuksiin liittyy tavanomaisesti myyjän vastuuseen liittyviä lausekkeita, jotka saattavat oikeuttaa ostajatahon kauppahinnan alennukseen jopa vuosia kaupan toteutumisen jälkeen, mikäli kaupan kohteesta löytyy virheitä, joita ei kaupan tekohetkellä ollut tiedossa.

Myyjän vastuuta koskevat lausekkeet voivat johtaa sulkutilijärjestelyihin Kohderahaston kauppahinnasta ja näin pidentää Kohderahaston sijoitusaikaa ja täten heikentää Kohderahaston saamaa tuottoa ja sen arvoa ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaa varojen määrää ja/tai niille maksettavaa tuottoa tai pidentää Lainaosuusien haltijoiden sijoitusaikaa.

Kohderahaston sijoituskohteiden hankintaan ja rakennuttamiseen voi liittyä viivästymiseen, odottamattomiin kustannuksiin tai piileviin virheisiin sekä pilaantumiseen ja ympäristövastuisiin liittyviä riskejä.

Kohderahaston tuleviin sijoituskohteisiin voi sisältyä merkittäviä riskejä liittyen mahdollisiin viivästyksiin, odottamattomiin kuluihin, piileviin virheisiin tai sijoituskohteiden kehitykseen. Kohderahaston rakennuttaessa sijoituskohteita, altistuu Kohderahasto myös viivästymisiin, lisäkustannuksiin ja rakenteellisiin vikoihin liittyville riskeille sekä muille riskeille, jotka voivat aiheuttaa viivästymisiä ja joilla voi olla haitallisia vaikutuksia.

Kohderahaston ostaessa sen sijoituskohteita, voi kohteisiin sisältyä huolellisen due diligence -tarkastuksen jälkeenkin piileviä virheitä, joiden aiheuttamia kustannuksia Kohderahasto ei välttämättä pysty perimään myyjiltä. Myyjän antamat sijoituskohdetta koskevat vakuutukset voivat olla myös täytäntöönpanokelvottomia myyjän maksukyvyttömyyden takia tai muista syistä.

Lisäksi Kohderahasto voi altistua odottamattomille ongelmille tai tunnistamattomille riskeille, joiden suhteen Kohderahastolla ei välttämättä ole sopimukseen perustuvaa suojaa, kuten sijoituskohteiden ylläpidon, korjausten tai ajanmukaistamisen viivästyemiselle.

On myös mahdollista, että Kohderahastolle voi tulla suoraan tai välillisesti ympäristövastuita sen hankkiessa tai rakennuttaessa sijoituskohteita. Lisäksi epäonnistuminen ympäristölainsäädännön noudattamisessa tai tarve noudattaa tiukempia ympäristösäännöksiä voi nostaa Kohderahaston kustannuksia ja hankaloittaa sen sijoituskohteiden toteuttamista.

Ei ole takeita siitä, että Kohderahaston sijoituskohteiden hankinta tai rakentaminen onnistuu. Epäonnistuminen sijoituskohteiden hankinnassa tai rakentamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Mikä tahansa yllä kuvattu riski vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahaston sijoituskohteiden valmistumiseen liittyy riski lakoista ja muista työmarkkinatoimista.

Kohderahastolle rakennettavien sijoituskohteiden valmistuminen saattaa viivästyä, mikäli sijoituskohteen rakennustyöt keskeytyvät lakkojen tai muiden työmarkkinatoimien johdosta. Mikäli riski aktualisoituu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Kohderahaston mahdollisuuteen jakaa tuottoa sen sijoittajille suunnitellussa aikataulussa. Hankkeen viivästyemisellä voi olla haitallisia vaikutuksia Kohderahaston mahdollisuuteen jakaa varoja ja näin ollen myös haitallinen vaikutus Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Ulkoinen tapahtuma ja vahingot voivat vaikuttaa negatiivisesti Kohderahaston sijoituskohteiden käytettävyyteen ja kassavirtoihin. On mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteiden vakuutusturva ei kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävä kaikissa tilanteissa.

Kohderahaston sijoituskohteina oleviin tuulivoimaloihin liittyy rakennus- ja käyttövaiheessa riskejä, jotka vaikuttavat kohteiden käytettävyyteen ja Kohderahaston kassavirtoihin. Esimerkiksi tuulivoimalaan kohdistuvan rakennusvirheen ilmeneminen, onnettomuus, poikkeukselliset sääolosuhteet, luonnonkatastrofi, mahdollinen kyberhyökkäys tai muu tuho, kuten tuhotyö tai tulipalo voivat vaikuttaa negatiivisesti kohteen käytettävyyteen, aiheuttaa Kohderahastolle lisäkustannuksia ja vaikuttaa sijoituskohteiden ja siten myös Kohderahaston arvoon ja sen saamaan tuottoon haitallisesti ja siten edelleen Lainaosuusille palautettavien varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

On lisäksi mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteiden vakuutusturva ei kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattava kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Kohderahaston sijoituskohteiden korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutussopimuksien edellyttämällä tavalla. Katkokset, häiriöt ja teknistaloudellisen käyttöiän saavuttamatta jääminen voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin ja siten Lainaosuusille palautettavien varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahaston sijoituskohteiden arvostukseen sisältyy tiettyssä määrin epävarmuutta.

Kohderahaston sijoituskohteiden arvonnäilyksessä käytetään kolmannen osapuolen tekemää arvonnäilytystä.

Ei ole takeita siitä, että tulevat Kohderahaston sijoituskohteiden arvonnäilykset vastaavat tarkasti arvostushetken markkina-arvoa. Lisäksi tietyn arvostushetken arvostus kuvaa sijoituskohteen arvostushetken arvoa eikä ole ennuste sijoituskohteen tulevasta arvosta. Kohderahaston sijoituskohteiden arvonnäilykset voivat ylittää kauppahinnat, jotka Kohderahasto pystyy saamaan sijoituskohteiden myynnistä. On myös mahdollista, että Kohderahasto ei pysty saamaan sijoituskohteista sellaista määrää tuottoja, jotka vastaavat sijoituskohteiden arvonnäilytyksen perustana

olevia oletuksia. Arvonmäärityksen taustalla olevat virheelliset oletukset tai väärät arviot voivat johtaa Kohderahaston sijoituskohteiden väärään arvostukseen.

Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahaston irtautuessa sijoituskohteistaan niiden myynti voi vaikeutua, mikäli markkinoilla ei ole tarpeeksi likviditeettiä tai markkinoilla esiintyy häiriöitä.

Kohderahaston tarkoituksena on myydä sen sijoituskohteet portfoliokauppana tai yksittäinen sijoituskohteet kerrallaan sen toimikauden lopussa. Markkinoilla vallitseva mahdollinen likviditeetin puute tai muut häiriöt markkinoilla voivat rajoittaa Kohderahaston kykyä myydä sijoituskohteet potentiaaliselle ostajalle tai ostajille. Näin ollen ei ole takeita siitä, että Kohderahasto onnistuu toteuttamaan sijoituskohteiden myynnit kannattavasti tai ollenkaan, jos markkinoilla ei ole likviditeettiä tai markkinoilla esiintyy muita häiriöitä.

Näiden riskien toteutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahasto on riippuvainen sijoitustoiminnassaan Taaleri SolarWind II:n avainhenkilöistä.

Kohderahasto tulee sijoittamaan vain suomalaisiin tuulivoimakohteisiin, joita Taaleri SolarWind II tarjoaa sille sijoituskohteiksi. Taaleri SolarWind II (ja sen avainhenkilöt) tulevat olemaan Kohderahaston sijoitustoiminnasta vastuussa koskien sijoituskohteiden kartoitusta, suunnittelua ja rakennuttamista sekä sijoituskohteiden hallinnointia.

Näin ollen Kohderahaston sijoituskohteiden toteuttaminen on riippuvaista Taaleri SolarWind II:n avainhenkilöiden ammattitaidosta ja työpanoksesta. Taaleri SolarWind II:n avainhenkilöiden menettäminen voi aiheuttaa haasteita Kohderahaston sijoitustoiminnan toteuttamiselle. Mitään takeita siitä, että vastaavan ammattitaidon omaavia henkilöitä löydettäisiin mahdollisesti menetettyjen avainhenkilöiden tilalle, ei ole.

Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja/tai Taaleri-konsernin maineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan.

Kohderahaston vaihtoehtorahastojen hoitaja Taaleri Pääomarahastot Oy hallinnoi useita eri vaihtoehtorahastoja ja kuuluu Taaleri-konserniin. Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja/tai Taaleri-konsernin maineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan ja sen kehitykseen. Vastaavasti Taaleri SolarWind II:n, jota hoitaa Taaleri Energia Funds Management Oy, maineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan, sillä Taaleri SolarWind II tulee hoitamaan Kohderahaston sijoituskohteiden kartoitusta, suunnittelua ja rakennuttamista sekä sijoituskohteiden hallinnointia.

Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kohderahaston toimialalla vallitseva kilpailu alan muiden toimijoiden kanssa voi vaikuttaa merkittävästi sijoituskohteista saatavaan tuottoon.

Kilpailu sijoituskohteista voi vaikuttaa sijoituskohteiden hinnoitteluun ja riittävää määrää sopivia sijoituskohteita ei välttämättä löydetä. Mikäli sopivia sijoituskohteita ei löydy, jää Kohderahaston sijoituskapasiteetista sijoittamatta osa eikä sijoitussitoumuksia kutsuta täysimääräisesti sijoittajilta. Kilpailu saattaa nostaa sijoituskohteiden hankintahintoja ja siten vaikuttaa negatiivisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Oikeudenkäynnit ja muut viranomaismenettelyt voivat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan.

Kohderahasto voi joutua sen liiketoiminnassa osalliseksi oikeudenkäyntiin tai viranomaismenettelyihin, esimerkiksi väitettyjen sopimusrikkomusten tai muiden velvoitteiden väitetyistä rikkomisesta johtuen. Kohderahastolla ei Esitteen päivämäärällä ole ollut toimintahistoriaa, joten se ei ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana osallisena oikeudenkäynneissä tai viranomaismenettelyissä. Mitään takeita siitä, että Kohderahasto ei tulevaisuudessa ole osallisena oikeudenkäynneissä tai viranomaismenettelyissä, ei ole.

Tämän riskin toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

Kassanhallintovälineinä käytettäviin pankkitalletuksiin sisältyy vastapuoliriski.

Kohderahasto voi käyttää kassanhallintovälineinä pankkitalletuksia tilanteissa, joissa sijoituskohteet eivät tarvitse kaikkia sijoittajilta kutsuttuja varoja tai sijoituskohteista palautuneita varoja ei palauteta välittömästi sijoittajille. Mikäli pankki, johon pankkitalletukset on tehty, joutuu maksuvaikkeuksiin, voi tällä olla epäedullinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.

2.3 Lainaan liittyviä riskitekijöitä

Yllä mainitut riskitekijät liittyvät välillisesti myös Lainaosuuksiin. Tämän lisäksi Lainaosuuksiin sijoittamiseen liittyy myös seuraavia riskitekijöitä.

Syöttörahaston liikkeeseen laskemat voitonjakolainat eli Lainaosuudet eivät niiden poikkeukselliset piirteet huomioden välttämättä sovellu sijoituskohteiksi kaikille sijoittajille.

Syöttörahaston Lainaosuudet eivät välttämättä sovellu sijoituskohteeksi kaikille sijoittajille. Jokaisen sijoittajan tulee määrittää Syöttörahaston Lainaosuuden sopivuus sijoituskohteeksi omien taloudellisten ja muiden olosuhteidensa mukaisesti ja sijoituskokemuksensa huomioden. Jokaisella sijoittajalla tulisi erityisesti olla:

- a) riittävät tiedot ja kokemus tehdä realistisen arvion sijoituksesta Syöttörahaston Lainaosuuksiin, sijoitukseen liittyvistä mahdollisuuksista ja riskeistä ja lainaan liittyvistä ehdoista, sekä tässä Esitteessä olevista ja siinä viitatuista tiedoista;
- b) riittävä taito tehdä, oma taloudellinen tilanne huomioden, arvio sijoituspäätöksestä Syöttörahaston Lainaosuuksiin sekä sijoituksen vaikutuksista sijoitusvarallisuuteensa kokonaisuutena;
- c) riittävät taloudelliset varat ja riittävä maksuvalmius kantaakseen Syöttörahaston Lainaosuuksiin sijoittamiseen liittyvät riskit;
- d) ymmärrys Syöttörahaston Lainaosuuden ehdoista; ja
- e) kyky arvioida, joko yksin tai taloudellisen neuvonantajan avustuksella, erilaisia mahdollisia vaihtoehtoja liittyen taloudellisiin tekijöihin ja muihin tekijöihin, joilla saattaa olla vaikutuksia sijoitukseen ja sijoittajan riskinkantokykyyn.

Syöttörahaston liikkeeseen laskemille Lainaosuuksille ei ole takausta tai vakuutta.

Syöttörahaston liikkeeseen laskemilla Lainaosuuksilla ei ole takausta eikä muuta vakuutta.

On mahdollista, että Kohderahaston lopullisen varojenjaon jälkeen Syöttörahasto ei kykenisi maksamaan takaisin Lainaosuuksien mukaista lainapääomaa takaisin kokonaisuudessaan. Lainaosuuden haltija voi kuitenkin saada suoritettua tuottokoron määrästä riippuen Syöttörahastolta korkona ja lainanlyhennyksenä laina-aikana yhteensä määrän, joka ylittää sijoittajan antaman Lainan määrän. Lainalla ei ole varsinaista laina-aikaa vaan se on sidottu Kohderahaston toimikauteen ja lainaehtojen mukaisesti Kohderahaston lopulliseen varojenjako. Lainan lyhennysaikataulu riippuu myös Kohderahastolta saatavista eristä, joiden suorittamiselle ei ole mitään määrättyä aikataulua.

Syöttörahasto on yhtä tarkoitusta varten perustettu yhtiö, jonka varallisuus on rajattua ja jonka yhtiömiesten vastuuta on rajattu.

Lainaosuudet ovat ainoastaan Syöttörahaston sitoumuksia Kohderahastolle, eikä kukaan muu henkilö tai yhteisö anna niille takausta tai vakuutta. Syöttörahasto on ainoastaan vastuussa sitoumusten suorittamisesta Kohderahastolle, eikä kukaan muu kuin Syöttörahasto vastaa mistään mahdollisesta Syöttörahaston maksulaiminlyönnistä Kohderahastolle. Syöttörahastot ovat vain Kohderahastoon tehtävää sijoitusta varten perustettuja yhtiöitä ja niiden varallisuus puolestaan rajoittuu niiden yhtiömiesosuuksiin Kohderahastossa sekä mahdollisiin pankkitalletuksiin.

Syöttörahastojen voitonjakolainan ehtoissa on lisäksi määrätty, että Syöttörahaston yhtiömiehet eivät vastaa Lainaosuuksien takaisinmaksusta tai niille suoritettavasta korosta. Lainaosuuksille voidaan tehdä suorituksia (lyhennyksiä tai korkosuorituksia) ainoastaan niistä varoista, jotka Syöttörahasto saa lainaehtojen mukaan tehdyistä sijoituksista Kohderahastolta tai pankkitalletuksista.

Kohderahaston sijoitustoiminnan ollessa tappiollista Lainaosuuksien haltijat voivat menettää sijoituksensa tai sen tuoton kokonaan tai osittain.

Lainaosuuksien eräännyttämistä koskevilla ehoilla on rajallinen merkitys, koska Syöttörahaston ja niiden vastuunalaisten yhtiömiesten vastuuta on rajoitettu, Syöttörahaston varallisuus on rajattu ja korkotuotto on sidottu Syöttörahaston tulokseen.

Lainaehtojen mukaan Lainaosuudet eräännyvät välittömästi ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi tietyissä tilanteissa. Näillä ehoilla on Lainaosuuden haltijan kannalta rajoitettu merkitys, koska Syöttörahaston ja sen vastuunalaisten yhtiömiehen vastuuta on lainaehtoissa rajoitettu, sillä muut tahot eivät vastaa Syöttörahaston velasta ja Syöttörahaston varallisuus rajoittuu sen epälikvidiin sijoitukseen Kohderahastoon (sekä mahdollisiin muihin varoihin ml. pankkitalletukset) ja koska Lainaosuuksille maksettava korko on sidottu Syöttörahaston tulokseen. Näin ollen Lainan ennenaikainen eräännyttäminen ei välttämättä todennäköisesti mahdollista nopeampia tai määrältään suurempia suorituksia Lainaosuuksien haltijoille kuin tilanteessa, jossa ennenaikaista eräännyttämistä ei tapahtuisi.

Lainaosuuden takaisinmaksu ja sen ajoitus ja vastaavasti korkotuoton määrä ja ajoitus ovat epävarmoja ja vaihtelevia, koska takaisinmaksu on sidottu Kohderahastolta saataviin eriin ja koska Lainaosuuksille maksettava tuottokorko riippuu Syöttörahaston tuloksesta ja korkoa voidaan pääomittaa tai sen maksua lykätä.

Lainaosuuksille Syöttörahaston tulokseen perustuen lasketun tuottokoron määrästä riippumatta Syöttörahasto voi lainanottajana tietyissä tilanteissa päättää koron pääomittamisesta tai koronmaksun lykkäämisestä. Tuottokorko perustuu Syöttörahaston tulokseen eikä tulosta odoteta syntyvän ensimmäisinä tilikausina. Lainaosuuksien haltijoille tehtävien suoritusten ajoitusta ja määrää ei voida ennakoita.

Lainaosuuksille ei ole määritelty kiinteää takaisinmaksupäivää vaan Lainaosuuden takaisinmaksu on sidottu Kohderahaston lopulliseen varojenjako, ja takaisinmaksu rajoittuu yllä todetulla tavoin pääosin niihin määriin, jotka

Syöttörahasto voi suorittaa Kohderahastolta saaduista varoista. Tämän johdosta Lainaosuuden lyhennysten ajoitus ja määrät ovat epävarmoja.

Lainaosuuksiin tehtävän sijoituksen kestoaikaa ei ole ennalta määrätty ja sijoituksen rahaksi muutettavuus on heikko.

Lainaosuudelle ei ole määritelty kiinteää takaisinmaksupäivää vaan Lainaosuuden takaisinmaksu on sidottu Kohderahaston lopulliseen varojenjako, ja takaisinmaksu rajoittuu yllä todetulla tavoin pääosin niihin määriin, jotka Syöttörahasto voi suorittaa Kohderahastolta saaduista varoista.

Kohderahasto on perustettu kymmenen (10) vuoden ajanjaksoksi siitä päivästä lukien, kun jokin muu taho kuin Taaleri Pääomarahastot Oy on liittynyt Kohderahaston äänettömäksi yhtiömieheksi. Kohderahaston toiminta voi päättyä kuitenkin tätä ennenkin, jolloin Lainaosuuksiin tehty sijoitus kestää vastaavasti lyhyemmän ajan.

Kohderahaston toimikautta voidaan Kohderahastoa koskevan rahastosopimuksen ehtojen mukaisesti (ja ilman Lainaosuuksien haltijoiden myötävaikutusta) kuitenkin myös pidentää, jolloin Lainaosuuden takaisinmaksu lykkääntyy vastaavasti. Pidennys voi olla enintään kaksi (2) vuotta, jos Kohderahastoa koskevaa sopimusta muutetaan. Lainaosuutta voidaan myös lyhentää lainaehtojen mukaisina ajankohtina ennen Kohderahaston toiminnan päättymistä. Jos Lainaosuuteen tehtävän sijoituksen kestoajalla on sijoittajan kannalta merkitystä sijoittajan taloudellisen aseman, pääoman tarpeen tai muun tekijän johdosta, edellä mainitulla voi olla Lainaosuuden haltijan kannalta haitallinen merkitys.

Toimikauden päättymisestä huolimatta Kohderahaston omaisuus voi olla edelleen kokonaan tai osittain realisoimatta ja omaisuuden realisointi voi tapahtua merkittävästi toimikauden päättymisen jälkeen. Ennen Kohderahaston omaisuuden realisoimista kokonaisuudessaan ei Syöttörahaston purkaminen ole mahdollista. Kohderahaston omaisuuden realisoimisen viivästyminen ja täten edelleen Syöttörahaston purkamisen viivästyminen voi vaikuttaa epäedullisesti Lainaosuuden haltijan Lainaosuuksista saamaan tuottoon.

Vaikka Lainaosuus voidaan vapaasti luovuttaa, Lainaosuuksia ei ole tarkoitus hakea kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään. Kohderahasto, Syöttörahasto tai sen vastuunalainen yhtiömies tai Taaleri Pääomarahastot Oy tai sen konserniyhtiöt eivät vastaa siitä, että Lainaosuudelle löytyy ostaja. Lainaosuuden haltijalla on riski siitä, ettei Lainaosuutta saa myytyä, tai mikäli myynti järjestyy, toteutuva kauppahinta on alempi kuin sijoittajan Lainaosuuden hankintahinta.

Sijoituskohteiden luonteesta johtuen arvostus ei välttämättä vastaa lopullista myyntiarvoa.

Vaikka Syöttörahaston ja Kohderahaston sijoituksista sekä toiminnasta tullaan raportoimaan sen sijoittajille, raportteihin sisältyvä informaatio Kohderahaston arvostuksesta on rajoitettua eikä sitä voida esittää täysin markkinaehtoisin perustein sijoituskohteiden luonteesta johtuen tai esitetty arvo ei välttämättä vastaa sitä, mitä ulkopuolinen ostaja sijoituskohteista maksaisi (tai myöhemmin mahdollisesti maksaa). Syöttörahastoon tehdyn sijoituksen lopullinen tuotto tai tappio selviää vasta, kun Syöttörahasto puretaan, ja riippuu siitä, miten sen Kohderahasto onnistuu sijoitustoiminnassaan.

Vaihtoehtorahaston hoitaja tekee sijoituksia koskevat päätökset ja Lainaosuuksien haltijoiden vaikutusmahdollisuudet ovat rajoitettuja myös Kohderahaston sopimuksia muutettaessa, vaikka muutokset vaikuttavat välillisesti myös Lainaosuuksiin. Lainaosuuksien haltijoiden intressit voivat erota Kohderahaston muiden sijoittajien intresseistä.

Lainaosuus ei tuota äänioikeutta Syöttörahaston yhtiömiesten kokouksissa tai muita kuin Lainaehdoissa nimenomaisesti mainittuja oikeuksia. Syöttörahaston Lainaosuuksien haltijoilla ei ole mahdollisuutta vaikuttaa Kohderahaston sijoituksia koskevaan päätöksentekoon. Kohderahaston hallinnointi, sijoituskohteiden valinta ja sijoitusten toteutus on Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja sille nimetyn vaihtoehtorahaston hoitajan (Taaleri Pääomarahastot Oy) käsissä, eikä niiden menestyksellisyydestä voida antaa takeita.

Syöttörahasto on yhtiömuodoltaan suomalainen kommandiittiyhtiö, jossa sijoittajat tekevät sijoituksensa Syöttörahastoon myöntämällä sille vieraan pääoman ehtoista voitonjakolainaa. Sijoittajista ei tule Syöttörahaston yhtiömiehiä. Lainanantajina sijoittajien oikeudet rajoittuvat lainaehtojen mukaisiin oikeuksiin. Syöttörahaston vastuunalaisilla yhtiömiehillä on määräysvalta Syöttörahastossa ja Syöttörahaston sijoittajilla ei lainanantajina käytännössä ole oikeuksia vaikuttaa Syöttörahaston toimintaan. Syöttörahaston toiminta rajoittuu Kohderahastoon tehtävään sijoitukseen ja Kohderahaston sijoittajana se on lähtökohtaisesti passiivinen.

Kohderahastoa koskevaan sopimukseen mahdollisesti tehtävät muutokset (joihin Lainaosuuden haltijat eivät edellä todetun mukaisesti voi suoraan vaikuttaa), voivat vaikuttaa Lainaosuuden haltijoihin haitallisella tavalla.

Syöttörahaston Lainaosuuksia merkinneillä ja Kohderahastoon suoraan sijoittavilla sijoittajilla voi olla keskenään ristiriitaisia sijoitustoimintaan, verotukseen tai muihin seikkoihin liittyviä intressejä. Nämä intressiriidat voivat johtua mm. Kohderahaston sijoitusten luonteesta, tai niiden ajoittamisesta (sekä siitä, että jotkut sijoittavat suoraan Kohderahastoon ja toiset Syöttörahaston kautta) tai sijoittajien erilaisista odotuksista sijoituksensa keston suhteen. Tämän vuoksi muun muassa sijoitusten tekemistä ja hallinnointia ja niistä irtautumista koskevien Syöttörahaston vastuunalaisen yhtiömiehen tai vaihtoehtorahaston hoitajan (Taaleri Pääomarahastot Oy) päätösten edullisuus voi vaihdella eri sijoittajien osalta. Kohderahaston vastuunalainen yhtiömies tai vaihtoehtorahaston hoitaja toimii Syöttörahaston ja Kohderahaston kokonaisedun mukaisesti eikä ole velvollinen huomioimaan yksittäisten sijoittajien intressejä, toiveita tai odotuksia. Kokonaisedun pidetään aina kaikkien Kohderahaston sijoittajien yhteenlaskettua tuottoa ennen veroja siinä tarkkuudessa kuin se pystytään arvioimaan.

Kohderahastolla tulee olemaan myös äänettömien yhtiömiestensä edustajista koostuva vaihtoehtorahaston hoitajan nimittämä sijoitusneuvosto, jonka tehtäviin kuuluu muun muassa harkintansa mukaan ottaa kantaa Kohderahaston toimintaan liittyviin intressiristiriitoihin, päättää sijoituskauden pidentämisestä Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen esityksestä, sekä hyväksyä mahdolliset sijoituskohteiden ostot Taaleri Pääomarahastot Oy:ltä. Vaihtoehtorahaston hoitaja pyrkii nimittämään sijoitusneuvostoon kattavasti Kohderahastoon välittömästi ja välillisesti sijoittaneiden sijoittajien edustajia, mutta Lainaosuuksien haltijoilla ei välttämättä tule olemaan edustusta Kohderahaston sijoitusneuvostossa.

Lainaosuuden haltijoiden oikeudet ovat riippuvaisia lainaehtojen mukaisen Sijoittajien Asiamiehen toimenpiteistä.

Lainaehtojen mukaisesti niissä määritelty Sijoittajien Asiamies edustaa Lainaosuuksien haltijoita tietyissä asioissa. Sijoittajien asiamiehen velvollisuudet Lainaosuuksien haltijoiden edustajana määräytyvät lainaehtojen ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n, Syöttörahaston ja sijoittajien asiamiehen välisen sopimuksen perusteella, eikä sijoittajien asiamiehen tehtävien hoitoa koske mikään erityinen laki tai suomalainen oikeuskäytäntö. Sijoittajien asiamiehen palkkioista vastaa Taaleri Pääomarahastot Oy. Jos Sijoittajien Asiamies ei suorita tehtäviään ja velvollisuuksia asianmukaisesti tai lainkaan (yleisesti ottaen tai esimerkiksi tilanteessa jossa tämä ei olisi saanut palkkioitaan), tällä voi olla haitallinen vaikutus Lainaosuuden haltijoiden oikeuksien toteutumiseen.

Lainaosuuden haltijoilla on rajoitettu oikeus korvata Sijoittajien Asiamies toisella ja tietyissä tilanteissa Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tai velvollisuus korvata Sijoittajien Asiamies seuraajalla. Yleisesti ottaen seuraajalla on samat oikeudet ja velvollisuudet kuin väistävällä Sijoittajien Asiamiehellä. Seuraajan tulee olla itsenäinen rahoituslaitos tai muu hyvämaineinainen yhtiö, joka toimii säännöllisesti velkaemissioden mukaisena sijoittajien asiamiehenä. Yllä mainitut edellytykset täyttävää seuraajaa voi olla vaikea saada kaupallisesti hyväksyttävillä ehdoilla tai lainkaan.

Syöttörahasto pidättää oikeuden perua lainojen liikkeeseenlaskun kokonaan tai osittain tietyissä olosuhteissa.

Syöttörahasto Lainaosuuksien liikkeeseenlaskijana pidättää oikeuden perua lainojen liikkeeseenlaskun kokonaan tai osittain tietyissä olosuhteissa, esimerkiksi jos merkitty määrä ei saavuta tiettyä tasoa. Syöttörahasto pidättää myös oikeuden yksinomaisessa harkinnastaan perua liikkeeseenlaskun sellaisen taloudellisten tai poliittisten tapahtumien

sattuessa, jotka saattavat vaarantaa onnistuneen liikkeeseenlaskun. Jos Lainaosuuden merkintäsumma on maksettu ennen liikkeeseenlaskun perumista, palautetaan merkintäsumma merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.

Lainaosuudella ja Syöttörahastolla ei ole luottoluokitusta.

Lainaosuuksilla ei ole minkään luottoluokituslaitoksen luottoluokitusta. Myöskään Syöttörahastolla ei ole Lainaosuuksien liikkeeseenlaskijana luottoluokitusta.

Lainaehtoihin voidaan tehdä muutoksia Lainaosuuden haltijoiden enemmistöpäätöksellä.

Lainaehtoihin voidaan tehdä muutoksia Lainaosuuden haltijoiden velkojienkokouksen enemmistöpäätöksellä. Tämä voi muuttaa Lainaosuuden haltijan oikeuksia ilman tämän myötävaikutusta tai vastoin tämän tahtoa.

2.4 Kohderahastoon sekä Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteeseen liittyviä riskitekijöitä

Seuraavat Kohderahastoon sekä Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteeseen liittyvät riskit vaikuttavat välillisesti myös Lainaosuuksiin.

Kohderahaston toiminta on riippuvainen avainhenkilöistä, joiden menettäminen tai puuttuminen voivat vaikuttaa sijoitustoiminnan hoitamiseen ja välillisesti Lainaosuuksille palautettavien varojen määrään ja/tai tuottoon.

Kohderahaston sijoitustoiminnasta vastaavat Taaleri Pääomarahastot Oy, joka toimii Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana sekä Taaleri Energia Funds Management Oy, jolle merkittävä osa Kohderahaston sijoitustoiminnasta on ulkoistettu. Kohderahaston sijoitustoiminnan tuloksellisuus ja sitä kautta Syöttörahaston sijoitustoiminnan tulos ja Lainaosuuksien tuotto riippuvat muun ohella Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja Taaleri Energia Funds Management Oy:n toiminnan jatkumisesta ja niiden kyvystä pitää palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä. Ei ole varmaa, että niillä on jatkuvasti palveluksessaan tai käytettävissään riittävästi asiantuntevaa henkilöstöä. Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja Taaleri Energia Funds Management Oy:n henkilöstöt myös jakavat työaikaansa useammille konsernin hallinnoimille eri rahastoille, joista Kohderahasto on vain yksi. Vaikka Kohderahastolle pyritään varaamaan riittävästi aikaa, on silti mahdollista, että Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja/tai Taaleri Energia Funds Management Oy:n hallinnoimien eri rahastojen välillä ilmenee henkilöstöresurssien allokointiin liittyviä ongelmia. Nämä tekijät voivat vaikuttaa siihen, miten Kohderahasto saa hankkeitaan toteutettua ja hallinnoitua tai myöhemmin irtauduttua niistä. Yksittäisen tai yksittäisten avainhenkilöiden sairastuminen tai siirtyminen pois konsernin palveluksesta voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoon.

Taaleri-konsernin muista toiminnoista ja Kohderahaston palkkiorakenteista voi syntyä Kohderahaston toimintaan vaikuttavia intressiristiriitoja.

Kohderahasto sijoittaa vain samoihin sijoituskohteisiin, joihin myös Taaleri-konsernin hallinnoima Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF -vaihtoehtorahasto välillisesti sijoittaa.

Konsernin hallinnoimien eri rahastojen välillä voi siten syntyä intressikonflikteja sijoituksia tehtäessä tai niitä realisoitaessa tai sijoituskohteiden ajautuessa taloudellisiin vaikeuksiin. Taaleri Pääomarahastot Oy pyrkii toimimaan intressikonfliktitilanteissa oikeudenmukaisesti, ja noudattaa sitä velvoittavia sopimuksia. Edellä mainitusta huolimatta ei ole varmuutta siitä, etteivätkö Kohderahaston ja sen sijoittajien intressit voisi olla toisistaan poikkeavia ja yksittäisissä tilanteissa jäädä toissijaisiksi muihin rahastoihin tai muihin sijoittajiin nähden.

Myös Kohderahastosta maksettava Kohderahaston sijoitustoiminnan tulokseen perustuva tuottopalkkio saattaa aiheuttaa sen, että sijoituskohteita valitaan tai hallinnoidaan tavalla johon liittyy suuremman tuoton toivossa myös enemmän riskejä, kuin tilanteessa, jossa tällaista tuottopalkkiota ei olisi.

Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja/tai vaihtoehtorahaston hoitajan vaihtuminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan.

Kohderahastoa koskevan sopimuksen ehtojen mukaan Kohderahaston yhtiömiehet voivat tietyin edellytyksin (tietyissä rikkomustilanteissa määräenemmistöpäätöksellä ja muutoin yksimielisesti) irtisanoa Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja nimittää uuden sen tilalle. Vastaavasti vastuunalaisen yhtiömiehen tulee nimetä Kohderahastolle uusi vaihtoehtorahaston hoitaja Taaleri Pääomarahastot Oy:n tilalle, jos se luopuu tai menettää toimilupansa toimia vaihtoehtorahaston hoitajana. Tällainen muutos johtaisi siihen, että Kohderahaston sijoitustoiminnasta vastaisi uusi taho, ja muutos voisi vaikuttaa merkittäväällä tavalla Kohderahaston sijoitustoiminnan hoitamiseen. Kohderahaston yhtiömiesten yksimielistä päätöstä voidaan pitää epätodennäköisenä.

Kommandiittiyhtiömuotoisiin rahastoihin voi liittyä oikeudellisia epävarmuuksia.

Kohderahasto ja Syöttörahasto ovat oikeudelliselta muodoltaan suomalaisia kommandiittiyhtiöitä. Vaikka tämä oikeudellinen muoto on ollut pitkään tyypillinen suomalaisille ns. suljetuille pääomarahastoille, sitä on merkittävässä määrin käytetty rahaston oikeudellisena muotona vain rakenteissa, joissa sijoittajia on suppea määrä ja sijoittajat tai pääosa niistä ovat instituutiosijoittajia. Vastaavasti Syöttörahastoa vastaavia rakenteita on toteutettu aiemmin Suomessa, mutta ei muodossa, jossa voitonjakolainaa tarjottaisiin yleisölle. Kommandiittiyhtiömuotoisiin rahastoihin tai syöttörahastorakenteisiin liittyen ei ole merkittävää oikeuskäytäntöä ja näin ollen mahdollisiin riita- tai epäselvyytilanteisiin voi liittyä oikeudellista epävarmuutta.

Kommandiittiyhtiöitä koskeva laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä (389/1988, ”henkilöyhtiölaki”) on monelta osin tahdonvaltainen, minkä seurauksena Kohderahastoa koskevat säännöt perustuvat pääosin Kohderahastoa koskeviin sen yhtiömiesten ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n välisiin sopimuksiin (yhtiösopimus sekä ns. rahastosopimus ja kunkin yhtiömiehen solmima erillinen liittymissopimus). Kohderahaston yhtiömiehillä, mukaan lukien Syöttörahasto, ei ole samanlaisia oikeussuojakeinoja kuin osakeyhtiön osakkailta. Osa henkilöyhtiölain säännöksistä on kuitenkin pakottavia.

Kohderahastoon liittyvät vastuuehdot voivat rasittaa Kohderahaston (ja välillisesti Lainaosuuksien) tuottoa.

Kohderahastoa koskevien sopimusmääräysten perusteella Kohderahasto voi olla vastuussa muun muassa vastuunalaiselle yhtiömiehelleen, vaihtoehtorahaston hoitajalleen (Taaleri Pääomarahastot Oy) ja näiden edustajille ja konserniyhtiöille syntyneistä Kohderahaston hallinnointiin tai sen sijoitukseen liittyvistä vastuista. Näiden vastuuta Kohderahastolle on myös rajoitettu. Edellä mainitut vastuut voivat välillisesti vähentää Syöttörahaston tulosta ja Lainaosuuksille tehtäviä suorituksia.

Kohderahaston palkkiorakenne voi motivoida riskipitoisten sijoitusten tekemiseen.

Syöttörahasto ei tule maksamaan vastuunalaiselle yhtiömiehelleen hallinnointipalkkiota, mutta Syöttörahaston yhtiömiesten yhtiöpanoksille jaetaan kuitenkin lainaehdoissa kuvattu rajoitettu tuotto. Kohderahastolta peritään kuitenkin hallinnointipalkkioita sekä tuottopalkkio. Kohderahasto vastaa myös toimintaansa liittyvistä kuluista sitä koskevien sopimusten mukaisesti. Nämä erät rasittavat Syöttörahaston sijoituksia ja välillisesti Lainaosuuksien tuottoa. Kohderahastosta perittävät tuottopalkkiot voivat johtaa siihen, että Kohderahastoa hoitavalle vaihtoehtorahaston hoitajalle on taloudellisesti edullista tehdä riskipitoisia sijoituksia tuottopalkkioiden toivossa, mikä voi riskien realisoituessa vaikuttaa Lainaosuuksien tuottoon.

Sijoittajilla ei ole ollut edustajaa Kohderahastoa ja Syöttörahastoa koskevien ehtojen laadinnassa.

Syöttörahaston ja Kohderahaston perustamiseen ja sopimukseen liittyvät järjestelyt ovat Syöttörahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n suunnitteleamia, eivätkä perustu riippumattomien osapuolten väliseen neuvotteluun, eikä Syöttörahastolla tai Kohderahastolla ole ollut Taaleri-konsernista riippumatonta oikeudellista neuvonantajaa (Kohderahastoa koskevien sopimusten osalta tai Syöttörahaston

Lainaosuusien osalta). Syöttörahastolla ei ole ollut edustajaa, joka olisi järjestelykokonaisuudessa pyrkinyt huomioimaan Lainaosuuden haltijoiden intressejä. Mahdollisten sijoittajien on tämän vuoksi suositeltavaa käytettävä omia laki-, vero- ja taloudellisia neuvonantajia tehdessään päätöstä Lainaosuuksiin sijoittamisesta.

Kohderahaston lopullinen koko voi vaikuttaa Kohderahaston sijoitusten hajautukseen tai toisaalta siihen, tuleeko Kohderahaston koko pääoma sijoitettua.

Niiden varojen määrä, joka Kohderahastoon saadaan (Kohderahastoon sijoittavilta muilta sijoittajilta ja toisaalta Syöttörahaston kautta) kerättyä ei ole lopullisesti selvillä. Kohderahastolla lopulta käytettävissä olevan pääoman määrän jäädessä suunniteltua vähäisemmäksi hajautus eri sijoituskohteiden välillä voi jäädä aiottua vähäisemmäksi. Toisaalta Kohderahaston sijoitettavissa olevan pääoman määrän ylittäessä sopivien saatavilla olevien sijoitushankkeiden määrän Kohderahasto ei välttämättä tule sijoittamaan kaikkea käytettävissä olevaa pääomaansa, jolloin Syöttörahaston koko pääoma ei sitoutuisi Kohderahaston sijoituskohteisiin.

Kohderahastoon myöhemmin sijoituksensa tekevät sijoittajat voivat päästä osallistumaan sijoitustoimintaan käypää arvoa alemmalla arvostuksella.

Kohderahastoon voidaan ottaa äänettömiä yhtiömiehiä 12 kuukauden ajan siitä lukien, kun Kohderahasto on Taaleri Pääomarahastot Oy:n liittymisen jälkeen hyväksynyt ensimmäisen äänettömän yhtiömiehen liittymisen ja vastaavasti Lainaosuusien merkintäaika jatkuu lainaehtojuksen mukaisen ajan. Vaikka uudet, myöhemmin sijoituksensa tekevät sijoittajat osallistuvat kaikkiin Kohderahaston sijoituksiin omalla suhteellisella osuudellaan, uusien sijoittajien mukaan tuleminen myöhemmässä vaiheessa ei tapahdu (kuten esimerkiksi sijoitusrahastoissa) kyseiselle hetkelle määritellyn arvostuksen perusteella ja näin ollen uusi sijoittaja voi päästä osallistumaan jo tehtyihin sijoituksiin silloista käypää arvoa alemmalla arvostuksella. Uusien sijoittajien mukaan tulo lisää Kohderahaston käytettävissä olevaa pääomaa, mikä voi yllä kuvatulla tavalla johtaa siihen, ettei kaikkea pääomaa saada sijoitettua sijoituskohteisiin.

Sijoittajat, jotka tekevät Lainaosuuden merkinnän tai korottavat merkinnän määrää ja vastaavasti Kohderahaston äänettömät yhtiömiehet, jotka liittyvät tai korottavat sijoitussitoumuksen (yhtiöpanoksen) määrää 1.10.2019 tai sen jälkeen, maksavat Lainaosuudesta suoritettavan ja siten Kohderahaston sijoitussitoumukselta suoritettavan ensimmäisen erän lisäksi liittymisen tai Lainaosuuden määrän ja siten Kohderahaston sijoitussitoumuksen korottamisen yhteydessä Kohderahastolle kahdeksan (8) prosentin vuotuista korkoa merkittyjen Lainaosuusien nimellisarvolle ja siten Kohderahaston sijoitussitoumukselle laskettuna 1.10.2019 ja liittymispäivän väliseltä ajalta (ajan laskemisessa liittymispäivää ei lasketa mukaan). Tasauskorkoa ei lueta osaksi Syöttörahaston Kohderahastolle tekemän sijoitussitoumuksen nimellisarvoa tai Kohderahastolle tehtyä sijoitussitoumuksen korotuksen määrää, vaan se on suoritettava Syöttörahaston Kohderahastolle tekemän sijoitussitoumuksen lisäksi (eikä se näin ollen vähennä uuden sijoittajan kutsumatonta Lainaosuuden määrää ja siten Kohderahaston kutsumatonta sijoitussitoumusta).

Syöttörahasto maksaa Kohderahaston 1.10.2019 jälkeen mahdollisesti perimän tasauskoron määrän niillä varoilla, jotka kertyvät Syöttörahastolle 100 prosenttia ylittävästä merkintähinnasta ja siltä osin kuin edellä mainittu ei riittäisi tasauskoron maksuun, niin maksu suoritettaisiin Lainaosuuksia merkinneiden maksamista merkintäpalkkiosta.

Mahdollisilla riidoilla ja oikeudenkäynneillä voi olla negatiivinen vaikutus.

Sen lisäksi, että Kohderahaston sijoitustoimintaan voi liittyä Kohderahastoon negatiivisesti vaikuttavia lupa-asioita tai menettelyjä tai riitoja sopimuskumppaneiden kanssa, Kohderahaston sijoittajien ja sen vastuunalaisen yhtiömiehen tai Taaleri Pääomarahastot Oy:n välillä voi syntyä erimielisyyksiä, riitoja ja oikeudenkäyntejä koskien Kohderahaston toimintaa ja sitä koskevia sopimuksia. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston toimintaan ja välillisesti Lainaosuusien arvoon ja tuottoon. Vastaava seuraus voi olla mahdollisilla Syöttörahastoa tai lainaehjoja koskevilla riidoilla tai oikeudenkäynneillä.

Kohderahaston äänettömän yhtiömiehen maksulaiminlyönti voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan.

Kohderahaston äänettömät yhtiömiehet antavat Kohderahastolle sijoitussitoumukset, joita suoritetaan Kohderahastolle sen vastuunalaisen yhtiömiehen pääomakutsujen perusteella. Kohderahaston yhden tai useamman äänettömän yhtiömiehen maksulaiminlyönti voi johtaa siihen, ettei Kohderahasto kykene vastaamaan omista velvoitteistaan. Tästä voi seurata kustannuksia, riitoja, oikeudenmenetyksiä ja muita seuraamuksia, jotka voivat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan ja taloudelliseen asemaan ja välillisesti Lainaosuusien arvoon ja tuottoon.

Oikeudelliset ja sääntelylliset epävarmuudet ja muutokset voivat olla Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteiden kannalta haitallisia ja lisäksi vaihtoehtorahastoja koskevaan sääntelyyn liittyy tulkinnanvaraisuuksia ja ne poikkeavat sijoitusrahastoista.

Kohderahaston ja siten myös Syöttörahaston toimintaan ja varallisuuteen ja tuottoon saattavat vaikuttaa erilaiset paikalliset oikeudelliseen sääntelyyn liittyvät epävarmuustekijät sekä muu kehitys tai muutokset lainsäädännössä ja määräyksissä (ja lainsäädännön ja määräysten tulkinnassa).

Sääntelylliset muutokset voivat liittyä myös Kohderahaston ja Syöttörahaston (tai sille annettujen lainojen verotukseen) sekä vaihtoehtorahastojen sääntelyyn. Näillä tekijöillä voi olla vaikutus muun muassa Kohderahaston ja Syöttörahaston kulurakenteisiin ja toimintaedellytyksiin ja sitä kautta Lainaosuusien tuottoon.

Syöttörahasto ja Kohderahasto eivät ole sijoitusrahastolain (29.1.1999/48) tarkoittamia sijoitusrahastoja tai erikoissijoitusrahastoja, vaan laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoitettuja ns. vaihtoehtorahastoja. Syöttörahasto ja niiden lainaosuudet eroavat markkinoilla olevista sijoitusrahastoista monin tavoin. Sijoitusrahastolaki ei sovellu Syöttörahastoon. Syöttörahasto ei lunasta sijoittajien osuuksia Syöttörahastossa sijoitusrahastolain tarkoittamien sijoitusrahastojen tavoin tai muutoinkaan. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annettu laki on monilta osin tulkinnanvaraista lainsäädäntöä. Siihen liittyvät seikat voivat monimutkaistaa, hidastaa ja hankaloittaa Kohderahaston toimintaa.

Verotukseen liittyvillä tulkinnoilla ja verotussääntöjen ja käytännön muutoksilla voi olla haitallisia vaikutuksia.

Verosäännökset ja niiden tulkintakäytännöt voivat muuttua Syöttörahastolle tai sen sijoittajille haitallisella tavalla. Lisäksi verotus saattaa erinäisistä seikoista riippuen soveltua eri tavoin Syöttörahaston eri sijoittajiin. Jokaisen mahdollisen sijoittajan on syytä olla yhteydessä omaan veroneuvonantajiinsa ja arvioida Syöttörahastoon tehtävään sijoitukseen liittyvät verokysymykset omalta kannaltaan. Erityisesti on kiinnitettävä huomiota siihen, että verotuksessa niin verotuksen perusta kuin kannettavan veron määrä voivat muuttua. Lisäksi sijoituksiin liittyvät verokysymykset voivat olla monimutkaisia ja tulkinnanvaraisia ja ne voivat olla erilaisia eri sijoittajien kannalta.

Lainaosuuden ja sen tuoton verotuskohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan tuottoon. Jos esimerkiksi lainsäädännön tai oikeus- tai verotuskäytännön muutos estäisi Syöttörahastoa vähentämästä maksettavaa tuottokorkoa Syöttörahaston elinkeinotoiminnan tulosta vahvistettaessa, Syöttörahaston yhtiömiehillä on oikeus saada Syöttörahastolta ennen suorituksia lainanantajille määrä, joka vastaa veroja, jotka yhtiömiehet ovat Syöttörahaston tuloksen perusteella velvollisia maksamaan. Näin estetään tilanne, jossa Syöttörahaston yhtiömiehet joutuisivat maksamaan veroja tulosta, jota ne eivät ole tosiasiallisesti saaneet (ja jotka on jaettu lainanantajille). Tämä voi vähentää merkittävästi Lainaosuuden haltijoille tehtäviä suorituksia.

Lainaosuuksille maksettava korko on sidottu Syöttörahaston tulokseen. Tulos määräytyy tilikausittain mutta Lainaosuusien lopullinen kokonaistuotto tai -tappio koko laina-ajalta. On mahdollista, että tulokseen perustuvaa tuottokorkoa suoritetaan merkittäväkin määrä, mutta että lainapääomaa ei voida suorittaa kokonaisuudessaan takaisin, jolloin Lainaosuusien haltijoiden sijoitus jää kokonaisuutena tappiolliseksi tai tuoton määrä on alhaisempi kuin korkona suoritettavat määrät. Tällöin lähdevero on voinut kohdistua määrään, joka on suurempi kuin Lainaosuuden haltijan todellinen tuotto koko laina-ajalta.

* * *

Minkä tahansa yllä mainitun riskin (yksin tai yhdessä) toteutumisella voi olla merkittävä kielteinen vaikutus Syöttörahaston kykyyn täyttää Linaan liittyvät velvollisuutensa tai Lainaosuuden haltijoiden oikeuteen saada maksuja Lainaosuuksien perusteella.

3 ESITETTÄ KOSKEVIA TIETOJA

3.1 Esitteestä vastuulliset tahot

Esitteestä vastuullisia tahoja ovat Liikkeeseenlaskija, Liikkeeseenlaskijan vastuunalainen yhtiömies Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy (y-tunnus 2990792-5) sekä Liikkeeseenlaskijan vaihtoehtorahaston hoitajana toimiva Taaleri Pääomarahastot Oy (y-tunnus 2264327-7).

3.2 Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Liikkeeseenlaskija, sen vastuunalainen yhtiömies ja sen vaihtoehtorahaston hoitaja vastaavat tähän Esitteeseen sisältyvien tietojen oikeellisuudesta ja vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että niiden parhaan ymmärryksen mukaan Esitteen tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

3.3 Liikkeeseenlaskijan vastuunalainen yhtiömies, tilintarkastajat ja neuvonantajat

Liikkeeseenlaskijaa edustaa sen yhtiösopimuksen mukaan yksin Liikkeeseenlaskijan vastuunalainen yhtiömies Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy (y-tunnus 2990792-5). Yhtiösopimus on tämän esitteen liitteenä C. Vastuunalaisen yhtiömiehen hallitukseen kuuluvat puheenjohtajana Karri Haaparinne sekä varsinaisina jäseninä Jorma Alanne ja Ari Metso.

Liikkeeseenlaskijan tilintarkastaja tilikautena 2019

PricewaterhouseCoopers Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 0486406-8
Osoite: Itämerentori 2, 00100 Helsinki
Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Mika Kaarisalo

Lainan järjestäjä

Taaleri Varainhoito Oy
Yritys- ja yhteisötunnus: 2080113-9
Osoite: Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki

3.4 Esitteen täydentäminen ja sijoittajien perumisoikeus

Yhtiö korjaa tai täydentää Esitettä, jos siinä havaitaan virheitä tai puutteita tai jos olennaista uutta tietoa saadaan Esitteen hyväksymisen jälkeen, mutta kuitenkin ennen tarjouksen voimassaoloajan päättymistä, jos virheellä, puutteella tai tiedolla voi olla olennainen merkitys sijoittajalle. Korjattu tai täydennetty Esite, kaikki korjaukseen tai täydennykseen liittyvät asiakirjat ja mahdolliseen merkinnän peruuttamiseen liittyvät asiakirjat ovat saatavilla merkintäpaikoissa ja osoitteessa www.taaleri.com/fi/tuuliIV ja mahdolliseen merkinnän peruuttamiseen liittyvät asiakirjat ovat saatavilla merkintäpaikoissa ja osoitteessa www.taaleri.com/fi/tuuliIV. Korjaus tai täydennys julkaistaan, kun Finanssivalvonta on hyväksynyt sen.

Sijoittajat, jotka ovat sitoutuneet merkitsemään tai ostamaan arvopapereita ennen Esitteen korjauksen tai täydennyksen julkaisemista, ovat oikeutettuja peruuttamaan päätöksensä kahden pankkipäivän kuluessa korjauksen tai täydennyksen julkaisemisesta. Peruuttamisen edellytyksenä on lisäksi se, että yllä mainittu virhe, puute tai olennainen uusi tieto on havaittu ennen kuin arvopaperit on toimitettu sijoittajille. Päätöksen peruuttamisoikeudesta tiedotetaan korjauksen tai täydennyksen yhteydessä.

Peruutusoikeutta ei ole niillä Lainaosuuksilla, joiden merkintätarjous on hyväksytty lainaehdojen mukaisesti merkintäajan kuluessa ja jotka on merkitty Yhtiön ylläpitämään lainanhaltijoiden rekisteriin lainaehdojen

kohdan 5 mukaisesti. Rekisterimerkinnän on tullut tapahtua ennen kuin Esitteen virhe, puute tai Esitteessä esitettyihin tietoihin liittyvä olennainen uusi tieto on havaittu.

3.5 Päätös arvopapereiden liikkeeseenlaskusta

Yhtiön vastuunalainen yhtiömies Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy on hallituksen kokouksessaan 21.3.2019 päättänyt Lainan liikkeeseenlaskusta.

3.6 Syy Voitonjakolainan liikkeeseenlaskulle ja tuottojen käyttö

Laina lasketaan liikkeelle mahdollistamaan lainoihin sijoittaville välillisesti arvopaperimuotoinen sijoitus Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin sijoittavaan Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimiseen vaihtoehtorahastoon ("**Kohderahasto**"). Yhtiö on erityisyhtiö, jonka ainoana tarkoituksena on edellä mainitun arvopaperimuotoisen sijoituksen mahdollistaminen. Lainaosuuksien tarjoamisen syynä on siten rahoituksen hankkiminen Liikkeeseenlaskijalle, jotta se voisi tehdä sijoituksen Kohderahastoon. Tarjoamisen syynä on lisäksi Kohderahaston varainhankinta.

Lainaa tarjotaan Suomessa yleisölle merkittäväksi. Liikkeeseenlaskija ei ole laskenut liikkeeseen muita arvopapereita kuin Lainan.

Lainan määrä käytetään kokonaisuudessaan sijoitukseen Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimiseen vaihtoehtorahastoon. Sijoitus tehdään äänettömän yhtiömiehen yhtiöosuuteen Kohderahastossa ja Yhtiön yhtiöpanos Kohderahastossa tulee vastaamaan Lainan määrää. Yhtiöpanos eräännyy maksettavaksi Kohderahastolle erissä sitä koskevien sopimusten mukaisesti.

Siltä osin kuin Kohderahasto ei ole kutsunut Yhtiön yhtiöpanosta sijoitustensa tekemiseen, Yhtiö ei vastaavasti kutsu Lainaosuuksien pääomaa Lainaosuuksien haltijoilta.

Lainaosuuksien takaisinmaksu ja tuotto riippuvat täten Liikkeeseenlaskijan Kohderahastoon tekemän sijoituksen tappiollisuudesta tai tuotosta. Kohderahaston tappiollisuus ja tuotto riippuvat pääosin sen sijoituskohteisiin tekemien sijoitusten tappiollisuudesta tai tuotosta.

Syöttörahasto ja Kohderahasto eivät vastaa Voitonjakolainan liikkeeseenlaskun kustannuksista.

3.7 Muita tietoja

Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Yhtiön käsityksen mukaan Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti ja, sikäli kuin Yhtiö on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Esitteen saatavilla olo

Joukkovelkakirjalainaesite koostuu Esitteestä ja viitatuista asiakirjoista sekä mahdollisista esitteen täydennyksistä (yhdessä "**Esite**"). Mainitut asiakirjat ovat saatavilla sähköisenä Yhtiön internetsivustolta www.taaleri.com/fi/tuuliIV sekä Yhtiön rekisteröidyssä osoitteessa Kasarmikatu 21 B, 00130 normaalin työajan puiteissa arviolta 6.5.2019.

Edellä mainituilla verkkosivustoilla tai millä tahansa muulla verkkosivustolla esitetyt muut tiedot eivät kuitenkaan ole osa Esitettä.

Sovellettava laki

Esitteen sekä Lainan liikkeeseenlaskuun ja tarjoamiseen sovelletaan Suomen lakia, ja kaikkia edellä mainittuja koskevat mahdolliset riidat ratkaistaan yksinomaan suomalaisissa tuomioistuimissa.

4 LAINAEHDOT

TAALERI TUULIRAHASTO IV OMISTAJAT KY:N VOITONJAKOLAINAN A-SARJAN EHDOT

1. Tausta ja Lainan luonne

Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy (y-tunnus 2990792-5) vastuunalaisena yhtiömiehenä ja Taaleri Pääomarahastot Oy (y-tunnus 2264327-7) äänettömänä yhtiömiehenä ovat ainoat yhtiömiehet 21.3.2019 perustetussa Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky -nimisessä kommandiittiyhtiössä (jäljempänä "Yhtiö" ja/tai "Liikkeeseenlaskija", y-tunnus 2990974-4). Yhtiömiesten yhtiöpanos Yhtiössä on laina-ajan alkaessa 1.000 euroa.

Yhtiön yksinomaisena toimialana on tehdä sijoitus Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimiseen kommandiittiyhtiöön (jäljempänä "Kohderahasto") sen äänettömänä yhtiömiehenä. Yhtiön yhtiöpanos Kohderahastolle suoritetaan erissä Kohderahastoa koskevien sopimusten mukaisesti ja Yhtiö rahoittaa sijoituksensa Kohderahastoon (mukaan lukien mahdollinen Kohderahaston perimä tasauskorke) näiden ehtojen mukaisella voitonjakolainalla (jäljempänä "Laina").

Yhtiön vastuunalaisen yhtiömiehen Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:n hallitus (jäljempänä "Hallitus") on kokouksessaan 21.3.2019 päättänyt Lainan liikkeeseenlaskusta. Hallitus on päättänyt samalla päivämäärällä enimmillään 20 miljoonan euron määräisen B-sarjan voitonjakolainan liikkeeseenlaskusta. Lainan maksuasiamiehenä ja laskenta-asiamiehenä toimii Taaleri Varainhoito Oy.

Yhtiö ja Taaleri Pääomarahastot ovat tehneet sopimuksen ("Asiamiehesopimus") Nordic Trustee Oy:n (jäljempänä "Sijoittajien Asiamies") kanssa sijoittajien asiamiehenä toimimisesta tähän lainaan liittyen jäljempänä kohdissa 14, 15 ja 20 todetulla tavalla. Sijoittajien Asiamieheen sovelletaan joukkolainanhaltijoiden edustajasta annettua lakia (574/2017).

Laina on haltijavelkakirjamuotoinen ja siihen ei sisälly luovutusrajoituksia. Lainaosuuksista ei anneta erillisiä todistuksia vaan ne merkitään Yhtiön tai sen säilytysyhteisön Taaleri Varainhoito Oy:n ylläpitämään velkojien luetteloon (jäljempänä "Haltijaluettelo"). Yhtiöllä on oikeus luovuttaa Haltijaluettelon tietoja Taaleri Oyj:n kanssa samaan konserniin kuuluville yhtiöille.

Laina soveltuu sijoituskohteeksi vain sijoittajille, jotka haluavat sijoittaa välillisesti Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin ja jotka sietävät tässä Esitteessä kohdassa 2 eritellyt riskitekijät.

2. Lainan määrä ja ISIN-koodi

Lainan määrä on enintään 100.000.000 euroa. Lainan ISIN-koodi on FI4000383971.

Lainamäärästä annetaan enintään 100.000.000 kappaletta yhden (1) euron nimellisarvoista lainaosuutta (jäljempänä "Lainaosuus").

3. Merkintäoikeus

Laina tarjotaan julkisena liikkeeseenlaskuna Suomessa. Lainan vähimmäismerkintämäärä on 10.000 euroa eli kymmenen tuhatta (10.000) Lainaosuutta.

Hallitus päättää menettelystä mahdollisessa ylimerkintätilanteessa.

4. Merkintäaika- ja paikka

Merkintätarjousten vastaanottoaika alkaa 6.5.2019 klo 9.00 ja päättyy viimeistään 30.12.2019 klo 12.00.

Tarjousaika voidaan keskeyttää aikaisemmin kysyntätilanteesta riippumatta.

Kirjallisia merkintätarjouksia otetaan vastaan Taaleri Varainhoito Oy:n toimipisteissä (jäljempänä ”**Merkintäpaikat**”), joiden osoitteet löytyvät osoitteesta www.taaleri.com/fi/tuuliIV. Merkitsijät saavat toimintaohjeet Merkintäpaikoista.

Liikkeeseenlaskijan PRIIPS-asetuksen (1286/2014EY) mukainen avaintietoasiakirja on saatavilla merkintäpaikoista ja osoitteesta www.taaleri.com/fi/tuuliIV.

5. Lainan emissiokurssi, merkintäpalkkio, merkintätarjousten hyväksyminen ja liikkeeseenlaskupäivä

Lainan emissiokurssi on

- | | | |
|-----|------------------------|--|
| i. | 30.9.2019 saakka | sata (100) prosenttia; ja |
| ii. | 1.10.2019 – 30.12.2019 | sata (100) prosenttia lisättyinä kahdeksan (8) prosentin Tasauskorolla Lainaehtojen kohdan 6 mukaisesti laskettuna |

Yhtiö perii Lainaosuuden nimellisarvon lisäksi kahden (2) prosentin merkintäpalkkion merkitystä Lainaosuuden nimellisarvoisesta määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly Lainaosuuden nimellisarvoiseen määrään vaan suoritetaan merkityn Lainaosuuden nimellisarvoisen määrän lisäksi.

Hallitus päättää merkintätarjousten hyväksymisestä merkintäajan alkamisen jälkeen jokaisena pankkipäivänä niin, että ensimmäinen merkintätarjousten hyväksymispäivä on Lainan liikkeeseenlaskupäivä ja julkistaa hyväksytyjen merkintätarjousten määrän internetissä osoitteessa www.taaleri.com/fi/tuuliIV. Merkitsijöille ilmoitetaan kirjallisesti merkintätarjousten hyväksymisestä viiden (5) pankkipäivän kuluessa merkintätarjouksen hyväksymisestä ja merkityt Lainaosuudet merkitään Haltijaluetteloon merkintätarjousten hyväksymisen yhteydessä.

Merkintätarjouksen hyväksymisen ja merkinnän Haltijaluetteloon merkitsemisen jälkeen Lainaosuuksien merkitsijällä (**”Merkitsijä”**) ei ole enää arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaista oikeutta perua tarjoustaan mikäli Liikkeeseenlaskija korjaa tai täydentää tarjousesitettä ja mikäli rekisterimerkintä on tapahtunut ennen kuin tarjousesitteen virhe, puute tai tarjousesitteessä esitettyihin tietoihin liittyvä olennainen uusi tieto on havaittu.

6. Merkintöjen maksu

Lainaosuudet ja Merkintäpalkkio on maksettava Yhtiön vaihtoehtorahastojen hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n erikseen antamien ohjeiden mukaisesti yhdessä tai useammassa erässä. Lainaosuudet kutsutaan lähtökohtaisesti maksettavaksi Kohderahaston Yhtiölle lähettämien pääomakutsujen perusteella.

Mikäli Lainaosuuksien merkintä tapahtuu 1.10.2019 tai sen jälkeen lisätään Lainaosuuksien merkintäsummaan kahdeksan (8) prosentin p.a. suuruinen tasauskorko (**”Tasauskorko”**). Tasauskorko lasketaan merkittävien Lainaosuuksien nimellisarvoiselle määrälle laskettuna 1.10.2019 ja merkintäpäivän väliseltä ajalta niin, että merkintäpäivää ei lasketa mukaan Tasauskorkoa laskettaessa.

Vastuunalaisen yhtiömiehen hallituksella on oikeus oman harkintansa mukaan ryhtyä seuraaviin toimenpiteisiin Merkitsijän merkitsemiä Lainaosuuksia koskien, ellei merkintää tai sen osaa ole maksettu näiden ehtojen ja annettujen ohjeiden mukaisesti (**”Laiminlyöty Maksuosuus”**):

- Hallituksella on oikeus veloittaa Merkitsijältä kahdeksan (8) prosentin p.a. viivästyskorkoa Laiminlyödyn Maksuosuuden osalta suoritukseen asti.
- Hallituksella on oikeus pidättää itsellään Laiminlyödyille Maksuosuudelle kertynyt Kohderahaston tuotto-osuus ja olla maksamatta korkoa tai palauttaa pääomia Laiminlyödyille Maksuosuudelle, kunnes:

- a. Merkitsijä on maksanut erääntyneet merkintämaksunsa; tai
 - b. kaikki muut Merkitsijät kuin Laiminlyödyn Maksuosuuden Merkitsijä, ovat saaneet kaikki omille Lainaosuuksilleen näille ehtojen mukaan kuuluvat suoritukset ja Kohderahasto on purettu.
3. Hallituksella on lisäksi oikeus myydä Lainaosuus, joka liittyy Laiminlyötyyn Maksosuuteen ilman Merkitsijän lupaa hinnalla, joka vastaa vähintään 8/10 Lainaosuuksien pääomamäärästä.

7. Laina-aika

Lainalla ei ole varsinaista laina-aikaa.

Laina maksetaan takaisin kohdan 8 (Lainan takaisinmaksu) mukaisesti.

8. Lainan takaisinmaksu

A) Takaisinmaksu ja takaisinmaksun rajoitukset

Yhtiöllä on oikeus maksaa Lainaosuudet takaisin kokonaan tai osittain ilmoittamalla siitä kirjallisesti Lainaosuuksien haltijoille kohdan B) mukaisesti. Lainaa ei voida kuitenkaan maksaa kokonaisuudessaan takaisin ennen kuin Kohderahasto on irtautunut kaikista sijoituskohteistaan ja jakanut Yhtiölle kaikki Yhtiölle Kohderahastoa koskevien sopimusten mukaisesti jaettavaksi kuuluvat varat (jäljempänä "**Kohderahaston lopullinen varojenjako**").

Viimeistään Kohderahaston lopullista varojenjako seuraavan tilikauden Koronmaksupäivänä (kuten jäljempänä määritelty) Yhtiön on suoritettava mahdollinen kertynyt ja suorittamatta jäänyt kohdan 9 (Korko) mukainen korko sekä maksettava takaisin maksamaton Lainan pääoma. Siltä osin kuin Yhtiöllä ei tällöin ole riittäviä varoja kertyneiden korkojen ja maksamattoman Lainan pääoman (ml. pääomitettu korko) maksuun Lainaosuuksien haltijoille, katsotaan Laina kuitenkin lopullisesti erääntyneeksi eikä Lainaosuuksien haltijoilla ole oikeutta vaatia Yhtiöltä maksamatonta Lainan pääomaa tai kertynyttä korkoa eikä Yhtiöllä tai sen yhtiömiehillä ole vastuuta niitä suorittaa edellyttäen, että Yhtiö on käyttänyt Kohderahastolta saamansa varat kokonaisuudessaan Lainaosuuksien haltijoille tehtäviin suorituksiin.

Mikäli Yhtiöllä on varoja jäljellä Kohderahaston lopullisen varojenjaon ja Lainan pääoman, kertyneiden korkojen sekä yhtiöpanosten palauttamisen jälkeen, jäljellä olevat varat suoritetaan Lainaosuuksien haltijoille Lainaosuuksien suhteessa näiden ehtojen mukaisen koron lisäerinä.

B) Muut takaisinmaksuun liittyvät seikat

Lainan takaisinmaksusta ja sen määrästä ilmoitetaan Lainaosuuksien haltijoille kohdan 16 (Ilmoitukset) mukaisesti viimeistään 10 päivää ennen takaisinmaksua.

Lainan pääoma maksetaan sille, jolla on maksupäivän alkaessa Haltijaluettelon tietojen mukaan oikeus suorituksen saamiseen. Ellei suorituksen maksaminen ole mahdollista Haltijaluettelon tietojen perusteella, maksetaan suoritus sille, joka osoittaa, että Lainaosuus on näiden lainaehtojen mukaisen maksupäivän alkaessa kuulunut hänelle.

9. Lainan korko

Lainan pääomalle maksetaan vaihtuvaa tuottokorkoa, joka määräytyy Yhtiön tilintarkastuksessa vahvistetun välittömästi ennen jäljempänä määritettyä Koronmaksupäivää päättyneen tilikauden elinkeinotulon verottamisesta annetun lain (360/1968, muutoksineen) mukaisen tuloksen (Yhtiön edeltävien tilikausien tappiot huomioiden, jäljempänä "**Yhtiön tulos**") perusteella seuraavassa kappaleessa määritellyllä tavalla.

Lainan korkona maksetaan se osa Yhtiön tuloksesta, joka on kertynyt Lainaosuuksilla merkityn Kohderahaston yhtiöosuuden perusteella siten, että jos edellä mainittu osuus Yhtiön tuloksesta on nolla tai negatiivinen, tuottokorkoa ei suoriteta, ja jos se on positiivinen, tuottokoron määrä vastaa edellä mainittua osuutta Yhtiön tulosta.

Yhtiöllä ei arvioida olevan muita tuloja kuin sen Kohderahastosta mahdollisesti saama tulo-osuus ja sen pankkitalletuksista mahdollisesti saamat korkotulot. Yhtiöllä ei arvioida olevan muita kuluja kuin Lainan korko ja sen tekemistä pankkitalletuksista mahdollisesti aiheutuvat tilienkäyttömaksut. Taaleri Pääomarahastot Oy on sopimuksessa Liikkeeseenlaskijan kanssa vaihtoehtorahaston hoitamisesta (Taaleri Pääomarahastot Oy vaihtoehtorahaston hoitajana ja Liikkeeseenlaskija vaihtoehtorahastona) ottanut vastatakseen muista mahdollisista Liikkeeseenlaskijan toimintaan liittyvistä kuluista osana vaihtoehtorahaston hoitamista.

Kukin Lainaosuus on oikeutettu saamaan edellä mainitun mukaisesta tuottokorosta saman suhteellisen osuuden kuin mitä Lainaosuus on koko Lainan määrästä.

Korkoa voidaan maksaa vuosittain jälkikäteen, mikäli Yhtiön tulos on positiivinen Yhtiön kirjallisesti viimeistään 30. huhtikuuta internetsivulla www.taaleri.com/fi/tuuliIV ilmoittamana päivänä (joka ei voi olla myöhäisempi kuin 30. kesäkuuta ilmoituksen antovuonna) (jäljempänä ”**Koronmaksupäivä**”), ensimmäisen kerran vuonna 2020 ja viimeisen kerran Yhtiön tehdessä kohdan 8 A) (Takaisinmaksu ja takaisinmaksun rajoitukset) mukaiset suoritukset Kohderahaston lopullisen varojenjaon jälkeen. Mikäli Koronmaksupäivä ei ole pankkipäivä, korko voidaan maksaa sitä seuraavana pankkipäivänä. Maksun siirtymisellä ei ole vaikutusta koron määrään.

Mikäli koron maksun jälkeen Yhtiön tulos muuttuu positiiviseksi yhdeltä tai useammalta aiemmalta tilikaudelta, jolta tuottokorkoa on maksettu, koska korkoa ei verotuksessa hyväksyttäisi vähennyskelpoiseksi (tai jos verotuksessa lopulta vahvistettu tulos poikkeaa tuottokorkoa maksettaessa käytetystä tuloksesta), on Yhtiön yhtiömiehillä oikeus saada ennen mitään suorituksia Lainaosuuksien haltijoille varojenjakona Yhtiöltä määrä, joka vastaa veroja, jotka yhtiömiehet ovat Yhtiön tuloksen perusteella velvollisia maksamaan. Samoin toimitaan, mikäli Yhtiön verotettava tulos muodostuisi positiiviseksi, koska voitonjakolainan korot eivät olisi verotuksessa vähennyskelpoisia.

Korko maksetaan sille, jolla on näiden lainaehtojen Koronmaksupäivän alkaessa Haltijaluettelon tietojen mukaan oikeus suorituksen saamiseen. Ellei suorituksen maksaminen ole mahdollista Haltijaluettelon tietojen perusteella, maksetaan suoritus sille, joka osoittaa, että Lainaosuus on näiden lainaehtojen mukaisen eräpäivän alkaessa kuulunut hänelle.

Siltä osin kuin Yhtiö ei ole saanut Kohderahastolta riittäviä varoja koron maksuun sen erääntyessä, koron maksamatta jättämistä ei pidetä sopimusrikkomuksena (eikä se oikeuta Lainan ennaikaiseen eräännyttämiseen) ja Yhtiöllä on oikeus koronmaksun sijaan vapaan harkintansa ja valintansa mukaan joko:

- (i) muuntaa korko lainapääomaksi, jolloin koron määrä lisätään Lainan pääomaan Koronmaksupäivästä lukien; tai
- (ii) lykätä koronmaksua (siten, että Yhtiö ei ole velvollinen suorittamaan viivästyneelle koronmaksulle viivästyskorkoa, mutta niin että sen tulee suorittaa erääntyneet ja viivästyneet korkoerät Yhtiölle viipymättä sen jälkeen, kun Yhtiö on saanut sitä varten tarvittavat varat Kohderahastolta).

Yhtiö voi soveltaa osin kohtaa (i) ja osin kohtaa (ii) kuitenkin niin, että kussakin tilanteessa eri Lainan haltijoita kohdella samalla tavoin ja suhteessa näiden Lainaosuuden määriin.

Yllä mainitun lisäksi Yhtiö suorittaa Lainaosuuksien haltijoille soveltuvin osin tuottokoron lisäeränä kohdan 8 A) (Takaisinmaksu ja takaisinmaksun rajoitukset) mukaisten Kohderahaston lopullisen varojenjaon ja kyseisen kohdan mukaisesti Yhtiön yhtiömiehille tehtävien yhtiöpanosten palautusten jälkeen mahdollisesti jäljelle jäävät määrät.

10. Lainalle ei takausta tai vakuutta; Lainan etuoikeusasema

Lainalla ei ole takausta eikä vakuutta.

Laina on Liikkeeseenlaskijan konkurssissa samalla etuoikeussijalla kuin Liikkeeseenlaskijan muut vakuudettomat velat, joita ei merkintätarjousten vastaanottamisen alkaessa ole muita kuin samaan aikaan liikkeeseen laskettava B-sarjan voitonjakolaina. Lainaehtojen kohdan 12 (vi) mukaan muun velan kuin tämän Lainan ja B-sarjan voitonjakolainan ottaminen aiheuttaa tämän Lainan enneaikaisen erääntymisen.

11. Verotus

Yhtiön Lainaosuuksiin perustuvista suorituksista Lainaosuuksien haltijoille tehdään sellaiset pidätykset ja/tai vähennykset nykyisten tai tulevien verojen, tullien, taksojen tai hallinnollisten maksujen perusteella niiden luonteesta riippumatta ("**Verot**"), joiden pidätystä tai vähennystä soveltuva laki edellyttää. Tällaisessa tapauksessa Yhtiö vastaa asianmukaisille viranomaisille soveltuvan vähennyksen tai pidätyksen summasta siten kuin laki sitä edellyttää ja Lainaosuuden haltijoille tehtävät suoritukset vähenevät vastaavasti. Yhtiö ei ole veloitettu tekemään ylimääräisiä maksuja Lainaosuuksien haltijoille tällaisen pidätyksen tai vähennyksen johdosta. Yhtiön Lainaosuuksiin perustuvista suorituksista Lainaosuuksien haltijoille ei tehdä Veroihin perustuvia pidätyksiä tai vähennyksiä muutoin kuin edellä mainitun mukaisesti.

Lainan liikkeeseenlaskupäivänä Lainaosuuksille maksettava korko on Suomessa verotettaville luonnollisille henkilöille korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) mukaista korkotuloa, josta liikkeeseenlaskija perii 30 prosentin suuruisen lähdeveron koronmaksun yhteydessä. Suomessa verotettaville yhteisöille Lainaosuuksille maksettava korko on elinkeinotuloverolain alaista tuloa. Lainaosuuksien vastikkeellisesta luovutuksesta on maksettava 1,60 prosenttia varainsiirtoveroa vastikkeen määrästä.

12. Lainan enneaikainen erääntyminen

Laina erääntyy välittömästi enneaikaisesti takaisinmaksettavaksi, mikäli

- (i) Yhtiön yhtiömiehet tekevät Yhtiöstä yksityisottoja tai Yhtiön yhtiömiehille jaetaan Yhtiöstä muita varoja kuin kohdan 8 A) (Takaisinmaksu ja takaisinmaksun rajoitukset) tai 9 (Lainan korko) mukaisesti Yhtiön yhtiömiehille tehtävät suoritukset ja muut erät;
- (ii) Yhtiön yhtiösopimusta muutetaan (pois lukien Yhtiön kotipaikan ja/tai toiminimen muuttaminen);
- (iii) Lainaehdot tässä Lainassa tai muussa tämän Esitteen nojalla liikkeeseen lasketussa Lainassa muutetaan niin, että tämän Lainan oikeuksia pienennetään tai velvollisuuksia lisätään suhteessa muihin tämän Esitteen nojalla liikkeeseen laskettuihin lainoihin;
- (iv) Yhtiö asetetaan selvitystilaan, se on asetettu tuomioistuimen päätöksellä konkurssiin tai on muutoin todistettavasti maksukyvytön (lukuun ottamatta kohdan 8 A) Takaisinmaksu ja takaisinmaksun rajoitukset) mukaista Kohderahaston lopullista varojenjako seuraavaa tilannetta tai tilannetta jossa kohdan 9 (Korko) mukaisesti korkoa pääomitetaan tai sen maksua lykätään);
- (v) Yhtiön vastuunalainen yhtiömies asetetaan selvitystilaan, se on asetettu tuomioistuimen päätöksellä konkurssiin tai on muutoin todistettavasti maksukyvytön;
- (vi) Yhtiö ottaa muuta korollista velkaa kuin tämän Esitteen perusteella liikkeeseen lasketun lainan sekä olennaisesti samoin ehdoin liikkeeseen lasketun B-sarjan voitonjakolainan;
- (vii) Yhtiön vastuunalainen yhtiömies tai äänetön yhtiömies muuttuvat pois lukien tilanteet, joissa uusi yhtiömies on muu Taaleri Oyj:n hallitsema yhtiö;

- (viii) Yhtiön vastuunalaisen yhtiömiehen tai äänettömän yhtiömiehen pääomapanokset pienenevät;
- (ix) Yhtiön purkamista koskeva kaupparekisteri-ilmoitus jätetään kaupparekisteriin;
- (x) Yhtiö tekee kassavaroillaan muita sijoituksia kuin talletuksen Suomessa toimiluvan saaneeseen talletuspankkiin tai sijoituksen Taaleri Tuulirahasto IV Ky:n äänettömän yhtiömiehen yhtiömiesosuuteen.

13. Tekniset muutokset

Yhtiön vastuunalaisella yhtiömiehellä on oikeus muuttaa lainaan liittyviä teknisiä menettelytapoja maksujen tai muun vastaavan seikan osalta ilman Lainaosuusien haltijoiden tai velkojienkokouksen suostumusta.

Yhtiön tulee ilmoittaa muutoksista Lainaosuusien haltijoille kohdan 16 (Ilmoitukset) mukaisesti.

14. Velkojienkokous

- A. Yhtiö ja Taaleri Pääomarahastot Oy ovat tehneet sopimuksen ("**Asiamiessopimus**") Nordic Trustee Oy:n (jäljempänä "**Sijoittajien Asiamies**") kanssa sijoittajien asiamiehenä toimimisesta tähän lainaan liittyen.
- B. Yhtiön vastuunalaisella yhtiömiehellä tai Sijoittajien Asiamiehellä on oikeus kutsua koolle tämän lainan Lainaosuusien haltijoiden kokous (jäljempänä velkojienkokous) päättämään näiden Lainan ehtojen muuttamisesta. Lainan ehtojen muuttaminen edellyttää aina Yhtiön hyväksyntää.
- C. Kokouskutsu velkojienkokoukseen on julkaistava vähintään 10 päivää ennen kokouspäivää kohdan 16 (Ilmoitukset) mukaisesti. Kokouskutsussa on mainittava kokouksen aika, paikka ja asialista sekä tieto siitä, miten Lainaosuuden haltijan on meneteltävä voidakseen osallistua kokoukseen.
- D. Velkojienkokous on pidettävä Helsingissä ja sen puheenjohtajan nimeä Yhtiö.
- E. Velkojienkokous on päätösvaltainen, jos edustettuna on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 50 prosenttia lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Velkojienkokous on kuitenkin päätösvaltainen tekemään kohdassa 14 (J) tarkoitetun määräenemmistöpäätöksen vain, jos edustettuna on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 75 prosenttia lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.
- F. Mikäli velkojienkokous ei ole päätösvaltainen 30 minuutin kuluessa kokouskutsun mukaisesta alkamisajankohdasta, kokouksen asialistan käsittely voidaan Yhtiön pyynnöstä lykätä uuteen velkojienkokoukseen, joka on pidettävä aikaisintaan 14 päivän ja viimeistään 28 päivän kuluttua Yhtiön nimeämässä paikassa. Uusi velkojienkokous on päätösvaltainen, jos edustettuna on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 10 prosenttia lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä. Uusi velkojienkokous on kuitenkin päätösvaltainen tekemään kohdassa 14 (I) tarkoitetun määräenemmistöpäätöksen vain, jos edustettuna on vähintään kaksi henkilöä, jotka yhdessä edustavat vähintään 67 prosenttia lainan liikkeessä olevasta pääomamäärästä.
- G. Kokouskutsu lykkäyksen takia pidettävään uuteen velkojienkokoukseen on julkaistava samalla tavalla kuin kutsu alkuperäiseen kokoukseen. Kutsussa on lisäksi mainittava ko-kouksen päätösvaltaisuuksien edellytykset.
- H. Lainaosuusien haltijoiden äänioikeus määräytyy Lainaosuusien pääoman perusteella. Yhtiöllä ja sen konserniin kuuluvilla yhtiöillä ei Lainaosuuden haltijoina ole äänioikeutta velkojienkokouksessa. Velkojienkokouksen päätökset tehdään yksinkertaisella annettujen äänten enemmistöllä. Äänten mennessä tasan puheenjohtajan mielipide ratkaisee. Kohdassa 14 (J) tarkoitettu määräenemmistöpäätös edellyttää kuitenkin vähintään kolmea neljäsosaa annetuista äänistä.

- I. Sijoittajien Asiamiehellä sekä Yhtiön edustajilla ja Yhtiön valtuuttamilla henkilöillä on oikeus olla läsnä velkojienkokouksessa ja käyttää siellä puheenvuoroja.
- J. Velkojienkokouksella on oikeus määräenemmistöpäätöksellä, joka edellyttää kolmea neljäsosaa annetuista äänistä, päättää seuraavista asioista edellyttäen, että asialle on myös Yhtiön suostumus:
 - a) lainan koron laskentaperusteen muuttaminen;
 - b) lainan valuutan muuttaminen;
 - c) velkojienkokouksen päätösvaltaisuuden edellytysten muuttaminen tai määräenemmistöpäätöksen enemmistövaatimuksen muuttaminen
 - d) lainan ehtojen kohdan 12 (Lainan enneaikainen erääntyminen) muuttaminen;
- K. Velkojienkokouksen päätökset sitovat kaikkia Lainaosuusien haltijoita riippumatta siitä, ovatko he olleet läsnä tai edustettuina kokouksessa. Lainaosuusien haltijat ovat velvollisia ilmoittamaan Lainaosuusien myöhemmille siirronsaajille velkojienkokouksen päätöksistä.
- L. Mikäli Yhtiöllä on lainan ehtojen mukaan oikeus yksipuolisesti päättää jostakin toimenpiteestä, ei tällaisesta asiasta tehtävä päätös edellytä velkojienkokouksen hyväksymistä.
- M. Lainan pääoman tai koron alentaminen edellyttää kaikkien Lainaosuusien haltijoiden suostumusta, joka voidaan antaa velkojienkokouksessa tai muulla todistettavalla tavalla.

15. Yhtiön edustaminen suhteessa Kohderahastoon

Vastuunalainen Yhtiömies on kirjallisesti myöntänyt Sijoittajien Asiamiehelle oikeuden edustaa Yhtiötä ja äänestää Yhtiön puolesta mahdollisessa Kohderahaston yhtiömiesten kokouksessa (tai Kohderahaston yhtiömiesten muuten äänestäessä, päättäessä tai antaessa suostumustaan Kohderahastoa koskevien sopimusten mukaisesti Kohderahastoa koskevissa asioissa, ml. Kohderahastoa koskevien sopimusten muuttaminen) sekä luovuttanut Sijoittajien Asiamiehelle oikeuden valita Yhtiön edustaja Kohderahaston sijoitusneuvostoon mikäli Kohderahaston vastuunalainen yhtiömies pyytää Yhtiön edustusta Kohderahaston sijoitusneuvostossa.

16. Ilmoitukset

Lainaosuuden haltija on velvollinen ilmoittamaan viipymättä Yhtiölle, mikäli hänen yhteystiedoissaan tapahtuu muutoksia.

Lainaa koskevat ilmoitukset saatetaan Lainaosuusien haltijoiden tietoon julkaisemalla ilmoitus Yhtiön päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä tai Yhtiön internet-sivuilla www.taaleri.com/fi/tuuliIV.

Ilmoituksen katsotaan tulleen Lainaosuusien haltijoiden tietoon, kun se on julkaistu Yhtiön päättämässä valtakunnallisessa päivälehdessä tai Yhtiön internet-sivuilla www.taaleri.com/fi/tuuliIV.

Edellisessä kappaleessa mainitun menettelyn sijasta Yhtiö voi toimittaa lainaa koskevat ilmoitukset kirjallisesti suoraan Lainaosuusien haltijoille heidän Yhtiölle ilmoittamaansa osoitteeseen. Postitse lähetetty ilmoitus katsotaan annetuksi sinä päivänä, jona lähetys on annettu postitoimipaikkaan. Lainaosuuden haltijaksi katsotaan tässä yhteydessä se, joka on merkitty ilmoituksen Haltijaluetteloon Lainaosuuden haltijaksi.

17. Henkilötietojen käsittely ja luovutus

Lainaosuuden haltija antaa suostumuksensa Lainaosuuden merkinnän yhteydessä, että Yhtiöllä ja Kohderahastolla on oikeus käsitellä ja luovuttaa Lainaosuuden haltijoiden henkilötietoja Kohderahaston sijoitusstrategian mahdollistamiseksi ja Kohderahaston sijoituskohteestaan ja/tai sijoituskohteistaan irtautumisen mahdollistamiseksi.

18. Vanhentuminen

Mikäli pääomaa tai korkoa ei puuttuvien yhteystietojen vuoksi voitu maksaa kolmen vuoden kuluessa siitä, kun maksu näiden lainaehtojen mukaan ensimmäisen kerran oli maksettava, on oikeus maksun saantiin kaikilta osin menetetty (laki velan vanhentumisesta 15.8.2003/728, 4 §).

19. Laki

Tähän lainaan sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

20. Ylivoimainen este

Yhtiö ei vastaa vahingosta, joka aiheutuu ylivoimaisesta esteestä (force majeure) tai vastaavanlaisesta syystä johtuvasta Lainan ehtojen noudattamatta jättämisestä kuten esimerkiksi lakoista, terroriteoista, sodasta, valtiollisista tai lainsäädännöllisistä toimenpiteistä ja luonnonkatastrofeista.

21. Sijoittajien Asiamies

21.1 Sijoittajien Asiamiehen nimittäminen

- (a) Lainoja liikkeeseen laskettaessa jokainen alkuperäinen Lainaosuuden haltija, ja Lainoja hankittaessa, jokainen myöhempi Lainaosuuden haltija hyväksyy, että Sijoittajien Asiamies nimetään Asiamiessopimuksella toimimaan tämän edustajana kaikissa Lainaan ja Lainan ehtoihin liittyvissä asioissa, ja valtuuttaa Sijoittajien Asiamiehen toimimaan puolestaan (ilman tämän etukäteistä suostumusta, ellei kyseistä suostumusta erityisesti vaadita näissä ehdoissa tai Suomen lainsäädännössä) kyseisen Lainan hallinnoimiin Lainaosuuksiin liittyvissä oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä ja valtuuttaa Sijoittajien Asiamiehen käyttämään kyseisiä, erityisesti Sijoittajan Asiamiehelle näiden ehtojen mukaisesti siirrettyjä oikeuksia, valtuutuksia, määräysvaltaa ja päätösvaltaa yhdessä näihin liittyvien oikeuksien, valtuutuksien, määräysvallan ja päätösvallan kanssa.
- (b) Jokaisen Lainaosuuden haltijan tulee pyydettyäessä toimittaa Sijoittajien Asiamiehelle välittömästi kaikki sellaiset asiakirjat (siinä muodossa ja sen sisältöisenä, kun Sijoittajien Asiamies katsoo riittäväksi), jotka Sijoittajien Asiamies katsoo tarpeelliseksi ehtojen mukaisten oikeuksien käyttämiseksi ja/tai tehtäviensä hoitamiseksi. Sijoittajien Asiamiehellä ei ole velvollisuutta edustaa sellaista Lainaosuuden haltijaa, joka ei noudata kyseistä pyyntöä, mikäli Sijoittajien Asiamies ei kyseisen laiminlyönnin takia kykene edustamaan kyseistä Lainaosuuden haltijaa.
- (c) Yhtiön tulee pyydettyäessä toimittaa Sijoittajien Asiamiehelle viipymättä kaikki asiakirjat ja muu apu (siinä muodossa ja sen sisältöisenä, kun Sijoittajien Asiamies katsoo riittäväksi), jotka Sijoittajien Asiamies katsoo tarpeelliseksi Lainan ehtojen mukaisten oikeuksien käyttämiseksi ja/tai tehtäviensä hoitamiseksi. Sijoittajien Asiamies on oikeutettu saamaan palkkiota työstään ja hyvitystä mahdollisista kuluista Asiamiessopimuksessa määriteltyjen ehtojen mukaisesti Yhtiön vaihtoehdorahaston hoitajalta ja Sijoittajien Asiamiehen näiden ehtojen mukaiset velvollisuudet toimia Sijoittajien Asiamiehenä ovat ehdollisia sille, että kyseiset palkkiot ja hyvitykset on asianmukaisesti maksettu.

- (d) Sijoittajien Asiamies voi toimia edustajana tai muuna asiamiehenä useissa Yhtiön tai muun konserniyhtiön liikkeeseen laskemissa tai niihin liittyvissä liikkeeseenlaskuissa, mahdolliset eturistiriidat lukuun ottamatta.

21.2 Sijoittajien Asiamiehen tehtävät

- (a) Sijoittajien Asiamies edustaa Lainaosuuden haltijoita Lainan ehtojen mukaisesti.
- (b) Lainan ehtojen mukaisesti toimittaessa Sijoittajien Asiamies toimii aina sitovasti Lainaosuuden haltijoiden puolesta. Sijoittajien Asiamiehen tulee suorittaa Lainan ehtojen mukaiset tehtävät tarvittavalla huolellisuudella ja taidolla.
- (c) Sijoittajien Asiamiehen tulee valvoa, että Yhtiö noudattaa Lainan ehtojen mukaisia velvollisuuksiaan. Sijoittajien Asiamies ei ole velvollinen arvioimaan Yhtiön taloudellista tilannetta muutoin kuin miten Lainan ehdoissa on nimenomaisesti sovittu.
- (d) Sijoittajien Asiamies on oikeutettu toimimaan harkintansa mukaan parhaaksi katsomallaan tavalla Lainaosuuden haltijoiden oikeuksien suojelemiseksi Lainan ehtojen mukaisesti.
- (e) Sijoittajien Asiamies on oikeutettu luottamaan mihin tahansa sellaiseen vakuutukseen, ilmoitukseen tai asiakirjaan, jonka se uskoo olevan aito, paikkansapitävä ja asianmukaisesti hyväksytty, sekä minkä tahansa tahon hallituksen jäsenen, edustajan tai työntekijän lausumaan, joka liittyy sellaiseen asiaan, jonka voidaan kohtuudella olettaa olevan kyseisen henkilön tiedossa tai selvitettävissä.
- (f) Sijoittajien Asiamies voi delegoida tehtäviään muille ammattitahoille, mutta Sijoittajien Asiamies on silti aina vastuussa kyseisten osapuolten toimista Lainan ehtojen mukaisesti.
- (g) Sijoittajien Asiamiehen tulee kohdella kaikkia Lainaosuuden haltijoita tasapuolisesti, ja Lainan ehtojen mukaan toimittaessa, toimia ainoastaan Lainaosuuden haltijoiden etujen mukaisesti, eikä Sijoittajien Asiamiestä voida velvoittaa huomioimaan muun kuin Lainan ehdoissa määritellyn henkilön etuja tai toimimaan muiden kuin tämän henkilön ohjeiden tai pyyntöjen mukaisesti tai niitä noudattaen.
- (h) Sijoittajien Asiamies voi palkata ulkopuolisia asiantuntijoita Lainan ehtojen mukaisten tehtävien suorittamisen yhteydessä.
- (i) Sijoittajien Asiamiehellä ei ole oikeutta tehdä tai jättää tekemättä mitään, mikäli kyseinen teko voi mahdollisesti olla perustellusti lain- tai säännösten vastainen.
- (j) Mikäli Sijoittajien Asiamies perustellusti katsoo, että sillä on riski siitä, ettei sen odotettavissa oleva palkkio kata mahdollisia kuluja, vahinkoja tai vastuita (Sijoittajien Asiamiehen kohtuulliseksi katsottavat palkkiot mukaan lukien), jotka ovat syntyneet Sijoittajien Asiamiehen Lainaosuuden haltijoiden ohjeiden noudattamisen yhteydessä, tai kuluja, vahinkoja tai vastuita, jotka ovat aiheutuneet Sijoittajien Asiamiehen omista toimista, Sijoittajien Asiamies voi olla noudattamatta kyseisiä ohjeita tai olla tekemättä kyseisiä toimia siihen saakka, kunnes Sijoittajien Asiamies on vastaanottanut kyseisen, Sijoittajien Asiamiehen vaatiman kohtuullisen hyvityksen (tai tästä on asetettu riittävä vakuus).
- (k) Sijoittajien Asiamiehellä on aina oikeus kirjallisesti sitä Yhtiöltä pyytämällä saada tietoonsa reaaliaikainen Haltijaluettelo ja Yhtiöllä on velvollisuus toimittaa se kahden pankkipäivän sisällä siitä, kun on saanut mainitun pyynnön tietoonsa.

21.3 Sijoittajien Asiamiehen rajoitettu vastuuvollisuus

- (a) Sijoittajien Asiamies ei ole vastuussa Lainaosuuden haltijoita kohtaan vahingoista tai menetyksistä, jotka aiheutuvat Sijoittajien Asiamiehen tekemistä tai tekemättä jättämistä Lainan ehtojen mukaisista tai siihen liittyvistä toimista, ellei vahinko tai menetys suoranaisesti johdu Sijoittajien Asiamiehen huolimattomuudesta tai tahallisuudesta. Sijoittajien Asiamies ei missään tilanteessa ole vastuussa epäsuorista vahingoista.
- (b) Sijoittajien Asiamiehen ei katsota toimineen huolimattomasti, mikäli tämä on toiminut Sijoittajien Asiamiehen palkkaaman hyvämaineisen asiantuntijan neuvon tai mielipiteen mukaisesti tai mikäli Sijoittajien Asiamies on noudattanut tarvittavaa huolellisuutta tilanteessa, jossa Sijoittajien Asiamies kokee, että toiminnan viivyttämistä Lainaosuuden haltijoiden ohjeistuksen hankkimiseksi on haittaa Lainaosuuden haltijoiden eduille.

21.4 Sijoittajien Asiamiehen korvaaminen

- (a) Kohdan (g) mukaisesti Sijoittajien Asiamies voi irtisanoutua ilmoittamalla siitä Yhtiölle ja Lainaosuuden haltijoille, minkä jälkeen Lainaosuuden haltijat yhdessä Yhtiön kanssa nimittävät Sijoittajien Asiamiehelle seuraajan väistyvän Sijoittajien Asiamiehen järjestämässä Velkojienkokouksessa.
- (b) Mikäli Sijoittajien Asiamies on maksukyvytön, Sijoittajien Asiamiehen tulee irtisanoutua Sijoittajien Asiamiehen tehtävästä ja Yhtiön tulee nimetä Sijoittajien Asiamiehen seuraaja kymmenen arkipäivän kuluessa.
- (c) Tämän kohdan 21.4 mukaisesti nimitetyn seuraajan tulee olla itsenäinen rahoituslaitos tai muu hyvämaineinen yhtiö, joka toimii säännöllisesti velkaemissioden mukaisena sijoittajien asiamiehenä.
- (d) Lainaosuuden haltija (tai Lainaosuuden haltijat), jotka omistavat vähintään kymmenen (10) prosenttia Lainan pääomasta voivat vaatia velkojienkokouksen koollekutsumista Sijoittajien Asiamiehen erottamiseksi ja uuden Sijoittajien Asiamiehen nimittämiseksi ilmoittamalla tästä Yhtiölle (kyseisen ilmoituksen voi tehdä ainoastaan henkilö, joka on Lainaosuuden haltija sen pankkipäivän päättyessä, jonka aikana Yhtiö on vastaanottanut ilmoituksen ja mikäli ilmoituksen on antanut useampi Lainaosuuden haltija, tekevät nämä ilmoituksen yhdessä). Yhtiö voi ehdottaa Lainaosuuden haltijoille Sijoittajien Asiamiehen erottamista ja uuden Sijoittajien Asiamiehen nimittämistä tämän koollekutsumassa Velkojienkokouksessa.
- (e) Mikäli Lainaosuuden haltijat eivät ole nimittäneet seuraajaa Sijoittajien Asiamiehelle 90 päivän kuluessa siitä, kun (i) ensimmäinen irtisanomisilmoitus on annettu tai irtisanominen tapahtui, tai (ii) Sijoittajien Asiamies erotettiin Lainaosuuden haltijoiden päätöksellä, Yhtiön tulee nimittää seuraaja Sijoittajien Asiamiehelle.
- (f) Väistyvä Sijoittajien Asiamies voi omalla kustannuksellaan antaa seuraavan Sijoittajien Asiamiehen käyttöön sellaiset asiakirjat ja arkistot, jotka tämä katsoo tarpeelliseksi, ja avustaa tätä suoriutumaan Sijoittajien Asiamiehen Lainan ehtojen mukaisista tehtävistä.
- (g) Sijoittajien Asiamiehen irtisanominen tai erottaminen astuu voimaan vasta sen jälkeen, kun uusi Sijoittajien Asiamies on nimitetty ja kyseinen nimitys on hyväksytty ja kaikki tarvittavat asiakirjat on saatettu voimaan siten, että väistyvä Sijoittajien Asiamies voidaan korvata välittömästi.
- (h) Uuden Sijoittajien Asiamiehen nimittämisen jälkeen väistyvä Sijoittajien Asiamies vapautetaan tulevista vastuista Lainan ehtojen osalta, mutta Sijoittajien Asiamies on edelleen vastuussa Lainan ehtojen mukaisesti kaikista tekemistään tai tekemättä jättämistään teoista, jotka tapahtuivat tämän toimiessa vielä Sijoittajien Asiamiehenä. Seuraajalla, Yhtiöllä ja jokaisella Lainaosuuden haltijalla on samat Lainan ehtojen mukaiset oikeudet ja velvoitteet toisiaan kohtaan kuin näillä olisi ollut, mikäli seuraaja olisi ollut alkuperäinen Sijoittajien Asiamies.

- (i) Mikäli Sijoittajien Asiamies vaihtuu tämän kohdan 21.4 mukaisesti, Yhtiön tulee saattaa voimaan sellaiset asiakirjat ja toimia siten, kun uusi Sijoittajien Asiamies katsoo parhaaksi, jotta tälle uskotut Sijoittajien Asiamiehen oikeudet, valtuutukset ja velvollisuudet saadaan siirrettyä uudelle Sijoittajien Asiamiehelle ja väistävä Sijoittajien Asiamies pystytään vapauttamaan tämän Lainan ehtojen ja Asiamiessopimuksen mukaisista velvoitteista. Elleivät Yhtiö ja uusi Sijoittajien Asiamies Yhtiön vaihtoehtorahaston hoitajan hyväksynnällä toisin sovi, uusi Sijoittajien Asiamies on oikeutettu samoihin palkkioihin ja hyvityksiin kuin väistävä Sijoittajien Asiamies.

5 MUITA TIETOJA MERKITSIJÖILLE

5.1 Verotus

Seuraavassa on esitetty lyhyesti yleiskuvaus Syöttörahastoon ja Lainaosuuksiin liittyvistä verokysymyksistä. Esitys käsittelee ainoastaan Syöttörahastoa ja sille voitonjakolainaa myöntäviä sijoittajia ("**Sijoittajia**") koskevia tuloverokysymyksiä. Syöttörahaston Sijoittajista ei tule Syöttörahaston yhtiömiehiä, eikä tämä esitys käsittele Syöttörahaston yhtiömiesten verokohtelua. Erityisesti on syytä huomata, että esitystä ei ole tarkoitettu kattavaksi tai mahdollisille Sijoittajille annettavaksi veroneuvonnaksi.

Verolainsäädäntö ja sen tulkintakäytännöt voivat muuttua Syöttörahastolle tai Sijoittajille haitallisella tavalla ja Syöttörahaston toiminnan kohteluun verotuksessa ja kirjanpidossa voi liittyä tulkinnanvaraisuuksia. Koska Sijoittajien odotetaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollisia luonnollisia henkilöitä, tässä esityksessä ei ole kuvattu mahdollisten ulkomaisten sijoittajien verokohtelua. Jokaisen mahdollisen Sijoittajan on syytä keskustella erikseen oman veroasiantuntijansa kanssa ennen voitonjakolainan myöntämistä Syöttörahastolle.

Kommandiittiyhtiön verotuksesta

Kohderahasto ja Syöttörahasto ovat juridiselta muodoltaan suomalaisia kommandiittiyhtiöitä, ja Syöttörahasto tulee olemaan Kohderahaston äänetön yhtiömies. Kommandiittiyhtiöitä käsitellään verotuksessa ns. elinkeinoyhtyminä. Elinkeinoyhtymän määritelmä on tuloverolain (1535/1992, jäljempänä "**TVL**") 4 §:ssä.

Elinkeinoyhtymällä on yleensä ainoastaan elinkeinotuloa. Jos elinkeinoyhtymällä on kuitenkin lisäksi maatalouden tuloa tai muun toiminnan (henkilökohtaista) tuloa, yhtymälle on erikseen vahvistettava maatalouden tai henkilökohtaisen tulolähteen tulos tai tappio. Verotus- ja oikeuskäytännössä on katsottu, että kommandiittiyhtiön muodossa toimivan rahaston saamat realisointivoitot ja -tappiot sekä vuokratulot kuuluvat yleensä kommandiittiyhtiön elinkeinotoiminnan tulolähteeseen.

Elinkeinoyhtymänä Kohderahastoa tai Syöttörahastoa ei kohdella erillisinä verovelvollisina. Niitä kohdellaan erillisinä laskentayksikköinä, joille vahvistetaan vuosittain elinkeinotoiminnan tulos, joka jaetaan mahdollisten aikaisempien vuosien vahvistettujen tappioiden vähentämisen jälkeen verotettavaksi osakkaiden tulona niiden osuuksien mukaan, jotka heillä on yhtymän tuloon. Elinkeinoyhtymän elinkeinotoiminnan tappio vähennetään sen elinkeinotoiminnan tuloksista seuraavien 10 verovuoden aikana sitä mukaan kuin tuloa syntyy. Käytännössä tämä tarkoittaa sitä, että itse kommandiittiyhtiötä eli Syöttörahastoa tai Kohderahastoa ei veroteta, vaan sen tulos jaetaan yhtiömiehille ja verotetaan yhtiömiesten tulona. Sekä Kohderahasto että Syöttörahasto antavat kuitenkin itsenäisesti veroilmoituksen. Verotus tapahtuu Kohderahaston näkökulmasta sen yhtiömiesten (ml. Syöttörahaston) tasolla ja Syöttörahaston näkökulmasta sen yhtiömiesten tasolla. Kun Kohderahastolle syntyy elinkeinotoiminnan tulos, se jaetaan (edellä mainitun mukaisesti tappioiden vähentämisen jälkeen) sen yhtiömiesten tulona verotettavaksi. Koska Syöttörahasto tulee olemaan yksi Kohderahaston yhtiömiehistä, lähtökohtaisesti sillä verotettavaksi allokoitaisiin sen suhteellinen osuus Kohderahaston tuloksesta, mutta koska Syöttörahasto on myös kommandiittiyhtiö, sille syntyvä laskennallinen tulos jaetaan verotettavaksi sen yhtiömiehille. Lainaosuuksille kertyvän tuottokoron johdosta Syöttörahastossa ei kuitenkaan pitäisi syntyä elinkeinotoiminnan tulosta, joka voisi tulla Syöttörahaston yhtiömiehillä verotettavaksi. Tulos vaikuttaa kuitenkin Lainaosuuksille lainan ehtojen mukaisesti laskettavaan tuottokorkoon.

Elinkeinoyhtymän tappiota ei jaeta verotuksessa yhtymän yhtiömiehille, eli yhtymän tappiota ei saa vähentää yhtiömiesten omissa verotuksissa. Tämä pätee myös tilanteisiin, jossa yhtymä purkautuu tai se lopettaa toimintansa. Vaikka tappiota ei jaetakaan yhtiömiehille, se huomioidaan kuitenkin verotettavan tulon laskennassa, kuten yllä on todettu. Vaikka yhtymän yhtiömiehet eivät saa vähentää purkautuneelle yhtymälle vahvistettuja elinkeinotoiminnan tulolähteen tappioita henkilökohtaisessa verotuksessaan, voi yhtiömiehelle syntyä yhtymän purun yhteydessä vähennyskelpoinen luovutustappio, jos yhtymän purun yhteydessä yhtiömiehille siirtyvien varojen määrä on pienempi kuin yhtymäosuuden hankintameno.

Kommandiittiyhtiön yhtiömiesten tulo-osuudet määräytyvät yhtiösopimuksessa tai muussa sopimuksessa sovitulla tavalla. Syöttörahasolle ei tuottokoron määritystavan johdosta ole tarkoitus syntyä elinkeinotoiminnan tulosta.

Elinkeinoverolain 18 a §:n mukaan elinkeinotoiminnassa syntyneet maksetut nettokorot ovat vähennyskelpoisia vain siltä osin kuin ne ovat enintään 25 prosenttia oikaistusta elinkeinotoiminnan tuloksesta tai enintään kolme (3) miljoonaa euroa vuodessa. Elinkeinoverolain 18 b §:n mukaan edellä mainittua korkojen vähennyskelpoisuuden rajoitusta ei kuitenkaan sovelleta rahoitusalan yrityksiin, joita ovat mm. vaihtoehtorahastot, joita hoitavat vaihtoehtorahaston hoitajista annetussa laissa (162/2014) tarkoitetut vaihtoehtorahaston hoitajat. Koska syöttörahaso on vaihtoehtorahasto, jota hoitaa vaihtoehtorahaston hoitajista annetussa laissa (162/2014) tarkoitettu vaihtoehtorahastojen hoitaja, ei elinkeinoverolain 18 a § sovellu siihen ja Syöttörahaso voi vähentää verotuksessaan Lainaosuuksille kertyneen koron kokonaisuudessaan.

Syöttörahason voitonjakolainaan sijoittavien sijoittajien verotus

Syöttörahason kautta Kohderahastoon sijoituksensa tekevät Sijoittajat sijoittavat Syöttörahasoon antamalla sille vieraan pääoman ehtoista voitonjakolainaa. Sijoittajista ei tule Syöttörahason yhtiömiehiä. Sijoittajien Syöttörahasolle myöntämien voitonjakolainojen lainapääomalle kertyy vuosittain tuottokorkoa, jonka määrä pääsääntöisesti vastaa Syöttörahason vuotuista tilikauden tulosta. Tuottokorkona maksetaan tilikausittain (ellei korkoa pääomiteta tai sen maksua lykätä) koko Syöttörahason edellisen tilikauden tulos.

Jos esimerkiksi lainsäädännön tai oikeus- tai verotuskäytännön muutos estäisi Syöttörahasoa vähentämästä Sijoittajille maksettavaa tuottokorkoa Syöttörahason elinkeinotoiminnan tulosta vahvistettaessa, Syöttörahason yhtiömiehillä on oikeus saada Syöttörahasolta ennen suorituksia Sijoittajille määrä, joka vastaa veroja, jotka yhtiömiehet ovat Syöttörahason tuloksen perusteella velvollisia maksamaan. Näin estetään tilanne, jossa Syöttörahason yhtiömiehet joutuisivat maksamaan veroja tulosta, jota ne eivät ole tosiasiaassa saaneet (ja jotka on jaettu Sijoittajille).

Koska voitonjakolainasta on laadittu tämä arvopaperimarkkinalain (14.12.2012/746) 4. luvun mukainen esite ja lainaa tarjotaan yleisön merkittäväksi, Syöttörahason tulee pidättää Suomessa yleisesti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja kuolinpesälle maksettavasta korosta korkotulon lähdeverosta annetun lain (28.12.1990/1341) mukainen lähdevero (30 prosenttia Esitteen päivämäärällä). Korkotulo, josta on peritty lähdeveroa, ei ole tuloverotuksessa veronalaista tuloa eikä sitä tai voitonjakolainan pääomaa ilmoiteta veroilmoituksella. Sijoittaja ei saa tehdä lähdeverollisesta korkotulosta vähennystä tulonhankkimislainan korkojen osalta sikäli kun laina kohdistuu saatuun korkotuloon (TVL 58.4 §), eikä myöskään muita vähennyksiä. On mahdollista, että tulokseen perustuvaa tuottokorkoa suoritetaan merkittäviäkin määriä, mutta että lainapääomaa ei voida suorittaa kokonaisuudessaan takaisin, jolloin Lainaosuuksien haltijoiden sijoitus jää kokonaisuutena tappiolliseksi tai tuoton määrä on alhaisempi kuin korkona suoritettut määrät. Tällöin lähdevero on voinut kohdistua määrään, joka on suurempi kuin Lainaosuuden haltijan todellinen tuotto koko laina-ajalta.

Jos voitonjakolainan korko jonain vuonna jää maksamatta, eikä sitä lisätä lainapääomaan (korkoa voidaan lainaheitojen mukaan pääomitaa tai sen maksua lykätä), korko on korkotulon lähdeveronalaista tuloa sinä verovuonna, jona korko tosiasiallisesti maksetaan. Lainaosuuden vastikkeellisesta siirrosta on suoritettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutuksen määrästä.

Mikäli Sijoittaja luovuttaa Lainaosuutensa laina-aikana, mahdollinen luovutusvoitto verotetaan Sijoittajan pääomatulona. Siltä osin kuin verotettavien pääomatulojen määrä on enintään 30.000 euroa, pääomatulojen verokanta on 30 prosenttia, ja 30.000 euron ylittävältä osalta 34 prosenttia.

5.2 Lainan jälkimarkkinat

Lainaosuuksia ei ole tarkoitus hakea kaupankäynnin kohteeksi säännölliselle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään, joten niille ei synny julkista noteerausta. Myöskään Kohderahaston yhtiöosuuksilla ei tule olemaan julkista noteerausta.

Velkakirjat ovat haltijavelkakirjoja ja niihin ei sisälly luovutusrajoituksia. Lainaosuuksien kulloisetkin haltijat on merkitty Yhtiön (tai sen säilytisyhteisön) ylläpitämään haltijaluetteloon. Haltijaluettelon ylläpitäjä on velvollinen tekemään muutoksia haltijaluetteloon vasta saatuaan haltuunsa sekä luovutuksensaajan että luovuttajan (tai näiden edustajien) allekirjoittaman kauppakirjan luovutuksesta tai muun luotettavan selvityksen (kuten perinnönjakokirjan) lainaosuuksien saannosta. Lisäksi haltijaluettelon ylläpitäjä tekee merkinnän saannosta haltijaluetteloon vasta saatuaan luotettavan selvityksen varainsiirtoveron maksamisesta. Samoin toimitaan haltijaluettelon ylläpitäjän saadessa panttausilmoituksen lainaosuuksien panttauksesta.

Lainaosuuksilla ei ole järjestettyä jälkimarkkinaa eivätkä Yhtiö ja liikkeeseenlaskun järjestäjä anna mitään takeita jälkimarkkinakauppojen onnistumisesta tai hinnoittelusta niihin liittyen. Liikkeeseenlaskun järjestäjä tulee kuitenkin antamaan ohjeet jälkimarkkinakauppojen tekemisestä internet-sivuillaan www.taaleri.com/fi/tuuliIV.

5.3 Lainan efektiivinen tuotto ja duraatio

Lainalle ei voi laskea efektiivistä tuottoa, duraatiota tai muita joukkovelkakirjalainasta normaalisti laskettavia lukuja.

6 TIETOJA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINTA

6.1 Yleisiä tietoja

Yhtiön toiminimi on Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky ja Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti 21.3.2019 perustettu kommandiittiyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja joka on merkitty kaupparekisteriin y-tunnuksella 2990974-4. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia ja sen tilikausi on 1.1.-31.12. Yhtiön päätoimipaikan osoite on Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki ja puhelinnumero + 358 46 714 7100.

Yhtiön yhtiösopimuksen 3 §:n mukaan Yhtiön toimialana on tehdä sijoitus Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimiseen suomalaiseen kommandiittiyhtiöön sen äänettömänä yhtiömiehenä ("**Kohderahasto**").

Kommandiittiyhtiönä Yhtiötä koskee laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä (389/1988). Yhtiö on myös laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoitettu vaihtoehtorahasto ja syöttörahasto, jonka hoitamiseen kyseinen laki soveltuu. Sama koskee Kohderahastoa.

Lain vaihtoehtorahastoista edellyttämät olennaiset ja riittävät tiedot Yhtiöstä on esitetty liitteessä A.

Kohderahaston yhtiömiesten ja sen vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n välinen rahastosopimus on esitetty liitteessä B.

Kohderahastoon voi sijoittaa myös muita äänettämiä yhtiömiehiä. Kohderahasto kutsuu äänettömiltä yhtiömiehiltään näiden sijoitussitoumukset (yhtiöpanokset) erissä tarpeidensa mukaan. Lainaosuuksien merkitsijät suorittavat kukin merkitemänsä Lainan määrän Kohderahaston tarpeiden mukaan Syöttörahastolle erissä.

Kohderahastoon tehtävään sijoitukseen ei liity arvostusmenettelyä, jonka perusteella Kohderahaston äänettömien yhtiömiesten suhteelliset taloudelliset oikeudet määräytyisivät, vaan Kohderahaston äänettömien yhtiömiesten suhteelliset taloudelliset oikeudet määräytyvät niiden yhtiöpanosten euromäärien suhteessa.

Kohderahaston toimikausi on kymmenen (10) vuotta, jota vaihtoehtorahaston hoitaja voi pidentää enintään kahdella (2) vuodella. Liikkeeseenlaskijan toimikausi määräytyy Kohderahaston toimikauden mukaan, sillä Liikkeeseenlaskijan varat on sijoitettu Kohderahastoon sen äänettömän yhtiömiehen panoksena. Kohderahaston purkamisesta sen toimikauden päättyessä on määrätty Esitteen liitteenä B olevan Kohderahaston rahastosopimuksen kohdassa 12.6.

6.2 Toimintahistoria ja kehitys

Yhtiö on perustettu 21.3.2019 erityisyhtiöksi, jonka ainoana tehtävänä on tehdä sijoitus Kohderahastoon sen äänettömänä yhtiömiehenä.

Sijoitus Kohderahastoon tullaan tekemään liittymällä liittymissopimuksella Kohderahaston äänettömäksi yhtiömieheksi. Liittymissopimuksessa Yhtiö tulee myös osapuoleksi Kohderahaston yhtiömiesten ja Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n väliseen rahastosopimukseen, jossa määritellään Kohderahaston toiminta ja vaihtoehtorahaston hoitajan saamat palkkiot. Rahastosopimuksen olennaiset ehdot sisältyvät tähän Esitteeseen aiheilytyden mukaan soveltuvin osin ja koko rahastosopimus on lisäksi Esitteen liitteenä B. Edellä mainittujen sopimusten lisäksi Yhtiö tulee sitoutumaan liiketoiminnassaan vain normaaleihin pankkitilisopimuksiin.

Kohderahaston toimialana on sijoittaa Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin Kohderahaston yhtiömiesten keskenään solmiman sopimuksen mukaisesti. Kohderahasto on perustettu 21.3.2019 ja se on vaihtoehtorahasto, jonka vastuunalaisena yhtiömiehenä toimii Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy (y-tunnus 2990792-5) ja jonka vaihtoehtorahaston hoitajana toimii Taaleri Pääomarahastot Oy (y-tunnus 2264327-7). Sijoittajat sijoittavat välillisesti Kohderahastoon merkitsemällä Yhtiön liikkeeseenlaskemaa voitonjakolainaa, joilla kerätyt varat Yhtiö sijoittaa Kohderahastoon sen äänettömänä yhtiömiehenä.

Kohderahasto kerää varat sijoitustoimintaansa siihen liittyneiltä vastuunalaisen yhtiömiehen hyväksymiltä äänettömiltä yhtiömiehiltä. Minimisijoitus Kohderahaston äänettömäksi yhtiömieheksi liittymiseksi on tuhat (1.000) euroa ja äänettömiä yhtiömiehiä voidaan hyväksyä 12 kuukauden ajan siitä, kun Kohderahastoon on liittynyt Taaleri Pääomarahastot Oy:n jälkeen ensimmäinen ääneton yhtiömies.

Kohderahaston perustamisen yhteydessä sen ensimmäiseksi äänettömäksi yhtiömieheksi liittyi Taaleri Pääomarahastot Oy, joka toimii myös Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista tarkoitetulla tavalla. Taaleri Pääomarahastot Oy:n äänettömän yhtiömiehen panos on 1.000 euroa.

Kohderahasto sai Finanssivalvonnalta markkinointiluvan 26.4.2019 Kohderahaston markkinoinnin aloittamiseksi Suomessa ei-ammattimaisille asiakkaille vaihtoehtorahaston hoitajista annetun lain 12 luvun 1 § :n mukaisesti. Kohderahaston sijoitustoiminta ei ole alkanut eikä siihen ole Taaleri Pääomarahastot Oy:n lisäksi liittynyt muita yhtiömiehiä esitteen päivämäärällä.

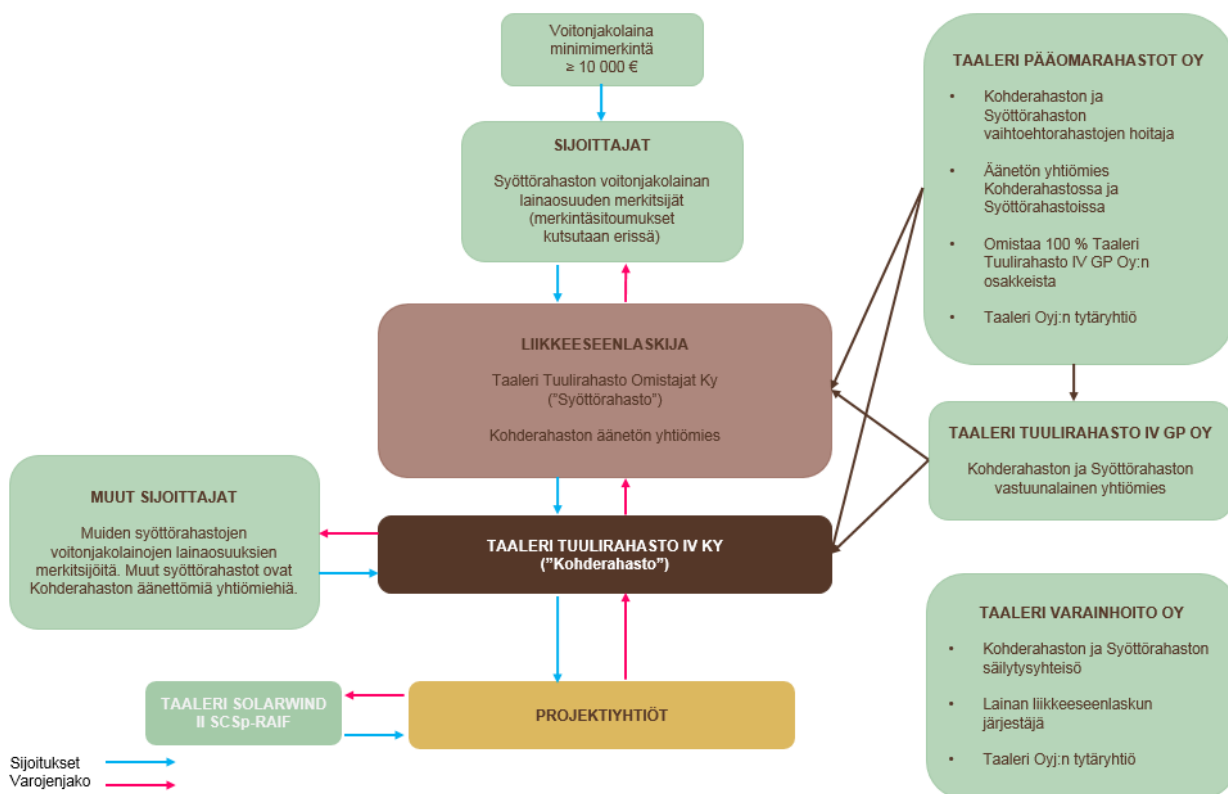
6.3 Oikeudellinen rakenne

Kohderahasto-syöttörahasto -rakenne

Liikkeeseenlaskija on ns. syöttörahasto, jonka tarkoituksena on kerätä varoja sijoituksen tekemiseksi Kohderahastoon (Taaleri Tuulirahasto IV Ky) tämän äänettömänä yhtiömiehenä. Varsinainen sijoitustoiminta tapahtuu Kohderahastossa. Kohderahastossa on sijoittajina myös muita äänettömiä yhtiömiehiä kuin Syöttörahasto.

Liikkeeseenlaskussa käytetään syöttörahasto-kohderahasto -rakennetta voitonjakolainoilla lähinnä kahdesta syystä:

- 1) Hallinnollisten kulujen minimointi. Kohderahasto on kommandiittiyhtiö, jonka yhtiömiehet ja näiden muutokset on rekisteröitävä kaupparekisteriin ja kommandiittiyhtiön veroilmoituksiin on aina liitettävä yhtiömiehet osuukseineen. Ilmoitusten tekeminen aiheuttaisi odotetulla sijoittajien määrillä huomattavia hallinnollisia kustannuksia.
- 2) Verotuksen selkeys.



Liikkeeseenlaskija on kommandiittiyhtiö, jonka ainoa vastuunalainen yhtiömies on Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy ja Liikkeeseenlaskijan ensimmäinen ääneton yhtiömies on Taaleri Pääomarahastot Oy, joka toimii myös Liikkeeseenlaskijan vaihtoehtorahaston hoitajana laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista tarkoitetulla tavalla. Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy on Taaleri Pääomarahastot Oy:n tytäryhtiö ja molemmat yhtiöt kuuluvat Taaleri-konserniin.

Kohderahasto on kommandiittiyhtiö, jonka ainoa vastuunalainen yhtiömies on Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy. Kohderahasto on perustettu 21.3.2019 ja perustamisen yhteydessä sen ainoaksi äänettömäksi yhtiömieheksi liittyi Taaleri Pääomarahastot Oy, joka toimii myös Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista tarkoitetulla tavalla. Taaleri Pääomarahastot Oy:n äänettömän yhtiömiehen panos on 1.000 euroa.

Syöttörahaston ja Kohderahaston nimenkirjoitusoikeus on niiden vastuunalaisella yhtiömiehellä, Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:llä, joka kuuluu Taaleri-konserniin.

6.4 Viranomaismenettelyt ja oikeudenkäynnit

Esitteestä vastuulliset tahot tai Kohderahasto eivät ole olleet viimeisen kahdentoista kuukauden aikana osapuolena merkittävässä oikeudenkäynnissä tai välimiesmenettelyssä eikä niiden tiedossa ole mitään merkittävää oikeudenkäynnin, viranomais- tai välimiesmenettelyn uhkaa, joka voisi vaikuttaa merkittävästi Esitteestä vastuullisten tahojen tai Kohderahaston taloudelliseen asemaan tai kannattavuuteen.

6.5 Merkittävät tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomat sopimukset

Yhtiöllä ei ole tavanomaiseen liiketoimintaan kuulumattomia sopimuksia.

6.6 Sijoitustavoitteet ja politiikka

Syöttörahaston sijoituspolitiikka

Syöttörahasto sijoittaa voitonjakolainoilla keräämänsä varat äänettömän yhtiömiehen sijoitussitoumuksena (erissä nostettavana yhtiöpanoksena) Kohderahastoon. Syöttörahaston sijoitussitoumus Kohderahastoon kutsutaan erissä Kohderahaston tarpeiden mukaan. Sijoitussitoumuksen (yhtiöpanoksen) määrä tulee vastaamaan Lainan määrää.

Syöttörahaston Linaan sijoittavan sijoittajan tuotot tulevat olemaan samat ennen palkkioita sen pääomamäärän osalta, jonka Kohderahasto on Syöttörahastolta kutsunut Linaan tehtävän merkinnän hetkellä.

Kohderahaston sijoituspolitiikka

Kohderahaston sijoituspolitiikkana on tehdä sijoituksia suoraan tai epäsuorasti Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.

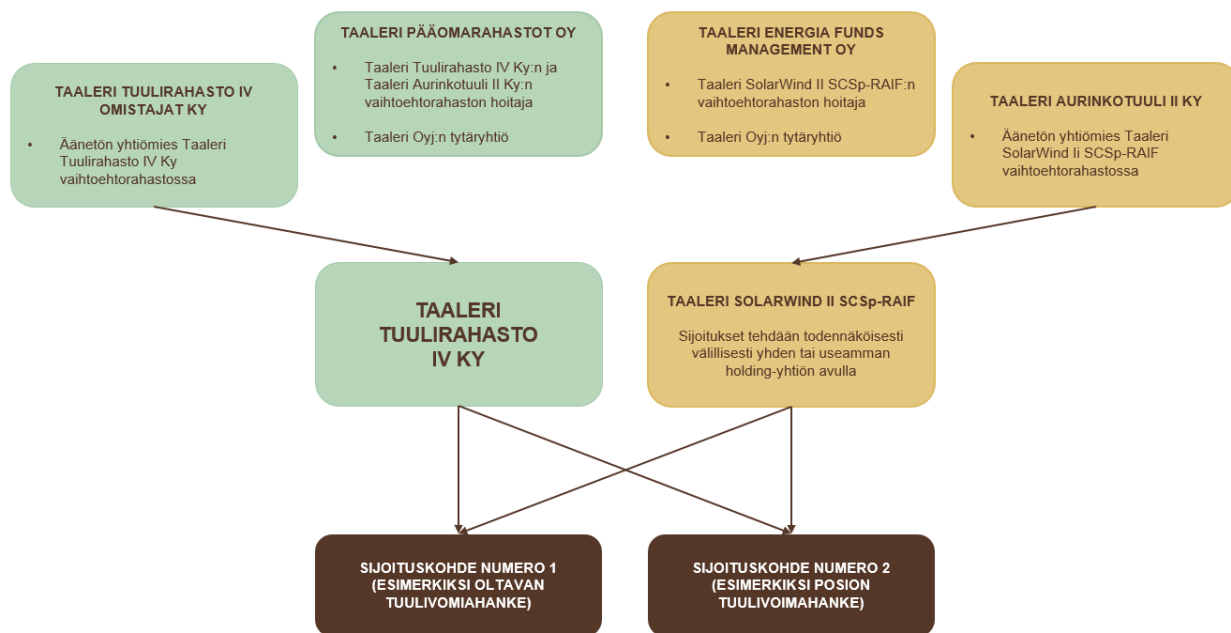
Kohderahaston sijoitusrajoitukset on määritelty sen osakkaiden kesken solmitussa rahastosopimuksessa, joka on tämä Esitteen liitteenä B. Kohderahasto tulee sijoittamaan vain Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF ("**Taaleri SolarWind II**") vaihtoehtorahaston osaomistamiin ja hallinnoimiin sijoituskohteisiin.

Taaleri SolarWind II on Luxemburgiin rekisteröity vaihtoehtorahasto, jonka vaihtoehtorahastojen hoitajana toimii Taaleri-konserniin kuuluva Taaleri Energia Funds Management Oy (y-tunnus 2833245-3) ja jonka sijoituspolitiikkana on sijoittaa uusiutuvan energian (lähinnä tuuli- ja aurinkoenergia) hankkeisiin lähinnä Euroopassa. Taaleri SolarWind II:n rahastosopimuksen mukaan sijoittajat, jotka ovat tehneet vähintään kolmenkymmenen (30) miljoonan euron sijoitussitoumuksen Taaleri SolarWind II:een ("**Qualified Investors**") ovat oikeutettuja tekemään sijoituksia SolarWindin sijoituskohteisiin samoilla ehdoilla kuin Taaleri SolarWind II.

Taaleri Aurinkotuuli II Ky (y-tunnus 2959476-2, "**Aurinkotuuli II**") on suomalainen kommandiitti-yhtiömuotoinen vaihtoehtorahasto, jonka vaihtoehtorahaston hoitajana toimii Taaleri Pääomarahastot Oy. Aurinkotuuli II on Taaleri SolarWind II:n ääneton yhtiömies ja se on tehnyt vähintään kolmenkymmenen (30) miljoonan euron sijoitussitoumuksen Taaleri SolarWind II:een ja on täten oikeutettu tekemään sijoituksia Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin samoin ehdoin kuin Taaleri SolarWind II.

Kohderahasto, Taaleri SolarWind II ja Aurinkotuuli II ovat kolmikantasopimuksessa yhteisesti sopineet, että Taaleri SolarWind II antaa suostumuksensa sille, että Aurinkotuuli II siirtää Kohderahastolle oikeutensa saada sijoittaa Taaleri SolarWind II:n kanssa samoihin sijoituskohteisiin samoin ehdoin siltä osin kuin oikeus koskee Suomessa sijaitsevia tuulivoimakohteita.

Kohderahaston sijoituskohteita ei ole ennalta määritelty. Kohderahastolla on itsenäinen oikeus päättää mihin Taaleri SolarWind II:n Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin Kohderahasto haluaa sijoittaa. Kohderahaston omistusosuuksilla sijoituskohteista ei ole rajoituksia. Kohderahasto voi olla joko enemmistö- tai vähemmistöomistajana sijoituskohteissaan.



Kohderahaston sijoitustoimintaan voi sisältyä soveltuvien sijoituskohteiden tutkiminen ja analysointi, sijoituskohteiden hyväksyminen ja sijoituspäätösten tekeminen sijoituskohteista, sijoitusten rakennuttamisen ja ylläpidon valvominen ja muu edellä mainittuun liittyvä sekä Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajan harkinnan mukaan sijoituskohteen myynti yksittäin ja usea sijoituskohte kerralla (ennen tai jälkeen sijoituskohteen valmistumisen).

Kohderahaston taloudellisenä tavoitteena on saavuttaa noin 7-8 prosentin vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, "IRR") palkkioiden ja kulujen jälkeen koko sen toimikaudelta Kohderahaston toimikauden lopussa laskettuna.

Kohderahaston kohdemarkkina - Tuulivoima Suomessa¹

Suomessa tuulivoimarakentaminen alkoi selkeästi myöhemmin kuin monessa muussa Euroopan maassa. Tuulivoimarakentaminen sai merkittävän lisäyksen maaliskuussa 2011 voimaan tulleesta syöttötariffijärjestelmästä. Syöttötariffijärjestelmässä siinä mukaan hyväksytyille tuulivoimaloille maksetaan 12 vuoden ajan takuuhintaa, jonka suuruus on 83,5 euroa tuotettua megawattituntia kohden. Takuuhinta tarkoittaa, että tuulivoimatuottaja saa myymästään sähköstä markkinahinnan päälle tuen, joka on markkinahinnan ja takuuhinnan erotus. Sähkön hinnan ollessa 35 euroa/MWh tuulisähkön tuottaja saisi markkinahinnan päälle valtiolta tukea 48,8 euroa/MWh. Tuulivoiman osalta syöttötariffijärjestelmä sulkeutui 1.11.2017. Tuulivoiman syöttötariffijärjestelmän kokonaiskapasiteetiksi muodostui 2 347 MVA.

Eduskunta hyväksyi 23.5.2018 uuden lain uusiutuville energialähteillä tuotetun sähkön tuotantotuesta. Uusitun lain 4 luvun mukaan uusiutuvien energialähteiden (mukaan luettuna tuulivoima) tuotantotuki määräytyy tarjouskilpailumenettelyssä. Tarjouskilpailussa sähkön tuottajat tarjoavat huutokauppanettelyssä millä sähkön markkinahintaan lisättyllä preemiolla he ovat valmiita tuottamaan minkin vuosituotantomäärän sähköä. Tuotantotukea kilpailutetaan 2018-2020 yhteensä 1,4 TWh. Ensimmäinen huutokauppakierros oli loppuvuodesta 2018.

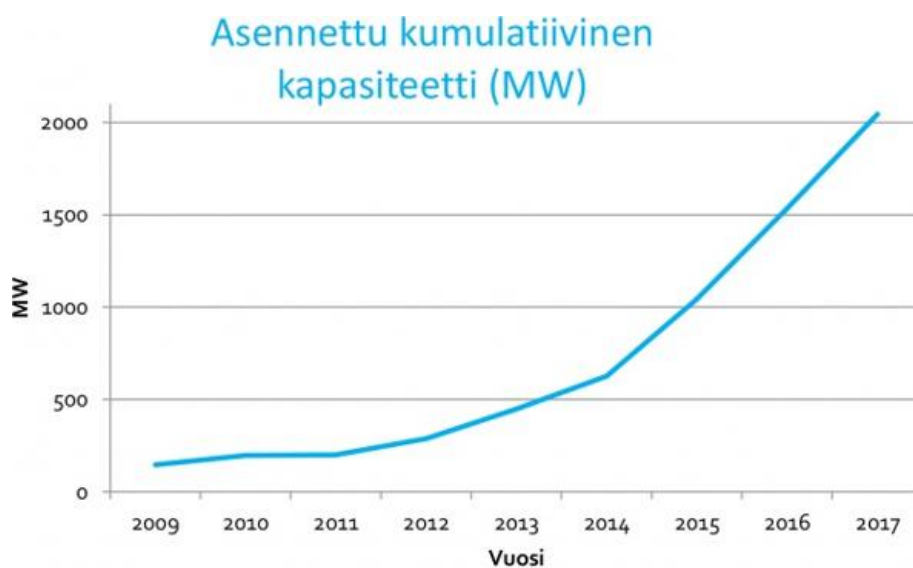
Yhtiön näkemyksen mukaan Kohderahasto ei tule sijoittamaan tuulivoimakohteisiin, joihin Suomen valtio myöntää tuotantotukea.

Tuulivoimaloiden tekninen kehitys on johtanut siihen, että tuulivoiman rakentaminen Suomessa on kaupallisesti kannattavaa myös ilman yhteiskunnan tukea. Tuuliwatti Oy on tiedotteessaan 23.5.2018 julkaissut investointipäätöksen llin Viinämäkeen tehtävästä 21 MW tuulipuistosta, joka on tarkoitus rakentaa ilman valtion

¹ Suomen tuulivoimayhdistys

tuotantotukea. Liikkeseenlaskijan käsityksen mukaan tuulivoiman rakentaminen ilman tuotantotukea on mahdollista Suomessa edellyttäen, että sähkön tuottaja on solminut pitkäaikaisen (5-10 vuotta) kiinteähintaisen sähkönmyyntisopimuksen sähkön ostajan kanssa, jolla on hyvä luottokelpoisuus. Tuulipuiston rakennuttaja voi tällöin käyttää sähkönmyyntisopimusta vakuutena pankkirahoituksen saamiseksi tuulivoimahankkeeseen ja näin varmistaa kaupallisesti kannattavan projektin.

Tähän mennessä eniten tuulivoimaa on rakennettu Suomeen vuonna 2016, jolloin rakennettiin yhteensä 182 uutta voimalaa, joiden yhteiskapasiteetti oli 570 MW. Toiseksi eniten rakennettiin vuonna 2017, jolloin Suomen tuulivoimakapasiteetti kasvoi 153 tuulivoimalalla ja 516 MW:lla. Vuoden 2018 loppuun mennessä Suomessa oli yhteensä 698 tuuliturbiinia, joiden kokonaiskapasiteetti on yhteensä 2 041 MW. Vuoden 2018 aikana kotimaiset tuulivoimalat generoivat 5,8 TWh sähköä, mikä kattaa 6,7 % koko Suomen sähkön kulutuksesta.



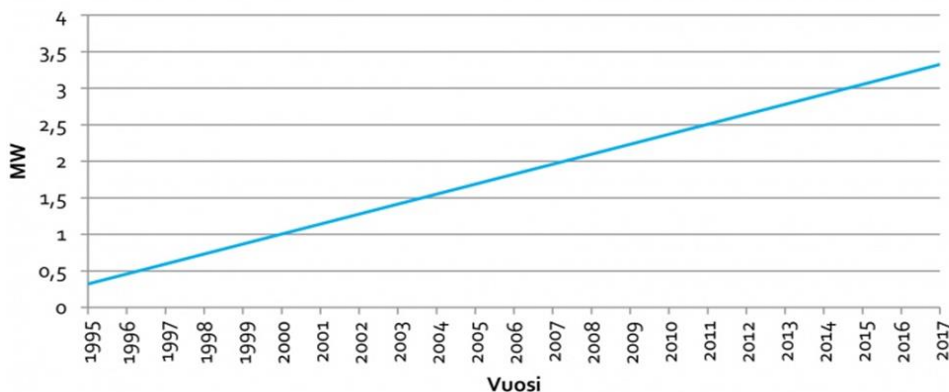
Suomen kumulatiivinen tuulivoimakapasiteetti (Ramboll 2018)

Suurin osa tuulivoimahankkeista on rakennettu Pohjois-Pohjanmaalle, jonne sijoittuu lähes puolet (42 %) kaikista Suomen tuulivoimaloista. Pohjanmaalla puolestaan sijaitsee Suomen tällä hetkellä suurin tuulipuisto, kun Kristiinankaupungin Metsälän tuulivoimahankkeen 34 voimalaa valmistuivat. Kumulatiivisesti Suomen suurin tuulivoimakunta on Kalajoki 64 tuulivoimalallaan.

Tuulivoimaloiden koko

Asennetun tuulivoimakapasiteetin keskiteho on kasvanut Suomessa viime vuosien aikana. Suomessa vuosittain asennetun kapasiteetin keskiteho on kasvanut 173 kW:sta vuonna 1991, 3,3 MW:iin vuonna 2017. Suomeen rakennettavien voimaloiden koko on samaa luokkaa, kuin muuallakin maailmassa: Wind European tilastojen mukaan vuonna 2017 keskiteholtaan 3-3,4 MW maatuulivoimaloita asennettiin muun muassa Saksaan, Tanskaan, Ruotsiin, Itävaltaan ja Kroatiaan.

Asennettujen tuulivoimaloiden keskimääräinen koko (Trendiviiva)



Suomeen asennettujen voimaloiden keskimääräinen koko 2017. (Ramboll 2018)

Kohderahaston sijoituskohteet

Kohderahaston sijoituskohteita ei ole ennalta määritetty. Liikkeeseenlaskijan tiedossa on kuitenkin kolme Suomessa sijaitsevaa tuulivoimakohdetta, joiden hankkimiseksi Esitteen päivämäärällä Taaleri SolarWind II:lla on yksinoikeus. Mikäli Taaleri SolarWind II käyttää oikeutensa jonkun tai kaikkien allamainittujen kohteiden hankkimiseksi ja kutsuu niihin muita sijoittajia rahastosopimuksensa mukaisesti, aikoo Kohderahasto vastaavasti käyttää oikeuttaan tehdä sijoitus Taaleri SolarWind II:n kanssa mainittuihin kohteisiin. Sijoitus tehdään aina samoin ehdoin Taaleri SolarWind II:n kanssa, mutta sijoituksen suuruus on riippuvainen Taaleri SolarWind II:n oman sijoituksen suuruudesta samoin kuin muista mahdollisista sijoittajista Taaleri SolarWind II:n kohteissa.

Oltavan tuulivoimahanke

Oltavan tuulivoimahanke sijaitsee Pyhäjoen kunnassa Pohjois-Pohjanmaalla. Hankealueelle on suunniteltu 19 kappaletta 4,5 MW tuulivoimalaa eli hanke tuottaisi valmistuessaan n. 90 MW sähköä. Pyhäjoen kunnanvaltuusto on hyväksynyt hanketta koskevan kaavan päätöksellään 31.8.2015 ja päätös on lainvoimainen eli hanke on rakennusvalmis.

Oltavan tuulivoimahankeksen omistavat Esitteen päivämäärällä välillisesti Taaleri Pääomarahastot Oy (50 %) ja Taaleri Sijoitus Oy (50 %). Taaleri SolarWind II:lla on oikeus ostaa hanke hinnalla, joka vastaa 1,3 kertaa Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja Taaleri Sijoitus Oy:n siihen sijoittamia varoja.

Posion tuulivoimahanke

Posion tuulivoimahanke sijaitsee Posion kunnassa Pohjois-Pohjanmaalla. Hankealueelle on suunniteltu 20 kappaletta 4,5 MW tuulivoimalaa eli hanke tuottaisi valmistuessaan n. 100 MW sähköä. Posion kunnanvaltuusto on hyväksynyt hanketta koskevan kaavan, mutta päätöksestä on valitettu. Pohjois-Suomen hallinto-oikeus hylkäsi kaavaa koskevat valitukset, mutta hallinto-oikeuden päätöksestä on haettu muutoksenhakulupaa Korkeimpaan hallinto-oikeuteen.

Posion tuulivoimahankeksen omistaa Esitteen päivämäärällä välillisesti Taaleri Pääomarahastot Oy. Taaleri SolarWind II:lla on oikeus ostaa hanke hinnalla, joka vastaa 1,3 kertaa Taaleri Pääomarahastot Oy:n siihen sijoittamia varoja.

Kolmas tuulivoimahanke

Liikkeeseenlaskijan saamien tietojen mukaan Taaleri Solar Wind II (tai Taaleri Energia Funds Management Oy sen puolesta) on solminut sitovan sopimuksen oikeudesta ostaa Suomessa sijaitseva tuulivoimahanke. Tuulivoimahanke koostuu 23 kappaleesta 4,5 MW tuulivoimaloita eli hanke tuottaisi valmistuessaan n. 105 MW sähköä. Hankkeella on lainvoimainen kaava.

Kohderahaston sijoituskohteiden toteutus ja rakentaminen

Kohderahasto aikoo sijoittaa niihin Taaleri SolarWind II:n tarjoamiin sijoituskohteisiin, jotka ovat Suomessa sijaitsevia tuulivoimahankkeita. Taaleri Solar Wind II aikoo Liikkeeseenlaskijan saamien tietojen mukaan sijoittaa vain rakennusvalmiisiin (ns. ready-to-built) hankkeisiin, joka määrittelee tällöin myös Kohderahaston sijoituspolitiikan (muun muassa Kohderahasto ei todennäköisesti sijoita kohteisiin, jotka saavat Suomen valtion myöntämää uusiutuvien energiamuotojen tuotantotukea).

Ennen kuin tuulivoimahanke on rakennusvalmis, niin seuraavat asiat tulee olla hankkeessa varmistettuina:

1. Maankäyttöoikeuksien varmistaminen. Yleisin tapa turvata hankkeen toteutusta varten tarvittava maa-alue on laatia maanvuokrasopimuksia maanomistajan kanssa. Maanvuokrasopimukset ovat tyypillisesti voimassa 25 vuotta ja niille on keskeistä, että sopimus on vapaasti siirrettävissä, käyttöoikeus rekisteröitävissä (mahdollisuuksien mukaan parhaalle etusijalle muihin oikeuksiin nähden) ja pantattavissa. Vaikka tuulivoimalan rakentaminen itsessään vaatii vain pienen maa-alueen, on maankäyttöoikeuksia turvatessa myös huolehdittava siitä, että hankekehittäjällä on mahdollisuus rakentaa riittävät tie- ja sähkönsiirtoyhteydet. Myös voimaloiden ympärille on turvattava alue, johon ei ole mahdollista rakentaa muita tuulivoimaloita, tai muitakaan korkeita rakennuksia.
2. Tuulivoima-alueen kaavoittaminen. Kaavoituksen avulla määritellään tuulivoimarakentamiseen soveltuvat alueet. Tuulipuiston kokoluokasta ja sijainnista riippuen hankkeen toteuttaminen edellyttää maakunta-, yleis- ja/tai asemakaavoitusta. Tuulivoimarakentamisen suunnittelun helpottamiseksi on erikseen säädetty mahdollisuus myöntää rakennuslupia tuulivoimaloille suoraan yleiskaavan nojalla, mikäli kaavassa on erityisesti määrätty kaavan tai sen osan käyttämisestä rakennusluvan myöntämisen perusteena. Tuulivoimayleiskaavasta on tästä johtuen myös tullut yleisin suunnittelumuoto tuulivoimahankkeissa. Pienempiä tuulipuistoja voidaan tietyissä olosuhteissa toteuttaa ilman kaavoitusta, ns. suunnittelutarveratkaisulla. Kaavoittamista tai suunnittelutarveratkaisua koskeva päätös on kunnallisten päätöksentekijöiden harkintavallassa, mistä johtuen tuulipuistoa ei voida toteuttaa ilman paikallista hyväksyntää.
3. Viranomaisluvut. Tuulivoimaloiden rakennuttaminen edellyttää asianmukaisia rakennuslupia. Riippuen hankkeen sijainnista ja arvioiduista vaikutuksista hanke saattaa myös edellyttää ympäristölupaa lähialueen asukkaisiin kohdistuvan kohtuuttoman melu- tai varjostusvaikutuksen johdosta. Mikäli hanke suunnitellaan Natura 2000 -verkostoon kuuluvalla alueella tai sen läheisyyteen, hankkeen vaikutuksia tulee mahdollisesti arvioida myös erillisessä Natura-arvioinnissa. Myös vesiluvan hakeminen saattaa olla tarpeen joko itse tuulivoimalan rakentamista varten tai sen edellyttämän infrastruktuurin toteuttamista varten. Tuulivoimaloiden pystyttäminen edellyttää myös ilmailuviranomaisen myöntämä lentoestelupa sekä puolustusvoimilta puoltava kannanotto siitä, ettei tuulivoimapuisto häiritse tutkayhteyksiä.
4. Yhteys sähköverkkoon. Itse hankealueella tuulivoimalat liitetään yleensä toisiinsa maakaapeleilla, jotka sijoitetaan kaapeliin kuljetusteiden yhteyteen tai olemassa olevan voimalinjan yhteyteen. Sisäisen kaapeloinnin avulla sähkö siirretään hankealueella olevaan sähköasemaan. Sähköasemalla jännitetaso muunnetaan kantaverkon 110 kV jännitetasolle jonka jälkeen sähkö siirretään kantaverkon haltijan määrittelemään liityntäpisteeseen. Vaikka tuulivoiman tuottajalla lähtökohtaisesti on oikeus kohtuullista

korvausta vastaan saada tuulipuistonsa liitettyä sähköverkkoon, saattaa liittyminen kuitenkin edellyttää kantaverkon vahvistamista ja/tai pitkienkin siirtoverkkojen rakentamista. Nimellisjännitteeltään vähintään 110 kV:n sähköjohdon rakentamiseen on lisäksi pyydyttävä hankelupa Energiavirastolta. Jotta siirtolinja kantaverkkoon valmistuu oikea-aikaisesti, on hankkeen aikaisessa vaiheessa myös varmistettava, että tuulipuisto on kohtuullisin kustannuksin liitettävissä kantaverkkoon puiston valmistuessa.

Edellä kuvattujen kohtien 1-4 mukaisen hankkeen luvitusvaiheen aikana alueella suoritetaan myös hankealuekohtaiset tuulimittaukset, joiden tuloksien avulla voidaan varmistua alueen tuuliolosuhteista, odotetusta tuotosta sekä tuulivoimalaitosten tarkoituksenmukaisesta sijoittelusta.

Edellä kuvattujen kohtien 1-4 tultua varmistettua tuulivoimahankkeessa, voi Taaleri SolarWind II sijoittaa hankkeeseen ja tarjota Kohderahastolle sijoitusmahdollisuutta rahastosopimuksensa mukaisesti.

Tuulimittaustulosten pohjalta lasketaan tuulivoimapuiston kassavirtaennuste, joka puolestaan on pohjana rahoituksen saatavuudelle ja ehdoille. Kohderahaston sijoituskohteet aikovat hankkia sijoituskohteisiinsa vieraan pääoman ehtoista rahoitusta projektirahoituksena. Tällöin rahoituksen vakuutena ovat vain rakennettavat tuulivoimapuistot. Vieraan pääoman osuus investointien kokonaiskustannuksista vaihtelee sijoituskohteen kassavirtaennusteiden mukaan, mutta tulee enimmillään olemaan 80 % investoinnin kokonaiskustannuksista ja todennäköisesti 60-65 %.

Vieraan pääoman saamisen edellytyksenä on lähtökohtaisesti aina pitkäaikaisen (5-10 vuotta) sähkönmyyntisopimuksen (PPA= Power Purchase Agreement) solmiminen sähkön ostajan kanssa. PPA:ssa sähkön tuottaja (kuten Kohderahaston sijoituskohde) sitoutuu toimittamaan etukäteen määritellyn määrän sähköä etukäteen määritellyllä hinnalla ja sopimuksen vastapuoli sitoutuu sähkön ostamiseen. Sopimusten tarkat yksityiskohdat ratkaistaan sopimusneuvotteluissa, mutta sopimus pyritään aina solmimaan sellaisin ehdoin ja sellaisen vastapuolen kanssa, että pankki hyväksyy sopimuksen rahoituksen vakuudeksi.

Luvituksen ja vieraan pääoman saatavuuden varmistumisen jälkeen tehdään varsinainen investointipäätös. Investointipäätöksen jälkeen aloitetaan infratyöt eli tuulipuiston tiestön, sähkö- ja tietoliikennejärjestelmien ja perustuksen rakentaminen maanmuokkauksineen ja betonivaluineen. Yhden tuuliturbiinin perustukseen menee noin 50–60 tonnia terästä ja noin 100 betoniautokuormallista betonia. Perustuksen valujen lisäksi alueella tehdään myös paljon sähkötöitä.

Tuulivoimahankkeen rakentamiseen kuluu karkeasti noin vuosi. Suurin osa ajasta kuluu kuitenkin infran rakentamiseen. Kun perustustyöt ovat valmiina, itse voimalaitosten pystyttäminen voidaan toteuttaa noin viikossa per yksi tuulivoimalaitos. Kohderahaston omistamissa tuulihankkeissa käytetään lähtökohtaisesti saksalaisen Nordexin turbiineita, jotka on todettu yhdeksi markkinoiden hiljaisimmista. Turbiinien kuljetukset hankealueelle ovat erityisen haastavia, koska esimerkiksi turbiinilavat ovat voimalatyypistä riippuen noin 60 metriä pitkiä ja painavimmat yksittäiset komponentit painavat noin 60 tonnia. Tieyhteyksistä riippuen kuljetukset saattavat edellyttää yleisten tai yksityisten teiden parannustöitä hyvinkin kaukana itse hankealueelta.

Tuulivoimaloiden pystytyksen jälkeen ne liitetään sähköverkkoon ja noin 1-2 kuukauden koekäytön jälkeen ne alkavat tuottaa sähköä normaaliteholla.

Sijoituskohteiden strukturointi

Kohderahaston sijoitustoimintaa voidaan harjoittaa yhden tai useamman Euroopan Unionin alueelle rekisteröidyn holding-yhtiön kautta, jotka ovat varsinaisen sijoituskohteena olevan yhtiön (projektiyhtiön) omistajia. Projektiyhtiöllä on todennäköisesti Kohderahaston lisäksi myös muita omistajia ja omistusta hallinnoidaan osakassopimuksilla.

Sijoituskohteiden rahoitus

Kohderahasto ja/tai sen sijoituskohteena oleva yhtiö voi ottaa vierasta pääomaa toimintansa rahoittamiseksi normaalien liiketaloudellisten periaatteiden mukaisesti kuitenkin niin, että vieraan pääoman osuus voi olla enintään i)

80 prosenttia yksittäisen sijoituskohteeseen sitoutuneen pääoman määrästä ja ii) 70 prosenttia kaikkien Kohderahaston lainanottohetkellä omistamien sijoituskohteiden yhteenlasketuista sijoituskohteisiin sitoutuneesta pääoman määrästä. Vieraalla pääomalla tarkoitetaan tässä Kohderahaston tai sen sijoituskohteena olevan yhtiön taseessa olevaa korollista vierasta pääomaa, joka on konkurssissa etuoikeusasemaltaan parempi kuin Syöttörahaston (ja sen muiden äänettömien yhtiömiesten) tekemä sijoitus Kohderahastoon tai Kohderahaston tekemä sijoitus sen sijoituskohteena olevaan yhtiöön. Kohderahasto voi toimia sen sijoituskohteena olevan yhtiön lainan takaajana.

Kohderahaston sijoituskohteissa ja/tai -hankkeissa vieraan pääoman ehtoinen rahoituksen vakuudeksi voidaan asettaa mitä tahansa Kohderahaston omaisuutta. Liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan vierasta pääomaa on saatavissa Kohderahaston sijoituskohteisiin kaupallisesti toimivilla ehdoilla.

Sijoituskohteista irtautuminen

Kohderahaston toimikausi on kymmenen (10) vuotta ja Kohderahaston tarkoituksena on irtaantua sijoituskohteistaan toimikautensa loppuun mennessä myymällä sijoituskohteet edelleen kolmannelle osapuolelle joko portfoliokauppana tai yksittäisinä sijoituskohteina.

Liikkeeseenlaskijan näkemyksen mukaan Kohderahaston sijoituskohteena olevilla kohteilla olisi kysyntää tulevaisuudessa muun muassa niiden houkuttelevan riski-tuotto suhteen vuoksi. Sijoituskohteista irtautumisen ajankohta on riippuvainen muun muassa markkinatilanteesta ja valmiiden sijoituskohteiden tuottamasta kassavirrasta. On mahdollista, että Kohderahaston tuottotavoite sijoittajille saavutetaan parhaiten omistamalla valmiit sijoituskohteet Kohderahaston toimikauden loppuun asti ja jakamalla sijoituskohteen kassavirta edelleen Kohderahastolle ja sen äänettömille yhtiömiehille (ja näin välillisesti edelleen Lainaosuuden haltijoille).

Kohderahasto jakaa sijoituskohteista irtautumisen yhteydessä saatavan kassavirran yhtiömiehilleen (kuten Syöttörahastolle) ensin äänettömän yhtiömiehen pääomapanoksen palautuksena. Mikäli irtautumisesta saatava kassavirta ylittää Kohderahaston sijoituskohteeseen sijoitetun pääoman jakaa Kohderahasto tämän osan tuotto-osuutena. Syöttörahasto lyhentää Lainan pääomaa siltä osin kuin Kohderahasto jakaa varoja äänettömän yhtiömiehen pääomapanoksen palautuksena.

Kohderahaston vastuunalainen yhtiömies voi pidentää toimikautta enintään kahdella (2) vuodella. Toimikausi voi päättyä aiemminkin ja toimikautta voidaan pidentää edellä mainitusta Kohderahaston sopimuksia muuttamalla.

6.7 Sijoituksia koskevat rajoitukset

Syöttörahasto sijoittaa varojaan vain Kohderahaston yhtiömiesosuuteen sekä Suomessa toimiluvan saaneiden talletuspankkien pankkitalletuksiin. Syöttörahaston tulee sijoittaa varansa aina Kohderahaston yhtiömiesosuuteen siltä osin kuin Kohderahasto on sitä kutsunut. Syöttörahaston sijoitussitoumuksen (yhtiöpanoksen) määrä Kohderahastossa tulee vastaamaan Lainan määrää.

Kohderahaston palauttaessa varoja Syöttörahastolle, on mahdollista että varojen palauttamisessa Syöttörahaston Lainaosuuksien haltijoille tulee lyhyt hallinnollinen viive (enimmillään viikkoja muun muassa asiakasraporttien valmistelun johdosta), jolloin Syöttörahasto voi sijoittaa varojaan Suomessa toimiluvan saaneiden talletuspankkien pankkitalletuksiin.

Jos Syöttörahasto rikkoo lainaehtoja, Laina voi erääntyä ennaikaisesti. Sijoittajien Asiamies Nordic Trustee Oy tiedottaisi lainanhaltijoita tällöin asiasta.

Kohderahasto voi sijoittaa varojaan suoraan tai holding-yhtiön kautta vain Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.

Kohderahasto voi tehdä sijoituksia vain sijoituskauden aikana. Sijoituskausi päättyy lähtökohtaisesti viidentenä (5) vuosipäivänä siitä, kun Kohderahastoon hyväksyttiin Taaleri Pääomarahastot Oy:n jälkeen ensimmäinen äänetön yhtiömies. Sijoituskautta voidaan jatkaa kuitenkin enintään kahdella (2) vuodella. Sijoituskauden päättyminen ei rajoita Kohderahaston varojen sijoittamista sellaisiin sijoituskohteisiin, joista on tehty sijoituspäätös tai solmittu aiesopimus tai hankintasopimus tai saatu yksinoikeus ennen sijoituskauden päättymistä. Sijoituskausi voidaan myös päättää ennenaikaisesti, jos Kohderahaston pääomista vähintään 90 prosenttia on sijoitettu tai budjetoitu sijoituskohteisiin, joista on tehty sitova sopimus tai aiesopimus.

Kohderahaston sijoituskohteita ei ole ennalta määritelty. Kohderahasto voi sijoittaa sijoitussitoumuksensa ilman prosentuaalisia rajoituksia.

Jos Kohderahaston vastuunalainen yhtiömies tai vaihtoehtorahaston hoitaja rikkoo Kohderahastoa koskevan sopimuksen ehtoja, se voi johtaa äänettömien yhtiömiesten oikeuteen vaihtaa vastuunalaista yhtiömiestä ja/tai vastuunalaisen yhtiömiehen vahingonkorvausvelvollisuuteen.

6.8 Tieto palveluntarjoajista ja kuluista

Kohderahaston ja Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitaja Taaleri Pääomarahastot Oy perii Syöttörahaston Kohderahastoon tekemään äänettömän yhtiömiehen yhtiöpanokseen kohdistuen jäljempänä eriteltyt palkkiot Kohderahastolta. Palkkiot pienentävät välillisesti Syöttörahaston saamaa tuotto-osuutta Kohderahastosta ja edelleen voitonjakolainan haltijoille suoritettavaa tuottokorkoa ja/tai Lainan lyhennystä.

Lainan merkinnän yhteydessä Liikkeeseenlaskija perii merkintäpalkkion, jonka määrä on kaksi (2) prosenttia Lainaosuuden nimellisarvoisesta määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly Lainaosuuden nimellisarvoiseen määrään vaan lisätään Sijoittajan maksamaan määrään. Merkintäpalkkio on maksettava Yhtiön vaihtoehtorahastojen hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n erikseen antamien ohjeiden mukaisesti yhdessä tai useammassa erässä.

Kohderahaston toimikauden aikana Taaleri Pääomarahastot Oy perii Kohderahastolta kiinteää hallinnointipalkkiota Lainaosuuksiin kohdistuen 0,80 % p.a.:

Kiinteä hallinnointipalkkio laskettuna:

- (i) Kohderahaston sijoituskohteisiin sitoutuneista Kohderahaston sijoitussitoumuksista ennen Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäistä arvonmäärittystä
- (ii) Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäisen ulkopuolisen arvonmäärittelyn jälkeen Kohderahaston sijoituskohteiden arvonmäärittelyn mukaisesta velattomasta (sis. korolliset velat) arvosta Kohderahaston suhteellinen omistusosuus sijoituskohteista huomioiden.

Tämä kiinteä hallinnointipalkkio peritään siitä suhteellisesta osasta, joka vastaa Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän yhtiöpanoksen osuutta kaikista Kohderahaston yhtiöpanoksista. Hallinnointipalkkio peritään etukäteen neljästi vuodessa kolmen kalenterikuukauden ajalta laskettuna.

Kohderahaston toimikauden lopussa Taaleri Pääomarahastot Oy:llä on oikeus periä tuottopalkkio, mikäli sen perimisen edellytykset täyttyvät.

Kohderahaston toimikauden lopussa Taaleri Pääomarahastot Oy:llä on oikeus periä tuottopalkkio, siltä osin kuin Kohderahaston Syöttörahastolle maksetuille sijoitussitoumuksille laskettu vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, "IRR") ylittää seitsemän (7) prosenttia p.a. (jäljempänä "Aitakorko"). Tuottopalkkio lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$Tuottopalkkio = 20\% \times \max \left\{ \left[\sum_{t=0}^T Tulo_t \times (1+r)^{T-t} \right] - \left[\sum_{t=0}^T MS_t \times (1+r)^{T-t} \right]; 0 \right\}$$

MS_t = Maksettu Sijoitussitoumus hetkellä t

$Tulo_t$ = Toimikauden aikana saatu tulo hetkellä t

r = Aitakorko, % p. a.

T = Toimikauden pituus, vuotta

t = Tulojen ja Maksettujen Sijoitussitoumusten ajankohta, vuotta Toimikauden alusta

Tuottopalkkion määrä on kaksikymmentä (20) prosenttia Aitakoron ylittävästä tuotosta. Tuottopalkkio peritään ja veloitetaan Kohderahaston purkamisen yhteydessä.

Yllä olevien palkkioiden lisäksi Kohderahaston varoista katetaan myös sen normaaliin liiketoimintaan liittyviä kuluja, kuten mm. sijoitusten tekemiseen ja realisointiin liittyvät kulut mukaan lukien sijoituskohteiden kehittämiseen, rakentamiseen ja operointiin liittyvät kulut, vieraan pääoman käyttöön liittyvät kulut, holding-yhtiöihin liittyvät kulut, mahdolliset Kohderahaston maksettavaksi määräytyvät verot, sijoituskohteita koskevien mahdollisten oikeudenkäyntien kulut, Kohderahaston kirjanpitoon ja taloushallintoon liittyvät kulut sekä muut kulut.

Syöttörahastosta ei peritä hallinnointi- tai muita palkkioita. Syöttörahastolla ei myöskään arvioida olevan muita kuluja kuin Lainan korko ja sen tekemistä pankkitalletuksista mahdollisesti aiheutuvat tilienkäyttömaksut.

6.9 Sijoitusten hoitajat/neuvonantajat

Syöttörahasto ja Kohderahasto ovat vaihtoehtorahastoja sen mukaan kuin laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) 2 luvun 1 §:ssä on säädetty. Kumpikin vaihtoehtorahasto on nimennyt vaihtoehtorahaston hoitajakseen Taaleri Pääomarahastot Oy:n, joka hoitaa kummankin vaihtoehtorahaston sijoitustoimintaa. Taaleri Pääomarahastot Oy on saanut Finanssivalvonnalta toimiluvan toimia vaihtoehtorahaston hoitajana 20.10.2014. Taaleri Pääomarahastot Oy on myös sekä Syöttörahaston että Kohderahaston äänetön yhtiömies.

Taaleri Pääomarahastot Oy on Taaleri Oyj:n tytäryhtiö ja sen toimialana on hallinnoida kommandiittiyhtiömuotoisia vaihtoehtorahastoja.

Taaleri Pääomarahastot Oy:n liikevaihto tilikaudella 2018 oli noin 20,37 miljoonaa euroa ja liikevoitto noin 3,486 miljoonaa euroa. Oman pääoman määrä Esitteen päivämäärällä on noin 7,61 miljoonaa euroa. Esitteen päivämäärällä Taaleri Pääomarahastot Oy:n palveluksessa oli 22 henkilöä täys- tai osa-aikaisesti.

6.10 Varojen säilytys

Taaleri Pääomarahastot Oy on solminut kirjallisen sopimuksen Taaleri Varainhoito Oy:n (y-tunnus 2080113-9) kanssa sekä Syöttörahaston että Kohderahaston säilytysyhteisönä toimimisesta sen mukaan kuin laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista säädetään.

Syöttörahaston varoja voidaan sijoittaa vain Kohderahaston yhtiömiesosuuteen tai Suomessa toimiluvan saaneen talletuspankin pankkitilille. Säilytysyhteisö säilyttää alkuperäisiä kommandiittiyhtiön liittymissopimuksia sekä valvoo Syöttörahaston pankkitilejä.

Kohderahaston varat sijoitetaan suoraan tai välillisesti Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.

Juridisesti Kohderahaston sijoitukset sijoituskohteisiin ovat sijoituksia suomalaisen kommandiittiyhtiön yhtiöosuuksiin ja soveltuvin osin niihin sijoitaviin holding-yhtiöihin. Sijoitukset voidaan tehdä joko oman pääoman tai vieraan pääoman ehtoisesti (tai niiden yhdistelmänä) liiketaloudellisesti sopivimmalla tavalla. Siltä osin kuin Kohderahaston

varoja ei sijoiteta sen sijoituskohteena oleviin yhtiöihin ja/tai holding-yhtiöihin, ne sijoitetaan Suomessa toimiluvan saaneen talletuspankin pankkitilille.

Säilytisyhteisö säilyttää Kohderahaston omistamia rahoitusvälineitä sekä muuta omaisuutta Vaihtoehtorahastosääntelyn edellyttämällä tavalla. Säilytisyhteisö valvoo lisäksi Kohderahaston ja Syöttörahaston kassavarojen säilyttämistä siltä osin kuin niitä ei ole sijoitettu sijoituskohteena oleviin yhtiöihin ja/tai holding-yhtiöihin.

Säilytisyhteisö valvoo myös kummankin vaihtoehtorahaston rahaliikennettä eli varmistaa, että kutsutut sijoitussitoumukset on maksettu asianmukaisesti vaihtoehtorahaston pankkitileille ja vaihtoehtorahaston palauttaessa varoja sen sijoittajille (Kohderahaston yhtiömiehille tai Syöttörahaston Lainaosuusien haltijoille) varmistaa, että varat palautetaan asianmukaisesti vaihtoehtorahaston Sijoittajille.

Syöttörahasto ei maksa säilytisyhteisölle palkkioita.

6.11 Arvostus

Syöttörahaston voitonjakolainan arvo ja Kohderahaston arvo määritetään vähintään kerran kalenterivuodessa ja julkaistaan sijoittajille jäljempänä selostetulla tavalla.

Pankkitalletusten osalta niiden arvona pidetään pääoman nimellisarvoista määrää.

Taaleri Pääomarahastot Oy aikoo käyttää Kohderahaston sijoituskohteiden arvonmäärityksenä sen kolmannelta osapuolelta tilaamaa arvonmääritystä. Ensimmäinen ulkopuolinen arvonmääritys tehdään arviolta keväällä 2020. Ennen ulkopuolista arvonmääritystä Kohderahaston sijoituskohteiden arvona pidetään niihin sitoutuneiden Kohderahaston sijoitussitoumusten kokonaismäärää.

Syöttörahasto ja Kohderahasto eivät vastaa arvonmääritykseen liittyvistä tehtävistä suoritettavista palkkioista.

Yllä mainitulla tavalla laskettuihin Kohderahaston sijoituskohteiden arvoihin (Kohderahaston suhteellinen omistusosuus huomioiden) lisätään Kohderahaston kassavarat ja vähennetään Kohderahaston velat.

Kohderahaston arvona pidetään sen yllämainitulla tavalla arvostettujen varojen yhteismäärää. Kohderahaston kulut ja sen maksettavaksi kuuluvat palkkiot vähentävät sen arvoa (ks. kohta 6.8 yllä). Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän äänettömän yhtiömiehen yhtiöosuuden arvona pidetään sitä suhteellista osaa koko Kohderahaston arvosta, joka vastaa Syöttörahaston äänettömän yhtiömiehen panoksen suhteellista osaa Kohderahaston kaikkien äänettömien yhtiömiesten panoksista (soveltuvin osin tarkistettuna huomioiden vaihtoehtorahaston hoitajan oikeus tuottopalkkioihin).

Yllä mainittu arvostus tehdään jokaisen kalenterivuoden lopussa ja julkaistaan sijoittajille seuraavan kalenterivuoden helmikuun loppuun mennessä internet-sivulla www.taaleri.com/fi/tuuliIV.

6.12 Kohderahaston taloudelliset tavoitteet

Liikkeeseenlaskijalla ei ole omia taloudellisia tavoitteita, mutta sen (ja välillisesti Lainaosuuden haltijan) saamaan taloudelliseen tulokseen vaikuttavat olennaisesti Kohderahaston taloudelliset tavoitteet.

Liikkeeseenlaskijan mahdollisuus maksaa korkoa liikkeeseen laskemilleen Lainaosuuksille tai lyhentää niiden pääomaa on riippuvainen sen Kohderahaston saamasta varojenjaosta ja täten Kohderahaston onnistumisessa liiketoiminnassaan. Mikäli Kohderahaston liiketoiminnan riskit toteutuvat suurimmillaan, johtaa se enimmillään siihen että Liikkeeseenlaskija ei voi maksaa tuottokorkoa Lainaosuuksille ja Lainaosuuksiin sijoittanut menettää koko niihin sijoittamansa pääoman.

Kohderahaston taloudelliset tavoitteet

Kohderahaston taloudellinen tulos vaikuttaa olennaisesti lainansaajan saamaan tuottokorkoon, sillä Liikkeeseenlaskijan tuotoista suurimman osan uskotaan tulevan Kohderahaston tuotto-osuutena.

Syöttörahaston lainaosuuden haltijan tuotto tulee poikkeamaan Kohderahastoon suoraan sijoittavan äänettömän yhtiömiehen tuotosta ja Kohderahaston taloudellinen tavoite ei ole Syöttörahaston taloudellinen tavoite.

Kohderahaston taloudellinen tavoite lasketaan vain siltä ajalta ja sille määrälle kuin Syöttörahaston pääomapanos on Kohderahaston hallinnassa ja tämä saattaa erota lievästi laina-ajasta. Lainaa maksetaan Kohderahaston pääomatarpeiden mukaan. Lainalle maksetaan tuottokorkoa, jonka koronmaksupäivä on kerran vuodessa. Tuottokorkoa voidaan maksaa koronmaksupäivänä vain, mikäli Kohderahasto on tehnyt voitollisen tilinpäätöksen koronmaksupäivää edeltävältä tilikaudelta. Kohderahaston varojenjako voi tapahtua muulloinkin Kohderahaston itse päättämän aikataulun mukaisesti.

Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen hallitus on hyväksynyt alla olevat taloudelliset tavoitteet.

Taloudelliset tavoitteet sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä ja Kohderahaston todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaistusta. Monet, kuten, ”Riskitekijät - Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä” mainitut, tekijät voivat vaikuttaa Kohderahaston tulokseen. Tässä kappaleessa mainitut taloudelliset tavoitteet ovat vain tavoitteita, eikä niitä siten tule pitää ennusteina, arvioina tai laskelmina Kohderahaston tulevasta suorituskyvystä.

Kohderahaston taloudellisena tavoitteena on saavuttaa noin 7-8 prosentin vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, ”IRR”) palkkioiden ja kulujen jälkeen koko sen toimikaudelta Kohderahaston toimikauden lopussa laskettuna.

Kohderahaston taloudelliseen tavoitteeseen pääseminen on ehdollista useille olettamuksille, joihin sisältyy huomattavia epävarmuustekijöitä. Kohderahaston sijoituspäätökset perustuvat investointilaskelmiin, jotka toteutuessaan johtaisivat vähintään Kohderahaston taloudelliseen tavoitteeseen pääsemiseen. Sijoituspäätöksiä tehtäessä Kohderahasto tekee oletuksia muun muassa sijoituskohteiden hankinta-ajankohdista ja hankintahinnoista, sijoituskohteiden luovutusajankohdista ja luovutushinnoista, sijoituskohteiden hankkimiseksi saatavan vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudesta ja ehdoista, sijoituskohteiden tuulisuudesta, sähkön markkinahinnasta Kohderahaston toimikaudella, tuulivoimaloiden käyttöasteista ja hoitokuluista sekä edellä mainittujen kehittämisestä Kohderahaston toimikauden aikana.

Mikäli Kohderahaston sijoituspäätöksiä tehtäessä käytetyt oletukset eivät toteudu (kaikkien tai joidenkin sijoituskohteiden osalta) tai toteutuvat vain osittain, ei Kohderahasto pääse taloudelliseen tavoitteeseensa. Tekijöitä, jotka mahdollisesti vaikuttavat siihen, että Kohderahaston investointilaskelmissa käytetyt oletukset eivät toteudu on mainittu kohdassa ”Riskitekijät - Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä”.

Kohderahaston liiketoiminnan menestymisen ja taloudellisen tavoitteen saavuttamisen kannalta keskeisiä seikkoja ovat muun muassa Kohderahaston sijoituskohteiden valitsemisessa onnistuminen, sijoituskohteiden rakentamisvaiheessa onnistuminen, sijoituskohteiden pitovaiheessa onnistuminen, mukaan lukien muun muassa sijoituskohteiden tuottaman sähkön myynti, sijoituskohteina olevien tuulivoimaloiden hallinnointi ja ylläpito, sekä sijoituskohteista irtautumisessa onnistuminen, mukaan lukien irtautumisen ajoitus ja sijoituskohteista saatava luovutushinta.

Kohderahaston liiketoiminnassa menestyminen ja taloudellinen tavoite perustuvat lisäksi lukuisille olettamille, kuten muun muassa olettamille sähkön hinnan kehityksestä Suomen energiamaarkkinoilla, inflaation kehittämisestä, yleisen korkotason muutoksista ja valuuttakursseista sekä näiden kehityksestä Kohderahaston toimikauden aikana. Näiden

taloudellisten tavoitteiden pohjana olevat oletukset eivät välttämättä osoittaudu oikeiksi ja siitä sekä muun muassa kohdassa "Riskitekijät - Kohderahaston liiketoimintaan liittyviä riskitekijöitä" mainituista seikoista johtuen Kohderahaston todellinen tulos voi poiketa merkittävästi Kohderahaston taloudellisesta tavoitteesta.

6.13 Liikkeeseenlaskijan liiketoiminta ja siitä tiedottaminen liikkeeseenlaskun jälkeen

Liikkeeseenlaskija tulee tiedottamaan internet-sivulla www.taaleri.com/fi/tuulilV Lainaosuuksien haltijoille sekä pitämään tiedotteet näiden saatavilla Lainan liikkeeseenlaskun jälkeen vähintään seuraavista Liikkeeseenlaskijan (tai Kohderahaston) liiketoimintaan liittyvistä asioista:

- 1) Uusien sijoituskohteiden hankinta Kohderahastolle;
- 2) Kohderahaston sijoituskohteen valmistuminen;
- 3) Kohderahaston sijoituskohteen myynti;
- 4) Kohderahaston puolivuositteiset vaihtoehtorahastosääntelyn mukaiset sijoittajaraportit;
- 5) Muu Liikkeeseenlaskijan näkemyksen mukaan sen liiketoimintaan liittyvä olennainen asia.

7 ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Syöttörahaso ja Kohderahasto on molemmat perustettu 21.3.2019, joten kumpikaan yhtiöistä ei ole vielä laatinut yhtään tilinpäätöstä ja tilinpäätöstietoja edeltäviltä tilikausilta ei ole saatavilla.

8 YHTIÖN JOHTO, HALLINTO JA HENKILÖSTÖ

8.1 Hallitus

Kohderahaston ja Syöttörahaston vastuunalaisen yhtiömiehen Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:n hallitukseen kuuluvat puheenjohtajana Karri Haaparinne ja varsinaisina jäseninä Ari Metso ja Jorma Alanne.

Kohderahaston ja Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallitukseen kuuluvat puheenjohtajana Juhani Elomaa ja varsinaisina jäseninä Karri Haaparinne ja Jorma Alanne. Toimitusjohtajana toimii Ari Metso.

Juhani Elomaa (s. 1960) ja on koulutukseltaan valtiotieteiden maisteri. Elomaa on toiminut pääomamarkkinoilla vuodesta 1987 pankkiiriliike Erik Selinin toimitusjohtajana, Osuuspankkien Keskus-Osakepankin johtokunnan jäsenenä, Rahastoyhtiö 3C Oy:n toimitusjohtajana sekä johtajana Sampo Pankki Oyj:ssä. Elomaa on toiminut Taaleri Oyj:n toimitusjohtajana vuodesta 2007.

Karri Haaparinne (s. 1967) on koulutukseltaan yo-merkonomi LKV. Haaparinne on toiminut pääomamarkkinoilla vuodesta 1990 Kansallis-Osake-Pankissa, Merita Rahastoyhtiö Oy:ssä, Leonia Pankki Oyj:ssä ja Sampo Pankki Oyj:ssä. Viimeisimpänä työtehtävänä ennen siirtymistä Taaleri Oyj:n palvelukseen Haaparinne oli johtajana Mandatum Yksityispankissa. Haaparinne on Taaleri Oyj:n varatoimitusjohtaja ja perustajaosakas vuodesta 2007 alkaen.

Jorma Alanne (s. 1963) on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri ja eMBA. Alanne on toiminut pääomamarkkinoilla vuodesta 1989, toimien raha-, valuutta- ja velkapääomamarkkinoilla Midland Bankissa, STS Pankissa, Kansallis-Osake-Pankissa, OKO:n Treasuryn vetäjänä, Opstockin toimitusjohtajana, OKO Marketsin vetäjänä, Pohjola Baltian pankkitoiminnan vetäjänä ja Taalerilla vuodesta 2016 Varainhoidossa ja vuoden 2018 alusta sijoitusjohtajana Taaleri Sijoitus Oy:ssä.

Ari Metso (s. 1971) on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri Helsingin kauppakorkeakoulusta. Metso on toiminut pääomamarkkinoilla vuodesta 1996 Pankkiiriliike Erik Selinin ja Evli Corporate Finance Oy:n analyytikkona, Sampo Varainhallinta Oy:n salkunhoitajana, Stratos Ventures Ltd Oy:n sijoituspäällikkönä ja osakkaana, Mandatum Omaisuudenhoito Oy:n sijoitusjohtajana ja salkunhoitajana. Vuodesta 2008 alkaen Metso oli salkunhoitaja ja toimitusjohtaja Taaleritehtaan Omaisuudenhoito Oy:ssä. Metso on toiminut Taaleri Pääomarahastot Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2015.

8.2 Sijoitustoimintaa harjoittavat henkilöt

Kohderahaston ja Syöttörahaston palveluksessa ei ole henkilökuntaa vakinaisessa, määräaikaaisessa tai osa-aikaaisessa työsuhteessa.

Kohderahaston sijoitustoimintaa hoitavat Taaleri Pääomarahastot Oy:n palveluksessa olevat henkilöt. He kartoittavat potentiaalisia sijoituskohteita, voivat toimia sijoituskohteena olevien yhtiöiden hallituksissa valvomassa ja ohjaamassa sekä voivat valvoa varsinaista hankkeen rakentamista ja operointia sekä voivat järjestää vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen ja sijoituskohteista irtaantumisen.

8.3 Tietoja Hallituksen jäsenistä, sijoitustoimintaa harjoittavista henkilöistä

Hallituksen jäsenillä ja/tai sijoitustoimintaa harjoittavilla henkilöillä ei ole Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdan 14.1 b) - d) mukaisesti ilmoitettavia tietoja petollisista rikoksista tai rikkomuksista, konkurseista, pesänhoidoista, selvitystiloiista, oikeus- ja valvontaviranomaisten esittämistä virallisista syyteistä ja/tai määräämistä seuraamuksista tai kieltotuomioista Esitteen julkistamista edeltävältä viiden vuoden ajalta. Mainittujen ryhmien henkilöiden välillä ei ole perhesuhteita.

8.4 Eturistiriidat

Kohderahaston sijoitusneuvosto koostuu sen äänettömien yhtiömiesten edustajista, jotka Kohderahaston vastuunalainen yhtiömies on nimittänyt sijoitusneuvoston jäseniksi. Sijoitusneuvoston jäsen ei voi olla Taaleri-konsernissa työ-, pysyvässä neuvonanto- tai toimisuhteessa.

Taaleri-konserniin kuuluvat eri yhtiöt toimivat useissa eri rooleissa suhteessa Kohderahastoon, Syöttörahastoon ja liikkeeseenlaskuun. Taaleri Pääomarahastot Oy on sekä Kohderahaston että Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitaja ja molempien ääneton yhtiömies. Taaleri Pääomarahastot Oy omistaa lisäksi 100 prosenttia sekä Syöttörahaston että Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:n osakkeista. Taaleri Varainhoito Oy toimii sekä Kohderahaston että Syöttörahaston säilytysyhteisönä, liikkeeseenlaskun järjestäjänä että voitonjakolainan merkintäpaikkana. Taaleri Varainhoito Oy on hierarkkisesti ja toiminnallisesti eriyttänyt säilytysyhteisötoiminnan muusta toiminnastaan ja Taaleri Varainhoito Oy:n sekä Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallituksissa ei ole samoja henkilöitä jäsenenä.

Kohderahaston ja Syöttörahaston vastuunalaisen yhtiömiehen hallituksen jäsenet toimivat useissa eri rooleissa Taaleri-konsernissa. Juhani Elomaa on Taaleri Oyj:n toimitusjohtaja sekä Kohderahaston ja Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallituksen puheenjohtaja. Karri Haaparinne on Taaleri Oyj:n toimitusjohtajan sijainen ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n hallituksen jäsen. Jorma Alanne on sekä vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n että Taaleri Oyj:n tytäryhtiön Taaleri Sijoitus Oy:n hallituksen varsinainen jäsen. Ari Metso on Kohderahaston ja Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Pääomarahastot Oy:n toimitusjohtaja.

Kohderahasto voi sijoittaa vain Taaleri Solarwind II SCSp-RAIF:n tarjoamiin sijoitusmahdollisuuksiin suomalaisissa tuulivoimahankkeissa. Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF on Taaleri Energia Funds Management Oy:n hoitama Luxemburgiin rekisteröity vaihtoehtorahasto. Taaleri Energia Funds Management Oy on Taaleri-konserniin kuuluva vaihtoehtorahastojen hoitaja. Sijoitusmahdollisuutta tarjotaan Kohderahastolle, koska Kohderahastolle on siirretty Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF:n äänettömän yhtiömiehen Taaleri Aurinkotuuli II Ky:n oikeus sijoittaa Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF:n sijoituskohteisiin tämän kanssa samoin ehdoin. Taaleri Aurinkotuuli II Ky on suomalainen vaihtoehtorahasto, jota hoitaa Taaleri Pääomarahastot Oy.

Oltavan Tuulipuisto Holding Ky, johon Kohderahasto aikoo sijoittaa mikäli Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF tällaista sijoitusmahdollisuutta sille tarjoaa, on Esitteen päivämäärällä Taaleri-konsernin 100-prosenttisesti hallinnoima ja omistama kommandiittiyhtiö, joka omistaa välillisesti Oltavan tuulipuistohankkeen. Sen vastuunalaisena yhtiömiehenä toimii Oltavan Tuulipuisto GP Oy ja äänettömänä yhtiömiehenä Taaleri Pääomarahastot Oy ja Taaleri Sijoitus Oy. Kohderahasto aikoo ostaa osan Oltavan Tuulipuisto Holding Ky:n äänettömän yhtiömiehen panoksista hinnalla, joka vastaa 1,3 kertaa niitä kuluja, joita Taaleri Pääomarahastot Oy:lle ja Taaleri Sijoitus Oy:lle on Oltavan tuulipuistohankkeen kehittämisestä syntynyt edellyttäen, että Taaleri SolarWind II tätä sijoitusmahdollisuutta tarjoaa.

Posion Tuulipuisto Ky, johon Kohderahasto aikoo sijoittaa mikäli Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF tällaista sijoitusmahdollisuutta sille tarjoaa, on esitteen päivämäärällä Taaleri-konsernin 100-prosenttisesti hallinnoima ja omistama kommandiittiyhtiö, joka omistaa Posion tuulivoimahankkeen. Sen vastuunalaisena yhtiömiehenä toimii Posion TP Oy ja äänettömänä yhtiömiehenä Taaleri Pääomarahastot Oy. Kohderahasto aikoo ostaa osan Posion Tuulipuisto Ky:n äänettömän yhtiömiehen panoksista hinnalla, joka vastaa 1,3 kertaa niitä kuluja, joita Taaleri Pääomarahastot Oy:lle on Posion tuulipuistohankkeen kehittämisestä syntynyt edellyttäen, että Taaleri SolarWind II tätä sijoitusmahdollisuutta tarjoaa.

Liikkeeseenlaskijan saamien tietojen mukaan sekä Oltavan Tuulipuisto Holding Ky että Posion Tuulipuisto Ky aikovat hankkia tuulivoimaloiden rakennuttamis- ja operointipalveluja Taaleri Energia Operations Oy:ltä, joka on Taaleri-konserniin kuuluva osakeyhtiö.

Sijoittajien asiamiehenä toimiva Nordic Trustee Oy toimii sijoittajien asiamiehenä myös Taaleri Oyj:n liikkeeseen laskemissa joukkolainoissa sekä useiden muiden Taaleri-konsernin määräysvallassa olevien kommandiittiyhtiöiden liikkeeseen laskemissa joukkolainoissa.

8.5 Palkat ja luontoisedut

Kohderahaston ja Syöttörahaston palveluksessa ei ole henkilökuntaa vakinaisessa, määräaikaisessa tai sa-aikaisessa työsuhteessa.

Taaleri Pääomarahastot Oy:n Kohderahastolta perimästä hallinnointipalkkiosta katetaan palkat ja luontoisedut eikä Kohderahasto (tai Syöttörahasto) vastaa Taaleri-konsernin henkilökunnan palkoista tai luontoiseduista Kohderahaston sijoitustoimintaan liittyen.

8.6 Lähipiiriliiketoimet

Taaleri Pääomarahastot Oy on solminut kirjallisen sopimuksen vaihtoehtorahaston hoitajana toimimisesta sekä Kohderahaston että Syöttörahaston kanssa. Taaleri Pääomarahastot Oy:n saama palkkio Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana toimimisesta on yksilöity esitteen kohdassa 6.8. Taaleri Pääomarahastot Oy ei saa palkkiota Syöttörahaston vaihtoehtorahaston hoitajana toimimisesta.

Taaleri Varainhoito Oy on solminut kirjallisen sopimuksen vaihtoehtorahaston säilytysyhteisönä toimimisesta sekä Kohderahaston että Syöttörahaston kanssa. Taaleri Varainhoito Oy:n saama palkkio Kohderahaston vaihtoehtorahaston säilytysyhteisönä toimimisesta on kymmenen tuhatta (10.000) euroa vuodessa. Taaleri Varainhoito Oy ei saa palkkiota Syöttörahaston vaihtoehtorahaston säilytysyhteisönä toimimisesta.

Taaleri Varainhoito Oy on solminut kirjallisen sopimuksen Lainan merkintäpaikkana toimimisesta Syöttörahaston kanssa.

Taaleri Pääomarahastot Oy on liittynyt Kohderahaston ensimmäiseksi äänettömäksi yhtiömieheksi 1.000 euron äänettömän yhtiömiehen pääomapanoksella.

Taaleri Pääomarahastot Oy:n täysin omistama tytäryhtiö Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy on sekä Kohderahaston että Syöttörahaston ainoa vastuunalainen yhtiömies. Vastuunalainen yhtiömies ei ole suorittanut pääomapanosta Kohderahastolle tai Syöttörahastolle.

Kohderahasto on solminut Taaleri Aurinkotuuli II Ky:n ja Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF:n kanssa kolmikantasopimuksen, jolla Taaleri Aurinkotuuli II Ky:n oikeus sijoittaa Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF:n sijoituskohteisiin tämän kanssa samoin ehdoin on siirretty Kohderahastolle.

Kohderahasto aikoo sijoittaa Taaleri Sijoitus Oy:n ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n Esitteen päivämäärällä omistamaan Oltavan tuulivoimahankkeeseen sekä Taaleri Pääomarahastot Oy:n Esitteen päivämäärällä omistamaan Posion tuulivoimahankkeeseen, mikäli Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF tällaista sijoitusmahdollisuutta tarjoaa. Kauppahintana tulee olemaan 1,3 kertaa Taaleri Sijoitus Oy:n ja/tai Taaleri Pääomarahastot Oy:n hankkeisiin sijoittama pääoma.

9 LUETTELO NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVISTÄ ASIAKIRJOISTA

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Esitteen voimassaoloajan arkipäivisin normaalina toimistoaikana Yhtiön rekisteröidyssä osoitteessa Kasarmikatu 21 B, 00130 Helsinki:

- a) Finanssivalvonnan päätös koskien Esitettä, 26.4.2019;
- b) Lain vaihtoehtorahastojen hoitajista 12 luvun 1§:n mukainen Finanssivalvonnan ilmoitus Syöttörahaston markkinoinnin aloittamista koskien;
- c) Syöttörahaston liittymissopimus Kohderahaston äänettömäksi yhtiömieheksi;
- d) Syöttörahaston 21.3.2019 päivätty yhtiösopimus
- e) Kohderahaston 21.3.2019 päivätty yhtiösopimus;
- f) Liikkeeseenlaskijan PRIIPS-asetuksen (1286/2014EY) mukainen avaintietoasiakirja;
- g) Kohderahaston PRIIPS-asetuksen (1286/2014EY) mukainen avaintietoasiakirja;
- h) Nordic Trustee Oy:n, Syöttörahaston ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n välinen 18.4.2019 päivätty Lainaehtojen tarkoittama Asiamiessopimus;
- i) Asiakirja, sisältäen Lain vaihtoehtorahastojen hoitajista 12 luvun 4§:n 1 momentin mukaiset Kohderahastoa koskevat olennaiset ja riittävät tiedot.

10 MÄÄRITELMÄT JA KÄSITTEET

Tässä Esitteessä on käytetty seuraavia määritelmiä ja käsitteitä:

Kohderahasto	Taaleri Tuulirahasto IV Ky, suomalainen kommandiittiyhtiö, jonka y-tunnus on 2990966-4 ja jonka vastuunalaisena yhtiömiehenä toimii Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy (y-tunnus 2990792-5) ja jonka vaihtoehtorahaston hoitajana toimii Taaleri Pääomarahastot Oy (y-tunnus 2264327-7).
Laina tai Voitonjakolaina	Tämän esitteen ja siihen sisältyvien lainaehtojen mukainen Syöttörahaston liikkeeseen laskema laina.
Lainaosuus	Sijoittajan merkitsemä osuus Lainaa.
Liikkeeseenlaskija	Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky, suomalainen kommandiittiyhtiö (y-tunnus 2990974-4), jonka vastuunalaisena yhtiömiehenä toimii Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy (y-tunnus 2990792-5) ja jonka vaihtoehtorahaston hoitajana toimii Taaleri Pääomarahastot Oy (y-tunnus 2264327-7).
Sijoittaja	Lainaa merkitsevä sijoittaja
Sijoittajien Asiamies	Nordic Trustee Oy, y-tunnus 2488240-7.
Syöttörahasto	Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky (myös ” Liikkeeseenlaskija ” ja ” Yhtiö ”)
TVL	tuloverolaki (1535/1992)
vaihtoehtorahaston hoitaja	Lain vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoittama vaihtoehtorahaston hoitaja
Yhtiö	Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky (myös ” Liikkeeseenlaskija ” ja ” Syöttörahasto ”)
Vaihtoehtorahastosääntely	Tarkoittaa Euroopan Parlamentin ja Neuvoston Direktiiviä 2011/61/EU vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista, sen implementoinnin toteuttamiseksi annettua lakia vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) sekä näihin liittyviä asetuksia ja viranomais määräyksiä, -ohjeita ja -tulkintoja.

Lainaehtoihin ja muihin tämän Esitteen osioihin sisältyy lisäksi lainaehdoissa tai kyseisissä osioissa käytettyjen termien määrittelyä.

LIITE A: LAISSA VAIHTOEHTORAHASTOJEN HOITAJISTA TARKOITETUT OLENNAISET JA RIITTÄVÄT SYÖTTÖRAHASTOA KOSKEVAT TIEDOT

Seuraavassa esitetään vaihtoehtorahasto Taaleri Tuulirahasto IV Ky:stä, Taaleri Tuulirahasto IV Rahoittajat Ky:stä, Taaleri Tuulirahasto IV Sijoittajat Ky:stä, Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:stä ja Taaleri Tuulirahasto IV Henkilökunta Ky:stä vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain (162/2014, ”AIFM-laki”) 12 luvun mukaisesti annettavat tiedot. Sijoittajaa kehoitetaan tutustumaan huolellisesti alla oleviin tietoihin ennen sijoituspäätöksen tekemistä.

Tämän lisäksi kehotamme sijoittajia tutustumaan Taaleri Tuulirahasto IV Ky:n yhtiömiesten keskenään solmimaan Rahastosopimukseen sekä yllä mainittujen rahastojen PRIIPS-asetuksen (1286/2014EY) mukaisiin avaintietoasiakirjoihin (erityisesti kohta ”Riski-hyötyprofiili”), Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:n voitonjakolainan 26.4.2019 päivättyyn tarjousesitteeseen, voitonjakolainojen ehtoihin sekä Taaleri Sijoittajan tietopakettiin.

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
1. Vaihtoehtorahastojen nimet	<p>Taaleri Tuulirahasto IV Ky (y-tunnus 2990966-4; ”Kohderahasto”)</p> <p>Taaleri Tuulirahasto IV Rahoittajat Ky (y-tunnus 2990978-7; ”Syöttörahasto A”)</p> <p>Taaleri Tuulirahasto IV Sijoittajat Ky (y-tunnus 2990981-6; ”Syöttörahasto B”)</p> <p>Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky (y-tunnus 2990974-4; ”Syöttörahasto C”)</p> <p>Taaleri Tuulirahasto IV Henkilökunta Ky (y-tunnus 2990985-9; ”Syöttörahasto D”)</p> <p>yhdessä ”Rahastot” sekä Syöttörahastot A, B, C ja D kaikki yhdessä jäljempänä ”Syöttörahastot”.</p>
2. Vaihtoehtorahastojen hoitaja	<p>Vaihtoehtorahaston hoitaja Rahastoille on Taaleri Pääomarahastot Oy, suomalainen osakeyhtiö, y-tunnus 2264327-7, joka vastaa kaikkien Rahastojen salkunhoidosta ja riskienhallinnasta.</p>
3. Vaihtoehtorahastojen säilytysyhteisö	<p>Säilytysyhteisönä Rahastoille toimii Taaleri Varainhoito Oy (y-tunnus 2080113-9), joka vastaa Rahastojen omaisuuden säilyttämisestä sekä muista Laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) 15 luvussa säilytysyhteisölle määrättyistä tehtävistä.</p>
4. Kuvaus vaihtoehtorahastojen sijoitusstrategiasta ja tavoitteista	<p>Syöttörahastojen sijoitusstrategiana on tehdä sijoitus Kohderahastoon tämän äänettömänä yhtiömiehenä.</p> <p>Syöttörahastot rahoittavat sijoituksensa sijoittajien antamalla vieraan pääoman ehtoisilla voitonjakolainoilla. Lainaosuudet maksetaan Syöttörahastoille lainaehtojen mukaisesti.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Syöttörahasot antavat Kohderahastolle sijoitussitoumuksen, jonka perusteella Kohderahasto tekee Syöttörahasoille pääomakutsuja Kohderahastoa koskevien sopimusten mukaisesti erissä.</p> <p>Kohderahaston sijoituspolitiikkana on tehdä sijoituksia suoraan tai epäsuorasti Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.</p> <p>Kohderahaston sijoitusrajoitukset on määritelty sen osakkaiden kesken solmitussa rahastosopimuksessa, joka on tämä Esitteen liitteenä B. Kohderahasto tulee sijoittamaan vain Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF ("Taaleri SolarWind II") vaihtoehtorahaston osaomistamiin ja hallinnoimiin sijoituskohteisiin.</p> <p>Taaleri SolarWind II on Luxemburgiin rekisteröity vaihtoehtorahasto, jonka vaihtoehtorahastojen hoitajana toimii Taaleri-konserniin kuuluva Taaleri Energia Funds Management Oy (y-tunnus 2833245-3) ja jonka sijoituspolitiikkana on sijoittaa uusiutuvan energian (lähinnä tuuli- ja aurinkoenergia) hankkeisiin lähinnä Euroopassa. Taaleri SolarWind II:n rahastosopimuksen mukaan sijoittajat, jotka ovat tehneet vähintään kolmenkymmenen (30) miljoonan euron sijoitussitoumuksen Taaleri SolarWind II:een ("Qualified Investors") ovat oikeutettuja tekemään sijoituksia Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin samoilla ehdoilla kuin Taaleri SolarWind II.</p> <p>Taaleri Aurinkotuuli II Ky (y-tunnus 2959476-2, "Aurinkotuuli II") on suomalainen kommandiitti-yhtiömuotoinen vaihtoehtorahasto, jonka vaihtoehtorahaston hoitajana toimii Taaleri Pääomarahastot Oy. Aurinkotuuli II on Taaleri SolarWind II:n äänetön yhtiömies ja se on tehnyt vähintään kolmenkymmenen (30) miljoonan euron sijoitussitoumuksen Taaleri SolarWind II:een ja on täten oikeutettu tekemään sijoituksia Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin tämän kanssa samoin ehdoin.</p> <p>Kohderahasto, Taaleri SolarWind II ja Aurinkotuuli II ovat kolmikantasopimuksessa yhteisesti sopineet, että Taaleri SolarWind II antaa suostumuksensa sille, että Aurinkotuuli II siirtää oikeutensa Kohderahastolle sijoittamaan Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin tämän kanssa samoin ehdoin siltä osin kuin sijoitusoikeus koskee Suomessa sijaitsevia tuulivoimahankkeita ja -kohteita.</p> <p>Kohderahaston sijoituskohteita ei ole ennalta määritelty. Kohderahastolla on itsenäinen oikeus päättää mihin Taaleri SolarWind II:n Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin Kohderahasto haluaa sijoittaa. Kohderahaston omistusosuuksilla sijoituskohteista ei ole</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>rajoituksia. Kohderahasto voi olla joko enemmistö- tai vähemmistöomistajana sijoituskohteissaan.</p> <p>Kohderahaston sijoituskohteet on tarkoitus myydä portfoliokauppana tai yksittäisinä sijoituskohteina vaihtoehtorahaston hoitajan harkinnan mukaan. Kohderahaston toimikausi on kymmenen (10) vuotta ja Kohderahastolla on mahdollisuus jatkaa toimikautta enintään kahdella (2) vuodella yhdessä ja useammassa erässä.</p> <p>Kohderahaston taloudellisena tavoitteena on saavuttaa noin 7-8 prosentoinen vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, "IRR") palkkioiden sekä kulujen jälkeen koko sen toimikaudelta Kohderahaston toimikauden lopussa laskettuna.</p> <p>Kohderahaston tuottotavoite perustuu lukuisille olettamille ja sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Kohderahaston todellinen liiketoiminnan tulos voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaistusta. Monet tekijät, kuten kohdassa 7 kuvatut vaihtoehtorahaston sijoitustekniikkaan liittyvät riskitekijät, voivat vaikuttaa Kohderahaston tulokseen. Tuottotavoite on vain tavoite, eikä sitä siten tule pitää ennusteena, arviona tai laskelmana Kohderahaston tulevasta suorituskyvystä.</p>
<p>5. Tiedot siitä, minne kohderahastona toimiva vaihtoehtorahasto on sijoittautunut ja minne kohderahastot ovat sijoittautuneet, jos vaihtoehtorahasto on rahastojen rahasto</p>	<p>Kohderahasto on Suomeen sijoittautunut suomalainen kommandiitti-yhtiö. Syöttörahoitukset tulevat olemaan Kohderahaston äänettäviä yhtiömiehiä.</p>
<p>6. Kuvaus niiden varojen tyypeistä, joihin vaihtoehtorahasto voi sijoittaa</p>	<p>Syöttörahoitukset voivat sijoittaa varansa vain Kohderahaston äänettömän yhtiömiehen yhtiöpanokseen ja siltä osin kuin Kohderahastosta palautuneita varoja ei ole välittömästi maksettu Syöttörahoituksen Lainaosuuksiin sijoittaneille tai lyhytaikaisesti pankkitalletuksiin.</p> <p>Kohderahasto voi sijoittaa varansa suoraan tai epäsuorasti Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.</p>
<p>7. Kuvaus vaihtoehtorahaston käyttämistä sijoitustekniikoista ja kaikista niihin liittyvistä riskeistä</p>	<p><u>Syöttörahoituksen sijoitustekniikkaan liittyvä suurin riski</u> on Kohderahastoon ja sen sijoitustoiminnan tuloksellisuuteen liittyvä. Mikäli Kohderahasto ei pysty varojenjakoon tai sen määrä jää odotettua pienemmäksi, heikentää se suoraan voitonjakolainan haltijan tuottoa ja voi johtaa siihen, että voitonjakolainan haltija menettää sijoittamansa pääoman kokonaan tai osittain.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p><u>Näin ollen kaikki alla kuvatut Kohderahaston riskit vaikuttavat toteutuessaan välillisesti Syöttörahaston liikkeeseen laskemien voitonjakolainojen (jäljempänä "Lainaosuudet") arvoon ja tuottoon yhtä merkittävästi kuin Kohderahaston tuottoon, jolloin Kohderahaston riskit ovat samat kuin Syöttörahaston riskit.</u></p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden mahdollisesti tulevaisuudessa solmimat pitkäaikaiset kiinteät sähkönmyyntisopimukset voivat osoittautua Kohderahaston toiminnan kannalta epäedullisiksi</u></p> <p>Kohdeyhtiön sijoituskohteet aikovat myydä tuulivoimalla tuottamansa sähkön pitkillä (arviolta 5-10 vuotta) kiinteähintaisilla sähkönmyyntisopimuksilla (engl. Power Purchase Agreement, "PPA"). PPA:t ja niiden sisältö neuvotellaan tapauskohtaisesti, mutta lähtökohtaisesti niissä sähkön kuluttaja sitoutuu ostamaan kiinteällä hinnalla tietyn sähkömäärän sopimuksen voimassaoloaikana ja sähkön tuottaja puolestaan sitoutuu toimittamaan vastavasti tietyn määrän sähköä sopimuksen voimassaoloaikana. PPA:han liittyy Kohderahaston sijoituskohteiden kannalta muun muassa hintariski, toimitusriski ja vastapuoliriski.</p> <p>PPA:ssa myytävän sähkön hinta on määritelty etukäteen ja se voi osoittautua suhteessa sähkön markkinahintaan liian alhaiseksi. Mitään takeita siitä, että PPA on Kohderahaston sijoituskohteiden kannalta parempi vaihtoehto kuin tuotetun sähkön myyminen sähkömarkkinoilla ei voida antaa. Mikäli sähkön markkinahinta PPA:n voimassaoloaikana on korkeampi kuin PPA:ssa määritelty, jää Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvo ja tuotto alhaisemmaksi kuin se olisi ollut ilman PPA:ta.</p> <p>PPA:ssa sähkön tuottaja eli Kohderahaston sijoituskohteet sitoutuu toimittamaan PPA:ssa määritellyn määrän sähköä sähkön kuluttajalle PPA:n voimassaoloaikana. Mikäli sähkön tuottaja ei pystyisi toimittamaan PPA:ssa määriteltyä määrää sähköä vastapuolelle, joutuisi se hankkimaan puuttuvan sähkön määrän sähkömarkkinoilta omalla kustannuksellaan. Mitään takeita siitä, että Kohderahaston sijoituskohteet pystyvät aina toimittamaan PPA:ssa määritellyn sähkön määrän ei voida antaa. Toimitusriskin realisoidumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.</p> <p>PPA on yksityisoikeudellinen sopimus, johon sisältyy riski siitä, ettei vastapuoli pysty täyttämään sopimusehtoja. Vaikka Kohderahaston sijoituskohteet pyrkivät solmimaan PPA:t vain luottokelpoisuudeltaan erinomaisten vastapuolten kanssa sekä saamaan riittävät vakuudet PPA:n sopimusrikkomusten varalta, niin mitään takeita siitä, että tässä onnistutaan ei voida antaa. Mikäli PPA:n vastapuoli ei pysty</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>noudattamaan PPA:n ehtoja, on Kohderahaston sijoituskohteen myytävä tuotettu sähkö sähkömarkkinoille, joilta saatava sähkön hinta voi olla alempi kuin PPA:ssa määritelty sähkön hinta. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden omistamien tuulivoimaloiden tekninen käyttöikä on korkeampi kuin kiinteähintaisen sähkönmyyntisopimuksen pituus</u></p> <p>Kohderahaston sijoituskohteiden omistamien tuulivoimaloiden tekninen käyttöikä tulee olemaan huomattavasti pidempi kuin PPA:n voimassaoloaika. Mitään takeita siitä, että PPA:n voimassaolon päätyttyä Kohderahaston sijoituskohteet pystyisivät tekemään uuden PPA:n vastaavan sisältöisillä ehdoilla kuin ensimmäisen PPA:n tai muutoin myymään tuottamansa sähkön yhtä hyvillä ehdoilla kuin PPA:n voimassaoloaikana, ei voida antaa.</p> <p>Heikommilla sähkön myyntiehdoilla PPA:n voimassaoloajan päättymisen jälkeen voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoon.</p> <p><u>Velkarahoituksen käyttäminen lisää riskiä Kohderahaston yhtiöpanosten (ja Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän sijoituksen) menettämisestä tai tappiollisuudesta, mikä puolestaan vaikuttaa vastaavasti Lainalle tehtäviin suorituksiin; velkarahoituksen saatavuus ja hinta voi vaihdella</u></p> <p>Kun Kohderahasto tai sen sijoituskohteena olevat yhtiöt käyttävät sijoituksia toteutettaessa velkarahoitusta, on Kohderahaston yhtiöpanoksille maksettava tuotto ja yhtiöpanosten takaisinmaksu pääsääntöisesti viimeisenä maksunsaantijärjestyksessä. Tällaisen sijoituksen menettäminen tai tappiollisuus on siten todennäköisempää kuin korkeammalla etusijalla olevan rahoituksen (esim. puhtaasti vieraan pääoman ehtoisten lainojen) menettäminen tai tappiollisuus. Syöttörahaston Kohderahastoon sen yhtiömiehenä tekemän sijoituksen menettäminen kokonaan tai osittain vaikuttaa vastaavasti suoraan Lainalle tehtäviin korko ja/tai takaisinmaksusuorituksiin. Rahoituksen saatavuus ja hinta voi eri markkinatilanteissa vaihdella huomattavasti. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoitusten tuottoon.</p> <p><u>Sähköverkkoon liittymiseen liittyy kustannus- ja viivästysriskejä</u></p> <p>Tuulivoimalan tai tuulivoimapuiston liittäminen sähköverkkoon voidaan toteuttaa sen liittymistehosta (kokonaistehosta) riippuen joko kantaverkkoyhtiö Fingrid Oyj:n ("Fingrid"), alueellisen alueverkkoyhtiön tai paikallisen jakeluverkonhaltijan sähköverkkoon. Sähkömarkkinain</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>mukaan verkonhaltijan tulee kohtuullista korvausta vastaan liittää tekniset vaatimukset täyttävät sähköntuotantolaitokset toiminta-alueellaan tasapuolisin ja syrjimättömin ehdoin ottaen huomioon sähköjärjestelmän toimintavarmuus ja tehokkuus. Tietyillä alueilla tuulivoimapuiston liittäminen sähköverkkoon voi edellyttää olemassa olevan sähköverkon toimintakyvyn turvaamiseksi huomattavia investointeja. Näissä tilanteissa tuulivoimapuiston kehittäjän ja verkkoyhtiön tulisi neuvotella parhaasta mahdollisesta teknisestä ratkaisusta, jolla tuulivoimapuisto voidaan liittää sähköverkkoon. Vaikka sähkömarkkinalaki sääntelee sähköverkkoon liittymistä, on mahdollista, että liityntä voi aiheuttaa suuremmat kustannukset kuin etukäteen on arvioitu. On myös mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteet ja verkkoyhtiö eivät pääse yhteisymmärrykseen sähköverkkoliittymän hinnoitteluperiaatteista, jolloin liittyminen sähköverkkoon voi viivästyä. Sähköverkkoliittymän arvioitua suuremmat kustannukset tai arvioitu hitaampi aikataulu voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston tuottoihin ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoon.</p> <p><u>Sähkön hintavaihtelut voivat vaikuttaa Kohderahaston ja Lainaosuusien tuottoihin</u></p> <p>Sähkön hinta vaihtelee markkinaehtoisesti. Sähkön alhainen markkinahinta voi vähentää Kohderahaston saamaa tuloa. Kohderahaston sijoituskohteet saattavat myös käyttää kiinteähintaisia toimitussitoumuksia. Siinä tapauksessa, että Kohderahaston todellinen tuotanto ei saavuttaisi sovittuja tuotantomääriä, Kohderahaston olisi ostettava erotuksen kattamiseksi sähköä pohjoismaisesta sähköpörssistä Nord Poolista tai vaihtoehtoisesti muulta tuottajalta vallitsevaan markkinahintaan. Tällöin Kohderahaston sijoituskohteet kantavat riskin siitä, että tällä tavalla ostetun sähkön hinta on korkeampi kuin toimitussopimuksen mukainen kiinteä hinta. Sähkön hintavaihtelut voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Tuuliolosuhteiden aiheuttamat tuotantomäärien vaihtelut vaikuttavat Kohderahaston tuottoihin</u></p> <p>Kohderahaston tuotot ovat riippuvaisia Kohderahaston omistamien tuulivoimaloiden sähköntuotantomääristä, jotka puolestaan ovat riippuvaisia tuulivoimalan asennuspaikalla sähköntuotantoajanjaksona vallitsevista tuuliolosuhteista kuten tuulen nopeudesta ja suunnasta. Tuuliolosuhteet vaihtelevat sekä eri vuodenaikoina että eri vuosina. Tuotantomäärän vaihtelujen aiheuttamaa riskiä pyritään alentamaan suorittamalla tuulivoimaloiden sijoitusaluevalintojen perustaksi kattavia tuulimittauksia ennen projektin toteuttamista. Epäsuotuisat tuuli- ja muut sääolosuhteet sekä ilmastonmuutos voivat vaikuttaa sähköntuotantoon</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>haitallisesti, millä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Kohderahaston sijoitustoimintaan liittyvän lainsäädännön ja oikeuskäytännön muutokset voivat olla epäedullisia</u></p> <p>Kohderahasto on riippuvainen sen sijoituskohteiden suotuisasta oikeudellisesta toimintaympäristöstä. Erityisesti maankäyttöön ja rakentamiseen ja verotukseen liittyvän lainsäädännön, viranomaismääräysten tai oikeuskäytännön tai näiden tulkinnan Kohderahaston ja sen sijoituskohteiden kannalta epäedulliset muutokset voivat lisätä kustannusrakenteita tai muutoin vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin, ja siten myös Lainaosuusarvoon ja tuottoon. Tuulivoimalat ovat energiantuotanto- ja maankäyttömuotona Suomessa edelleen suhteellisen aikaisessa kehitysvaiheessa, eikä vakiintuneita toimintatapoja vielä kaikilta osin ole. Sääntelyä ja viranomaisohjeistusta kehitetään jatkuvasti ja viranomaisten tulkintalinjat erinäisissä hankekehitykseen liittyvissä asioissa vaihtelevat merkittävästi. Myös oikeuskäytäntöä on hyvin rajallisesti. Muuttuvassa sääntely-ympäristössä on mahdollista, että tuulivoimaloiden sijoittamiselle asutuksen tai suojeltavien luontoarvojen läheisyyteen asetetaan nykyistä tiukempia rajoituksia, esimerkiksi desibeli- tai etäisyysrajoituksia tiukentamalla tai asettamalla. Sääntelyn tai lupamenettelyihin liittyvän käytännön kehitys tähän suuntaan voi hidastaa tuulivoimahankkeita ja vaikeuttaa niiden toteuttamista tai johtaa siihen, että hankkeita ei saada toteutettua toivotulla tavalla, ja näillä tekijöillä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston toimintaan, arvoon ja tuottoon.</p> <p><u>Teknologisten valintojen optimointi, tuulivoimalatoimittajan tai tuulivoimalamallin valinta voi epäonnistua</u></p> <p>Kohderahaston sijoituskohteiden valitsemaan tuulivoimalateknologiaan tai -toimittajaan liittyy teknologisia riskejä, jotka voivat vaikuttaa epäsuotuisasti tuotanto-odotusten toteutumiseen.</p> <p>Tuulivoimalatoimittajat kehittävät jatkuvasti tuulivoimateknologiaa eikä verraten uusista tuulivoimalamalleista siten välttämättä ole olemassa todennettua käyttöhistoriaa. Valitut tuulivoimalat eivät välttämättä saavuta niille arvioitua teknistaloudellista käyttöikää eivätkä ne välttämättä tuota ennakoituja tuotantomääriä teknistaloudellisen käyttöikänsä aikana. Tavoitteiden saavuttamatta jääminen voi johtua myös tyyppiviasta ja koskea suurta osaa tai kaikkia tietyn valmistajan, mallin tai mallisarjan tuulivoimaloita. Tuulivoimalatoimittajien tekemien teknologisten valintojen optimoinnin epäonnistumisella voi olla merkittäväkin haitallinen vaikutus Kohderahaston tuottoihin ja siten</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>myös Lainaosuuksien tuottoihin. Kohderahaston sijoituskohteet pyrkivät varmistamaan valitun tuulivoimalan ennusteen mukaisen tuotantomäärän tuulivoimalatoimittajan antamalla tuuliolosuhteisiin sidotulla tuotantotakuulla. Vaikka voimalatoimittajan kanssa sovittaisiin tällaisesta tuotantotakuusta, takuujärjestelyyn perustuvan maksusuorituksen suuruus riippuu tosiasiallisista tuuliolosuhteista, tuulivoimalatoimittajan kanssa tehdyn sopimuksen tulkinnasta ja täytäntöön pantavuudesta sekä tuulivoimalatoimittajan maksukyvyistä.</p> <p><u>Tuulivoimahankkeisiin liittyy projektiriskejä, jotka voivat olla kumulatiivisia; suuriin projekteihin liittyy yleensä enemmän riskejä kuin pienikokoisiin projekteihin</u></p> <p>Sijoituskohteiden toimintaan kohdistuu projektikehitykseen liittyviä riskejä, jotka ovat tyypillisesti sellaisia, jotka toteutuessaan saattavat kukin yksin estää projektin toteuttamisen, viivästyttää tai rajoittaa sitä tai pakottaa poikkeamaan projektin suunnitellusta toteuttamisesta. Kohderahaston sijoituskohteiksi valitut tuulivoimaprojektit ovat hankekehityksen osalta suurimmaksi osaksi valmiita projekteja, joissa hankekehitykseen liittyvät riskit ovat pääosin hankeoikeuksien myyjällä. Jos projektin toteuttaminen kuitenkin jouduttaisiin päättämään keskeneräisenä projektiin liittyvän hankekehitysriskin toteutumisen vuoksi, kyseisestä projektista ei olisi tyypillisesti odotettavissa Kohderahastolle mitään tuloja ja Kohderahastolle aiheutuisi sopimusjärjestelyistä huolimatta kuluja, kustannuksia ja mahdollisia muita vastuita. Tämä voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.</p> <p>Suuriin tuulivoimaprojekteihin liittyy projektin koon vuoksi yleensä enemmän riskejä kuin pienikokoisiin projekteihin. Pääosin itse riskit ovat kuitenkin samanlaisia. Suuren projektin kaatumisella on pienikokoista projektia haitallisempi vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Tuulivoimahankkeiden suunnitteluun, toteuttamiseen, myymiseen ja ostamiseen liittyy epävarmuuksia</u></p> <p>Tuulivoimahankkeisiin liittyy merkittäviä investointeja. Vaikka investointikustannukset pyritään arvioimaan huolellisesti, arvioitujen kustannusten ylittyminen on mahdollista, millä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.</p> <p>Kohderahaston sijoituskohteiden liiketoimintaan voi liittyä eri kehitysvaiheissa olevien uusien tuulivoimahankkeiden ostaminen. Yllä kuvatut projektiriskit saattavat liittyä myös ostettuihin hankkeisiin. Ostetut tuulivoimahankkeet saattavat edellyttää laajempaa lupamenettelyä kuin kaupantekohetkellä on arvioitu ja kaupanteon</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>jälkeen saattaa tulla esiin vastuita tai muita haitallisia seikkoja, joita ei kaupanteon yhteydessä ole havaittu. Jos ostetut tuulivoimahankkeet eivät vastaa sitä, mitä kaupantekohetkellä on ollut tiedossa, tai jos myytävistä hankkeista ei saada suunniteltua hintaa, näillä saattaa olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.</p> <p>On myös mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohde joutuu konkurssi- tai muun maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, jolloin Kohderahasto menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain. Tämä vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteet ovat riippuvaisia tuotteiden ja palvelujen toimittajista</u></p> <p>Kohderahaston sijoituskohteet voivat ulkoistaa merkittävän osan liiketoimintaansa liittyvistä palveluista. Sijoituskohteet ovat riippuvaisia kyvystään hankkia tarvitsemansa rakennus-, konsultti-, neuvonanto- ja taloudelliset palvelut kannattavalla kustannustasolla. Käytettyjen palveluntarjoajien hinta-, laatu-, palvelutarjonta-, toimitusehto- ja toimitusaikataulumuutokset tai -poikkeamat, jotka saattaisivat johtua esimerkiksi kyseisen palvelun yleisen kysyntätason muutoksista, saattavat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuusien arvoon ja tuottoihin ja kulut Kohderahaston tasolla vaikuttavat välillisesti Lainaosuusien arvoon ja tuottoon.</p> <p>Edellä mainittu koskee erityisesti tuulivoimalatoimittajia, jotka myös huoltavat tuulivoimaloita ja eräissä tapauksissa niiden toiminnan edellyttämiä laitteistoja. Kohderahaston tuotto ja Lainaosuusien tuotto ja takaisinmaksu riippuu siten muun ohella myös siitä, saadaanko toimittajilta hankittua tarvittavat tuotteet ja palvelut kannattavasti, mihin vaikuttaa ennen kaikkea kyseisten tuotteiden ja palveluiden tarjonta ja kysyntä. Kohderahaston sijoituskohteet ovat riippuvaisia toimittajien kyvystä toimittaa tuotteitaan (kuten tuulivoimaloita) ja palveluitaan sovittulla tavalla, sovittuun hintaan ja sovituissa aikatauluissa.</p> <p>Tuulivoimaloissa tai muissa Kohderahaston sijoituskohteiden käyttämissä laitteissa mahdollisesti esiintyvät laatu-, materiaali-, valmistus-, suunnittelu-, rakennus- tai huoltoviat tai -virheet saattavat haitallisesti vaikuttaa tuulivoimaloiden kykyyn tuottaa odotettu määrä sähköä ennakoidulla kustannustasolla, suunnitellussa aikatauluissa tai toimittaa tuotettu sähkö suunnitellulla tavalla. Osa tällaisista vioista saattaa olla tyyppivikoja, jotka voivat koskea kaikkia tai merkittävää osaa samaa mallisarjaa olevista laitteista. Lisäksi tuulivoimala- ja muut toimittajat ovat riippuvaisia omista tuotteiden tai palvelujen toimittajistaan sekä raaka-aineiden, kuten tiettyjen harvinaisten</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>maametallien, saatavuudesta. Käytetyt toimittajat saattavat myös pyrkiä siirtämään omaan toimintaansa liittyvien kustannusten nousun Kohderahastolta tai sen sijoituskohteilta perittäviin hintoihin. Kohderahaston sijoituskohteiden toimittajiin liittyvät edellä kuvatut riskit voivat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.</p> <p>Toimittajat saattavat pyrkiä turvaamaan kilpailuetunsa erilaisilla immateriaalioikeuksilla, kuten patenteilla, sekä kahdenvälisillä salassapitositoumuksilla. Jos valitun toimittajan todettaisiin rikkoneen jonkin kilpailevan valmistajan tai muun tahon immateriaalioikeuksia taikka tälle antamia salassapitositoumuksia, rikkomuksella saattaisi olla vaikutus mahdollisuuteen käyttää kyseistä tuulivoimalaa tai tarvittavien varaosien saatavuus voi heiketä. Toimittajan immateriaalioikeus- ja sopimusrikkomuksilla voi siten olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien tuottoihin.</p> <p>Tuulivoimalan rakentamisprosessi on laaja projekti ja toimitusajat ovat suhteellisen pitkiä. Jos toimittaja ajautuu maksukyvyttömäksi tai konkurssiin tilauksen ja toimituksen välisenä aikana, tuulivoimalan toimitus voi lykkääntyä tai peruuntua kokonaan. Kohderahaston sijoituskohteet saattavat tämän lisäksi myös menettää mahdolliset toimitusten etukäteismaksut sekä toimittajan mahdollisesti antaman tuotantotakuun hyödyn. Kohderahaston sijoituskohteet ovat myös riippuvaisia tuulivoimalatoimittajan kyvystä tarjota huoltopalveluja ja varaosia kunkin rakennetun tuulivoimalan teknistaloudellisen käyttöiän ajan, jos korvaavaa huoltopalvelun tai varaosien toimittajaa on vaikea saada kohtuullisin ehdoin. Toimittajan tai muun sopimusosapuolen konkurssi, maksukyvyttömyys tai uhkaava maksukyvyttömyys tilauksen tekohetkestä tuulivoimalan käyttöiän loppuun saakka voi siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Tuulivoimaloiden käyttö- ja ylläpitokustannukset saattavat olla ennakoitua suurempia</u></p> <p>Tuulivoiman teknistaloudellisen käyttöiän aikana syntyy tuulivoimalan huoltoon ja ylläpitoon liittyviä ylläpitokustannuksia. On kuitenkin mahdollista, että tällaiset kustannukset ovat ennakoitua suurempia, millä saattaa olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien tuottoihin.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteet kohtaavat kilpailua sähkön tuulivoimatuotannon arvoketjun eri vaiheissa olevilta toimijoilta</u></p> <p>Sähkön tuulivoimatuotannon arvoketju jakautuu pääasiassa tuulivoimahankkeiden kehittämiseen ja sähkön tuottamiseen. Kohderahaston ja/tai sen sijoituskohteiden on tarkoitus toimia sekä</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>hankkeiden rakennuttajana että sähköntuottajana, joten ne kilpailevat tuulivoimatuotannon arvoketjussa toimivien erilaisten toimijoiden kanssa. Siltä osin kuin Kohderahaston sijoituskohteet ovat siirtyneet tuotantovaiheeseen, ne kilpailevat pääosin sähkönmyyntimarkkinoilla toimivien osapuolten kanssa. Jos Kohderahaston sijoituskohteiden kilpailijat pystyvät hankkimaan sijoituskohteisiin nähden suhteellista kilpailuetua joissakin toiminnoissaan, tällä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Tuotantosuunnitteluun liittyy tasesähköriski, joka voi toteutuessaan aiheuttaa lisäkustannuksia</u></p> <p>Tuulivoimatuotannon käynnistyttyä Kohderahaston sijoituskohteiden tulee tehdä tasepalvelusopimuksia Fingridin kanssa tasesähkökauppaa varten tai ulkoistaa tällaisten sopimusten teko kolmannelle osapuolelle. Tasevastuullisena Kohderahaston yksittäinen sijoituskohde on sähkökaupan osapuoli ja kantaa vastuun siitä, että sijoituskohteen tuotanto kattaa sovitut sähkön toimitukset kunkin tunnin aikana. Mikäli näin ei tapahdu, Kohderahaston sijoituskohteen tulee käydä tasesähkökauppaa Fingridin kanssa tasepoikkeamien kattamiseksi. Jos Kohderahaston sijoituskohde ei kykene suunnittelemaan tuotantoaan siten, että sen tasepoikkeamat jäävät pieniksi tai olemattomiksi, se joutuu ostamaan tasesähkönsä poikkeamien kattamiseksi sähkömarkkinoilta. Tästä aiheutuu lisäkustannuksia, millä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Katkokset ja häiriöt voivat häiritä sähköntuotantoa</u></p> <p>Kohderahaston sijoituskohteiden on tarkoitus pyrkiä ylläpitämään prosesseja, joiden pääasiallisena tavoitteena on välttää katkokset tai häiriöt tuulivoimapuistojen sähköntuotannossa muun muassa pyrkimällä tekemään tuulivoimalatoimittajien kanssa sopimuksia, joissa toimittaja antaa tuuliolosuhteisiin sidotun tuotantotakuun. Häiriöitä ja katkoksia tai jopa tuulivoimaloiden menetyksiä voi kuitenkin esiintyä muun muassa laitevian, sähkönjakeluverkon häiriöiden, onnettomuuden, tuhotyön, poikkeuksellisten sääolosuhteiden, luonnonkatastrofin tai jonkin ulkoisen aiheuttajan seurauksena, mikä voi vaikuttaa Kohderahaston sijoituskohteiden kykyyn saavuttaa suunnitellut tuotantotavoitteet ja täyttää sitoumuksensa asiakkaitaan kohtaan. On lisäksi mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteiden vakuutusurva ei kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Kohderahaston sijoituskohteiden korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Edellä mainitut tekijät ja mahdolliset tyypiviivat voivat aiheuttaa sen, että tuulivoimala ei saavuta</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>suunniteltua teknistaloudellista käyttöikä tai tuotanto-odotuksia. Katkokset, häiriöt ja teknistaloudellisen käyttöiän saavuttamatta jääminen voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden asiakassuhteisiin liittyy riski vastapuolen kyvystä täyttää sopimusveloitteensa</u></p> <p>Siltä osin kuin Kohderahaston sijoituskohteiden tulevaisuudessa tuottamaa sähköä myydään kahdenkeskisillä sopimuksilla esimerkiksi kunnille, energiayhtiöille tai teollisuudelle, sähkön myyntiin liittyy vastapuoliriski. Jos asiakkaat eivät täytä velvoitteitaan tai joutuvat konkurssi- tai muun maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi, tämä saattaa vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoihin.</p> <p><u>Sijoituskohteiden eri omistajien välille voi syntyä intressiristiriitoja ja myöhemmät rahoituskierrokset saattavat heikentää Kohderahaston asemaa</u></p> <p>Kaikki Kohderahaston sijoituskohteet tulevat olemaan yhteisiä sijoituskohteita Taaleri SolarWind II:n kanssa (ja mahdollisesti muiden Taaleri SolarWind II:n sijoittajien kanssa, joilla on vastaava soikeus sijoittaa Taaleri SolarWind II:n sijoituskohteisiin kuin Kohderahastolla tai kokonaan kolmansien osapuolten). Kohderahaston sijoitusten rahoitukseen voi liittyä useita eri rahoituskierroksia, useita eri sijoittajia ja erityyppisiä rahoitusinstrumentteja. Nämä seikat voivat johtaa siihen, että Kohderahastolla (ja/tai sen kumppaneilla) on osin rajoitetut mahdollisuudet vaikuttaa sijoitusten hallinnointiin. Kohderahaston ja sen kanssa samaan kohteeseen sijoittaneiden tahojen välille voi syntyä eturistiriitatilanteita. Tahoille, jotka osallistuvat Kohderahaston sijoituskohteiden rahoitukseen Kohderahastoa myöhemmin, voidaan antaa oikeuksia, jotka voivat pienentää merkittävästi Kohderahaston omistusta sijoituskohteessa, heikentää Kohderahaston oikeuksia tai olla muutoin Kohderahaston kannalta epäedullisia.</p> <p><u>Korkojen nousu voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoituskohteiden arvoon ja aiheuttaa Kohderahastolle haasteita irtautua sijoituskohteista tulevaisuudessa</u></p> <p>Korkojen mahdollinen nousu tulevaisuudessa esimerkiksi taloudellisen tilanteen parantuessa ja inflaation nousun myötä voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoituskohteiden arvoon. Lisäksi korkojen nousu saattaa vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston mahdollisuuteen irtautua sijoituskohteistaan. Korkojen nousu voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston sijoituskohteiden kysyntään, sillä korkojen nousu voi</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>rajoittaa potentiaalisen ostajan tai ostajien mahdollisuutta rahoittaa Kohderahaston sijoituskohteiden hankintoja.</p> <p>Korkojen nousulla saattaa olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kohderahaston menestys riippuu sen kyvystä neuvotella tarvittavasta velkarahoituksesta ja sen ehdoista. Velkarahoituksen käyttäminen lisää riskiä Kohderahaston sijoituskohteiden arvon alenemisesta sekä Kohderahaston yhtiöpanosten (ja Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän sijoituksen) menettämisestä tai tappiollisuudesta, mikä puolestaan vaikuttaa vastaavasti Lainaosuuksille tehtäviin suorituksiin.</u></p> <p>Kohderahasto ja sen sijoituskohteena olevat yhtiöt voivat sääntöjensä mukaisesti ottaa vierasta pääomaa sijoitustoimintaa varten. Lähtökohtaisesti vierasta pääomaa aiotaan ottaa Kohderahaston sijoituskohteena oleville yhtiöille. Kohderahasto saattaa joutua antamaan takauksia varsinaisten lainanottajien puolesta. Vieraan pääoman määrä ja ehdot ovat riippuvaisia neuvotteluista luottolaitosten kanssa. Vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuus ja hinta saattavat eri markkinatilanteissa vaihdella huomattavasti esimerkiksi rahoitusmarkkinoiden epävarmuuden, korkojen nousun tai pankkisääntelyn tiukentumisen johdosta.</p> <p>Kohderahasto ei voi taata, että vieraan pääoman myöntäjän kanssa käytävissä neuvotteluissa onnistutaan ja esimerkiksi rahoituksen hinta tai muut rahoitusehdot toteutuvat suunnitellusti. Jos velkarahoitusta ei ole saatavissa riittävästi, Kohderahaston tekemät sijoitukset sijoituskohteisiin ja näiden hajautus voivat jäädä suunniteltua pienemmiksi. Kohderahaston epäonnistuminen rahoitusneuvotteluissa voi vaikuttaa merkittävästi kohteiden rahoituskustannuksiin ja kannattavuuteen heikentäen Kohderahaston arvoa ja tuottoa ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaa varojen määrää ja/tai niille maksettavaa tuottoa.</p> <p>Vieras pääoma ja sille kertyvä korko on sijoituskohteena olevan yhtiön taseessa aina paremmalla etusijalla mahdollisessa maksukyvyttömyystilanteessa kuin Kohderahaston suoraan tai välillisesti tekemä sijoitus. Vieraan pääoman myöntäjällä on yleensä myös saatavansa vakuudeksi panttioikeuksia. Tällöin mahdollisessa Kohderahaston sijoituskohteena olevan yhtiön maksukyvyttömyystilanteessa on mahdollista, että panttioikeuksia realisoidaan hinnoilla, jotka johtavat Kohderahaston sijoituskohteena olevan yhtiön tekemän sijoituksen arvonalenumiseen tai menettämiseen kokonaan. Tämä vaikuttaisi haitallisesti Kohderahaston arvoon ja</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>tuottoon ja siten edelleen Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai tuottoon.</p> <p>Kun sijoituksia toteutettaessa käytetään velkarahoitusta, Kohderahaston yhtiöpanoksille maksettava tuotto ja yhtiöpanosten takaisinmaksu on pääsääntöisesti viimeisenä maksunsaantijärjestyksessä. Tällaisen sijoituksen menettäminen tai tappiollisuus on siten todennäköisempää kuin korkeammalla etusijalla olevan rahoituksen (esim. puhtaasti vieraan pääomanehtoisten lainojen) menettäminen tai tappiollisuus. Syöttörahaston Kohderahastoon sen yhtiömiehenä tekemän sijoituksen menettäminen kokonaan tai osittain vaikuttaa vastaavasti suoraan Lainaosuuksille palautettavien varojen määrään ja/tai tuottoon.</p> <p>Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden budjetoidut tuotto- ja kulutasot eivät toteudu Kohderahaston toimikauden aikana.</u></p> <p>Kohderahaston tuotot muodostuvat Kohderahaston sijoituskohteista saatavista tuotoista Kohderahaston toimikauden aikana sekä sijoituskohteista irtauduttaessa saatavista myyntivoitoista. Kohderahastosta tehdyissä investointilaskelmissa on tehty oletuksia muun muassa Kohderahaston sijoituskohteiden tuottaman sähkön määrästä sekä sitä saatavasta hinnasta, tuulivoimaloiden käyttöasteista sekä niiden hoitokuluista. Mikäli Kohderahaston tekemät oletukset sijoituspäätöksiä pohjana olevissa investointilaskelmissa olevista sijoituskohteiden vuotuisista kassavirroista eivät toteudu, se voi vaikuttaa negatiivisesti Kohderahaston tuottoihin.</p> <p>Kohderahaston sijoituskohteiden pitoaikana tuottamiin kassavirtoihin vaikuttavat Kohderahaston tuottojen lisäksi kohteiden kulut. Mikäli esimerkiksi sijoituskohteiden toteuttamiseen ja rakennuttamiseen liittyvät kulut sekä sijoituskohteiden hoito- ja korjauskulut sekä Kohderahastolle kohdistuvat kulut mm. kohteiden hallinnosta toteutuvat budjetoitua suurempina, vaikutus Kohderahaston kassavirtoihin olisi negatiivinen.</p> <p>Näiden seikkojen toteutumiselle voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p><u>Kohderahaston menestys riippuu Kohderahaston sijoitusstrategiaan ja tuottotavoitteeseen parhaiten sopivien sijoituskohteiden löytymisestä.</u></p> <p>Kohderahaston menestys on riippuvainen sen vaihtoehtorahastojen hoitajan (Taaleri Pääomarahastot Oy:n) ja Taaleri SolarWind II:n vaihtoehtorahaston hoitajan Taaleri Energia Funds Management Oy:n kyvystä löytää Kohderahastolle tuottavia sijoituskohteita. On mahdollista, että tuotto-odotukseltaan ja muilta ominaisuuksiltaan sopivia sijoituskohteita ei saada hankittua Kohderahaston sijoituskauden aikana, eikä ole taattua, että valitut kohteet tuottavat voittoa. Kohderahaston mahdollisuuksiin ostaa sen tavoittelemia sijoituskohteita vaikuttavat olennaisesti sopivien kohteiden saatavuus ja kilpailu muiden toimijoiden kanssa. Kilpailu voi pakottaa Kohderahaston maksamaan korkeampia hintoja sijoituskohteiden saamisen varmistamiseksi, mikä voi johtaa tavoiteltua alhaisempiin tuottoihin. Lisäksi ei ole takeita siitä, että sijoituskohteita voidaan ostaa arvioidussa aikataulussa ja kaupallisesti kohtuullisilla hinnoilla tai ollenkaan. Nämä tekijät voivat nostaa Kohderahaston sijoituskohteiden hankkimisesta ja hankkeiden etsimisestä aiheutuvia kuluja, ja tulevilla investoinneilla voi olla Kohderahastolle odotettua alhaisempi tuotto.</p> <p>On olemassa riski, että Kohderahastolle tehdyt sijoitukset menetetään osittain tai kokonaan. Ei ole takeita siitä, että Kohderahasto onnistuu toteuttamaan sijoitusstrategiaansa suunnitelmien mukaisesti tai, että Kohderahaston tekemät sijoitukset ovat onnistuneita. Jos Kohderahasto ei kykene aloittamaan ja toteuttamaan hankintoja kaupallisesti kohtuullisilla ehdoilla sijoitusstrategiansa mukaisesti ja jos tämän seurauksena Kohderahaston sijoitusstrategia epäonnistuu tai se ei tuota odotettuja tuloksia, voi tällä olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p>Kohderahasto pyrkii pienentämään riskejään sopimuksilla. Sijoituskohteisiin liittyvien sopimusten laatimisessa tai neuvottelussa epäonnistuminen voi siten lisätä Kohderahaston riskiä. Sopimusneuvottelujen viivästyminen tai epäonnistuminen voi heikentää merkittävästi Kohderahaston saamaa tuottoa ja sen arvoa ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaa varojen määrää ja/tai niille maksettavaa tuottoa.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden sijaintien houkuttelevuus voi laskea Kohderahaston toimikauden aikana.</u></p> <p>Kohderahaston sijoituskohteiden sijainnit vaikuttavat merkittävästi niiden houkuttelevuuteen. Kohderahaston sijoituskohteiden sijainnit voivat muuttua epäedullisemmiksi Kohderahaston toimikauden aikana</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>monista syistä johtuen. Tällaisia syitä ovat muun muassa muutokset sähköverkoissa tai alueen tuulisuudessa eikä Kohderahastolla välttämättä ole mahdollisuutta vaikuttaa näihin muutoksiin.</p> <p>Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallisia vaikutuksia Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Sijoituskohteita realisoitaessa kauppasopimuksiin voi sisältyä myyjän vastuuta ja tähän sisältyviä sulkutilivaatimuksia.</u></p> <p>Kohderahaston tarkoituksena on myydä sijoituskohteet portfoliokauppana tai yksitellen. Sijoituskohteiden luovutussopimuksiin liittyy tavanomaisesti myyjän vastuuseen liittyviä lausekkeita, jotka saattavat oikeuttaa ostajatahon kauppahinnan alennukseen jopa vuosia kaupan toteutumisen jälkeen, mikäli kaupan kohteesta löytyy virheitä, joita ei kaupan tekohetkellä ollut tiedossa.</p> <p>Myyjän vastuuta koskevat lausekkeet voivat johtaa sulkutilijärjestelyihin Kohderahaston kauppahinnasta ja näin pidentää Kohderahaston sijoitusaikaa ja täten heikentää Kohderahaston saamaa tuottoa ja sen arvoa ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaa varojen määrää ja/tai niille maksettavaa tuottoa tai pidentää Lainaosuusien haltijoiden sijoitusaikaa.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden hankintaan ja rakennuttamiseen voi liittyä viivästymiseen, odottamattomiin kustannuksiin tai piileviin virheisiin sekä pilaantumiseen ja ympäristövastuisiin liittyviä riskejä.</u></p> <p>Kohderahaston tuleviin sijoituskohteisiin voi sisältyä merkittäviä riskejä liittyen mahdollisiin viivästyksiin, odottamattomiin kuluihin, piileviin virheisiin tai sijoituskohteiden kehitykseen. Kohderahaston rakennuttaessa sijoituskohteita, altistuu Kohderahasto myös viivästymisiin, lisäkustannuksiin ja rakenteellisiin vikoihin liittyville riskeille sekä muille riskeille, jotka voivat aiheuttaa viivästyksiä ja joilla voi olla haitallisia vaikutuksia.</p> <p>Kohderahaston ostaessa sen sijoituskohteita, voi kohteisiin sisältyä huolellisen due diligence -tarkastuksen jälkeenkin piileviä virheitä, joiden aiheuttamia kustannuksia Kohderahasto ei välttämättä pysty perimään myyjiltä. Myyjän antamat sijoituskohteesta koskevat vakuutukset voivat olla myös täytöntöönpanokelvottomia myyjän maksukyvyttömyyden takia tai muista syistä.</p> <p>Lisäksi Kohderahasto voi altistua odottamattomille ongelmille tai tunnistamattomille riskeille, joiden suhteen Kohderahastolla ei</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>välttämättä ole sopimukseen perustuvaa suojaa, kuten sijoituskohteiden ylläpidon, korjausten tai ajanmukaistamisen viivästymiselle.</p> <p>On myös mahdollista, että Kohderahastolle voi tulla suoraan tai välillisesti ympäristövastuita sen hankkiessa tai rakennuttaessa sijoituskohteita. Lisäksi epäonnistuminen ympäristölainsäädännön noudattamisessa tai tarve noudattaa tiukempia ympäristösäännöksiä voi nostaa Kohderahaston kustannuksia ja hankaloittaa sen sijoituskohteiden toteuttamista.</p> <p>Ei ole takeita siitä, että Kohderahaston sijoituskohteiden hankinta tai rakentaminen onnistuu. Epäonnistuminen sijoituskohteiden hankinnassa tai rakentamisessa voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p>Mikä tahansa yllä kuvattu riski vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden valmistumiseen liittyy riski lakoista ja muista työmarkkinatoimista.</u></p> <p>Kohderahastolle rakennettavien sijoituskohteiden valmistuminen saattaa viivästyä, mikäli sijoituskohteen rakennustyöt keskeytyvät lakkojen tai muiden työmarkkinatoimien johdosta. Mikäli riski aktualisoituu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Kohderahaston mahdollisuuteen jakaa tuottoa sen sijoittajille suunnitellussa aikataulussa. Hankkeen viivästymisellä voi olla haitallisia vaikutuksia Kohderahaston mahdollisuuteen jakaa varoja ja näin ollen myös haitallinen vaikutus Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Ulkoinen tapahtuma ja vahingot voivat vaikuttaa negatiivisesti Kohderahaston sijoituskohteiden käytettävyyteen ja kassavirtoihin. On mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteiden vakuutusturva ei kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävä kaikissa tilanteissa.</u></p> <p>Kohderahaston sijoituskohteina oleviin tuulivoimaloihin liittyy rakennus- ja käyttövaiheessa riskejä, jotka vaikuttavat kohteiden käytettävyyteen ja Kohderahaston kassavirtoihin. Esimerkiksi tuulivoimalaan kohdistuvan rakennusvirheen ilmeneminen, onnettomuus, poikkeukselliset sääolosuhteet, luonnonkatastrofi, mahdollinen kyberhyökkäys tai muu tuho, kuten tuhotyö tai tulipalo voivat vaikuttaa negatiivisesti kohteen käytettävyyteen, aiheuttaa Kohderahastolle</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>lisäkustannuksia ja vaikuttaa sijoituskohteiden ja siten myös Kohderahaston arvoon ja sen saamaan tuottoon haitallisesti ja siten edelleen Lainaosuuksille palautettavien varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p>On lisäksi mahdollista, että Kohderahaston sijoituskohteiden vakuutusturva ei kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattava kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat lisäksi kokonaan tai osittain evätä Kohderahaston sijoituskohteiden korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutussopimuksien edellyttämällä tavalla. Katkokset, häiriöt ja teknistaloudellisen käyttöiän saavuttamatta jääminen voivat siten vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston arvoon ja tuottoihin ja siten Lainaosuuksille palautettavien varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kohderahaston sijoituskohteiden arvostukseen sisältyy tiettyssä määrin epävarmuutta.</u></p> <p>Kohderahaston sijoituskohteiden arvonmäärityksessä käytetään kolmannen osapuolen tekemää arvonmääritystä.</p> <p>Ei ole takeita siitä, että tulevat Kohderahaston sijoituskohteiden arvonmääritykset vastaavat tarkasti arvostushetken markkina-arvoa. Lisäksi tietyn arvostushetken arvostus kuvaa sijoituskohteen arvostushetken arvoa eikä ole ennuste sijoituskohteen tulevasta arvosta. Kohderahaston sijoituskohteiden arvonmääritykset voivat ylittää kauppahinnat, jotka Kohderahasto pystyy saamaan sijoituskohteiden myynnistä. On myös mahdollista, että Kohderahasto ei pysty saamaan sijoituskohteista sellaista määrää tuottoja, jotka vastaavat sijoituskohteiden arvonmäärityksen perustana olevia oletuksia. Arvonmäärityksen taustalla olevat virheelliset oletukset tai väärät arviot voivat johtaa Kohderahaston sijoituskohteiden väärään arvostukseen.</p> <p>Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kohderahaston irtautuessa sijoituskohteistaan niiden myynti voi vaikeutua, mikäli markkinoilla ei ole tarpeeksi likviditeettiä tai markkinoilla esiintyy häiriöitä.</u></p> <p>Kohderahaston tarkoituksena on myydä sen sijoituskohteet portfoliokauppana tai yksittäinen sijoituskohde kerrallaan sen toimikauden lopussa. Markkinoilla vallitseva mahdollinen likviditeetin</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>puute tai muut häiriöt markkinoilla voivat rajoittaa Kohderahaston kykyä myydä sijoituskohteet potentiaaliselle ostajalle tai ostajille. Näin ollen ei ole takeita siitä, että Kohderahasto onnistuu toteuttamaan sijoituskohteiden myynnit kannattavasti tai ollenkaan, jos markkinoilla ei ole likviditeettiä tai markkinoilla esiintyy muita häiriöitä.</p> <p>Näiden riskien toteutuminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kohderahasto on riippuvainen sijoitustoiminnassaan Taaleri SolarWind II:n avainhenkilöistä.</u></p> <p>Kohderahasto tulee sijoittamaan vain suomalaisiin tuulivoimakohteisiin, joita Taaleri SolarWind II tarjoaa sille sijoituskohteiksi. Taaleri SolarWind II (ja sen avainhenkilöt) tulevat olemaan Kohderahaston sijoitustoiminnasta vastuussa koskien sijoituskohteiden kartoitusta, suunnittelua ja rakennuttamista sekä sijoituskohteiden hallinnointia.</p> <p>Näin ollen Kohderahaston sijoituskohteiden toteuttaminen on riippuvaista Taaleri SolarWind II:n avainhenkilöiden ammattitaidosta ja työpanoksesta. Taaleri SolarWind II:n avainhenkilöiden menettäminen voi aiheuttaa haasteita Kohderahaston sijoitustoiminnan toteuttamiselle. Mitään takeita siitä, että vastaavan ammattitaidon omaavia henkilöitä löydettäisiin mahdollisesti menetettyjen avainhenkilöiden tilalle, ei ole.</p> <p>Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuusien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja/tai Taaleri-konsernin maineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan.</u></p> <p>Kohderahaston vaihtoehtorahastojen hoitaja Taaleri Pääomarahastot Oy hallinnoi useita eri vaihtoehtorahastoja ja kuuluu Taaleri-konserniin. Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja/tai Taaleri-konsernin maineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan ja sen kehitykseen. Vastaavasti Taaleri SolarWind II:n, jota hoitaa Taaleri Energia Funds Management Oy, maineen heikentyminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan, sillä Taaleri SolarWind II tulee hoitamaan Kohderahaston sijoituskohteiden kartoitusta, suunnittelua ja rakennuttamista sekä sijoituskohteiden hallinnointia.</p> <p>Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kohderahaston toimialalla vallitseva kilpailu alan muiden toimijoiden kanssa voi vaikuttaa merkittävästi sijoituskohteista saatavaan tuottoon.</u></p> <p>Kilpailu sijoituskohteista voi vaikuttaa sijoituskohteiden hinnoitteluun ja riittävää määrää sopivia sijoituskohteita ei välttämättä löydetä. Mikäli sopivia sijoituskohteita ei löydy, jää Kohderahaston sijoituskapasiteetista sijoittamatta osa eikä sijoitussitoumuksia kutsuta täysimääräisesti sijoittajilta. Kilpailu saattaa nostaa sijoituskohteiden hankintahintoja ja siten vaikuttaa negatiivisesti Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p>Näiden riskien toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Oikeudenkäynnit ja muut viranomaismenettelyt voivat vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston liiketoimintaan.</u></p> <p>Kohderahasto voi joutua sen liiketoiminnassa osalliseksi oikeudenkäyntiin tai viranomaismenettelyihin, esimerkiksi väitettyjen sopimusrikkomusten tai muiden velvoitteiden väitetyistä rikkomisesta johtuen. Kohderahastolla ei Esitteen päivämäärällä ole ollut toimintahistoriaa, joten se ei ole ollut viimeisen 12 kuukauden aikana osallisena oikeudenkäynneissä tai viranomaismenettelyissä. Mitään takeita siitä, että Kohderahasto ei tulevaisuudessa ole osallisena oikeudenkäynneissä tai viranomaismenettelyissä, ei ole.</p> <p>Tämän riskin toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p> <p><u>Kassanhallintovälineinä käytettäviin pankkitalletuksiin sisältyy vastapuoliriski.</u></p> <p>Kohderahasto voi käyttää kassanhallintavälineinä pankkitalletuksia tilanteissa, joissa sijoituskohteet eivät tarvitse kaikkia sijoittajilta kutsuttuja varoja tai sijoituskohteista palautuneita varoja ei palauteta välittömästi sijoittajille. Mikäli pankki, johon pankkitalletukset on tehty, joutuu maksuvaikeuksiin, voi tällä olla epäedullinen vaikutus Kohderahaston saamaan tuottoon ja sen arvoon ja siten Lainaosuuksien haltijoille palautettavaan varojen määrään ja/tai niille maksettavaan tuottoon.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Lainaan liittyviä riskitekijöitä</p> <p>Yllä mainitut riskitekijät liittyvät välillisesti myös Lainaosuuksiin. Tämän lisäksi Lainaosuuksiin sijoittamiseen liittyy myös seuraavia riskitekijöitä.</p> <p><u>Syöttörahaston liikkeeseen laskemat voitonjakolainat eli Lainaosuudet eivät niiden poikkeukselliset piirteet huomioiden välttämättä sovellu sijoituskohteiksi kaikille sijoittajille.</u></p> <p>Syöttörahaston Lainaosuudet eivät välttämättä sovellu sijoituskohteeksi kaikille sijoittajille. Jokaisen sijoittajan tulee määrittää Syöttörahaston Lainaosuuden sopivuus sijoituskohteeksi omien taloudellisten ja muiden olosuhteidensa mukaisesti ja sijoituskokemuksensa huomioiden. Jokaisella sijoittajalla tulisi erityisesti olla:</p> <ol style="list-style-type: none"> riittävät tiedot ja kokemus tehdäkseen realistisen arvion sijoituksesta Syöttörahaston Lainaosuuksiin, sijoitukseen liittyvistä mahdollisuuksista ja riskeistä ja lainaan liittyvistä ehdoista, sekä tässä Esitteessä olevista ja siinä viitatuista tiedoista; riittävä taito tehdä, oma taloudellinen tilanne huomioiden, arvio sijoituspäätöksestä Syöttörahaston Lainaosuuksiin sekä sijoituksen vaikutuksista sijoitusvarallisuuteensa kokonaisuutena; riittävät taloudelliset varat ja riittävä maksuvalmius kantaakseen Syöttörahaston Lainaosuuksiin sijoittamiseen liittyvät riskit; ymmärrys Syöttörahaston Lainaosuuden ehdoista; ja kyky arvioida, joko yksin tai taloudellisen neuvonantajan avustuksella, erilaisia mahdollisia vaihtoehtoja liittyen taloudellisiin tekijöihin ja muihin tekijöihin, joilla saattaa olla vaikutuksia sijoitukseen ja sijoittajan riskinkantokykyyn. <p><u>Syöttörahaston liikkeeseen laskemille Lainaosuuksille ei ole takausta tai vakuutta.</u></p> <p>Syöttörahaston liikkeeseen laskemilla Lainaosuuksilla ei ole takausta eikä muuta vakuutta.</p> <p>On mahdollista, että Kohderahaston lopullisen varojenjaon jälkeen Syöttörahasto ei kykenisi maksamaan takaisin Lainaosuuksien mukaista lainapääomaa takaisin kokonaisuudessaan. Lainaosuuden haltija voi kuitenkin saada suoritetun tuottokoron määrästä riippuen Syöttörahastolta korkona ja lainanlyhennyksenä laina-aikana yhteensä määrän, joka ylittää sijoittajan antaman Lainan määrän. Lainalla ei ole</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>varsinaista laina-aikaa vaan se on sidottu Kohderahaston toimikauteen ja lainaehtojen mukaisesti Kohderahaston lopulliseen varojenjakoon. Lainan lyhennysaikataulu riippuu myös Kohderahastolta saatavista eristä, joiden suorittamiselle ei ole mitään määrättyä aikataulua.</p> <p><u>Syöttörahasto on yhtä tarkoitusta varten perustettu yhtiö, jonka varallisuus on rajattua ja jonka yhtiömiesten vastuuta on rajattu.</u></p> <p>Lainaosuudet ovat ainoastaan Syöttörahaston sitoumuksia Kohderahastolle, eikä kukaan muu henkilö tai yhteisö anna niille takausta tai vakuutta. Syöttörahasto on ainoastaan vastuussa sitoumusten suorittamisesta Kohderahastolle, eikä kukaan muu kuin Syöttörahasto vastaa mistään mahdollisesta Syöttörahaston maksulaiminlyönnistä Kohderahastolle. Syöttörahastot ovat vain Kohderahastoon tehtävää sijoitusta varten perustettuja yhtiöitä ja niiden varallisuus puolestaan rajoittuu niiden yhtiömiesosuuksiin Kohderahastossa sekä mahdollisiin pankkitalletuksiin.</p> <p>Syöttörahastojen voitonjakolainan ehdoissa on lisäksi määrätty, että Syöttörahaston yhtiömiehet eivät vastaa Lainaosuuksien takaisinmaksusta tai niille suoritettavasta korosta. Lainaosuuksille voidaan tehdä suorituksia (lyhennyksiä tai korkosuorituksia) ainoastaan niistä varoista, jotka Syöttörahasto saa lainaehtojen mukaan tehdyistä sijoituksista Kohderahastolta tai pankkitalletuksista.</p> <p>Kohderahaston sijoitustoiminnan ollessa tappiollista Lainaosuuksien haltijat voivat menettää sijoituksensa tai sen tuoton kokonaan tai osittain.</p> <p><u>Lainaosuuksien eräännyttämistä koskevilla ehdoilla on rajallinen merkitys, koska Syöttörahaston ja niiden vastuunalaisten yhtiömiesten vastuuta on rajoitettu. Syöttörahaston varallisuus on rajattu ja korkotuotto on sidottu Syöttörahaston tulokseen.</u></p> <p>Lainaehtojen mukaan Lainaosuudet eräännyvät välittömästi ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi tietyissä tilanteissa. Näillä ehdoilla on Lainaosuuden haltijan kannalta rajoitettu merkitys, koska Syöttörahaston ja sen vastuunalaisten yhtiömiehen vastuuta on lainaehdoissa rajoitettu, sillä muut tahot eivät vastaa Syöttörahaston velasta ja Syöttörahaston varallisuus rajoittuu sen epälikvidiin sijoitukseen Kohderahastoon (sekä mahdollisiin muihin varoihin ml. pankkitalletukset) ja koska Lainaosuuksille maksettava korko on sidottu Syöttörahaston tulokseen. Näin ollen Lainan ennenaikainen eräännyttäminen ei välttämättä todennäköisesti mahdollista nopeampia tai määrältään suurempia suorituksia Lainaosuuksien haltijoille kuin tilanteessa, jossa ennenaikaista eräännyttämistä ei tapahtuisi.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p><u>Lainaosuuden takaisinmaksu ja sen ajoitus ja vastaavasti korkotuoton määrä ja ajoitus ovat epävarmoja ja vaihtelevia, koska takaisinmaksu on sidottu Kohderahastolta saataviin eriin ja koska Lainaosuuksille maksettava tuottokorko riippuu Syöttörahaston tuloksesta ja korkoa voidaan pääomittaa tai sen maksua lykätä.</u></p> <p>Lainaosuuksille Syöttörahaston tulokseen perustuen lasketun tuottokoron määrästä riippumatta Syöttörahasto voi lainanottajana tietyissä tilanteissa päättää koron pääomittamisesta tai koronmaksun lykkäämisestä. Tuottokorko perustuu Syöttörahaston tulokseen eikä tulosta odoteta syntyvän ensimmäisinä tilikausina. Lainaosuuskien haltijoille tehtävien suoritusten ajoitusta ja määrää ei voida ennakoita.</p> <p>Lainaosuuksille ei ole määritelty kiinteää takaisinmaksupäivää vaan Lainaosuuden takaisinmaksu on sidottu Kohderahaston lopulliseen varojenjakoön, ja takaisinmaksu rajoittuu yllä todetulla tavoin pääosin niihin määriin, jotka Syöttörahasto voi suorittaa Kohderahastolta saaduista varoista. Tämän johdosta Lainaosuuden lyhennysten ajoitus ja määrät ovat epävarmoja.</p> <p><u>Lainaosuuksiin tehtävän sijoituksen kestoaikaa ei ole ennalta määrätty ja sijoituksen rahaksi muutettavuus on heikko.</u></p> <p>Lainaosuudelle ei ole määritelty kiinteää takaisinmaksupäivää vaan Lainaosuuden takaisinmaksu on sidottu Kohderahaston lopulliseen varojenjakoön, ja takaisinmaksu rajoittuu yllä todetulla tavoin pääosin niihin määriin, jotka Syöttörahasto voi suorittaa Kohderahastolta saaduista varoista.</p> <p>Kohderahasto on perustettu kymmenen (10) vuoden ajanjaksoksi siitä päivästä lukien, kun jokin muu taho kuin Taaleri Pääomarahastot Oy on liittynyt Kohderahaston äänettömäksi yhtiömieheksi. Kohderahaston toiminta voi päättyä kuitenkin tätä ennenkin, jolloin Lainaosuuksiin tehty sijoitus kestää vastaavasti lyhyemmän ajan.</p> <p>Kohderahaston toimikautta voidaan Kohderahastoa koskevan rahastosopimuksen ehtojen mukaisesti (ja ilman Lainaosuuskien haltijoiden myötävaikutusta) kuitenkin myös pidentää, jolloin Lainaosuuden takaisinmaksu lykkääntyy vastaavasti. Pidennys voi olla enintään kaksi (2) vuotta, jos Kohderahastoa koskevaa sopimusta muutetaan. Lainaosuutta voidaan myös lyhentää lainaehtojen mukaisina ajankohtina ennen Kohderahaston toiminnan päättymistä. Jos Lainaosuuteen tehtävän sijoituksen kestoajalla on sijoittajan kannalta merkitystä sijoittajan taloudellisen aseman, pääoman tarpeen tai muun tekijän johdosta, edellä mainitulla voi olla Lainaosuuden haltijan kannalta haitallinen merkitys.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Toimikauden päättymisestä huolimatta Kohderahaston omaisuus voi olla edelleen kokonaan tai osittain realisoimatta ja omaisuuden realisointi voi tapahtua merkittävästi toimikauden päättymisen jälkeen. Ennen Kohderahaston omaisuuden realisoimista kokonaisuudessaan ei Syöttörahaston purkaminen ole mahdollista. Kohderahaston omaisuuden realisoimisen viivästyminen ja täten edelleen Syöttörahaston purkamisen viivästyminen voi vaikuttaa epäedullisesti Lainaosuuden haltijan Lainaosuuksista saamaan tuottoon.</p> <p>Vaikka Lainaosuus voidaan vapaasti luovuttaa, Lainaosuuksia ei ole tarkoitus hakea kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään. Kohderahasto, Syöttörahasto tai sen vastuunalainen yhtiömies tai Taaleri Pääomarahastot Oy tai sen konserniyhtiöt eivät vastaa siitä, että Lainaosuudelle löytyy ostaja. Lainaosuuden haltijalla on riski siitä, ettei Lainaosuutta saa myytyä, tai mikäli myynti järjestyy, toteutuva kauppahinta on alempi kuin sijoittajan Lainaosuuden hankintahinta.</p> <p><u>Sijoituskohteiden luonteesta johtuen arvostus ei välttämättä vastaa lopullista myyntiarvoa.</u></p> <p>Vaikka Syöttörahaston ja Kohderahaston sijoituksista sekä toiminnasta tullaan raportoimaan sen sijoittajille, raportteihin sisältyvä informaatio Kohderahaston arvostuksesta on rajoitettua eikä sitä voida esittää täysin markkinaehtoisin perustein sijoituskohteiden luonteesta johtuen tai esitetty arvo ei välttämättä vastaa sitä, mitä ulkopuolinen ostaja sijoituskohteista maksaisi (tai myöhemmin mahdollisesti maksaa). Syöttörahastoon tehdyn sijoituksen lopullinen tuotto tai tappio selviää vasta, kun Syöttörahasto puretaan, ja riippuu siitä, miten sen Kohderahasto onnistuu sijoitustoiminnassaan.</p> <p><u>Vaihtoehtorahaston hoitaja tekee sijoituksia koskevat päätökset ja Lainaosuuksien haltijoiden vaikutusmahdollisuudet ovat rajoitettuja myös Kohderahaston sopimuksia muutettaessa, vaikka muutokset vaikuttavat välillisesti myös Lainaosuuksiin. Lainaosuuksien haltijoiden intressit voivat erota Kohderahaston muiden sijoittajien intresseistä.</u></p> <p>Lainaosuus ei tuota äänioikeutta Syöttörahaston yhtiömiesten kokouksissa tai muita kuin Lainaehdoissa nimenomaisesti mainittuja oikeuksia. Syöttörahaston Lainaosuuksien haltijoilla ei ole mahdollisuutta vaikuttaa Kohderahaston sijoituksia koskevaan päätöksentekoon. Kohderahaston hallinnointi, sijoituskohteiden valinta ja sijoitusten toteutus on Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja sille nimetyn vaihtoehtorahaston hoitajan (Taaleri Pääomarahastot Oy) käsissä, eikä niiden menestyksellisyydestä voida antaa takeita.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Syöttörahasto on yhtiömuodoltaan suomalainen kommandiittiyhtiö, jossa sijoittajat tekevät sijoituksensa Syöttörahastoon myöntämällä sille vieraan pääoman ehtoista voitonjakolainaa. Sijoittajista ei tule Syöttörahaston yhtiömiehiä. Lainanantajina sijoittajien oikeudet rajoittuvat lainaehtojen mukaisiin oikeuksiin. Syöttörahaston vastuunalaisilla yhtiömiehillä on määräysvalta Syöttörahastossa ja Syöttörahaston sijoittajilla ei lainanantajina käytännössä ole oikeuksia vaikuttaa Syöttörahaston toimintaan. Syöttörahaston toiminta rajoittuu Kohderahastoon tehtävään sijoitukseen ja Kohderahaston sijoittajana se on lähtökohtaisesti passiivinen.</p> <p>Kohderahastoa koskevaan sopimukseen mahdollisesti tehtävät muutokset (joihin Lainaosuuden haltijat eivät edellä todetun mukaisesti voi suoraan vaikuttaa), voivat vaikuttaa Lainaosuuden haltijoihin haitallisella tavalla.</p> <p>Syöttörahaston Lainaosuuksia merkinneillä ja Kohderahastoon suoraan sijoittavilla sijoittajilla voi olla keskenään ristiriitaisia sijoitustoimintaan, verotukseen tai muihin seikkoihin liittyviä intressejä. Nämä intressiriidat voivat johtua mm. Kohderahaston sijoitusten luonteesta, tai niiden ajoittamisesta (sekä siitä, että jotkut sijoittavat suoraan Kohderahastoon ja toiset Syöttörahaston kautta) tai sijoittajien erilaisista odotuksista sijoituksensa keston suhteen. Tämän vuoksi muun muassa sijoitusten tekemistä ja hallinnointia ja niistä irtautumista koskevien Syöttörahaston vastuunalaisen yhtiömiehen tai vaihtoehtorahaston hoitajan (Taaleri Pääomarahastot Oy) päätösten edullisuus voi vaihdella eri sijoittajien osalta. Kohderahaston vastuunalainen yhtiömies tai vaihtoehtorahaston hoitaja toimii Syöttörahaston ja Kohderahaston kokonaisedun mukaisesti eikä ole velvollinen huomioimaan yksittäisten sijoittajien intressejä, toiveita tai odotuksia. Kokonaisetuna pidetään aina kaikkien Kohderahaston sijoittajien yhteenlaskettua tuottoa ennen veroja siinä tarkkuudessa kuin se pystytään arvioimaan.</p> <p>Kohderahastolla tulee olemaan myös äänettömien yhtiömiestensä edustajista koostuva vaihtoehtorahaston hoitajan nimittämä sijoitusneuvosto, jonka tehtäviin kuuluu muun muassa harkintansa mukaan ottaa kantaa Kohderahaston toimintaan liittyviin intressiristiriitoihin, päättää sijoituskauden pidentämisestä Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen esityksestä, sekä hyväksyä mahdolliset sijoituskohteiden ostot Taaleri Pääomarahastot Oy:ltä. Vaihtoehtorahaston hoitaja pyrkii nimittämään sijoitusneuvostoon kattavasti Kohderahastoon välittömästi ja välillisesti sijoittaneiden sijoittajien edustajia, mutta Lainaosuuksien haltijoilla ei välttämättä tule olemaan edustusta Kohderahaston sijoitusneuvostossa.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p><u>Lainaosuuden haltijoiden oikeudet ovat riippuvaisia lainaehtojen mukaisen Sijoittajien Asiamiehen toimenpiteistä.</u></p> <p>Lainaehtojen mukaisesti niissä määritelty Sijoittajien Asiamies edustaa Lainaosuuksien haltijoita tietyissä asioissa. Sijoittajien asiamiehen velvollisuudet Lainaosuuksien haltijoiden edustajana määräytyvät lainaehtojen ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n, Syöttörahaston ja sijoittajien asiamiehen välisen sopimuksen perusteella, eikä sijoittajien asiamiehen tehtävien hoitoa koske mikään erityinen laki tai suomalainen oikeuskäytäntö. Sijoittajien asiamiehen palkkioista vastaa Taaleri Pääomarahastot Oy. Jos Sijoittajien Asiamies ei suorita tehtäviään ja velvollisuuksia asianmukaisesti tai lainkaan (yleisesti ottaen tai esimerkiksi tilanteessa jossa tämä ei olisi saanut palkkioitaan), tällä voi olla haitallinen vaikutus Lainaosuuden haltijoiden oikeuksien toteutumiseen.</p> <p>Lainaosuuden haltijoilla on rajoitettu oikeus korvata Sijoittajien Asiamies toisella ja tietyissä tilanteissa Liikkeeseenlaskijalla on oikeus tai velvollisuus korvata Sijoittajien Asiamies seuraajalla. Yleisesti ottaen seuraajalla on samat oikeudet ja velvollisuudet kuin väistyvällä Sijoittajien Asiamiehellä. Seuraajan tulee olla itsenäinen rahoituslaitos tai muu hyvämaineinen yhtiö, joka toimii säännöllisesti velkaemissioiden mukaisena sijoittajien asiamiehenä. Yllä mainitut edellytykset täyttävää seuraajaa voi olla vaikea saada kaupallisesti hyväksyttävillä ehdoilla tai lainkaan.</p> <p><u>Syöttörahasto pidättää oikeuden perua lainojen liikkeeseenlaskun kokonaan tai osittain tietyissä olosuhteissa.</u></p> <p>Syöttörahasto Lainaosuuksien liikkeeseenlaskijana pidättää oikeuden perua lainojen liikkeeseenlaskun kokonaan tai osittain tietyissä olosuhteissa, esimerkiksi jos merkitty määrä ei saavuta tiettyä tasoa. Syöttörahasto pidättää myös oikeuden yksinomaisessa harkinnastaan perua liikkeeseenlaskun sellaisten taloudellisten tai poliittisten tapahtumien sattuessa, jotka saattavat vaarantaa onnistuneen liikkeeseenlaskun. Jos Lainaosuuden merkintäsumma on maksettu ennen liikkeeseenlaskun perumista, palautetaan merkintäsumma merkitsijälle eikä palautettavalle summalle makseta korkoa.</p> <p><u>Lainaosuudella ja Syöttörahastolla ei ole luottoluokitusta.</u></p> <p>Lainaosuuksilla ei ole minkään luottoluokituslaitoksen luottoluokitusta. Myöskään Syöttörahastolla ei ole Lainaosuuksien liikkeeseenlaskijana luottoluokitusta.</p> <p><u>Lainaehtoihin voidaan tehdä muutoksia Lainaosuuden haltijoiden enemmistö päätöksellä.</u></p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Lainaehtoihin voidaan tehdä muutoksia Lainaosuuden haltijoiden velkojenkokouksen enemmistöpäätöksellä. Tämä voi muuttaa Lainaosuuden haltijan oikeuksia ilman tämän myötävaikutusta tai vastoin tämän tahtoa.</p> <p>Kohderahastoon sekä Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteeseen liittyviä riskitekijöitä</p> <p>Seuraavat Kohderahastoon sekä Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteeseen liittyvät riskit vaikuttavat välillisesti myös Lainaosuuksiin.</p> <p><u>Kohderahaston toiminta on riippuvainen avainhenkilöistä, joiden menettäminen tai puuttuminen voivat vaikuttaa sijoitustoiminnan hoitamiseen ja välillisesti Lainaosuuksille palautettavien varojen määrään ja/tai tuottoon.</u></p> <p>Kohderahaston sijoitustoiminnasta vastaavat Taaleri Pääomarahastot Oy, joka toimii Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana sekä Taaleri Energia Funds Management Oy, jolle merkittävä osa Kohderahaston sijoitustoiminnasta on ulkoistettu. Kohderahaston sijoitustoiminnan tuloksellisuus ja sitä kautta Syöttörahaston sijoitustoiminnan tulos ja Lainaosuuksien tuotto riippuvat muun ohella Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja Taaleri Energia Funds Management Oy:n toiminnan jatkumisesta ja niiden kyvystä pitää palveluksessaan ammattitaitoista henkilöstöä. Ei ole varmaa, että niillä on jatkuvasti palveluksessaan tai käytettävissään riittävästi asiantuntevaa henkilöstöä. Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja Taaleri Energia Funds Management Oy:n henkilöstöt myös jakavat työaikaansa useammille konsernin hallinnoimille eri rahastoille, joista Kohderahasto on vain yksi. Vaikka Kohderahastolle pyritään varaamaan riittävästi aikaa, on silti mahdollista, että Taaleri Pääomarahastot Oy:n ja/tai Taaleri Energia Funds Management Oy:n hallinnoimien eri rahastojen välillä ilmenee henkilöstöressurssien allokointiin liittyviä ongelmia. Nämä tekijät voivat vaikuttaa siihen, miten Kohderahasto saa hankkeitaan toteutettua ja hallinnoitua tai myöhemmin irtauduttua niistä. Yksittäisen tai yksittäisten avainhenkilöiden sairastuminen tai siirtyminen pois konsernin palveluksesta voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan ja Lainaosuuksien arvoon ja tuottoon.</p> <p><u>Taaleri-konsernin muista toiminnoista ja Kohderahaston palkkiorakenteista voi syntyä Kohderahaston toimintaan vaikuttavia intressiriitoja.</u></p> <p>Kohderahasto sijoittaa vain samoihin sijoituskohteisiin, joihin myös Taaleri-konsernin hallinnoima Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF -vaihtoehtorahasto välillisesti sijoittaa.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Konsernin hallinnoimien eri rahastojen välillä voi siten syntyä intressikonflikteja sijoituksia tehtäessä tai niitä realisoitaessa tai sijoituskohteiden ajautuessa taloudellisiin vaikeuksiin. Taaleri Pääomarahastot Oy pyrkii toimimaan intressikonfliktitilanteissa oikeudenmukaisesti, ja noudattaa sitä velvoittavia sopimuksia. Edellä mainitusta huolimatta ei ole varmuutta siitä, etteivätkö Kohderahaston ja sen sijoittajien intressit voisi olla toisistaan poikkeavia ja yksittäisissä tilanteissa jäädä toissijaisiksi muihin rahastoihin tai muihin sijoittajiin nähden.</p> <p>Myös Kohderahastosta maksettava Kohderahaston sijoitustoiminnan tulokseen perustuva tuottopalkkio saattaa aiheuttaa sen, että sijoituskohteita valitaan tai hallinnoidaan tavalla johon liittyy suuremman tuoton toivossa myös enemmän riskejä, kuin tilanteessa, jossa tällaista tuottopalkkiota ei olisi.</p> <p><u>Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja/tai vaihtoehtorahaston hoitajan vaihtuminen voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan.</u></p> <p>Kohderahastoa koskevan sopimuksen ehtojen mukaan Kohderahaston yhtiömiehet voivat tietyin edellytyksin (tietyissä rikkomustilanteissa määräenemmistöpäätöksellä ja muutoin yksimielisesti) irtisanoa Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen ja nimittää uuden sen tilalle. Vastaavasti vastuunalaisen yhtiömiehen tulee nimetä Kohderahastolle uusi vaihtoehtorahaston hoitaja Taaleri Pääomarahastot Oy:n tilalle, jos se luopuu tai menettää toimilupansa toimia vaihtoehtorahaston hoitajana. Tällainen muutos johtaisi siihen, että Kohderahaston sijoitustoiminnasta vastaisi uusi taho, ja muutos voisi vaikuttaa merkittäväällä tavalla Kohderahaston sijoitustoiminnan hoitamiseen. Kohderahaston yhtiömiesten yksimielistä päätöstä voidaan pitää epätodennäköisenä.</p> <p><u>Kommandiittiyhtiömuotoisiin rahastoihin voi liittyä oikeudellisia epävarmuuksia.</u></p> <p>Kohderahasto ja Syöttörahasto ovat oikeudelliselta muodoltaan suomalaisia kommandiittiyhtiöitä. Vaikka tämä oikeudellinen muoto on ollut pitkään tyypillinen suomalaisille ns. suljetuille pääomarahastoille, sitä on merkittävässä määrin käytetty rahaston oikeudellisena muotona vain rakenteissa, joissa sijoittajia on suppea määrä ja sijoittajat tai pääosa niistä ovat instituutiosijoittajia. Vastaavasti Syöttörahastoa vastaavia rakenteita on toteutettu aiemmin Suomessa, mutta ei muodossa, jossa voitonjakolainaa tarjottaisiin yleisölle.</p> <p>Kommandiittiyhtiömuotoisiin rahastoihin tai syöttörahastorakenteisiin</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>liittyen ei ole merkittävää oikeuskäytäntöä ja näin ollen mahdollisiin riita- tai epäselvyytilanteisiin voi liittyä oikeudellista epävarmuutta.</p> <p>Kommandiittiyhtiöitä koskeva laki avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä (389/1988, "henkilöyhtiölaki") on monelta osin tahdonvaltainen, minkä seurauksena Kohderahastoa koskevat säännöt perustuvat pääosin Kohderahastoa koskeviin sen yhtiömiesten ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n välisiin sopimuksiin (yhtiösopimus sekä ns. rahastosopimus ja kunkin yhtiömiehen solmima erillinen liittymissopimus). Kohderahaston yhtiömiehillä, mukaan lukien Syöttörahas-to, ei ole samanlaisia oikeussuojakeinoja kuin osakeyhtiön osakkailla. Osa henkilöyhtiölain säännöksistä on kuitenkin pakottavia.</p> <p><u>Kohderahastoon liittyvät vastuuehdot voivat rasittaa Kohderahaston (ja välillisesti Lainaosuusien) tuottoa.</u></p> <p>Kohderahastoa koskevien sopimusmääräysten perusteella Kohderahasto voi olla vastuussa muun muassa vastuunalaiselle yhtiömiehelleen, vaihtoehtorahaston hoitajalleen (Taaleri Pääomarahastot Oy) ja näiden edustajille ja konserniyhtiöille syntyneistä Kohderahaston hallinnointiin tai sen sijoituksiin liittyvistä vastuista. Näiden vastuuta Kohderahastolle on myös rajoitettu. Edellä mainitut vastuut voivat välillisesti vähentää Syöttörahas-ton tulosta ja Lainaosuusille tehtäviä suorituksia.</p> <p><u>Kohderahaston palkkiorakenne voi motivoida riskipitoisten sijoitusten tekemiseen.</u></p> <p>Syöttörahas-to ei tule maksamaan vastuunalaiselle yhtiömiehelleen hallinnointipalkkiota, mutta Syöttörahas-ton yhtiömiesten yhtiöpanoksille jaetaan kuitenkin lainaehdoissa kuvattu rajoitettu tuotto. Kohderahastolta peritään kuitenkin hallinnointipalkkioita sekä tuottopalkkio. Kohderahasto vastaa myös toimintaansa liittyvistä kuluista sitä koskevien sopimusten mukaisesti. Nämä erät rasittavat Syöttörahas-ton sijoituksia ja välillisesti Lainaosuusien tuottoa. Kohderahastosta perittävät tuottopalkkiot voivat johtaa siihen, että Kohderahastoa hoitavalle vaihtoehtorahaston hoitajalle on taloudellisesti edullista tehdä riskipitoisia sijoituksia tuottopalkkioiden toivossa, mikä voi riskien realisoituessa vaikuttaa Lainaosuusien tuottoon.</p> <p><u>Sijoittajilla ei ole ollut edustajaa Kohderahastoa ja Syöttörahas-toa koskevien ehtojen laadinnassa.</u></p> <p>Syöttörahas-ton ja Kohderahaston perustamiseen ja sopimukseen liittyvät järjestelyt ovat Syöttörahas-ton vastuunalaisen yhtiömiehen ja Taaleri Pääomarahastot Oy:n suunnittelema, eivätkä perustu riippumattomien</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>osapuolten väliseen neuvotteluun, eikä Syöttörahastolla tai Kohderahastolla ole ollut Taaleri-konsernista riippumatonta oikeudellista neuvonantajaa (Kohderahastoa koskevien sopimusten osalta tai Syöttörahaston Lainaosuusien osalta). Syöttörahastolla ei ole ollut edustajaa, joka olisi järjestelykokonaisuudessa pyrkinyt huomioimaan Lainaosuuden haltijoiden intressejä. Mahdollisten sijoittajien on tämän vuoksi suositeltavaa käytettävä omia laki-, vero- ja taloudellisia neuvonantajia tehdessään päätöstä Lainaosuuksiin sijoittamisesta.</p> <p><u>Kohderahaston lopullinen koko voi vaikuttaa Kohderahaston sijoitusten hajautukseen tai toisaalta siihen, tuleeko Kohderahaston koko pääoma sijoitettua.</u></p> <p>Niiden varojen määrä, joka Kohderahastoon saadaan (Kohderahastoon sijoitavilta muilta sijoittajilta ja toisaalta Syöttörahaston kautta) kerättyä ei ole lopullisesti selvillä. Kohderahastolla lopulta käytettävissä olevan pääoman määrän jäädessä suunniteltua vähäisemmäksi hajautus eri sijoituskohteiden välillä voi jäädä aiottua vähäisemmäksi. Toisaalta Kohderahaston sijoitettavissa olevan pääoman määrän ylittäessä sopivien saatavilla olevien sijoitushankkeiden määrän Kohderahasto ei välttämättä tule sijoittamaan kaikkea käytettävissä olevaa pääomaansa, jolloin Syöttörahaston koko pääoma ei sitoutuisi Kohderahaston sijoituskohteisiin.</p> <p><u>Kohderahastoon myöhemmin sijoituksensa tekevät sijoittajat voivat päästä osallistumaan sijoitustoimintaan käypää arvoa alemmalla arvostuksella.</u></p> <p>Kohderahastoon voidaan ottaa äänettömiä yhtiömiehiä 12 kuukauden ajan siitä lukien, kun Kohderahasto on Taaleri Pääomarahastot Oy:n liittymisen jälkeen hyväksynyt ensimmäisen äänettömän yhtiömiehen liittymisen ja vastaavasti Lainaosuusien merkintäaika jatkuu lainaehtojes mukaisen ajan. Vaikka uudet, myöhemmin sijoituksensa tekevät sijoittajat osallistuvat kaikkiin Kohderahaston sijoituksiin omalla suhteellisella osuudellaan, uusien sijoittajien mukaan tuleminen myöhemmässä vaiheessa ei tapahdu (kuten esimerkiksi sijoitusrahastoissa) kyseiselle hetkelle määritellyn arvostuksen perusteella ja näin ollen uusi sijoittaja voi päästä osallistumaan jo tehtyihin sijoituksiin silloista käypää arvoa alemmalla arvostuksella. Uusien sijoittajien mukaan tulo lisää Kohderahaston käytettävissä olevaa pääomaa, mikä voi yllä kuvatulla tavalla johtaa siihen, ettei kaikkea pääomaa saada sijoitettua sijoituskohteisiin.</p> <p>Sijoittajat, jotka tekevät Lainaosuuden merkinnän tai korottavat merkinnän määrää ja vastaavasti Kohderahaston äänettömät yhtiömiehet, jotka liittyvät tai korottavat sijoitussitoumuksen (yhtiöpanoksen) määrää 1.10.2019 tai sen jälkeen, maksavat</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Lainaosuudesta suoritettavan ja siten Kohderahaston sijoitussitoumuksista suoritettavan ensimmäisen erän lisäksi liittymisen tai Lainaosuuden määrän ja siten Kohderahaston sijoitussitoumuksen korottamisen yhteydessä Kohderahastolle kahdeksan (8) prosentin vuotuista korkoa merkittyjen Lainaosuuksien nimellisarvolle ja siten Kohderahaston sijoitussitoumukselle laskettuna 1.10.2019 ja liittymispäivän väliseltä ajalta (ajan laskemisessa liittymispäivää ei lasketa mukaan). Tasauskorkoa ei lueta osaksi Syöttörahaston Kohderahastolle tekemän sijoitussitoumuksen nimellisarvoa tai Kohderahastolle tehtyä sijoitussitoumuksen korotuksen määrää, vaan se on suoritettava Syöttörahaston Kohderahastolle tekemän sijoitussitoumuksen lisäksi (eikä se näin ollen vähennä uuden sijoittajan kutsumatonta Lainaosuuden määrää ja siten Kohderahaston kutsumatonta sijoitussitoumusta).</p> <p>Syöttörahasto maksaa Kohderahaston 1.10.2019 jälkeen mahdollisesti perimän tasauskoron määrän niillä varoilla, jotka kertyvät Syöttörahastolle 100 prosenttia ylittävästä merkintähinnasta ja siltä osin kuin edellä mainittu ei riittäisi tasauskoron maksuun, niin maksu suoritettaisiin Lainaosuuksia merkinneiden maksamista merkintäpalkkiosta.</p> <p><u>Mahdollisilla riidoilla ja oikeudenkäynneillä voi olla negatiivinen vaikutus.</u></p> <p>Sen lisäksi, että Kohderahaston sijoitustoimintaan voi liittyä Kohderahastoon negatiivisesti vaikuttavia lupa-asioita tai menettelyjä tai riitoja sopimuskumppaneiden kanssa, Kohderahaston sijoittajien ja sen vastuunalaisen yhtiömiehen tai Taaleri Pääomarahastot Oy:n välillä voi syntyä erimielisyyksiä, riitoja ja oikeudenkäyntejä koskien Kohderahaston toimintaa ja sitä koskevia sopimuksia. Tällä voi olla haitallinen vaikutus Kohderahaston toimintaan ja välillisesti Lainaosuuksien arvoon ja tuottoon. Vastaava seuraus voi olla mahdollisilla Syöttörahastoa tai lainaehtoja koskevilla riidoilla tai oikeudenkäynneillä.</p> <p><u>Kohderahaston äänettömän yhtiömiehen maksulaiminlyönti voi vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan.</u></p> <p>Kohderahaston äänettömät yhtiömiehet antavat Kohderahastolle sijoitussitoumukset, joita suoritetaan Kohderahastolle sen vastuunalaisen yhtiömiehen pääomakutsujen perusteella. Kohderahaston yhden tai useamman äänettömän yhtiömiehen maksulaiminlyönti voi johtaa siihen, ettei Kohderahasto kykene vastaamaan omista velvoitteistaan. Tästä voi seurata kustannuksia, riitoja, oikeudenmenetyksiä ja muita seuraamuksia, jotka voivat</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>vaikuttaa haitallisesti Kohderahaston toimintaan ja taloudelliseen asemaan ja välillisesti Lainaosuuksien arvoon ja tuottoon.</p> <p><u>Oikeudelliset ja sääntelylliset epävarmuudet ja muutokset voivat olla Kohderahaston ja Syöttörahaston rakenteiden kannalta haitallisia ja lisäksi vaihtoehtorahastoja koskevaan sääntelyyn liittyy tulkinnanvaraisuuksia ja ne poikkeavat sijoitusrahastoista.</u></p> <p>Kohderahaston j ja siten myös Syöttörahaston toimintaan ja varallisuuteen ja tuottoon saattavat vaikuttaa erilaiset paikalliset oikeudelliseen sääntelyyn liittyvät epävarmuustekijät sekä muu kehitys tai muutokset lainsäädännössä ja määräyksissä (ja lainsäädännön ja määräysten tulkinnassa).</p> <p>Sääntelylliset muutokset voivat liittyä myös Kohderahaston ja Syöttörahaston (tai sille annettujen lainojen verotukseen) sekä vaihtoehtorahastojen sääntelyyn. Näillä tekijöillä voi olla vaikutus muun muassa Kohderahaston ja Syöttörahaston kulurakenteisiin ja toimintaedellytyksiin ja sitä kautta Lainaosuuksien tuottoon.</p> <p>Syöttörahasto ja Kohderahasto eivät ole sijoitusrahastolain (29.1.1999/48) tarkoittamia sijoitusrahastoja tai erikoissijoitusrahastoja, vaan laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) tarkoitettuja ns. vaihtoehtorahastoja. Syöttörahasto ja niiden lainaosuudet eroavat markkinoilla olevista sijoitusrahastoista monin tavoin. Sijoitusrahastolaki ei sovellu Syöttörahastoon. Syöttörahasto ei lunasta sijoittajien osuuksia Syöttörahastossa sijoitusrahastolain tarkoittamien sijoitusrahastojen tavoin tai muutoinkaan. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annettu laki on monilta osin tulkinnanvaraista lainsäädäntöä. Siihen liittyvät seikat voivat monimutkaistaa, hidastaa ja hankaloittaa Kohderahaston toimintaa.</p> <p><u>Verotukseen liittyvillä tulkinnoilla ja verotussääntöjen ja käytännön muutoksilla voi olla haitallisia vaikutuksia.</u></p> <p>Verosäännökset ja niiden tulkintakäytännöt voivat muuttua Syöttörahastolle tai sen sijoittajille haitallisella tavalla. Lisäksi verotus saattaa erinäisistä seikoista riippuen soveltua eri tavoin Syöttörahaston eri sijoittajiin. Jokaisen mahdollisen sijoittajan on syytä olla yhteydessä omiin veroneuvonantajiinsa ja arvioida Syöttörahastoon tehtävään sijoitukseen liittyvät verokysymykset omalta kannaltaan. Erityisesti on kiinnitettävä huomiota siihen, että verotuksessa niin verotuksen perusta kuin kannettavan veron määrä voivat muuttua. Lisäksi sijoituksiin liittyvät verokysymykset voivat olla monimutkaisia ja tulkinnanvaraisia ja ne voivat olla erilaisia eri sijoittajien kannalta.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Lainaosuuden ja sen tuoton verotuskohtelussa laina-aikana tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa sijoittajan saamaan tuottoon. Jos esimerkiksi lainsäädännön tai oikeus- tai verotuskäytännön muutos estäisi Syöttörahastoa vähentämästä maksettavaa tuottokorkoa Syöttörahaston elinkeinotoiminnan tulosta vahvistettaessa, Syöttörahaston yhtiömiehillä on oikeus saada Syöttörahastolta ennen suorituksia lainanantajille määrä, joka vastaa veroja, jotka yhtiömiehet ovat Syöttörahaston tuloksen perusteella velvollisia maksamaan. Näin estetään tilanne, jossa Syöttörahaston yhtiömiehet joutuisivat maksamaan veroja tulosta, jota ne eivät ole tosiasiansa saaneet (ja jotka on jaettu lainanantajille). Tämä voi vähentää merkittävästi Lainaosuuden haltijoille tehtäviä suorituksia.</p> <p>Lainaosuuksille maksettava korko on sidottu Syöttörahaston tulokseen. Tulos määräytyy tilikausittain mutta Lainaosuuksien lopullinen kokonaistuotto tai -tappio koko laina-ajalta. On mahdollista, että tulokseen perustuvaa tuottokorkoa suoritetaan merkittäviäkin määriä, mutta että lainapääomaa ei voida suorittaa kokonaisuudessaan takaisin, jolloin Lainaosuuksien haltijoiden sijoitus jää kokonaisuutena tappiolliseksi tai tuoton määrä on alhaisempi kuin korkona suoritettujen määrät. Tällöin lähdevero on voinut kohdistua määrään, joka on suurempi kuin Lainaosuuden haltijan todellinen tuotto koko laina-ajalta.</p> <p><u>Vaihtoehtorahastoja koskevaan sääntelyyn liittyy tulkinnanvaraisuuksia ja ne poikkeavat sijoitusrahastoista.</u></p> <p>* * *</p> <p>Minkä tahansa yllä mainitun riskin (yksin tai yhdessä) toteutumisella voi olla merkittävä kielteinen vaikutus Syöttörahaston kykyyn täyttää Lainaan liittyvät velvollisuutensa tai Lainaosuuden haltijoiden oikeuteen saada maksuja Lainaosuuksien perusteella.</p>
8. Kuvaus mahdollisista sovellettavista sijoitusrajoituksista	<p>Syöttörahastot voivat sijoittaa varansa vain Kohderahaston äänettömän yhtiöpanokseen ja pankkitalletuksiin siltä osin kuin Kohderahastosta palautuneita varoja ei ole palautettu lainoihin sijoittaneille.</p> <p>Kohderahasto voi sijoittaa varojaan suoraan tai epäsuorasti vain Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.</p>
9. Selvitys olosuhteista, joissa vaihtoehtorahasto voi hyödyntää vivutusta, sallituista vivutuksen tyypeistä ja lähteistä	<p>Syöttörahastojen voitonjakolainojen ehtojen kohdan 12. kohdan (v) mukaan laina eräännyttäväksi takaisin maksettavaksi, jos Syöttörahastot ottavat muuta korollista velkaa kuin sijoittajien antamat voitonjakolainat</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
<p>sekä niihin liittyvistä riskeistä, vivutuksen käytön mahdollisista rajoituksista, vakuuksia ja varojen uudelleenkäyttöä koskevista järjestelyistä sekä vivutuksen enimmäismäärästä, jota kyseisellä vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus käyttää rahaston lukuun</p>	<p>tai muun Kohderahastoon tehtävää sijoitusta varten liikkeeseen lasketun koron ja pääoman maksun osalta vastaavaehtoisien voitonjakolainan.</p> <p>Sijoittajien myöntämällä Syöttörahastojen voitonjakolainalla ei ole takausta eikä muuta vakuutta.</p> <p>Kohderahasto ja/tai sen sijoituskohteena olevat yhtiöt voivat ottaa vierasta pääomaa toimintansa rahoittamiseksi normaalien liiketaloudellisten periaatteiden mukaisesti kuitenkin niin, että vieraan pääoman osuus voi olla enintään i) 80 prosenttia yksittäisen sijoituskohteeseen sitoutuneen pääoman määrästä ja ii) 70 prosenttia kaikkien Kohderahaston lainanottohetkellä omistamien sijoituskohteiden yhteenlasketuista sijoituskohteisiin sitoutuneesta pääoman määrästä. Vieraalla pääomalla tarkoitetaan tässä Kohderahaston tai sen sijoituskohteena olevan yhtiön taseessa olevaa korollista vierasta pääomaa, joka on konkurssissa etuoikeusasemaltaan parempi kuin Syöttörahastojen tekemä sijoitus Kohderahastoon tai Kohderahaston tekemä sijoitus sijoituskohteeseen. Kohderahasto voi toimia sijoituskohteena olevan yhtiön lainan takaajana.</p>
<p>10. Kuvaus menettelyistä, joilla vaihtoehtorahasto voi muuttaa sijoitusstrategiaansa tai -politiikkaansa tai molempia</p>	<p>Syöttörahastojen voitonjakolainan ehtojen muutos on näiltä osin mahdollista velkojenkokouksen päätöksellä lainaehtojen kohdan 14. mukaisesti.</p> <p>Kohderahaston sijoitusstrategia on määritelty Kohderahastoa koskevassa yhtiömiesten välisessä rahastosopimuksessa, jota voidaan muuttaa vain Kohderahaston vastuunalaisen yhtiömiehen suostumuksella ja Kohderahaston sijoittajien määräenemmistöpäätöksellä (sijoittajat, jotka edustavat vähintään 75 prosenttia Kohderahastolle annetuista sijoitussitoumuksista).</p>
<p>11. Kuvaus sijoitussopimuksen tärkeimmistä oikeudellisista vaikutuksista, mukaan luettuina tiedot oikeuspaikasta, sovellettavasta laista ja siitä, onko olemassa tuomioiden tunnustamista ja täytäntöönpanoa koskevia säädöksiä sillä alueella, jolle vaihtoehtorahasto on sijoittautunut</p>	<p>Kohderahastoon, Syöttörahastoihin ja voitonjakolainasopimukseen sovelletaan Suomen lakia ja sitä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
<p>12. Tiedot vaihtoehtorahastojen hoitajasta, vaihtoehtorahaston säilytysyhteisöstä, erityisestä säilytysyhteisöstä, tilintarkastajasta ja muista palveluntarjoajista sekä kuvaus niiden tehtävistä ja sijoittajien oikeuksista</p>	<p>Vaihtoehtorahaston hoitaja Rahastoille on Taaleri Pääomarahastot Oy, suomalainen osakeyhtiö, y-tunnus 2264327-7, joka vastaa Rahastojen salkunhoidosta ja riskienhallinnasta.</p> <p>Säilytysyhteisönä Rahastoille toimii Taaleri Varainhoito Oy (y-tunnus 2080113-9), joka vastaa Rahastojen omaisuuden säilyttämisestä sekä muista Laissa vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) 15 luvussa säilytysyhteisölle määrätystä tehtävistä.</p> <p>Tilintarkastajana sekä Kohderahastolle että Syöttörahastoille toimii KHT-yhteisö PricewaterhouseCoopers Oy, päävastuullisena tilintarkastajana KHT-tilintarkastaja Mika Kaarisalo.</p> <p>Sijoittajien asiamiehenä Syöttörahasto C:ssä toimii Nordic Trustee Oy, joka edustaa sijoittajia Syöttörahasto C:n voitonjakolainan ehtojen kohdan 14. mukaisesti. Sijoittajien Asiamies voi delegoida tehtäviään muille tahoille. Sijoittajien asiamiehen palkkiosta vastaa vaihtoehtorahaston hoitaja.</p>
<p>13. Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja täyttää vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 6 luvun 4 §:ssä tarkoitetut vaatimukset vastuuriskien kattamisesta</p>	<p>Vastuuriski katetaan Taaleri-konsernin voimassaolevalla vastuuvakuutuksella.</p>
<p>14. Kuvaus vaihtoehtorahastojen hoitajan ulkoistamista vaihtoehtorahaston hoitoa koskevista toiminnoista ja säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön ulkoistamista säilytystoiminnoista, sekä siitä, jolle toiminnot on siirretty, ja eturistiriidoista, joita tällaisesta toimintojen ulkoistamisesta saattaa aiheutua</p>	<p>Vaihtoehtorahaston hoitaja aikoo ulkoistaa osan sijoitustoiminnastaan Taaleri Energia Funds Management Oy:lle. Taaleri Energia Funds Management Oy on Luxemburgiin rekisteröidyn Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF –nimisen vaihtoehtorahaston vaihtoehtorahaston hoitaja. Kohderahasto tulee sijoittamaan vain kohteisiin, joihin myös Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF on sijoittanut varojaan.</p> <p>Säilytysyhteisö ei ole ulkoistanut toimiluvan alaisia toimintojaan.</p>
<p>15. Kuvaus vaihtoehtorahaston arvonmääritysmenettelystä ja hinnanmuodostusmenetelmistä, joita arvonmäärityksessä käytetään</p>	<p>Syöttörahastojen voitonjakolainojen lainaosuuden arvo määritellään kerran vuodessa samoin kuin Kohderahaston osuuden arvo ja julkaistaan sijoittajille tämän taulukon kohdan 26 mukaisesti.</p> <p>Kohderahaston arvonmäärityksestä vastaa Taaleri Pääomarahastot Oy.</p> <p>Kohderahaston keskeneräisen sijoituskohteen arvona pidetään siihen sitoutuneen pääoman nimellisarvoista kokonaismäärää ja sijoituskohteen arvonmäärityksen jälkeen arvo määritellään käyttäen riippumattoman kolmannen osapuolen arvonmääritystä. Taaleri</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Pääomarahastot Oy tulee Kohderahaston vaihtoehtorahaston hoitajana tilaamaan arvonmäärityksen riippumattomalta kolmannelta osapuolelta.</p> <p>Syöttörahastojen voitonjakolainojen arvona käytetään sen suhteellista osuutta Kohderahaston varallisuudesta lisättynä Syöttörahastojen käteisvaroilla ja mahdollisten sijoitusrahasto-osuuksien arvolla.</p>
<p>16. Kuvaus järjestelyistä vaihtoehtorahaston maksuvalmiusriskien hallitsemiseksi</p>	<p>Syöttörahastot eivät lunasta voitonjakolainaosuuksiaan, joten siihen liittyviä maksuvalmiusriskejä ei ole. Maksuvalmiuden osalta on myös syytä huomioida, että riittävien käteisvarojen puuttuessa Syöttörahastoilla on lainaehtojen kohdan 9. mukainen mahdollisuus pääomittaa korkoa tai lykätä koron maksua ja vastaavasti lainaehtojen kohdan 8. mukaan rajoittaa takaisinmaksuvelvollisuutta.</p> <p>Rahastojen maksuvalmiusriskiä hallitaan vaihtoehtorahaston hoitajan riskienhallintapolitiikan mukaisesti.</p>
<p>17. Kuvaus oikeudesta vaatia lunastusta sekä normaali- että poikkeustilanteissa ja sijoittajia koskevista lunastusjärjestelyistä</p>	<p>Syöttörahastojen voitonjakolainan lainaosuus erääntyy välittömästi ennenaikaisesti takaisinmaksettavaksi eräissä poikkeustilanteissa (lainaehtojen kohta 12.).</p> <p>Muissa tilanteissa Syöttörahastojen tai Kohderahaston sijoittaja ei voi vaatia voitonjakolainan ennen aikaista takaisinmaksua tai lainaosuuden lunastusta.</p>
<p>18. Kuvaus kaikista sellaisista maksuista ja kuluista sekä niiden enimmäismääristä, jotka koituvat suoraan tai välillisesti sijoittajien maksettaviksi</p>	<p>Kohderahastolta perittävät palkkiot ja sen maksamat kulut vaikuttavat välillisesti Syöttörahastoille annettujen lainojen tuottoihin. Syöttörahastot maksavat välillisesti kaikki tässä kuvattavat Kohderahaston palkkiot.</p> <p><u>Syöttörahastoon sijoittamiseen liittyvät välittömät ja välilliset kertamaksut:</u></p> <p>a) Vaihtoehtorahastojen hoitaja on oikeutettu saamaan Syöttörahasto C:n A- sarjan voitonjakolainoilla kerätyillä varoilla tehtyyn sijoitussitoumukseen kohdistuen tämän Kohderahastoon liittymisen yhteydessä merkintäpalkkion, jonka määrä on kaksi (2) prosenttia sen tekemän sijoitussitoumuksen määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly sijoitussitoumukseen vaan lisätään sijoitussitoumuksen määrään. Merkintäpalkkio peritään kokonaisuudessaan ensimmäisen pääomakutsun maksamisen yhteydessä. Vaihtoehtorahaston hoitajalla on myös oikeus periä</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>merkintäpalkkio useassa erässä suhteessa kutsuttuihin sijoitussitoumuksiin.</p> <p>b) Vaihtoehtorahastojen hoitaja on oikeutettu saamaan Syöttörahasto B:n sijoitussitoumukseen kohdistuen tämän Kohderahastoon liittymisen yhteydessä merkintäpalkkion, jonka määrä on yksi ja puoli (1,5) prosenttia sen tekemän sijoitussitoumuksen määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly sijoitussitoumukseen vaan lisätään sijoitussitoumuksen määrään. Merkintäpalkkio peritään kokonaisuudessaan ensimmäisen pääomakutsun maksamisen yhteydessä. Vaihtoehtorahaston hoitajalla on myös oikeus periä merkintäpalkkio useassa erässä suhteessa kutsuttuihin sijoitussitoumuksiin.</p> <p>c) Mikäli Syöttörahastojen voitonjakolainan merkitseminen tai merkintäsitoumuksen määrän korottaminen tapahtuu 1.10.2019 tai sen jälkeen, lisätään merkintäsitoumukselta maksettavaan määrään Kohderahaston perimä tasauskorko, jonka määrä on kahdeksan (8) prosenttia p.a. merkintäsitoumuksen määrästä laskettuna 1.10.2019 ja merkintäsitoumuksen tekopäivän väliseltä ajalta (ajan laskemisessa merkintäpäivää ei lasketa mukaan).</p> <p><u>Vaihtoehtorahastojen hoitajan Kohderahastolta vuoden aikana veloittamat maksut:</u></p> <p><u>Kiinteä hallinnointipalkkio</u></p> <p>Kohderahastolta etukäteen neljännesvuosittain veloittavan hallinnointipalkkion suuruus on:</p> <p>a) 0,30 prosenttia Syöttörahasto A:n ja D:n sekä Syöttörahasto C:n B-sarjan voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehtyihin sijoitussitoumuksiin sekä vähintään miljoonan (1.000.000) euron suuruisiin sijoitussitoumuksiin kohdistuen (pois lukien Syöttörahasto B:n ja C:n voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehdyt sijoitussitoumukset).</p> <p>b) 0,50 prosenttia Syöttörahasto B:n voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehtyihin sijoitussitoumuksiin kohdistuen.</p> <p>c) 0,80 prosenttia Syöttörahasto C:n A-sarjan voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehtyihin sijoitussitoumuksiin kohdistuen.</p> <p>Kiinteä hallinnointipalkkio laskettuna</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>(i) Kohderahaston sijoituskohteisiin sitoutuneista Kohderahaston sijoitussitoumuksista ennen Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäistä arvonmäärittystä</p> <p>(ii) Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäisen ulkopuolisen arvonmäärittelyn jälkeen Kohderahaston sijoituskohteiden arvonmäärittelyn mukaisesta velattomasta arvosta (sis. korolliset velat) Kohderahaston suhteellinen omistusosuus sijoituskohteista huomioiden.</p> <p>Tämä kiinteä hallinnointipalkkio peritään siitä suhteellisesta osasta, joka vastaa Syöttörahaston Kohderahastoon tekemän yhtiöpanoksen osuutta kaikista Kohderahaston yhtiöpanoksista.</p> <p><u>Tuottopalkkio</u></p> <p>Kohderahaston toimikauden lopussa vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus periä tuottopalkkio, siltä osin kuin Kohderahaston Syöttörahastoille maksetuille sijoitussitoumuksille laskettu vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, "IRR") ylittää seitsemän (7) prosenttia p.a. (jäljempänä "Aitakorko"). Tuottopalkkio lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:</p> $Tuottopalkkio = 20\% \times \max \left\{ \left[\sum_{t=0}^T Tulo_t \times (1+r)^{T-t} \right] - \left[\sum_{t=0}^T MS_t \times (1+r)^{T-t} \right]; 0 \right\}$ <p>MS_t = Maksetut Sijoitussitoumukset hetkellä t Tulo_t = Toimikauden aikana saatu tulo hetkellä t r = Aitakorko, % p.a. T = Toimikauden pituus t = Tulojen ja maksettujen sijoitussitoumusten ajankohta, vuotta toimikauden alusta</p> <p>Tuottopalkkion määrä on kaksikymmentä (20) prosenttia Aitakoron ylittävästä tuotosta. Tuottopalkkio peritään ja veloitetaan Kohderahaston purkamisen yhteydessä.</p> <p>Yllä olevien palkkioiden lisäksi Kohderahaston varoista katetaan myös sen normaaliin liiketoimintaan liittyviä kuluja, kuten mm. sijoitusten tekemiseen ja realisointiin liittyvät kulut mukaan lukien sijoituskohteiden kehittämiseen, rakentamiseen ja operointiin liittyvät kulut, vieraan pääoman käyttöön liittyvät kulut, holding-yhtiöihin liittyvät kulut, mahdolliset Kohderahaston maksettavaksi määrättyt verot, sijoituskohteita koskevien mahdollisten oikeudenkäyntien kulut, Kohderahaston kirjanpitoon ja taloushallintoon liittyvät kulut sekä muut kulut.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
	<p>Kyseessä olevien kulujen ja palkkioiden absoluuttinen enimmäismäärä ei ole ilmaistavissa mm. sen johdosta, että palkkioiden määrä lasketaan mm. Kohderahaston tuloksellisuuden perusteella.</p> <p><u>Muut sijoitukset</u></p> <p>Kohderahaston lisäksi Syöttörahastot voivat sijoittaa pankkitalletuksiin.</p> <p>Pankkitalletuksiin kohdistuvat normaalit talletuspankkien perimät tilinkäyttömaksut.</p>
<p>19. Kuvaus siitä, miten vaihtoehtorahastojen hoitaja varmistaa sijoittajien tasapuolisen kohtelun, ja mikäli tietty sijoittaja saa erityiskohtelua tai oikeuden saada erityiskohtelua, kuvaus erityiskohtelusta, tällaista erityiskohtelua saavien sijoittajien tyypistä ja tarvittaessa näiden oikeudellisista tai taloudellisista sidoksista vaihtoehtorahastoon tai vaihtoehtorahastojen hoitajaan</p>	<p>Syöttörahastojen voitonjakolainan ehdot eivät mahdollista sijoittajien eriävää kohtelua ja Sijoittajien Asiamies on Syöttörahasto C:n lainaehojen perusteella velvollinen kohtelevaan kaikkia sijoittajia tasapuolisesti.</p> <p>Kohderahastoa koskevan rahastosopimuksen mukaan Kohderahaston yksittäisten sijoittajien kanssa voidaan solmia rahastosopimusta täydentäviä sopimuksia. Jos tällaisessa sopimuksessa myönnetään jollekin sijoittajalle oikeuksia, jotka ovat rahastosopimuksessa sovittuja ehtoja edullisempia, kyseisiä ehtoja on tiettyjä sijoittajakohtaisia pakottavia tilanteita lukuun ottamatta tarjottava vastaavasti muille Kohderahaston sijoittajille, joiden sijoitussitoumus on vähintään yhtä suuri kuin sen sijoittajan, jonka kanssa lisäehdoista alun perin sovittiin.</p> <p>Edellä kuvattua täydentävää sopimusta ei voida kuitenkaan koskaan tehdä koskemaan rahastosopimuksen kohtaa 6 (Varojenjakoa), 8 (Palkkiot) kohdan 8.2 tuottopalkkiota lukuun ottamatta tai kohtaa 9 (Kulut).</p>
<p>20. Viimeisin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 11 luvun 1 §:ssä tarkoitettu tilinpäätös ja toimintakertomus</p>	<p>Ei sovellu; Kohderahaston ja Syöttörahastojen ensimmäinen tilikausi ei ole päättynyt.</p>
<p>21. Vaihtoehtorahaston osuuksien liikkeeseenlaskua ja myyntiä koskeva menettely ja ehdot</p>	<p>Kohderahaston osuuksia ja Syöttörahastojen voitonjakolainojen lainaosuuksia myy Taaleri Varainhoito Oy (2080113-9) erillisen sopimuksen perusteella.</p> <p>Syöttörahastojen voitonjakolainojen merkintäpaikat ja menettely merkintää tehtäessä on kuvattu tarkemmin lainaehdoissa.</p>

<u>KUVAUS</u>	<u>TIEDOT / SELITYS</u>
22. Vaihtoehtorahaston varojen viimeisin nettoarvo tai sen osuuden tai osakkeen viimeisin markkinahinta	Rahastoilla ei ole vielä nettoarvoa. Syöttörahastojen voitonjakolainoja tai osuuksia Kohderahastossa ei tulla hakemaan kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinalle tai monenkeskiseen kaupankäyntijärjestelmään, jolla niille syntyisi markkinahinta.
23. Tiedot vaihtoehtorahaston aiemmasta tuotto- tai arvonkehityksestä, jos ne ovat saatavilla	Ei sovellu. Rahastojen toiminta on vasta aloitettu, joten aiempaa tuotto- ja arvonkehitystä ei ole.
24. Tiedot päävälittäjästä ja kuvaus vaihtoehtorahaston olennaisista järjestelyistä sen päävälittäjien kanssa sekä siitä, miten niihin liittyviä eturistiriitoja hallitaan	Ei sovellu; Rahastoilla ei ole päävälittäjää.
25. Tieto säilytysyhteisön tai erityisen säilytysyhteisön kanssa tehdyn sopimuksen lausekkeesta, joka koskee mahdollisuutta vaihtoehtorahaston varojen siirtoon ja uudelleenkäyttöön, ja tiedot mahdollisesta vastuun siirrosta päävälittäjälle	Ei sovellu. Kohdassa mainittuja lausekkeitä ei sisälly sopimukseen säilytysyhteisön kanssa ja Rahastoilla ei ole päävälittäjää.
26. Kuvaus siitä, miten ja milloin vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitetut tiedot ilmoitetaan	Kohderahaston äänettömille yhtiömiehille sekä Syöttörahastojen voitonjakolainojen haltijoille raportoidaan Kohderahaston kehityksestä kahdesti vuodessa. Helmikuun loppuun mennessä raportoidaan edeltävän kalenterivuoden kehityksestä sekä päivitetään Kohderahaston sekä Syöttörahastojen voitonjakolainojen arvo ja elokuun loppuun mennessä raportoidaan kyseisen vuoden kuuden ensimmäisen kuukauden kehityksestä. Vaihtoehtorahastojen hoitajista annetun lain 12 luvun 5 ja 6 §:ssä tarkoitetut tiedot sisältyvät aina mainittuihin raportteihin. Kohderahaston äänettömät yhtiömiehet sekä Syöttörahasto A:n, Syöttörahasto B:n ja Syöttörahasto D:n voitonjakolainojen haltijat saavat raportit henkilökohtaisesti. Syöttörahasto C:n liikkeeseen laskemien voitonjakolainojen haltijat saavat raportit osoitteesta www.taaleri.com/fi/tuuliIV .

LIITE B: KOHDERAHASTON RAHASTOSOPIMUS

TAALERI

TAALERI TUULIRAHASTO IV KY RAHASTOSOPIMUS

21.3.2019

SISÄLLYSLUETTELO

1 OSAPUOLET JA SOPIMUKSEN TARKOITUS	124
1.1 Vastuunalainen Yhtiömies	124
1.2 Sijoitus	124
1.3 Rahasto.....	124
1.4 Vaihtoehtorahaston Hoitaja	124
1.5 Sopimuksen tausta ja tarkoitus.....	124
2 MÄÄRITELMÄT	125
3 RAHOITUS	128
3.1 Yleistä	128
3.2 Yhtiömiesten Sijoitussitoumukset	128
3.3 Sijoitussitoumusten maksaminen Rahastolle	129
3.4 Sijoittajien hyväksyminen.....	129
4 SIJOITUSTOIMINTA	130
4.1 Sijoitusstrategia.....	130
4.2 Uudelleensijoittaminen ja Sijoittajille jaettujen varojen uudelleen kutsuminen	131
4.3 Sijoituskausi	131
4.4 Muu sijoitustoiminta	132
5 PÄÄTÖKSENTEKO JA HALLINTO SEKÄ OSAPUOLTEN VASTUUT	132
5.1 Vastuunalainen Yhtiömies ja Vaihtoehtorahaston Hoitaja.....	132
5.2 Yhtiömiesten kokoukset.....	134
5.3 Kirjalliset suostumukset ja äänestyslausumat	134
5.4 Tiettyjen vastuiden kattaminen Rahaston varoista	134
5.5 Sijoitusneuvosto.....	135
5.6 Säilytysyhteisö	135
6 VAROJENJAKO	136
6.1 Tulojen jako.....	136
6.2 Verotuksellisen tulon ilmoittaminen	137
7 RAPORTOINTI	137
7.1 Tilinpäätös ja pöytäkirjat	137
7.2 Rahastoraportti	137
7.3 Rahaston arvo.....	138

8 PALKKIOT	138
8.1 Hallinnointipalkkio	138
8.2 Tuottopalkkio.....	139
8.3 Merkintäpalkkio	140
9 KULUT	140
9.1 Vaihtoehtorahaston Hoitajan kuluvastuu	140
9.2 Rahaston kuluvastuu	140
10 IRTISANOMINEN JA MAKSUKYVYTTÖMYYS	141
10.1 Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Vaihtoehtorahaston Hoitajan irtisanominen	141
10.2 Sijoittajan maksukyvyttömyys	142
11 YHTIÖOSUUKSIEN LUOVUTTAMINEN; SOPIMUKSEN SIIRTÄMINEN	143
11.1 Vastuunalainen Yhtiömies	143
11.2 Sijoittajat	143
11.3 Vaihtoehtorahaston Hoitaja	144
12 MUUT MÄÄRÄYKSET	144
12.1 Tilintarkastaja.....	144
12.2 Sopimusten tulkinta	144
12.3 Sopimuksen muuttaminen ja muut sopimukset.....	145
12.4 Erimielisyyksien ratkaisu ja sovellettava laki	146
12.5 Rahaston Toimikausi ja sen jatkaminen	146
12.6 Rahaston purkaminen.....	146
12.7 Tiedoksiannot.....	147
12.8 Henkilötietojen käsittely ja luovutus	147
13 SOPIMUSKAPPALEET	148
LIITE 1: YHTIÖMIEHET JA YHTIÖMIESTEN SIOITUSSITOUMUKSET	149
LIITE 2: TUOTTOPALKKION ESIMERKKILASKELMA	150

1 OSAPUOLET JA SOPIMUKSEN TARKOITUS

1.1 Vastuunalainen Yhtiömies

- 1.1.1 Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy, y-tunnus 2990792-5.

1.2 Sijoitus

- 1.2.1 Taaleri Pääomarahastot Oy, y-tunnus 2264327-7.
- 1.2.2 Tähän Sopimukseen ja Rahaston Yhtiömieheksi voi liittyä uusia äänettömiä yhtiömiehiä jäljempänä sovitulla tavalla. Uudet äänettömät yhtiömiehet liittyvät tähän Sopimukseen allekirjoittamalla kukin erillisen Liittymissopimuksen Vastuunalaisen Yhtiömiehen kanssa, jolloin heistä tulee tämän Rahaston Sijoittajia. Yhtiömiehet listataan liitteessä 1, jonka Vaihtoehtorahaston Hoitaja päivittää kulloinkin vallitsevaa tilannetta vastaavaksi.

1.3 Rahasto

- 1.3.1 Taaleri Tuulirahasto IV Ky, y-tunnus 2990966-4 (vastuunalaisen yhtiömiehensä Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:n edustamana).

1.4 Vaihtoehtorahaston Hoitaja

- 1.4.1 Taaleri Pääomarahastot Oy, y-tunnus 2264327-7.

1.5 Sopimuksen tausta ja tarkoitus

- 1.5.1 Tämän Sopimuksen osapuolet ovat yhtiömiehinä sijoitustoimintaa harjoittavassa Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimisessä kommandiittiyhtiössä (jäljempänä "**Rahasto**"). Rahasto on määräaikainen. Rahasto on perustettu kymmenen (10) vuoden määräajaksi alkaen Ensimmäisestä Liittymisestä. Rahaston Toimikautta voidaan jatkaa enintään kahdella (2) vuodella siten kuin kohdassa 12.5 on sovittu.
- 1.5.2 Rahaston tarkoituksena on sijoittaa Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin kohdassa **Error! Reference source not found.** tarkemmin kuvatulla tavalla.
- 1.5.3 Osapuolten tarkoituksena on tällä Sopimuksella sopia Rahaston toimintaperiaatteista, raportoinnista, voitonjaosta ja hallinnosta sekä Osapuolten välisistä suhteista. Tämän Sopimuksen lisäksi Rahastoa koskee erillinen Yhtiömiesten solmima Yhtiösopimus.
- 1.5.4 Vastuunalainen Yhtiömies ja Vaihtoehtorahaston Hoitaja vakuuttavat yhdessä, että kaikki Rahastoon liittyvä toiminta tapahtuu markkinaehtoisesti, liiketoiminnallisesti perusteltavalla tavalla, käyvin arvoin ja kenenkään Yhtiömiehen etua loukkaamatta tai ketään Yhtiömiestä suosimatta. Vastuunalainen Yhtiömies ja Vaihtoehtorahaston Hoitaja vakuuttavat lisäksi, että ne tulevat kaikessa toiminnassaan Rahaston olemassaoloaikana toimimaan sekä Rahaston että Yhtiömiesten intressien mukaisesti ja että niiden identifioimat mahdolliset eturistiriidat Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja muiden Yhtiömiesten tai Rahaston kanssa tullaan aina viemään Sijoitusneuvoston ratkaistavaksi tämän Sopimuksen kohdassa 5.5 kerrotulla tavalla.

- 1.5.5 Vastuunalainen Yhtiömies on tehnyt kirjallisen sopimuksen Taaleri Pääomarahastot Oy:n kanssa vaihtoehtorahaston hoitajana toimimisesta. Vaihtoehtorahaston Hoitaja on nimennyt Rahastolle Säilytysyhteisöksi Taaleri Varainhoito Oy:n (y-tunnus 2080113-9).

2 MÄÄRITELMÄT

Seuraavilla sanoilla ja käsitteillä on tässä Sopimuksessa ja sen liitteissä seuraavat tarkoitukset, ellei muuta nimenomaisesti todeta taikka asiayhteydestä muuta ilmene. Alla luetellut käsitteet soveltuvat soveltuvin osin niin yksikössä kuin monikossakin. Viittaukset kohtiin ja liitteisiin tarkoittavat viittauksia tämän Sopimuksen kohtiin ja liitteisiin.

Ensimmäinen Liittyminen	Tarkoittaa ensimmäisen tai ensimmäisten Sijoittajien (muun kuin Taaleri Pääomarahastot Oy:n) liittymistä tähän Sopimukseen ja Yhtiösopimukseen.
Hallinnointipalkkio	Tarkoittaa kohdan 8.1 mukaista Rahastosta Vaihtoehtorahaston Hoitajalle maksettavaa hallinnointipalkkiota.
 Holding-yhtiö	Tarkoittaa mahdollisia Rahaston kokonaan tai osin omistamia yhtiöitä, joiden kautta sijoitus Sijoituskohteeseen tehdään tai on tehty.
Laiminlyönyt Sijoittaja	Määritelty kohdassa 10.2.2.
Laiminlyöty Sijoitussitoumuksen Osa	Määritelty kohdassa 10.2.1.
Laki	Tarkoittaa lakia avoimesta yhtiöstä ja kommandiittiyhtiöstä (389/1988, muutoksineen).
Liittymiskausi	Määritelty kohdassa 3.4.1.
Liittymissopimus	Tarkoittaa sopimusta, jonka Rahaston äänettömäksi yhtiömieheksi liittyvä uusi sijoittaja ja Vastuunalainen Yhtiömies allekirjoittavat ja jolla kyseinen Sijoittaja liittyy Rahaston yhtiömieheksi ja tämän Sopimuksen ja Yhtiösopimuksen Osapuoleksi.
Lisäsopimus	Määritelty kohdassa 12.3.3.
Maksetut Sitoumukset	Tarkoittaa tämän Sopimuksen mukaisesti Rahastolle suoritettuja Sijoitussitoumuksia.
Maksupäivä	Määritelty kohdassa 8.1.1.
Merkintäpalkkio	Määritelty kohdassa 8.3
Osapuolet	Tarkoittaa Vastuunalaista Yhtiömiestä, Vaihtoehtorahaston Hoitajaa sekä Sijoittajia ja Rahastoa.
Palkkiokausi	Rahaston Ensimmäisestä Liittymisestä alkava ja sitä seuraavan kalenterivuosineljänneksen viimeiseen päivään päättyvä ajanjakso sekä kukin sitä seuraava kolmen kalenterikuukauden ajanjakso.

Pääomakutsu	Tarkoittaa Vaihtoehtorahaston Hoitajan lähettämää ilmoitusta, jolla Vastuunalainen Yhtiömies pyytää Sijoittajia maksamaan osan Sijoitussitoumuksistaan Rahastolle.
Rahasto	Tarkoittaa Taaleri Tuulirahasto IV Ky:tä.
Rahastosopimus	Tarkoittaa tätä Sopimusta liitteineen.
Rekisteri	Tarkoittaa Vaihtoehtorahaston Hoitajan ylläpitämää rekisteriä Yhtiömiesten yhteystiedoista.
Sijoittaja	Tarkoittaa Rahaston äänettämiä yhtiömiehiä.
Sijoittajien Määräenemmistö päätös	Tarkoittaa sellaisten Sijoittajien kirjallista suostumusta tai päätöstä, joiden yhteenlasketut Sijoitussitoumukset vastaavat vähintään 75 prosenttia Sijoitussitoumusten kokonaismäärästä, kuitenkin niin, että Laiminlyönneillä Sijoittajilla ei ole äänioikeutta.
Sijoituskausi	Tarkoittaa ajanjaksoa, joka alkaa Ensimmäisestä Liittymisestä ja päättyy kohdan 4.3 mukaisesti.
Sijoituskohde	Tarkoittaa Suomessa sijaitsevaa tuulivoimakohdetta ja/tai -hanketta, johon Rahasto on suoraan tai holding-yhtiöiden kautta sijoittanut (ja soveltuvin osin kohdetta, johon sijoittamista valmistellaan).
Sijoitusneuvosto	Tarkoittaa kohdan 5.5 mukaista sijoitusneuvostoa.
Sijoitussitoumus	Tarkoittaa sitä euromäärää, jonka kukin Sijoittaja on sitoutunut sijoittamaan Rahastoon. Sijoitussitoumuksen määrä ilmaistaan kyseisen Sijoittajan Liittymissopimuksessa sekä tämän sopimuksen liitteessä 1. Sijoitussitoumukset ilmoitetaan kaupparekisterille äänettömien yhtiömiesten pääomapanoksina.
Sijoitusstrategia	Tarkoittaa kohdan 4.1 mukaista Rahaston Sijoitusstrategiaa.
Sopimus	Tarkoittaa tätä Rahastosopimusta.
Säilytysyhteisö	Tarkoittaa Taaleri Varainhoito Oy:tä.
Syöttörahasto	Tarkoittaa Taaleri Tuulirahasto IV Rahoittajat Ky:tä, Taaleri Tuulirahasto IV Sijoittajat Ky:tä, Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:tä, Taaleri Tuulirahasto IV Henkilökunta Ky:tä tai muuta sellaista Sijoittajaa, jota Vastuunalainen Yhtiömies tai sen konserniyhtiö hallinnoi (sen vastuunalaisena yhtiömiehenä tai muutoin) ja joka rahoittaa Rahastolle antamansa Sijoitussitoumuksen keräämällä pääomaa tai lainarahoitusta yhdeltä tai useammalta sijoittajalta.
Tasauskorko	Määritelty kohdassa 3.4.7.
Toimikausi	Tarkoittaa kohdassa 12.5.2 määriteltyä Rahaston toimikautta (mahdolliset pidennykset huomioiden), jonka jälkeen Rahasto puretaan.
Tulot	Määritelty kohdassa 6.1.

Tuottopalkkio	Määritelty kohdassa 8.2.
Uusi Liittyminen	Yhden tai useamman Sijoittajan liittyminen Rahaston äänettömäksi yhtiömieheksi Ensimmäisen Liittymisen jälkeen.
Uusi Sijoittaja	Määritelty kohdassa 3.4.
Vaihtoehtorahaston Hoitaja	Taaleri Pääomarahastot Oy, y-tunnus 2264327-7.
Vaihtoehtorahastosääntely	Tarkoittaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiiviä 2011/61/EU vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajista, sen implementoinnin toteuttamiseksi annettua lakia vaihtoehtorahastojen hoitajista (162/2014) sekä näihin liittyviä asetuksia ja viranomais määräyksiä, -ohjeita ja -tulkintoja.
Vastuunalainen Yhtiömies	Tarkoittaa Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:tä.
Vastuuhenkilö	Tarkoittaa Vastuunalaista Yhtiömiestä, Vaihtoehtorahaston Hoitajaa, niiden konserniyhtiöitä ja näiden yhtiöiden toimihenkilöitä, johtajia, hallituksen jäseniä, osakkaita, neuvonantajia ja työntekijöitä, Rahastoa tai Vastuunalaista Yhtiömiestä edustavia asiantuntijoita ja neuvonantajia sekä kaikkia henkilöitä, jotka on nimitetty Rahaston edustajina jonkin Sijoituskohteen toimitusjohtajaksi tai hallitukseen tai vastaavaan elimeen.
Yhtiömiehet	Tarkoittaa Vastuunalaista Yhtiömiestä ja Sijoittajia.
Yhtiöosuus	Tarkoittaa Yhtiömiehen kaikkia oikeuksia ja velvollisuuksia Rahastossa (tämän Sopimuksen, Yhtiösopimuksen ja Lain mukaisesti), Sijoittajien osalta mukaan lukien velvollisuus suorittaa Rahastolle Sijoitussitoumus.
Yhtiösopimus	Tarkoittaa Rahastoa koskevaa erillistä yhtiösopimusta kulloinkin voimassa olevassa muodossaan.

3 RAHOITUS

3.1 Yleistä

- 3.1.1 Rahaston sijoitustoiminta rahoitetaan Maksetuilla Sijoitussitoumuksilla sekä tämän Sopimuksen kohdan 3.1.2 mukaisesti otetulla vieraalla pääomalla.
- 3.1.2 Rahasto ja/tai sen Sijoituskohteena oleva yhtiö voi ottaa vierasta pääomaa toimintansa rahoittamiseksi normaalien liiketaloudellisten periaatteiden mukaisesti kuitenkin niin, että vieraan pääoman osuus voi olla enintään i) 80 prosenttia yksittäiseen Sijoituskohteeseen sitoutuneen pääoman määrästä ja ii) 70 prosenttia kaikkien Rahaston lainanottohetkellä omistamien Sijoituskohteiden yhteenlasketuista Sijoituskohteisiin sitoutuneesta pääoman määrästä (Rahaston suhteellinen omistusosuus Sijoituskohteessa huomioiden). Vieraalla pääomalla tarkoitetaan tässä Rahaston tai Sijoituskohteena olevan yhtiön taseessa olevaa korollista vierasta pääomaa, joka on konkurssissa etuoikeusasemaltaan parempi kuin Sijoittajien tekemä sijoitus Rahastoon tai Rahaston tekemä sijoitus Sijoituskohteeseen. Rahasto voi toimia Sijoituskohteena olevan yhtiön lainan takaajana.
- 3.1.3 Mikäli yksi tai useampi Yhtiömies laiminlyö velvollisuuden maksaa ajoissa tämän Sopimuksen mukaisesti eräänntyneitä Sijoitussitoumuksia Rahastolle tai mikäli se muuten on Rahaston velvoitteiden täyttämiseksi tai Rahaston maksettavaksi kuuluvien kulujen kattamiseksi välttämätöntä, Vastuunalainen Yhtiömies voi tämän vuoksi lisäksi Rahaston nimissä lainata Rahaston Sijoituskohteisiin kohdistuvan tai liittyvän maksusitoumuksen täyttämiseksi tai Rahaston maksettavaksi kuuluvien kulujen kattamiseksi tarvittavat varat lyhytaikaisesti joko Vaihtoehtorahaston Hoitajalta, joltakin Yhtiömieheltä tai kolmannelta taholta normaalein kaupallisin ehdoin.

3.2 Yhtiömiesten Sijoitussitoumukset

- 3.2.1 Yhtiömiesten Sijoitussitoumukset ilmenevät liitteestä 1 (kulloinkin Vaihtoehtorahaston Hoitajan päivittämässä muodossa). Sijoitussitoumukset rekisteröidään kaupparekisteriin äänettömien yhtiömiesten pääomapanoksina. Velvollisuus maksaa Sijoitussitoumus Rahastolle on peruuttamaton. Liitteen 1 mukainen Sijoitussitoumus on kunkin Sijoittajan osalta Sijoitussitoumuksen enimmäismäärä eikä Yhtiömiehillä ole missään olosuhteissa velvollisuutta suorittaa Rahastoon enempää pääomaa pois lukien kohdassa 8.3 määriteltyyn Merkintäpalkkioon tarvittavien varojen suorittaminen Rahastolle.
- 3.2.2 Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ei ole velvollisuutta suorittaa Yhtiölle pääomapanosta.

3.3 Sijoitussitoumusten maksaminen Rahastolle

- 3.3.1 Yhtiömiehet maksavat Sijoitussitoumuksensa Rahastolle erissä sitä mukaa ja siltä osin kuin Vastuunalaisen Yhtiömiehen kulloinkin lähettämässä Pääomakutsussa on sanottu. Sijoitussitoumusten kunkin erän maksun tulee tapahtua Vaihtoehtorahaston Hoitajan ilmoittamana päivänä, jonka on oltava vähintään 7 pankkipäivää Pääomakutsun lähettämispäivästä. Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi esittää Pääomakutsuja Rahaston tulevia pääomatarpeita ennakoiden. Sijoitussitoumukset eräännytetään maksettavaksi Sijoittajien Sijoitussitoumusten suhteessa.

3.4 Sijoittajien hyväksyminen

- 3.4.1 Rahastoon voidaan Vastuunalaisen Yhtiömiehen suostumuksella ottaa uusia Sijoittajia tai hyväksyä Sijoitussitoumusten korotuksia Ensimmäisessä Liittymisessä sekä sen jälkeen yhdessä tai useammassa erässä 12 kuukauden ajan Ensimmäisestä Liittymisestä lukien ("**Liittymiskausi**").
- 3.4.2 Uusien sijoittajien ottaminen ei edellytä Sijoittajien hyväksyntää. Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ei ole mitään velvollisuutta hyväksyä ketään tiettyä sijoittajaa Rahaston Sijoittajaksi.
- 3.4.3 Kun Vastuunalainen Yhtiömies hyväksyy Sijoittajan Liittymissopimuksen, uudesta Sijoittajasta tulee Rahaston Sijoittaja ja tämän Sopimuksen Osapuoli ja sitä kohdellaan kaikissa tämän Sopimuksen tarkoituksissa "**Sijoittajana**". Vaihtoehtorahaston Hoitaja muuttaa jokaisen Uuden Liittymisen yhteydessä Sopimuksen liitteen 1 ajantasaiseen muotoon.
- 3.4.4 Kunkin Sijoittajan Sijoitussitoumuksen minimimäärä on tuhat (1.000) euroa.
- 3.4.5 Uusien sijoittajien liittyessä Rahastoon tai Sijoittajan korottaessa Sijoitussitoumustaan on näiden Vaihtoehtorahaston Hoitajan ohjeiden mukaan lähtökohtaisesti maksettava Rahastolle Sijoitussitoumuksestaan vähintään sama prosentuaalinen osuus kuin minkä aiemmin liittyneet Sijoittajat ovat maksaneet omista Sijoitussitoumuksistaan.
- 3.4.6 Jos edellisen kohdan mukaisesti kutsuttava pääoma kuitenkin ylittäisi sen, mitä Rahasto Vaihtoehtorahaston Hoitajan harkinnan mukaan sillä hetkellä tarvitsee toimintaansa varten, kutsutaan uusilta Sijoittajilta sellainen vähäisempi määrä, joka riittää Rahaston sen hetkisiin tarpeisiin. Sijoittajien välisiä suhteita tasoitetaan seuraavasti:
- (i) Uusien Sijoittajien suorittamista eristä suoritetaan Rahastoon aiemmin liittyneille Sijoittajille näiden Maksettujen Sitoumusten palautuksena sellainen määrä, jonka takaisinmaksun jälkeen kaikki Yhtiömiehet ovat nettona maksaneet Sijoitussitoumuksiaan samassa suhteessa.
 - (ii) Näin palautettua määrää ei lueta Maksetuksi Sitoumukseksi vaan Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oikeus kutsua se uudestaan maksettavaksi Rahastolle tämän Sopimuksen mukaisesti.

Yllä mainittua sovelletaan vastaavasti Sijoitussitoumuksen korotuksen osalta siten kuin se olisi erillinen uusi Sijoitussitoumus.

- 3.4.7 Edellä mainitun lisäksi, jos Liittyminen tai Sijoitussitoumuksen määrän korottaminen tapahtuu 1.10.2019 tai sen jälkeen, edellä mainitun mukaisesti Sijoitussitoumukselta suoritettavan ensimmäisen erän lisäksi Uuden Sijoittajan tai Sijoitussitoumuksen määrän korottajan on liittymisensä yhteydessä Vastuunalaisen Yhtiömiehen ohjeiden mukaan maksettava Rahastolle tasausmaksu ("**Tasauskorko**"), jonka määrä vastaa kahdeksan (8) prosentin vuotuista korkoa Sijoitussitoumukselta laskettuna ajalle, joka on kulunut Uuden Sijoittajan liittymispäivän tai Sijoitussitoumuksen määrän korottamispäivän ja 1.10.2019 välillä (ajan laskemisessa liittymispäivää ei lasketa mukaan). Tasauskorkoa ei lueta osaksi Uuden Sijoittajan Sijoitussitoumusta tai Sijoitussitoumuksen korotettua määrää vaan se on suoritettava Sijoitussitoumuksen lisäksi (eikä se näin ollen vähennä Uuden Sijoittajan nostamatonta Sijoitussitoumusta).
- 3.4.8 Edellä mainitun lisäksi Rahastoon voidaan ottaa uusia sijoittajia ainoastaan Sijoittajan luovuttaessa Yhtiöosuutensa. Vastaavasti Yhtiömies voi tässä kohdassa sovitun lisäksi korottaa Sijoitussitoumustaan ainoastaan hankkimalla toisen Sijoittajan Yhtiöosuuden.

4 SIJOITUSTOIMINTA

4.1 Sijoitusstrategia

- 4.1.1 Rahaston tarkoitus on tehdä suoraan tai epäsuorasti sijoituksia Suomessa sijaitseviin tuulivoimakohteisiin ja/tai -hankkeisiin.
- 4.1.2 Rahasto voi sijoittaa vain sellaisiin kohdassa 4.1.1 mainittuihin kohteisiin, joita Taaleri SolarWind II SCSp-RAIF -niminen Luxemburgiin rekisteröity vaihtoehtorahasto ("**Taaleri SolarWind II**") oman rahastosopimuksensa ehtojen mukaisesti tarjoaa Rahastolle yhteiseksi sijoituskohteeksi Taaleri SolarWind II:n kanssa samoin ehdoin. Rahastolla on oikeus muttei velvollisuutta hyväksyä Taaleri SolarWind II:n tarjous tehdä sijoitus tämän kanssa samoin ehdoin. Rahastolla ei ole prosentuaalisia sijoitusrajoituksia. Rahastolla voi olla yksi tai useampia sijoituskohteita, joista se voi omistaa enemmistö- tai vähemmistöosuuden.
- 4.1.3 Rahaston sijoitustoimintaan voi sisältyä soveltuvien sijoituskohteiden tutkiminen ja analysointi, sijoituskohteiden hyväksyminen ja sijoituspäätösten tekeminen sijoituskohteista, sijoituskohteiden ylläpito ja muu edellä mainittuun liittyvä sekä Vaihtoehtorahaston Hoitajan harkinnan mukaan Sijoituskohteen myynti yksittäin ja/tai usea Sijoituskohde kerralla (ennen tai jälkeen Sijoituskohteen valmistumisen).
- 4.1.4 Rahaston sijoitustoimintaa voidaan harjoittaa yhden tai useamman Euroopan Unionin alueelle sijoittuneen holding-yhtiön kautta.
- 4.1.5 Rahaston tavoitekoko on sata (100) miljoonaa euroa. Rahaston lopullinen koko voi kuitenkin olla tavoitekokoa suurempi tai pienempi.
- 4.1.6 Rahaston tavoiteltu tuotto Sijoittajiensa Sijoitussitoumuksille on 7-8 prosentin vuotuinen sisäisen korkokannan tuotto (Internal Rate of Return, "**IRR**") palkkioiden jälkeen. Sijoittajien maksamat erilaiset palkkiot vaikuttavat tuottotavoitteeseen. Tuottotavoitteen toteutumiseen sisältyy runsaasti oletuksia ja epävarmuustekijöitä.

4.2 Uudelleensijoittaminen ja Sijoittajille jaettujen varojen uudelleen kutsuminen

- 4.2.1 Rahasto ei sijoita Sijoituskohteista palautunutta pääomaa uusiin tai olemassa oleviin Sijoituskohteisiin muutoin kuin Sijoitusneuvoston hyväksynnällä, paitsi kohdassa 5.4 mainituissa tapauksissa.
- 4.2.2 Rahasto voi kuitenkin käyttää Sijoituskohteista saatuja varoja Sijoituskohteisiin liittyvien kulujen kattamiseen (ml. verot ja vakuutukset sekä mahdolliset muut kulut) ja kyseisiä varoja voidaan myös käyttää kattamaan Rahaston kuluja ja vastuita.
- 4.2.3 Mikäli Sijoittajien Pääomakutsun perusteella Rahastolle maksamia määriä ei jossain tapauksessa tarvita kokonaan tai osittain (esimerkiksi suunnitellun sijoituksen jäädessä toteutumatta), Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi palauttaa Sijoittajille liiallisen määrän.
- 4.2.4 Siltä osin kuin Rahasto ei ole sijoittanut Sijoittajien maksamia Sijoitussitoumuksia sekä Rahaston muita kassavaroja Sijoituskohteisiin, Rahasto voi väliaikaisesti sijoittaa kyseiset varat Suomessa toimiluvan saaneiden talletuspankkien pankkitalletuksiin.

4.3 Sijoituskausi

- 4.3.1 Sijoituskausi päättyy:
- (i) Ensimmäisen Liittymisen viidentenä vuosipäivänä;
 - (ii) Vaihtoehtorahaston Hoitajan niin päättäessä, jos 90 prosenttia Sijoitussitoumuksista on sijoitettu tai budjetoitu Sijoituskohteisiin, joita koskien on tehty sitova sopimus tai aiesopimus;
 - (iii) Vaihtoehtorahaston Hoitajan esittämänä ajankohtana, Sijoitusneuvoston hyväksyessä esityksen Sijoituskauden pidentämisestä. Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi esittää Sijoituskauden pidentämistä enintään kahdella vuodella, mikäli riittävää määrää sopivia Sijoituskohteita ei ole löytynyt Sijoituskauden aikana; tai
 - (iv) Sijoitusneuvoston hyväksyessä Vaihtoehtorahaston Hoitajan esityksen Sijoituskauden ennenaikaisesta päättämisestä.
- 4.3.2 Sijoituskauden päätyttyä Rahasto ei muutoin enää tee uusia sijoituksia, mutta voi kuitenkin (a) toteuttaa sijoitukset, joista Vaihtoehtorahaston Hoitaja on ennen Sijoituskauden päättymistä tehnyt sijoituspäätöksen tai joita koskien on solmittu aiesopimus tai saatu yksinoikeus, sekä (b) rahoittaa sellaisten Sijoituskohteiden hankintaa, joiden hankinnasta Rahasto on sopinut ennen Sijoituskauden päättymistä.
- 4.3.3 Sijoituskauden päätyttyä Sijoittajilla ei ole velvollisuutta maksaa maksamattomia Sijoitussitoumuksia Rahastolle muutoin kuin Rahaston vastattavaksi kuuluvien kulujen, palkkioiden, vastuiden (ml. Rahaston ottamaan lainarahoitukseen liittyvät vastuut) ja Hallinnointipalkkion kattamiseksi sekä olemassa oleviin Sijoituskohteisiin liittyviin tarkoituksiin. Sijoittajien vastuu Rahastolle rajoittuu joka tapauksessa aina jäljellä olevaan maksamattoman Sijoitussitoumuksen määrään.

4.4 Muu sijoitustoiminta

- 4.4.1 Selvyyden vuoksi todetaan, että tämä Sopimus ei rajoita Taaleri-konsernin harjoittamaa omaisuudenhoito-, sijoitusrahasto-, välitys- tai neuvonantotoimintaa Taaleri-konsernin asiakkaiden tai konserniin kuuluvan sijoitusrahaston lukuun. Siltä osin kuin tässä Sopimuksessa ei nimenomaisesti muuta sovita, Vaihtoehtorahaston Hoitaja ja sen konserniyhtiöt ovat vapaita harjoittamaan myös mitä tahansa muuta liiketoimintaa (ml. erilaisten rahastojen hallinnointi sekä sijoitustoiminta myös Suomessa sijaitseviin kiinteistöihin liittyen).
- 4.4.2 Rahaston Sijoituskauden ajan Vaihtoehtorahaston Hoitaja tarjoaa Rahastolle kaikki sen Sijoitusstrategiaan (ml. tavoiteltu tuotto) ja rahoitustilanteeseen Vaihtoehtorahaston Hoitajan harkinnan mukaan sopivat sijoitusmahdollisuudet. Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on lupa tarjota tässä kohdassa mainittuja sijoitusmahdollisuuksia Rahaston Sijoituskaudella muille kuin Rahastolle vain Sijoitusneuvoston yksimielisellä luvalla.

5 PÄÄTÖKSENTEKO JA HALLINTO SEKÄ OSAPUOLTEN VASTUUT

5.1 Vastuunalainen Yhtiömies ja Vaihtoehtorahaston Hoitaja

- 5.1.1 Vastuunalainen Yhtiömies on Yhtiösopimuksen mukaan yksin oikeutettu kirjoittamaan Rahaston toiminimen. Vastuunalainen Yhtiömies käyttää toiminimenkirjoitus- ja edustamisoikeuksiaan Rahaston vastuunalaisena yhtiömiehenä tämän Sopimuksen mukaisesti ja puitteissa.
- 5.1.2 Rahasto on Vaihtoehtorahastosäätelyssä tarkoitettu vaihtoehtorahasto, jolla tulee olla vaihtoehtorahaston hoitaja. Vastuunalainen Yhtiömies on nimennyt Taaleri Pääomarahastot Oy:n Rahastolle vaihtoehtorahaston hoitajaksi.
- 5.1.3 Vaihtoehtorahaston Hoitajan tehtäviin kuuluu muun muassa (itse tai asiantuntijoiden tai palveluntarjoajien avustuksella ml. Taaleri SolarWind II ja Taaleri Energia Funds Management Oy):
- (i) valita mahdolliset Sijoituskohteet, selvittää Sijoituskohteiden taustatiedot sekä laadituttaa niistä analyysit, tehdä harkintansa mukaan mahdolliset arvonmääritykset sekä toteuttaa Rahaston kustannuksella tarvittavat taloudelliset, tekniset ja juridiset tarkastukset;
 - (ii) päättää niistä Sijoituskohteista, joihin Rahasto tekee sijoituksen, sekä sijoitukseen liittyvistä ehdoista;
 - (iii) neuvotella ja tarvittaessa päättää Rahaston ja/tai sen Sijoituskohteiden ottaman vieraan pääoman ehtoisesta rahoituksesta;
 - (iv) hoitaa, valvoo ja kehittää Rahaston tekemiä sijoituksia sekä seurata Sijoituskohteita (ja soveltuvin osin Taaleri SolarWind II:n toimintaa);
 - (v) vastata Rahaston liiketoiminnan strategisesta johtamisesta ja kehittämisestä;
 - (vi) järjestää Rahastolle Sijoituskohteita ja niiden toimintaa ja niiden realisointia koskevat vakuutukset tarpeelliseksi näkemässään laajuudessa;

- (vii) huolehtia Rahaston likvidien varojen sijoittamisesta rahamarkkinoille;
- (viii) raportoida Rahaston Sijoittajille kohdan 7 mukaisesti;
- (ix) päättää Sijoituskohteiden myynnistä;
- (x) hoitaa Rahaston sijoitusten tekemiseen ja niiden realisoimiseen ja irtautumiseen liittyvät käytännön tehtävät sekä muut Rahaston toimintaan liittyvät operatiiviset toiminnot;
- (xi) tehdä sopimus Säilytysyhteisön kanssa;
- (xii) huolehtia muista Vaihtoehtorahastosääntelyn mukaan vaihtoehtorahaston hoitajalle kuuluvista tehtävistä;
- (xiii) päättää Varojenjaosta Sijoittajille tämän Sopimuksen mukaisesti; sekä
- (xiv) huolehtia muista sille tässä Sopimuksessa määrätyistä tehtävistä ja suoduista oikeuksista sekä päättää kaikista muista asioista ja huolehtia muista toimenpiteistä, joita se pitää tarpeellisena tai suotavana Rahaston toiminnan tarkoitus ja sen edut huomioiden.

Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on lisäksi oman harkintansa mukaan oikeus käyttää ulkopuolisia asiantuntijoita ja palveluntarjoajia tehtäviensä suorittamiseen ja se voi ulkoistaa tehtäviään Vaihtoehtorahastosääntelyn sallimassa laajuudessa.

- 5.1.4 Vaihtoehtorahaston Hoitaja hoitaa joko itse tai ulkoistamissopimuksella lisäksi seuraavat Rahaston toimintaan liittyvät käytännön toimenpiteet:
- (i) tekee Pääomakutsuja tämän Sopimuksen mukaisesti;
 - (ii) valmistelee Rahaston tilinpäätöksen ja huolehtii Rahaston kirjanpidon järjestämisestä;
 - (iii) huolehtii mahdollisiin Yhtiöosuuksien siirtoihin liittyvistä toimenpiteistä;
 - (iv) hoitaa Rahaston veroilmoitukset, kaupparekisteri-ilmoitukset ja muut viranomaisille tehtävät ilmoitukset;
 - (v) hoitaa Rahaston pankkitilien avaamisen ja pankkiasiat sekä muut Rahaston talouteen ja hallintoon liittyvät tehtävät;
 - (vi) huolehtii tämän Sopimuksen mukaisesti Sijoittajille tehtävään varojenjakoan liittyvistä käytännön toimenpiteistä;
 - (vii) maksattaa tämän Sopimuksen mukaiset palkkiot; sekä
 - (viii) huolehtii muista sille tässä Sopimuksessa määrätyistä tehtävistä ja suoduista oikeuksista.

- 5.1.5 Vaihtoehtorahaston Hoitaja sitoutuu siihen, että sillä on jatkuvasti käytettävissään tarvittavat toimitilat ja välineet sekä palveluksessaan (työsuhteessa tai muutoin) riittävä ja asiantunteva henkilöstö, jotta se voi hoitaa Rahaston hallinnon ja muut tämän Sopimuksen mukaiset tehtävät.

5.1.6 Vastuunalainen Yhtiömies sitoutuu siihen, että se:

- (i) ei tee päätöksiä tai ryhdy toimenpiteisiin, jotka tämän Sopimuksen tai Vaihtoehtorahastosääntelyn mukaisesti edellyttävät Vaihtoehtorahaston Hoitajan päätöstä tai hyväksyntää; sekä
- (ii) ryhtyy tarvittaviin toimiin sellaisten päätösten toteuttamiseksi, joista Vaihtoehtorahaston Hoitaja on tämän Sopimuksen mukaisten tehtäviensä ja valtuuksiensa puitteissa päättänyt.

5.2 Yhtiömiesten kokoukset

5.2.1 Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi halutessaan kutsua Yhtiömiesten kokouksen koolle. Vaihtoehtorahaston Hoitaja kutsuu lisäksi Yhtiömiesten kokouksen koolle, jos sitä vaativat Sijoittajat, jotka edustavat vähintään 50 prosenttia Sijoittajien Sijoitussitoumuksista. Yhtiömiesten kokous on kutsuttava koolle kirjallisilla kutsuilla, jotka on lähetettävä kullekin Yhtiömiehelle osoitettuna vähintään seitsemän (7) päivää ennen kokousta.

5.3 Kirjalliset suostumukset ja äänestyslausumat

5.3.1 Kun Yhtiömiehet tai Sijoitusneuvosto päättävät tämän Sopimuksen mukaisesti toimenpiteistä kokouksissa tai äänestyksellä, tällainen päätös voidaan tehdä tai suostumus voidaan antaa myös ilman kokoontumista tai äänestystä, mikäli kunkin päätöksen osalta päätösvaltaiset Yhtiömiehet allekirjoittavat kirjallisen äänestyslausuman tai suostumuksen kyseisen asian ratkaisemisesta ilman kokoontumista tai äänestystä.

5.4 Tiettyjen vastuiden kattaminen Rahaston varoista

5.4.1 Rahasto vastaa nykyisille ja entisille Vastuuhenkilöille ja Sijoitusneuvoston jäsenille kaikista Rahaston toimintaan liittyen näitä henkilöitä vastaan esitetystä vaateista ja vastuista (mukaan lukien mahdolliset oikeudenkäyntikulut ja muut asian tai riitaisuuden selvittämiseksi seuraavat kulut) edellyttäen, että vastuun perusteena ei ole Vastuuhenkilön törkeä tuottamus tai tahallisuus. Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi suorittaa Rahaston varoista edellä mainituille henkilöille vastuiden kattamiseksi tarpeellisen määrän edellyttäen, että vastuun perusteesta on saatu riittävä selvitys. Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi edellyttää suoritusta tehtäessä, että asianomaiselta henkilöltä saadaan sitoumus takaisinmaksusta tilanteessa, jossa suoritus osoittautuu perusteettomaksi. Rahasto vastaa vastaavin perustein mahdollisista oikeudenkäyntikuluista ja muista kuluista, jotka liittyvät tässä tarkoitettujen vaateiden ja vastuiden selvittämiseen.

5.4.2 Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oikeus, muttei velvollisuutta ottaa Rahastolle ja Vastuuhenkilöille Rahaston kustannuksella vakuutuksia Rahaston toimintaan liittyen.

5.4.3 Sijoittajat ja Sijoitusneuvoston jäsenet eivät ole vastuussa Rahastolle Sijoitusneuvoston tekemistä päätöksistä.

5.5 Sijoitusneuvosto

- 5.5.1 Rahastolla on Sijoittajien edustajista koostuva Sijoitusneuvosto, jonka jäsenet nimittää Vaihtoehtorahaston Hoitaja. Sijoittajien edustajana pidetään myös Rahastoon liittyneen Syöttörahaston liikkeeseen laskeman voitonjakolainan haltijaa. Sijoitusneuvosto voi valita keskuudestaan puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Sijoitusneuvoston jäsenenä ei voi toimia Taaleri-konserniin kuuluvassa yhtiössä työ-, pysyvässä neuvonanto- tai toimitushteessä oleva henkilö.
- 5.5.2 Kullakin Sijoitusneuvoston jäsenellä on yksi ääni. Sijoitusneuvoston päätökset tehdään yksinkertaisella ääntenenemmistöllä Sijoitusneuvoston kokouksessa edustetuista äänistä ja mahdollisesti valitulla puheenjohtajalla (tai tämän poissa ollessa varapuheenjohtajalla) on ratkaiseva ääni.
- 5.5.3 Sijoitusneuvosto kokoontuu tarvittaessa Vaihtoehtorahaston Hoitajan kutsusta tai Sijoitusneuvoston puheenjohtajan esityksestä. Kutsu Sijoitusneuvoston kokoukseen tulee toimittaa jäsenille viimeistään seitsemän (7) päivää ennen kokousta kirjallisesti (ml. sähköpostitse) tai muutoin todisteellisesti. Sijoitusneuvoston jäsen voi valtakirjalla valtuuttaa jonkun muun Sijoitusneuvoston jäsenen edustamaan häntä Sijoitusneuvoston kokouksessa. Sijoitusneuvoston kokous on päätösvaltainen, kun edustettuna on vähintään kaksi Sijoitusneuvoston jäsentä henkilökohtaisesti läsnä olevina, valtuutetun edustamana tai puhelimitse tai videolaitteiston avulla.
- 5.5.4 Sen lisäksi mitä muutoin on tässä Sopimuksessa sanottu, Sijoitusneuvoston tehtäviin kuuluu harkintansa mukaan:
- (i) ottaa kantaa mahdollisiin Vaihtoehtorahaston Hoitajan esittelemiін intressiristiriitoihin, jotka liittyvät Rahaston toimintaan;
 - (ii) päättää Vaihtoehtorahaston Hoitajan esityksestä Sijoituskauden ennenaikaisesta päättämisestä kohdan 4.3.1 mukaisesti; sekä
 - (iii) Vaihtoehtorahaston Hoitajan esityksestä päättää Sijoituskauden pidentämisestä enintään kahdella vuodella kohdan 4.3.1 mukaisesti.
- 5.5.5 Vaihtoehtorahaston hoitaja voi (mutta sillä ei ole velvollisuutta) ottaa Rahaston kustannuksella Sijoitusneuvoston jäsenille vastuuvakuutuksen.

5.6 Säilytysyhteisö

- 5.6.1 Vaihtoehtorahaston Hoitaja on Vaihtoehtorahastosääntelyn mukaisesti nimittänyt Säilytysyhteisöksi Taaleri Varainhoito Oy:n.

6 VAROJENJAKO

6.1 Tulojen jako

- 6.1.1 Rahaston toiminnan aikana jaetaan sijoituksista Rahastolle kertyvät tuotot erääntyneiden ja ennakoitujen kulujen vähentämisen jälkeen (jäljempänä ”**Tulot**”) Sijoittajille näiden Maksettujen Sitoumusten suhteessa.
- 6.1.2 Selvyyden vuoksi mainittakoon, että kukin Sijoittaja on oikeutettu Tulojen jakoon vain siltä osin kuin tämän Sijoitussitoumukseen kohdistuneet palkkiot on vähennetty kohdan 8 mukaisesti.
- 6.1.3 Rahaston tuotot ovat:
- (i) tulo-osuudet
 - (ii) osinkotuotot;
 - (iii) korkotuotot;
 - (iv) myyntivoitot;
 - (v) pääomanpalautukset;
 - (vi) Tasauskorko;
 - (vii) vakuutuskorvauksista kertynyt kassavirta;
 - (viii) muu kassavirta.
- 6.1.4 Rahaston kulut ovat:
- (i) lainojen korkokulut ja lainan pääoman lyhennykset;
 - (ii) Sijoituskohteiden etsintään, hankintaan, analysointiin, kehittämiseen, rakentamiseen, operointiin ja myyntiin liittyvät kulut;
 - (iii) neuvonanto- ja kannustinpalkkiot;
 - (iv) Sijoituskohteiden, välyhtiöiden ja Holding-yhtiöiden perustamis- ja hallinnointikulut;
 - (v) Hallinnointipalkkio kohdan 8.1 mukaan laskettuna;
 - (vi) Tuottopalkkio kohdan 8.2 mukaan laskettuna;
 - (vii) Merkintäpalkkio kohdan 8.3 mukaan laskettuna;
 - (viii) verot;
 - (ix) vakuutuskulut;
 - (x) Rahaston kirjanpitoon ja taloushallintoon liittyvät kulut; ja
 - (xi) muut kustannukset.

- 6.1.5 Vaihtoehtorahaston Hoitaja pyrkii siihen, että Rahasto jakaa jaettavissa olevat Tulot Sijoittajille mahdollisimman pian. Selvyyden vuoksi todetaan, että Vaihtoehtorahaston Hoitajalla ei ole velvollisuutta jakaa varoja Rahastosta Sijoittajille:
- (i) mikäli Rahastolla ei ole tarvittavia käteisvaroja varojen jakoa varten;
 - (ii) mikäli varojen jakaminen johtaisi tai saattaisi johtaa siihen, että Rahaston varat Toimikauden lopussa eivät riittäisi Tuottopalkkion maksamiseen;
 - (iii) mikäli varojen jakaminen olisi ristiriidassa Rahaston tekemien rahoitussopimusten ehtojen kanssa;
 - (iv) mikäli varojen jakaminen johtaisi tai saattaisi johtaa Rahaston maksukyvyttömyyteen; tai
 - (v) Laiminlyöneelle Sijoittajalle muutoin kuin kohdan 10.2 mukaisesti.
- 6.1.6 Rahaston varoja voidaan jakaa Sijoittajille vain tämän kohdan ja kohdan 12.6 mukaisesti eikä Vastuunalaisella Yhtiömiehellä ole oikeutta yksityisottoihin Rahaston varoista.

6.2 Verotuksellisen tulon ilmoittaminen

- 6.2.1 Vaihtoehtorahaston Hoitaja ilmoittaa vuosittain (lain niin edellyttäessä) vero- tai muille viranomaisille Rahaston verotuksellisen tuloksen jaettavaksi Sijoittajien tulona verotettavaksi. Varojenjako Sijoittajille tapahtuu tämän Sopimuksen mukaisesti riippumatta Rahaston kirjanpidollisesta tuloksesta tai Rahaston tai Yhtiömiesten tasolla määritetyn verotettavan tuloksen määrästä. Sijoittajat tiedostavat, että ne voivat joutua maksamaan veroa Rahaston verotettavan tuloksen perusteella riippumatta siitä, ovatko Sijoittajat saaneet vastaavaa varojenjakoja Rahastosta.

7 RAPORTOINTI

7.1 Tilinpäätös ja pöytäkirjat

- 7.1.2 Vaihtoehtorahaston Hoitaja valmistelee ja laatii vuosittain Rahaston tilinpäätöksen. Vaihtoehtorahaston Hoitaja pyrkii siihen, että tarkastamaton tilinpäätös on Sijoittajien käytettävissä kahden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä ja tilintarkastettu tilinpäätös neljän kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.
- 7.1.3 Yhtiömiesten kokousten pöytäkirjat sekä tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset jaetaan kaikille Rahaston Yhtiömiehille sekä Syöttörahastojen lainaosuuksien haltijoille.

7.2 Rahastoraportti

- 7.2.1 Vaihtoehtorahaston Hoitaja sitoutuu toimittamaan Rahaston Yhtiömiehille puolivuositin, kahden kuukauden kuluessa kunkin kesä- tai joulukuun lopussa päättyvän puolivuotiskauden päättymisestä lukien, kirjallisen rahastoraportin, joka sisältää vähintään:
- (i) kuvauksen Rahaston liiketoiminnasta edeltävältä katsauskaudelta, mukaan lukien yhteenveto Sijoituskohteista;

- (ii) Rahaston taseen ja tuloslaskelman (pro forma);
- (iii) Rahastoon kutsuttujen Sijoitussitoumusten määrä;
- (iv) tiedot Sijoittajille Rahastosta jaetuista varoista;
- (v) tiedot Vaihtoehtorahaston Hoitajalle tämän Sopimuksen mukaisesti suoritetuista palkkioista;
- (vi) kuvaus Rahaston toiminnassa mahdollisesti ilmenneistä intressiristiriidoista Rahaston ja Vaihtoehtorahaston Hoitajan välillä;
- (vii) tiedot Rahaston käyttämän vieraan pääoman määrästä; ja
- (viii) Rahaston arvonmääritys ja arvonmäärityisperiaatteet.

7.3 Rahaston arvo

- 7.3.1 Vaihtoehtorahaston Hoitaja tekee Rahaston Vaihtoehtorahastosääntelyn mukaisen arvonmäärityksen vuosittain ja julkaisee Rahaston arvon kohdan 7.2 mukaisessa rahastoraportissa.
- 7.3.2 Sijoituskohteen arvonmäärityksessä Vaihtoehtorahaston Hoitaja käyttää kolmannelta osapuolelta saamia arvonmäärityksiä, joiden periaatteet Vaihtoehtorahaston Hoitaja on julkistanut Yhtiömiehille kohdan 7.2 mukaisesti.
- 7.3.3 Rahaston arvo lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$\text{Rahaston arvo} = \text{Kolmannelta osapuolelta saatu Rahaston Sijoituskohteiden arvo} + (\text{Rahaston kassavarat} - \text{Rahaston korolliset velat})$$

$$\text{Sijoitussitoumuksen osuuden arvo} = \text{Rahaston arvo} / \text{Kutsuttujen Sijoitussitoumusten määrä}$$

8 PALKKIOT

8.1 Hallinnointipalkkio

- 8.1.1 Korvauksena tämän Sopimuksen mukaisten hallinnointitehtävien suorittamisesta Vaihtoehtorahaston Hoitaja on oikeutettu saamaan Rahastolta Hallinnointipalkkion. Kultakin Palkkiokaudelta suoritettava Hallinnointipalkkio maksetaan etukäteen asianomaisen Palkkiokauden alun tammi-, huhti-, heinä- ja lokakuun 10. päivänä (tai jos kyseessä ei ole pankkipäivä, sitä seuraavana pankkipäivänä), ensimmäiseltä Palkkiokaudelta kuitenkin Vaihtoehtorahaston Hoitajan määräämänä päivänä (nämä maksupäivät kukin ”**Maksupäivä**”).

Kultakin Palkkiokaudelta perittävä Hallinnointipalkkio kertyy p.a. seuraavalla tavalla laskettuna:

- (i) Kohderahaston sijoituskohteisiin sitoutuneista Kohderahaston sijoitussitoumuksista ennen Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäistä ulkopuolista arvonmääritystä; ja
- (ii) Kohderahaston sijoituskohteiden ensimmäisen arvonmäärityksen jälkeen Kohderahaston sijoituskohteiden ulkopuolisen arvonmäärityksen mukaisesta velattomasta (sis. korolliset velat) arvosta Kohderahaston suhteellinen omistusosuus sijoituskohteista huomioiden.

Sijoittaja	Hallinnointipalkkio p.a.
Taaleri Tuulirahasto IV Rahoittajat Ky:n, Taaleri Tuulirahasto IV Henkilökunta Ky:n ja Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:n B-sarjan voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehtyihin Sijoitussitoumuksiin sekä vähintään miljoonan (1.000.000) euron suuruisiin Sijoitussitoumuksiin kohdistuen (pois lukien Taaleri Tuulirahasto IV Sijoittajat Ky:n ja Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:n A-sarjan voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehdyt Sijoitussitoumukset).	0,30 prosenttia
Taaleri Tuulirahasto IV Sijoittajat Ky:n voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehtyihin Sijoitussitoumuksiin kohdistuen.	0,50 prosenttia
Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:n A-sarjan voitonjakolainalla kerätyillä pääomilla tehtyihin Sijoitussitoumuksiin kohdistuen	0,80 prosenttia

8.1.2 Mikäli Hallinnointipalkkio katsotaan arvonlisäveron tai vastaavan veron alaiseksi, vero ei sisälly vaan se lisätään yllä mainitun mukaisesti määritettyyn Hallinnointipalkkioon.

8.1.3 Vastuunalainen Yhtiömies voi laskuttaa osan Hallinnointipalkkiosta Vaihtoehtorahaston Hoitajan sijasta, mikäli Vastuunalainen Yhtiömies ja Vaihtoehtorahaston Hoitaja näin sopivat.

8.2 Tuottopalkkio

8.2.1 Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oikeus periä Rahaston varoista tämän kohdan mukainen Tuottopalkkio. Mikäli Tuottopalkkio katsotaan arvonlisäveron tai vastaavan veron alaiseksi, vero ei sisälly vaan se lisätään kuhunkin tämän kohdan mukaisesti määritettyyn Tuottopalkkioon.

8.2.2 Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oikeus periä Rahastolta sen Toimikauden lopussa Tuottopalkkio, siltä osin kun Rahaston Sijoittajien Maksetuille Sijoitussitoumuksille laskettu sisäisen korkokannan vuosituotto (Internal Rate of Return, "IRR") ylittää seitsemän (7) prosenttia p.a. (jäljempänä "Aitakorko"). Tuottopalkkio lasketaan seuraavan kaavan mukaisesti:

$$Tuottopalkkio = 20\% \times \max \left\{ \left(\sum_{t=0}^T Tulo_t \times (1+r)^{T-t} \right) - \left(\sum_{t=0}^T MS_t \times (1+r)^{T-t} \right); 0 \right\}$$

MS_t = Maksettu Sijoitussitoumus hetkellä t

$Tulo_t$ = Toimikauden aikana saatu tulo hetkellä t

r = Aitakorko, % p. a.

T = Toimikauden pituus, vuotta

t = Tulojen ja Maksettujen Sijoitussitoumusten ajankohta, vuotta Toimikauden alusta

Tuottopalkkion määrä on kaksikymmentä (20) prosenttia Aitakoron ylittävästä tuotosta. Tuottopalkkio peritään ja veloitetaan Rahaston purkamisen yhteydessä. Tuottopalkkion laskentaesimerkki on tämän sopimuksen [Liitteenä 2](#).

8.3 Merkintäpalkkio

- 8.3.1 Vaihtoehtorahaston Hoitaja perii Rahastosta Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky:n A-sarjan voitonjakolainalla kerätyillä varoilla tehtävästä merkinnästä tämän Rahastoon liittymisen yhteydessä Merkintäpalkkion, jonka määrä on kaksi (2) prosenttia sen tekemän Sijoitussitoumuksen määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly Sijoitussitoumukseen vaan lisätään Sijoitussitoumuksen määrään. Merkintäpalkkio peritään kokonaisuudessaan ensimmäisen Pääomakutsun maksamisen yhteydessä. Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on myös oikeus periä Merkintäpalkkio useassa erässä suhteessa kutsuttuihin Sijoitussitoumuksiin.
- 8.3.2 Vaihtoehtorahaston Hoitaja perii Rahastosta Taaleri Tuulirahasto IV Sijoittajat Ky:n tekemästä merkinnästä tämän Rahastoon liittymisen yhteydessä Merkintäpalkkion, jonka määrä on yksi ja puoli (1,5) prosenttia sen tekemän Sijoitussitoumuksen määrästä. Merkintäpalkkio ei sisälly Sijoitussitoumukseen vaan lisätään Sijoitussitoumuksen määrään. Merkintäpalkkio peritään kokonaisuudessaan ensimmäisen Pääomakutsun maksamisen yhteydessä. Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on myös oikeus periä Merkintäpalkkio useassa erässä suhteessa kutsuttuihin Sijoitussitoumuksiin.
- 8.3.3 Mikäli Merkintäpalkkio katsotaan arvonlisäveron tai vastaavan veron alaiseksi, vero ei sisälly vaan se lisätään yllä mainitun mukaisesti määritettyyn Merkintäpalkkioon.

9 KULUT

9.1 Vaihtoehtorahaston Hoitajan kuluvastuu

- 9.1.4 Vaihtoehtorahaston Hoitaja vastaa oman henkilöstönsä palkka-, auto-, vuokra-, matka-, toimisto-, edustus- ym. hallintokuluista. Vaihtoehtorahaston Hoitaja vastaa lisäksi Rahaston perustamiskuluista sekä Säilytysyhteisön palkkioista.

9.2 Rahaston kuluvastuu

- 9.2.1 Rahasto vastaa kaikista sen hallinnointiin ja sen sijoitustoimintaan liittyvistä kuluista, mukaan lukien seuraavat (soveltuvin osin arvonlisä- tai muulla vastaavalla verolla lisättyinä):
- (i) Rahaston kirjanpito, taloushallinto ja tilintarkastus;

- (ii) Rahaston sijoituksiin ja niiden realisointeihin (kummassakin tapauksessa sisältäen myös toteutumatta jääneisiin hankkeisiin liittyvät) ja sijoitusten hallinnointiin liittyvät transaktiokulut ja asiantuntijoiden ja neuvonantajien palkkiot ja muut kulut, siltä osin kuin niitä ei maksa jokin kolmas osapuoli;
- (iii) Rahaston tai soveltuvin osin sen Sijoituskohteiden ottaman vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen korkokulut sekä rahoituksen järjestämiseen liittyvät järjestelypalkkiot sekä muut palkkiot ja kulut;
- (iv) Rahaston sijoituksiin ja toimintaan liittyvät varainsiirto- ja muut verot;
- (v) Yhtiömiesten ja Sijoitusneuvoston kokousten mahdolliset kulut (Sijoitusneuvoston jäsenille ei kuitenkaan makseta palkkioita);
- (vi) mahdollisten Rahaston sijoituskohteita tai sen toimintaa koskevien oikeudenkäyntien kulut;
- (vii) muut tämän Sopimuksen mukaisesti Rahaston vastuulle kuuluvat kulut sekä Sijoitusneuvoston tapauskohtaisesti hyväksymät kulut.

9.2.2 Mikäli yllä mainittuja kuluja on katettu Vaihtoehtorahaston Hoitajan varoista, kyseinen määrä on hyvitetävä Rahaston varoista.

10 IRTISANOMINEN JA MAKSUKYVYTTÖMYYS

10.1 Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Vaihtoehtorahaston Hoitajan irtisanominen

- 10.1.1 Mikäli Vastuunalainen Yhtiömies asetetaan konkurssiin tai jos Vastuunalainen Yhtiömies rikkoo tahallisesti tai törkeällä huolimattomuudellaan oleellisesti tätä Sopimusta tai Yhtiösopimusta tai tahallisuudesta tai törkeästä huolimattomuudestaan syyllistyy oleelliseen tämän Sopimuksen mukaisten velvollisuuksiensa laiminlyöntiin (ja edellyttäen, että rikkomus tai laiminlyönti vaikuttaa olennaisesti haitallisella tavalla Rahaston varallisuusasemaan) eikä 60 vuorokaudessa tästä kehotuksen saatuaan korjaa rikkomustaan tai laiminlyöntiään, Sijoittajat voivat Sijoittajien Määräenemmistöpäätöksellä irtisanoa Vastuunalaisen Yhtiömiehen yhtiöosuuden Rahaston vastuunalaisena yhtiömiehenä sekä irtisanoa tämän Sopimuksen Vastuunalaisen Yhtiömiehen osalta tekemällä Vaihtoehtorahaston Hoitajalle kirjallisen ilmoituksen, jonka ovat allekirjoittaneet ne Sijoittajat, jotka ovat tehneet kyseisen Sijoittajien Määräenemmistöpäätöksen.
- 10.1.2 Irtisanomisen edellytyksenä on, että Sijoittajat ovat nimittäneet Rahastolle uuden vastuunalaisen yhtiömiehen ja päässeet tämän kanssa sopimukseen tämän Sopimuksen ja Yhtiösopimuksen korvaavista sopimuksista. Jos irtisanominen on näin tehty, Vastuunalainen Yhtiömies luopuu asemastaan Sijoittajien irtisanomisilmoituksessa mainitusta päivästä ("**Irtisanomisen Voimaantulopäivä**") lukien. Irtisanomisen Voimaantulopäivän on oltava viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluttua irtisanomisen tiedoksisaannista lukien. Vastuunalainen Yhtiömies luopuu samalla vastuunalaisen yhtiömiehen osuudestaan ja hallinnointitehtävistään ja siirtää Yhtiöosuutensa (vastuunalaisena yhtiömiehenä muttei Sijoittajana) tämän Sopimuksen mukaisine oikeuksineen ja velvollisuuksineen sanotulle uudelle vastuunalaiselle yhtiömiehelle korvauksetta.
- 10.1.3 Mikäli Vaihtoehtorahaston Hoitaja:

- (i) luopuu Vaihtoehtorahastosääntelyn mukaisesta toimiluvastaan toimia vaihtoehtorahaston hoitajana; tai
- (ii) muutoin menettää Vaihtoehtorahastosääntelyn mukaisen toimilupansa kokonaan tai osittain,

on Vastuunalaisella Yhtiömiehellä velvollisuus nimetä uusi vaihtoehtorahaston hoitaja, joka sitoutuu kirjallisesti tämän Sopimuksen osapuoleksi sekä irtisanoa tämä Sopimus Vaihtoehtorahaston Hoitajan osalta niin, että irtisanomisilmoituksessa määrättyinä päivinä:

- (i) irtisanottu Vaihtoehtorahaston Hoitaja lakkaa olemasta tämän Sopimuksen Osapuoli;
- (ii) viimeinen Hallinnointipalkkio suoritetaan irtisanotulle Vaihtoehtorahaston Hoitajalle tämän Sopimuksen mukaisesti; ja
- (iii) kohdan 8.2 mukainen laskelma Tuottopalkkioista tehdään irtisanomisilmoituksessa määrättyyn päivään mennessä ja irtisanottu Vaihtoehtorahaston Hoitaja on oikeutettu Tuottopalkkioon sen perusteella.

10.2 Sijoittajan maksukyvyttömyys

- 10.2.1 Sitoumus Sijoitussitoumusten maksamiseen tämän Sopimuksen mukaisesti on Sijoittajaa sitova, peruuttamaton sitoumus. Mikäli Sijoittaja laiminlyö suorittaa Rahastolle tämän Sopimuksen mukaan eräännytetyn osan Sijoitussitoumuksestaan, laiminlyödyille osalle ("**Laiminlyöty Sijoitussitoumuksen Osa**") lasketaan kahdeksan (8) prosentin vuotuista viivästyskorkoa Pääomakutsun eräpäivästä suoritukseen asti.
- 10.2.2 Mikäli Sijoittaja ei kolmenkymmenen (30) vuorokauden kuluessa asiaa koskevan muistutuksen saatuaan maksa Laiminlyötyä Sijoitussitoumuksen Osaa sekä laiminlyödyille määrälle kohdan 10.2.1 mukaisesti kertynyttä viivästyskorkoa, kyseistä Sijoittajaa pidetään suoritukseen (ml. viivästyskorko) asti ("**Laiminlyöneenä Sijoittajana**").
- 10.2.3 Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oikeus oman valintansa mukaan (tämän rajoittamatta Rahaston tai muiden Sijoittajien oikeuksia Laiminlyönyttä Sijoittajaa kohtaan tämän sopimusrikkomuksen perusteella) määrätä, että:
- (i) Laiminlyönyt Sijoittaja menettää oikeutensa tämän Sopimuksen mukaiseen varojenjakoön (mukaan lukien kaikki sijoitetun pääoman palautukset) muiden Sijoittajien hyväksi siten, että Laiminlyöneellä Sijoittajalla on oikeus saada Rahastolta varojenjako vastaa sen jälkeen, kun kaikki sellaiset Sijoittajat, jotka eivät ole Laiminlyöneitä Sijoittajia, ovat saaneet Rahastosta Rahastolle suorittamansa Sijoitussitoumuksen suuruisen maksun kohdan 6 mukaisessa varojenjaossa; ja/tai
 - (ii) Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oman harkintansa mukaan oikeus myydä Laiminlyöneen Sijoittajan Yhtiöosuus jollekin muulle Sijoittajalle tai kolmannelle taholle kohtuulliseksi katsomaansa hintaan siten, että kauppahinnasta vähennetään kaikki sanotusta myynnistä ja Laiminlyöneen Sijoittajan laiminlyönnistä aiheutuneet kulut ja mahdolliset vahingot.

Edellä mainittujen seuraamusten soveltaminen ei rajoita Vastuunalaisen Yhtiömiehen oikeutta vaatia Laiminlyöneeltä Sijoittajalta korvausta (Rahastolle) sopimusrikkomuksen perusteella.

- 10.2.4 Kaikki Sijoittajat sitoutuvat Vaihtoehtorahaston Hoitajan pyynnöstä ja Vaihtoehtorahaston Hoitajan edellyttämällä tavalla viipymättä myötävaikuttamaan edellä mainitun toteuttamisen mahdollisesti edellyttämiin tämän Sopimuksen ja Yhtiösopimuksen muutoksiin ja muihin toimenpiteisiin.
- 10.2.5 Yllä mainitusta huolimatta sovitaan, että:
- (i) Syöttörahaston vastuunalainen yhtiömies ei omista varoistaan vastaa Rahastolle Syöttörahaston Sijoitussitoumuksen suorittamisesta; ja
 - (ii) mahdollisessa Syöttörahaston maksulaiminlyöntitilanteessa tämän kohdan 10.2 ehtoja sovelletaan Vastuunalaisen Yhtiömiehen kohtuullisen harkinnan mukaan suhteellisesti siihen osaan Syöttörahaston Yhtiöosuutta, joka vastaa suorittamatta jäänyttä osaa silloisella Pääomakutsulla eräännytetystä Sijoitussitoumuksen osasta.

11 YHTIÖOSUUKSIEN LUOVUTTAMINEN; SOPIMUKSEN SIIRTÄMINEN

11.1 Vastuunalainen Yhtiömies

- 11.1.1 Vastuunalainen Yhtiömies voi luovuttaa Yhtiöosuutensa Rahaston vastuunalaisena yhtiömiehenä (tai Yhtiöosuutensa Rahaston Sijoittajana) vain jos Sijoittajat Sijoittajien Määräenemmistöpäätöksellä hyväksyvät luovutuksen. Vastuunalaisen Yhtiömiehen Yhtiöosuuden ja tämän Sopimuksen ja Yhtiösopimuksen mukaisten oikeuksien ja velvollisuuksien siirto Vastuunalaisen Yhtiömiehen konserniyhtiölle ei kuitenkaan edellytä Sijoittajien suostumusta edellyttäen, että siirronsaaja sitoutuu noudattamaan tätä Sopimusta Vastuunalaisena Yhtiömiehenä.

11.2 Sijoittajat

- 11.2.1 Sijoittajat voivat luovuttaa Yhtiöosuutensa vain Vastuunalaisen Yhtiömiehen suostumuksella ilmoittamalla luopumishalukkuudestaan kirjallisesti Vastuunalaiselle Yhtiömiehelle. Ilmoituksen tulee sisältää hinta Yhtiöosuudesta ja Yhtiöosuuden luovutuksensaajan nimi sekä muut mahdolliset luovutuksen ehdot.
- 11.2.2 Yhtiöosuuden siirron tulee aina tapahtua siten, että Sijoittaja siirtää yhtä suuren suhteellisen osuuden kaikista Yhtiöosuuteensa liittyvistä oikeuksista ja velvollisuuksista (tarkoittaen myös yhtä suurta osuutta Yhtiömiehen jo maksamasta Sijoitussitoumuksesta ja maksamatta olevasta Sijoitussitoumuksesta). Jos siirto on toteutettu tämän Sopimuksen edellyttämällä tavalla, siirtäjä vapautuu velvollisuudesta suorittaa Rahastolle Yhtiöosuuteen liittyvä maksamaton Sijoitussitoumus (tai, osittaisen siirron ollessa kyseessä, siirrettyä osaa vastaava osa Sijoitussitoumuksesta).

11.2.3 Yhtiöosuuden omistusoikeuden siirtymisen ja Sijoittajan oikeuksien käyttämisen edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksensaaja, joka ei entuudestaan ole tämän Sopimuksen osapuoli, sitoutuu noudattamaan tätä Rahastosopimusta ja Yhtiösopimusta allekirjoittamalla liittymissopimuksen Vastuunalaisen Yhtiömiehen hyväksymässä muodossa.

11.2.4 Vastuunalainen Yhtiömies voi edellyttää ennen siirron hyväksymistä siirronsaajalta kaikki sitä koskevat tiedot, joita se pitää tarpeellisena arvioidakseen tämän maksukyvyyn sekä varmistaakseen sen, että se ja Vaihtoehtorahaston Hoitaja voivat noudattaa niitä koskevia velvoitteita (ml. velvoite tunnistaa asiakas). Vastuunalainen Yhtiömies voi edellyttää siirronsaajan kattavan siirtoon liittyvät kulut.

11.3 Vaihtoehtorahaston Hoitaja

11.3.1 Jos Rahastolle nimitetty Vaihtoehtorahaston Hoitaja vaihdetaan tämän Sopimuksen mukaisesti, tehtävänsä päättävällä Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oikeus siirtää kaikki tämän Sopimuksen mukaiset oikeutensa ja velvollisuutensa uudelle vaihtoehtorahaston hoitajalle edellyttäen, että uusi vaihtoehtorahaston hoitaja sitoutuu kirjallisesti noudattamaan tätä Sopimusta "**Vaihtoehtorahaston Hoitajan**" ominaisuudessa.

12 MUUT MÄÄRÄYKSET

12.1 Tilintarkastaja

12.1.1 Vastuunalainen Yhtiömies valitsee Rahaston tilintarkastajaksi aina tilintarkastuslain 2 luvun 5 §:ssä tarkoitettu KHT-tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö, jonka päävastuullisen tilintarkastajan tulee olla KHT-tilintarkastaja, joka on eri kuin Vastuunalaisen Yhtiömiehen tai Vaihtoehtorahaston Hoitajan käyttämä tilintarkastaja.

12.2 Sopimusten tulkinta

12.2.1 Sopimuksen sekä siihen liittyvien asiakirjojen tulkinnallinen etusijajärjestys on seuraava:

- (i) Lisäsopimus;
- (ii) Liittymissopimus;
- (iii) tämä Rahastosopimus; ja
- (iv) Yhtiösopimus.

12.3 Sopimuksen muuttaminen ja muut sopimukset

- 12.3.1 Siltä osin kuin tässä Sopimuksessa ei ole muuta mainittu, tätä Sopimusta voidaan muuttaa ainoastaan kirjallisesti Vastuunalaisen Yhtiömiehen ja Vaihtoehtorahaston Hoitajan suostumuksella ja Sijoittajien Määräenemmistö päätöksellä. Sellaiset muutokset, jotka lisäävät Sijoittajien maksuvelvoitteita tai muuttaisivat Sijoittajien keskinäistä oikeutta palkkioiden ja kulujen jälkeen jaettavien varojen jakoon, voidaan tehdä vain kaikkien Yhtiömiesten suostumuksella. Maksuvelvoitteita lisäävinä ei pidetä muutoksia, jotka pidentäisivät Sijoituskautta tai Toimikautta.
- 12.3.2 Siitä huolimatta mitä kohdassa 12.3.1 määrätään, Vastuunalainen Yhtiö mies voi muuttaa tätä Sopimusta ja Yhtiösopimusta ilman Sijoittajien suostumusta, mikäli ko. sopimusten muuttamisessa on kyse
- (i) Rahaston toiminimen ja/tai toimipaikan muuttamisesta;
 - (ii) sopimuksissa olevan selkeän virheen oikaisemisesta tai selvästi puutteellisen sopimusmääräyksen selkeyttämisestä; tai
 - (iii) Vaihtoehtorahastosääntelyn edellyttämästä muutoksesta.
- Vaihtoehtorahaston Hoitajan on aina välittömästi kirjallisesti ilmoitettava tämän kohdan mukaisesta muutoksesta ja sen syystä Sijoittajille. Vastuunalainen Yhtiö mies voi lisäksi muuttaa ilman Sijoittajien suostumusta tämän Sopimuksen liitteen 1 vastaamaan kulloinkin voimassa olevaa tilannetta.
- 12.3.3 Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi ilman yhdenkään Sijoittajan suostumusta solmia yksittäisten Sijoittajien kanssa Rahastoa koskevia kirjallisia lisäsopimuksia ("**Lisäsopimus**"), jotka täydentävät tätä Sopimusta kyseisen Sijoittajan osalta.
- 12.3.4 Mikäli Lisäsopimuksessa myönnetään Sijoittajalle oikeuksia, jotka ovat tässä Sopimuksessa sovittuja ehtoja edullisempia, kyseiset ehdot on annettava tiedoksi ja niitä on tarjottava vastaavasti muille Sijoittajille, joiden Sijoitussitoumus on vähintään yhtä suuri kuin sen Sijoittajan, jonka kanssa lisäehdoista alun perin sovittiin. Vaihtoehtorahaston Hoitaja tiedottaa mahdollisista Lisäsopimuksista ja mahdollisuuksista osallistua niihin oman harkintansa mukaan joko kohdan 7.2 mukaisen puolivuositaisen rahastoraportin yhteydessä tai erikseen ylimääräisenä tiedoksiannon ilman viivästystä, mikäli Vaihtoehtorahaston Hoitaja arvioi tiedottamisen olevan Lisäsopimuksen luonteen johdosta tarpeen. Vaihtoehtorahaston Hoitaja voi toimittaa erikseen toimitettavan Lisäsopimuksen tiedoksiannon aineiston sähköisesti tai postitse Sijoittajan kanssa erikseen sovitulla tavalla.
- 12.3.5 Lisäsopimusta ei saa kuitenkaan koskaan tehdä koskemaan tämän Sopimuksen kohtaa 6 (Varojenjakoa), 8 (Palkkiot) kohdan 8.2 tuottopalkkiota lukuun ottamatta tai kohtaa 9 (Kulut).

12.4 Erimielisyyksien ratkaisu ja sovellettava laki

- 12.4.1 Tähän Sopimukseen ja Yhtiösopimukseen sovelletaan Suomen lakia lainvalintaa koskevia sääntöjä lukuun ottamatta. Tästä Sopimuksesta ja Yhtiösopimuksesta johtuvat tai niihin liittyvät tai niiden rikkomista, päättymistä tai pätevyyttä koskevat riidat, erimielisyydet ja vaatimukset ratkaistaan lopullisesti kolmen välimiehen välimiesmenettelyssä Keskuskaupakamarin välityslautakunnan sääntöjen mukaisesti. Välimiesmenettelyn paikka on Helsinki. Välimiesmenettelyn kieli on suomi. Yhtiömiehellä, joka on kuluttaja, on kuitenkin aina oikeus valita oikeuspaikaksi oman asuinpaikkansa käräjäoikeus.

12.5 Rahaston Toimikausi ja sen jatkaminen

- 12.5.1 Tämä Rahastosopimus tulee voimaan Ensimmäisessä Liittymisessä eli ensimmäisen Sijoittajan sitouduttua tähän Rahastosopimukseen.
- 12.5.2 Rahaston toimikausi ("**Toimikausi**") päättyy kymmenen (10) vuoden kuluttua Ensimmäisestä Liittymisestä, ellei Toimikautta pidennetä. Vastuunalaisella Yhtiömiehellä on kuitenkin oikeus jatkaa Rahaston toimikautta enintään kahdella (2) vuodella, yhdessä tai useammassa jaksossa, mikäli Rahaston Toimikauden pidennys on tarpeellinen Rahaston Sijoituskohteiden myymisen, liiketoiminnan päättämisen ja/tai varojenjaon asianmukaisen toteuttamisen vuoksi. Toimikauden päätyttyä Rahasto puretaan kohdan 12.6 mukaisesti. Rahasto puretaan kohdan 12.6 mukaisesti myös ennen Rahaston Toimikauden päättymistä Vaihtoehtorahaston Hoitajan niin päättäessä, jos Rahastolla ei ole enää sijoituksia.
- 12.5.3 Tämä Sopimus on voimassa kunkin Sijoittajan osalta Sijoittajaksi liittymisestä lukien ja lakkaa sitomasta Yhtiömiestä tämän lakattua olemasta Sijoittaja tämän Sopimuksen mukaisesti. Kaikkien osapuolten osalta tämä Sopimus lakkaa Rahaston tultua puretuksi. Kohdat 12.4 (Erimielisyyksien ratkaisu ja sovellettava laki) ja 12.7 (Tiedoksiannot) jäävät kuitenkin voimaan Rahaston purkamisenkin jälkeen (tai sen jälkeen kuin Yhtiömies on lakannut olemasta Yhtiömies) siltä osin kuin kohdan 12.6.2 tarkoittamassa purkusopimuksessa ei muuta sovita.

12.6 Rahaston purkaminen

- 12.6.1 Sijoittajat tiedostavat, että Rahaston Toimikauden päätyttyä Rahaston varojen realisoiminen voi vielä viedä merkittävästikin aikaa, eikä Rahastoa ole tarkoitus purkaa ennen kuin sen varallisuus on jaettavissa rahana. Toimikauden päätyttyä Rahaston omaisuuden myyntiin ryhdytään viipymättä huomioiden kuitenkin pyrkimys saada myytävästä omaisuudesta paras mahdollinen hinta.

- 12.6.2 Rahaston purkamisen toteuttamiseksi Sijoittajat sitoutuvat Vaihtoehtorahaston Hoitajan niin edellyttäessä solmimaan Rahaston purkamista koskevan sopimuksen. Vastuunalaisen Yhtiömiehen tulee viivytyksettä Rahaston purkamista koskevan sopimuksen allekirjoittamisen yhteydessä tai sen voimaantulon jälkeen maksaa Rahaston mahdolliset vastuut Rahaston varoista sekä jakaa jäljelle jääneet varat tämän Sopimuksen kohdan 6 mukaisesti. Mikäli Rahaston purkamisen jälkeen Rahastolle kertyy jaettavissa olevia varoja, mainitut varat jaetaan Sijoittajille, mahdollisesti niihin kohdistuvien kulujen ja kustannusten kattamisen jälkeen, tämän Sopimuksen kohdan 6 mukaisesti, jollei sopimuksessa Rahaston purkamisesta erikseen toisin sovita. Vaihtoehtorahaston Hoitaja ilmoittaa Rahaston purkautumisesta kaupparekisterille viipymättä Rahaston purkamista koskevan sopimuksen voimaantulon jälkeen.
- 12.6.3 Jos purkamisen yhteydessä Rahastolle on nimitettävä selvitysmies tai vastaava, tällaisena toimii Vaihtoehtorahaston Hoitaja tai sen nimittäjä taho. Vaihtoehtorahaston Hoitajalla on oikeus Hallinnointipalkkioon ja Tuottopalkkioon Rahaston lopulliseen purkamiseen asti (ja myös mahdollisen selvitystilamenettelyn aikana).
- 12.6.4 Rahaston purkautuessa tämän kohdan mukaisesti on Vaihtoehtorahaston Hoitaja velvollinen tekemään taloudellisen lopputilityksen Sijoittajille varojenjaon yhteydessä. Taloudellisesta lopputilityksestä on käytävä ilmi kaikki Sijoittajille Rahastosta 6 luvun ja 12.6 luvun perusteella tapahtunut varojenjakko sekä Vaihtoehtorahaston Hoitajalle 8 luvun perusteella maksetut palkkiot. Mikäli taloudellisessa lopputilityksessä havaitaan, että Vaihtoehtorahaston Hoitajalle on Rahaston olemassaolon aikana maksettu enemmän palkkioita kuin 8 luvun perusteella olisi kuulunut, on Vaihtoehtorahaston Hoitaja velvollinen palauttamaan sille virheellisen palkkiolaskennan johdosta mahdollisesti liikaa maksetut palkkiot (vähennettynä näihin palkkioihin kohdistuvilla veroilla, jos palkkion palautusta ei saada vastaavasti verotuksessa hyödynnettyä) neljäntoista (14) päivän kuluessa purkamista koskevan sopimuksen allekirjoittamisesta.

12.7 Tiedoksiannot

- 12.7.1 Tämän Sopimuksen nojalla tehtävät tiedoksiannot ja muut ilmoitukset on toimitettava kirjallisesti kirjeenä tai sähköpostitse Vaihtoehtorahaston Hoitajan ylläpitämässä rekisterissä ("**Rekisteri**") ilmoitettuihin osoitteisiin. Sähköpostitse lähetty tiedoksianto tai ilmoitus katsotaan vastaanotetuksi vastaanottovahvistuksin lähetyspäivänä, postitse lähetetty kolmantena päivänä postituksen jälkeen tai sitä aiempänä päivänä, jona ilmoitus tosiasiallisesti vastaanotettiin.
- 12.7.2 Vaihtoehtorahaston Hoitaja päivittää Rekisteriä Sijoittajien ilmoittaessa Vaihtoehtorahaston Hoitajalle yhteystietojensa muutoksista ja toimittaa pyydettyinä Sijoittajille Rekisteriin merkityt tiedot. Rekisteriin merkitään ensi vaiheessa kunkin Sijoittajan osalta sen Liittymissopimuksessa ilmoitetut tiedot.

12.8 Henkilötietojen käsittely ja luovutus

- 12.8.1 Vastuunalaisella yhtiömiehellä ja/tai Vaihtoehtorahastojen hoitajalla on oikeus käsitellä ja luovuttaa Sijoittajien Rahastolle luovuttamia henkilötietoja Sijoitusstrategian toteuttamiseksi ja Sijoituskohteista irtautumisen mahdollistamiseksi.

13 SOPIMUSKAPPALEET

- 13.1.1 Tämä Sopimus voidaan allekirjoittaa yhtenä tai useampana allekirjoituskappaleena. Vaihtoehtorahaston Hoitaja toimittaa Sijoittajille kopiot tästä Sopimuksesta sekä siihen mahdollisesti tehtävistä muutoksista.

Helsingissä 21.maaliskuuta 2019

TAALERI TUULIRAHASTO IV GP OY

(Vastuunalaisena Yhtiömiehenä)

Karri Haaparinne

TAALERI TUULIRAHASTO IV KY

(vastuunalaisen yhtiömiehensä Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy:n edustamana)

Karri Haaparinne

TAALERI PÄÄOMARAHASTOT OY

(Vaihtoehtorahaston Hoitajana)

Ari Metso

LIITE 1: YHTIÖMIEHET JA YHTIÖMIESTEN SIOITUSSITOUKSET

Yhtiömies	Sijoitussitoumus (euroa)
Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy (Vastuunalaisena Yhtiömiehenä)	0
Taaleri Pääomarahastot Oy (äänettömänä yhtiömiehenä)	1.000
Yhteensä	1.000

Vaihtoehtorahaston Hoitaja päivittää tätä Sopimuksen liitettä uusien Yhtiömiesten liittymisten tai Yhtiöosuuksien siirtojen myötä.

LIITE C: SYÖTTÖRAHASTON YHTIÖSOPIMUS

TAALERI TUULIRAHASTO IV OMISTAJAT KY

YHTIÖSOPIMUS

21.3.2019

TAALERI TUULIRAHASTO IV OMISTAJAT KY

YHTIÖSOPIMUS

1. OSAPUOLET

1.1. Vastuunalainen yhtiömies

Taaleri Tuulirahasto IV GP Oy, Y-tunnus 2990792-5

1.2. Äänetön yhtiömies

Taaleri Pääomarahastot Oy, Y-tunnus 2264327-7.

2. YHTIÖN PERUSTAMINEN

Yhtiömiehet perustavat tällä sopimuksella Taaleri Tuulirahasto IV Omistajat Ky -nimisen kommandiittiyhtiön (jäljempänä "Yhtiö"). Tällä yhtiösopimuksella Yhtiömiehet sopivat lisäksi keskinäisistä suhteistaan.

3. YHTIÖN TOIMIALA JA TARKOITUS

Yhtiön yksinomaisena toimialana on tehdä sijoitus Taaleri Tuulirahasto IV Ky -nimiseen kommandiittiyhtiöön sen äänettömänä yhtiömiehenä.

Yhtiö rahoittaa sijoitustoimintansa laskemalla liikkeelle joukkolainamuodossa voitonjakolainaosuuksia.

Siltä osin kuin Yhtiö ei ole sijoittanut varojaan Taaleri Tuulirahasto IV Ky:n yhtiöpanokseen, se voi sijoittaa ne sekä kassavaransa Suomessa toimiluvan saaneiden talletuspankkien pankkitalletuksiin.

4. YHTIÖN KOTIPAIKKA

Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

5. YHTIÖMIESTEN PÄÄOMAPANOKSET

Taaleri Pääomarahastot Oy sitoutuu suorittamaan Yhtiölle 1.000,00 euron suuruisen pääomapanoksen.

6. VASTUUNALAISEN YHTIÖMIEHEN RAJOITETTU OIKEUS YKSITYISOTTOIHIN

Vastuunalaisella yhtiömiehellä ei ole oikeutta tehdä yksityisottoja Yhtiöstä.

7. HALLINTO

Yhtiön hallintoa hoitaa ja kaikki hallintoon ja Yhtiön toimintaan liittyvät päätökset tekee vastuunalainen yhtiömies.

8. NIMEN KIRJOITTAMINEN

Yhtiön toiminimen kirjoittaa vastuunalainen yhtiömies yksin.

9. TILIKAUSI

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi. Ensimmäinen tilikausi päättyy 31.12.2019.

10. TOIMIKAUSI

Yhtiön toimikausi päättyy, kun Taaleri Tuulirahasto IV Ky on purettu.

11. PÄÄOMANPALAUTUS JA VAROJENJAKO

Yhtiölle kertyvät tulot käytetään ensisijaisesti liikkeeseen laskettujen voitonjakolainojen korkojen maksuun ja lainan lyhentämiseen lainasopimusten edellyttämässä määrin, minkä jälkeen jäljelle jaettavat tulot jaetaan yhtiömiehille näiden maksamien pääomapanosten suhteessa.

12. YHTIÖN PURKAMINEN

Yhtiön toimikauden päätyttyä puretaan Yhtiö siten, että Yhtiön varoista maksetaan ensin kaikki Yhtiön velat ja vastuut ja tämän jälkeen jäljelle jäävä osuus jaetaan siten yhtiömiehille näiden maksamien pääomapanosten suhteessa.

13. SOPIMUSKAPPALEET

Tätä sopimusta on tehty kolme (3) samasanaista kappaletta, yksi kummallekin yhtiömiehelle ja yksi kaupparekisterille.

Helsingissä 21. maaliskuuta 2019

TAALERI TUULIRAHASTO IV GP OY

Karri Haaparinne

TAALERI PÄÄOMARAHASTOT OY

Ari Metso