

TAALERITEHDAS OYJ LAINA 02/2014 – LAINAKOHTAISET EHDOT

Sopimusehdot

Nämä Lainakohtaiset ehdot on laadittu EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä 14.3.2014 päivättyyn ja 2.9.2014 täydennettyyn Ohjelmaesitteeseen sisältyvien Taaleritehdas Oyj:n joukkovelkakirjojen yleisten lainaehtojen kanssa. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli näissä Lainakohtaisissa ehdoissa ei ole toisin määrätty.

Liikkeeseenlaskijaa ja lainaa koskevat täydelliset tiedot ilmenevät Ohjelmaesitteestä, mukaan luettuna siihen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat, ja näistä Lainakohtaisista ehdoista.

Ohjelmaesite ja Lainakohtaiset ehdot ovat saatavissa Taaleritehdas Oyj:n kotisivuilta www.taaleritehdas.fi/jvk ja pyydettyessä Taaleritehdas Oyj:ltä tai Lainakohtaisissa ehdoissa mainituista merkintäpaikoista.

Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmä on liitteenä 1.

LAINAEHTOJEN MUKAINEN TAKAISIN MAKSETTAVA MÄÄRÄ ON LAINAN NIMELLISARVO, SIJOITTAJA VOI MENETTÄÄ OSAN MERKINTÄHINNASTA, JOS LAINA ON MERKITY YLIKURSSIIN.

Lainan nimi:	Taaleritehdas Oyj laina 02/2014
Lainan merkintäpaikka:	Taaleritehtaan Varainhoito Oy Kluuvikatu 3 00100 Helsinki
Lainan pääoma ja valuutta:	Enintään EUR 20,000,000
Lainaosuuksien lukumäärä:	Enintään 20,000 kappaletta
Lainan etuoikeusasema:	Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla
Lainan selvitys:	EFi:n OM arvo-osuusjärjestelmä
Lainaosuuksien yksikkökoko:	EUR 1,000
Lainan vähimmäismerkintä:	EUR 10,000
Lainan myyntiaika:	9.9.2014 – 12.9.2014
Liikkeeseenlaskupäivä:	19.9.2014
Eräpäivä:	19.9.2019
Takaisinmaksumäärä:	Lainan pääoman nimellisarvo
Takaisinmaksupäivä(t):	19.9.2019 Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä.
Korko:	Ehto 8.1 (Kiinteä korko): Korkoprosentti 5.500 % p.a. Koronmaksupäivät: Kunakin vuonna 19.9, alkaen 19.9.2015 ja päättyen 19.9.2019

Lainan tuotto:	5.500 %
Maksettava kertynyt korko:	Ehto 5.1 c) Ei sovellu
Liikkeeseenlaskuhinta:	100 %
Merkinnän maksu:	Merkintä on maksettava Liikkeeseenlaskupäivänä
Koronlaskuperuste:	Todelliset/todelliset (ICMA)
Koron vähimmäis-/enimmäismäärä:	Ei sovellu
Pankkipäiväolettama:	Seuraava
Liikkeeseenlaskijan asiamies ja maksuasiamies:	Svenska Handelsbanken
Lainan ISIN-koodi:	FI4000108543

Muut Tiedot

Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeelle: Toimitusjohtajan päätös 29.08.2014. Liikkeeseenlaskijan hallituksen 6.2.2014 antaman valtuutuksen nojalla.

Liikkeeseenlaskun luonne: Yksittäinen laina, jota tarjotaan yleisölle.

Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle: Ei päde.

Liikkeeseenlaskija pidättää myös oikeuden yksinomaisessa harkinnastaan perua Liikkeeseenlaskun sellaisten taloudellisten tai poliittisten tapahtumien sattuessa, jotka saattavat vaarantaa Lainan onnistuneen liikkeeseenlaskun.

Ilmoitus tarjouksen tuloksista, liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä: Tieto tarjouksen tuloksista, liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista ja verkkosivuilla www.taaleritehdas.fi/jvk.

Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä pienennetään ylimerkinnän johdosta, liikkeeseenlaskija maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruutus- tai pienennyksestä päättämispäivästä lukien.

Sijoittajilta veloitettavat kustannukset

Taaleritehdas ei veloita sijoittajilta Lainojen liikkeeseenlaskuun tai merkitsemiseen liittyviä maksuja. Lainan järjestäjät ja mahdolliset muut merkintäpaikat voivat tällaisia maksuja veloittaa, jolloin ne perustuvat sijoittajan sekä järjestäjän tai mahdollisen muun merkintäpaikan väliseen sopimukseen.

Lainan järjestäjä(t) eivät veloita sijoittajilta lainan liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja.

Arvio liikkeeseenlaskukustannuksista:	Arviolta noin 0.0 miljoonaa euroa.
Lainasta saatavien varojen suunniteltu käyttötapa:	Laina on osa Taaleritehtaan varainhankintaa ja Taaleritehdas käyttää varat konsernin toiminnan laajentamiseen ja kehittämiseen sekä omaan sijoitustoimintaan.
Liikkeeseenlaskun järjestäjän intressit:	Rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.
Listaus:	Tullaan hakemaan First North Bond Market Finland -markkinapaikalle
Arvio listauksen alkamisesta:	Listaus tapahtuu arviolta syyskuun 2014 aikana.

Helsingissä, 8. päivänä syyskuuta 2014

TAALERITEHDAS OYJ

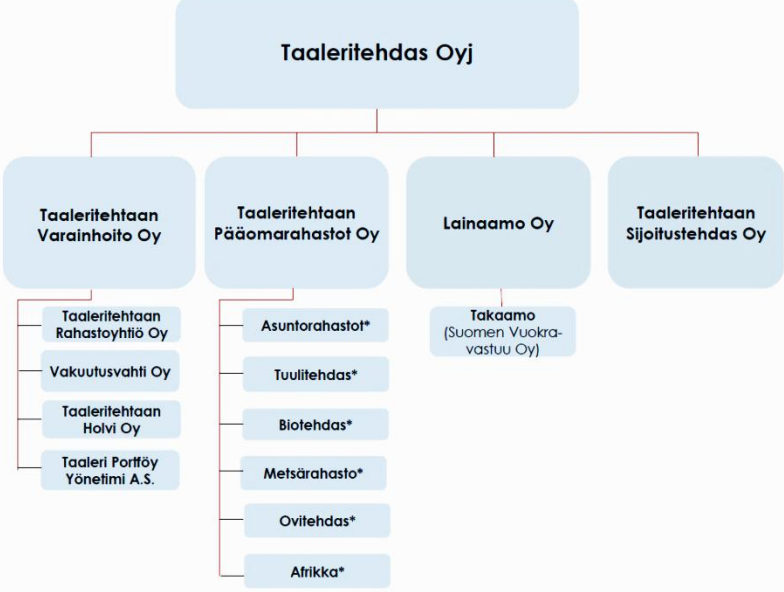
LIITE 1 LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN TIIVISTELMÄ

A – Johdanto ja varoitukset

A.1	Varoitus	Seuraavaa tiivistelmää ei ole tarkoitettu kattavaksi esitykseksi, vaan se on johdanto tässä Ohjelmaesitteessä esitettäviin yksityiskohtaisiin tietoihin, mukaan luettuna Taaleritehtaan tilinpäätöstiedot ja tähän Ohjelmaesitteeseen sisältyvät taloudelliset tiedot. Sijoittajien tulee perustaa Lainoja koskeva sijoituspäätöksensä Esitteessä esitettyihin tietoihin kokonaisuutena. Tietyt tässä tiivistelmässä käytetyt termit on määritelty muualla tässä Ohjelmaesitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella ("ETA") nostetaan tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen kään- nös-kustannuksista sen ETAn jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen kään- nös 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 Lainoihin.
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	Taaleritehdas Oyj.
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, Liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja Liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Suomen lain mukaisesti perustettu ja toimiva julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, Suomi.
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat yleiset taloussuhdanteet Suomessa ja Euroopassa, asiakkaiden toimintaympäristön muutokset, muutokset toimialaa koskevassa sääntelyssä sekä korkotason kehitys.

<p>B.5</p>	<p>Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asema siinä</p>	 <p>* hallinnointiyhtiöt)</p> <p>Taaleritehdas Oyj on emoyhtiö Konsernissa, johon kuuluu neljä tytäryhtiötä, Taaleritehtaan Varainhoito Oy sekä tämän tytäryhtiöt, Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy sekä tämän tytäryhtiöt, Lainaamo Oy sekä tämän tytäryhtiö ja Taaleritehtaan Sijoitustehdas Oy:stä.</p>
<p>B.9</p>	<p>Tulosennuste tai -arvio</p>	<p>Tilinpäätökseen liitettyssä toimintakertomuksessa vuodelta 2013 on todettu seuraavaa: "Suomen taloudellinen ympäristö tulee olemaan haastava. Varainhoidon liiketoiminnan odotetaan kasvavan maltillisesti vuonna 2014, mutta Pääomarahastojen liiketoiminta alkaa näkyä Konsernin liikevaihdossa ja liikevoitossa. Vuoden 2014 aikana Lainaamon tavoite on kasvaa sen nykyisissä liiketoiminnoissa ja kasvua tulee vauhdittamaan myös yritysrahoitusliiketoiminnan käynnistäminen. Sijoitustehdas pyrkii tekemään muutaman sijoituksen vuoden aikana, mutta sille ei ennusteta varsinaista liikevaihtoa tai liikevoittoa vuonna 2014.</p> <p>Taaleritehdas pyrkii tehostamaan taseensa käyttöä kartoittamalla eri rahoitusvaihtoehtoja. Yhtiö pitää kiinni aikaisemmasta liikevaihtotavoitteestaan, jonka mukaan vuoden 2014 liikevaihto nousee yli 30 miljoonan euron. Vuoden 2014 liikevoiton uskotaan paranevan vuodesta 2013."</p> <p>Osavuositarkastuksessa 1.1. - 30.6.2014 on todettu seuraavaa: "Taloudellinen ympäristö tulee pysymään haastavana. Taaleritehtaan liiketoimintaa on määrätietoisesti pyritty hajauttamaan Lainaamon ja Sijoitustehtaan kautta. Varainhoito ja Pääomarahastot vastaavat kasvavasta ja vakaasta liiketoiminnasta ja Pääomarahastojen kautta pyritään löytämään uusia kasvuaikahioita perinteisen Varainhoidon rinnalle. Lainaamon liiketoiminta on lähtenyt hyvään kasvuun ja liiketoiminnan tulisi saavuttaa positiivinen tulos H2/2014. Taaleritehdas jatkaa taseensa tehostamista käyttämällä eri rahoitusratkaisuja ja selvittää irtautumismahdollisuuksia valikoiduista pääomarahastohankkeista loppuvuoden aikana. Haastavasta taloudellisesta ympäristöstä huolimatta, pyrimme hallittuun kannattavaan kasvuun ja arvioimme yhtiön tuloksen kehittyvän suotuisasti ja hoidettavana olevan varallisuuden kasvavan loppuvuoden 2014 aikana."</p>

B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.		
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot (lisättyä Ei merkittäviä kielteisiä muutoksia eikä merkittäviä muutoksia)	Taaleritehtaan tuorein tilintarkastettu tilinpäätös koskee 31.12.2013 päättyneitä tilikautta. Tuon päivämäärän jälkeen Taaleritehtaan tai Konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta eikä Taaleritehtaan tai Konsernin tulevaisuudennäkymissä ole tapahtunut merkittävää kielteistä muutosta.		
		CRR CRD3 CRR CRD3		
OMAT VARAT, 1.000 euroa		30.6.2014 30.6.2013 1.1.2014 31.12.2013		
		(tilintarkastamaton)		
Ydinpääoma ennen vähennyksiä	21 274	20 986	21 428	21 428
Vähennykset ydinpääomasta				
Aineettomat hyödykkeet	2 460	1 148	1 313	1 313
Muut vähennykset	-	212	102	102
Vähemmistöosuus	388	-	408	-
Vähennykset ydinpääomasta yhteensä	2 848	1 360	1 823	1 415
Ydinpääoma (CET1)	18 426	19 626	19 605	20 013
Ensisijainen pääoma (T1 = CET1 + AT1)	18 426	19 626	19 605	20 013
Omat varat yhteensä (TC = T1 + T2)	18 426	19 626	19 605	20 013
Riskipainotetut erät yhteensä	4 868	2 812	3 667	3 667
josta luottoriskin osuus	2 123	523	1 378	1 378
josta operatiivisen riskin osuus	2 745	2 289	2 289	2 289
Ydinpääoma (CET1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	30,3 %	55,8 %	42,8 %	43,7 %
Ensisijainen pääoma (T1) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	30,3 %	55,8 %	42,8 %	43,7 %
Omat varat yhteensä (TC) suhteessa riskipainotettuihin eriin (%)	30,3 %	55,8 %	42,8 %	43,7 %
KONSERNIN TULOSLASKELMA		1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013
(tilintarkastamaton)				
Palkkiotuotot	15 513 229,58	11 933 111,67	25 459 611,79	
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	891 465,49	634 210,00	1 233 434,45	
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	-5 172,10	91 897,50	91 897,50	
Korkotuotot	1 079 334,46	64 049,49	580 843,52	
Liiketoiminnan muut tuotot	46 510,50	59 430,37	122 013,84	
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	17 525 367,93	12 782 699,03	27 487 801,10	
Palkkiokulut	-2 596 112,34	-1 992 462,00	-4 425 355,88	
Korkokulut	-132 906,72	-12 838,49	-22 458,63	
Hallintokulut				
Henkilöstökulut yhteensä	-8 075 036,77	-6 069 609,09	-11 922 150,17	
Muut hallintokulut	-2 271 172,65	-1 458 312,69	-3 379 129,68	
Poistot ja arvonalentumiset konserniliiketoiminnasta	-91 594,16	-139 288,08	-287 137,65	
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja				

aineettomista hyödykkeistä	-143 234,67	-88 417,01	-184 607,63
Liiketoiminnan muut kulut	-1 383 120,22	-1 308 648,60	-2 596 317,65
Arvon alentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-253 022,20	0,00	-144 497,00
<u>Osuus osakkuusyritysten tuloksesta</u>	<u>-2 335,91</u>	<u>-3 647,36</u>	<u>-5 165,10</u>
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	2 576 832,29	1 709 475,71	4 520 981,71
Tuloverot	-629 470,89	-563 424,93	-1 337 901,18
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	1 947 361,40	1 146 050,78	3 183 080,53
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta/tappiosta	-63 768,33	-21 369,23	21 865,00
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	1 883 593,07	1 124 681,55	3 204 945,53

KONSERNIN TASE

(tilintarkastamaton)

Vastaavaa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Saamiset luottolaitoksilta	11 291 849,92	11 385 609,88	11 519 086,48
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	15 318 325,21	436 063,95	11 040 302,41
Osakkeet ja osuudet	5 591 644,27	11 799 640,86	375 152,42
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	-	68 506,95	1 053 584,42
Aineettomat hyödykkeet	2 460 308,11	1 148 360,74	1 312 974,35
Konserniliikearvo	667 440,74	838 846,37	838 278,39
Muut aineettomat hyödykkeet	1 792 867,37	309 514,37	146 058,62
Aineelliset hyödykkeet	536 033,89	349 701,28	343 191,16
Muut varat	2 301 786,04	1 081 157,10	1 569 795,85
<u>Siirtosaamiset ja maksetut ennakot</u>	<u>2 820 726,47</u>	<u>605 193,88</u>	<u>848 629,17</u>
	40 320 673,91	26 874 234,64	28 062 716,26

Vastattavaa	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
VIERAS PÄÄOMA	17 163 170,39	4 734 011,20	5 474 657,74
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	10 000 000,00	-	-
Muut velat	1 992 660,97	2 014 310,36	2 270 762,13
Siirtovelat ja saadut ennakot	5 170 509,42	2 719 700,84	3 203 895,61
OMA PÄÄOMA	22 769 718,10	21 676 412,41	22 180 118,73
Osakepääoma	125 000,00	125 000,00	125 000,00
Vapaat rahastot	14 638 002,40	16 148 323,60	14 638 002,40
Edellisten tilikausien voitto(tappio)	6 123 122,63	4 278 407,26	4 212 170,80
Tilikauden voitto (tappio)	1 883 593,07	1 124 681,55	3 204 945,53
<u>Vähemmistön osuus pääomasta</u>	<u>387 785,42</u>	<u>463 811,03</u>	<u>407 939,79</u>
	40 320 673,91	26 874 234,64	28 062 716,26

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA (tilintarkastamaton)	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013
Liiketoiminnan rahavirta:			
Liikevoitto (tappio)	2 576 832,29	1 709 475,70	4 520 981,71
Suunnitelman mukaiset poistot	143 234,67	88 417,01	184 607,63
Konserniliikkeen arvonnosto ja vähennys	91 594,16	139 288,08	287 137,65
Muut oikaisut	97 652,64	-84 119,39	-129 394,84
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	2 909 313,76	1 853 061,40	4 863 332,15
Käyttöpääoman muutos			
Korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-2 712 316,74	-191 290,22	-923 364,26
Korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	1 150 181,99	914 543,85	1 652 743,30
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	1 347 179,01	2 576 315,03	5 592 711,19
Maksetut välittömät verot (-)	-137 788,06	-122 331,75	-920 035,28
Liiketoiminnan rahavirta (A)	1 209 390,95	2 453 983,28	4 672 675,91
Investointien rahavirta:			
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 542 672,42	-244 951,11	-611 389,60
Investoinnit muihin sijoituksiin	-4 382 807,81	-11 661 015,00	-263 409,00
Investoinnit tytäryrityksiin	-34 137,48	141 455,62	131 424,80
Investoinnit omistusyhteisyrityksiin	0,00	-34 125,00	-1 020 720,21
Lainasaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-4 278 022,79	-411 739,22	-11 021 175,53
Luovutustulot tytäryrityksistä	19 173,00	750,00	750,00
Luovutustulot omistusyhteisyrityksistä	199 119,24	52 352,50	52 352,50
Luovutustulot muista sijoituksista	0,00	606 246,82	606 246,82
Investointien rahavirta (B)	-10 019 348,26	-11 551 025,39	-12 125 920,22
Rahoituksen rahavirta:			
Maksullinen oman pääoman muutokset	0,00	14 986 500,00	14 986 500,00
Omien osakkeiden hankkiminen	-50 678,25	0,00	0,00
Palautukset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta	0,00	-560 000,00	-2 070 321,20
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	10 000 000,00	0,00	0,00
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-1 366 601,00	-150 000,00	-150 000,00
Rahoituksen rahavirta (C)	8 582 720,75	14 276 500,00	12 766 178,80
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-227 236,56	5 179 457,89	5 312 934,49
Rahavarat tilikauden alussa	11 519 086,48	6 206 151,99	6 206 151,99
Rahavarat tilikauden lopussa	11 291 849,92	11 385 609,88	11 519 086,48
Rahavarojen muutos katsauskautena	-227 236,56	5 179 457,89	5 312 934,49

OMAN PÄÄOMAN LISÄYKSET JA VÄHENNYKSET TILIKAUDEN AIKANA
(tilintarkastamaton)

Konserni	1.1.2014	Lisäys	Vähennys	30.6.2014
Osakepääoma	125 000,00	0,00	0,00	125 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 638 002,40	0,00	0,00	14 638 002,40
Edellisten tilikausien tulos	7 417 116,33	15 285,55	1 258 601,00	6 173 800,88
Omat osakkeet	0,00	0,00	50 678,25	-50 678,25
Tilikauden tulos	0,00	1 883 593,07	0,00	1 883 593,07
Yhteensä	22 180 118,73	1 898 878,62	1 309 279,25	22 769 718,10
Vähemmistön osuus pääomasta	407 939,79	87 845,63	108 000,00	387 785,42
Oma pääoma + vähemmistö	22 588 058,52	1 986 724,25	1 417 279,25	23 157 503,52
Konserni	1.1.2013	Lisäys	Vähennys	31.12.2013
Osakepääoma	125 000,00	0,00	0,00	125 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 721 823,60	14 986 500,00	2 070 321,20	14 638 002,40
Edellisten tilikausien tulos	4 304 228,41	0,00	92 057,61	4 212 170,80
Tilikauden tulos	0,00	3 204 945,53	0,00	3 204 945,53
Yhteensä	6 151 052,01	18 191 445,53	2 162 378,81	22 180 118,73

Vähemmistön osuus pääomasta	339 211,24	282 686,69	213 958,14	407 939,79
Oma pääoma + vähemmistö	6 490 263,25	18 474 132,22	2 376 336,95	22 588 058,52

Konserni	1.1.2013	Lisäys	Vähennys	30.6.2013
Osakepääoma	125 000,00	0,00	0,00	125 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 721 823,60	14 986 500,00	560 000,00	16 148 323,60
Edellisten tilikausien tulos	4 304 228,41	0,00	25 821,15	4 278 407,26
Tilikauden tulos	0,00	1 124 681,55	0,00	1 124 681,55
Yhteensä	6 151 052,01	16 111 181,55	585 821,15	21 676 412,41

Vähemmistön osuus pääomasta	339 211,24	303 430,92	178 831,13	463 811,03
-----------------------------	------------	------------	------------	------------

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

Konserni (tilintarkastamaton)	1-6/2014	1-6/2013	1-12/2013
Liikevaihto, milj. euroa	17,5	12,8	27,5
Liikevoitto (-tappio), milj. euroa	2,6	1,7	4,5
- osuus liikevaihdosta %	14,7 %	13,4 %	16,4 %
Tilikauden voitto, milj. euroa	1,9	1,1	3,2
- osuus liikevaihdosta %	10,7 %	8,8 %	11,7 %
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,30	0,20	0,55
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,29	0,20	0,53
Oman pääoman tuotto -% (ROE)*	16,5 %	15,7 %	22,0 %
Koko pääoman tuotto % (ROA)*	11,0 %	12,3 %	16,9 %
Kulu/tuotto -suhde, %	83,9 %	86,6 %	83,0 %

*annualisoitu

(tilintarkastamaton)	30.6.2014	30.6.2013	31.12.2013
Omavaraisuusaste -%	57,4 %	82,4 %	80,5 %
Modifioitu omavaraisuusaste -%	58,4 %	82,5 %	81,6 %
Lainasaamiset, milj. euroa	15,3	0,4	11,0
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	30,3 %	55,8 %	43,7 %
Ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde, %	30,3 %	55,8 %	43,7 %
Henkilöstö katsauskauden lopussa, kokoaikainen	146	112	130
A-osakkeiden lkm, katsauskauden lopussa	4 152 919	4 838 005	4 838 005
B-osakkeiden lkm, tilikauden lopussa	2 132 585	1 455 000	1 455 000
A-osakkeiden keskim. lkm	4 495 462	4 838 005	4 838 005
B-osakkeiden keskim. lkm (tod/tod)	1 793 793	546 630	1 004 548
B-osakkeen päätöskurssi, EUR	19,75	13,70	18,30

KONSERNIN VAKAVARAISUUS

	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
OMAT VARAT		
Omat varat, TEUR	20 013	5 372
Riskipainotetut saamiset, joista laskettu omien varojen vaatimus	17 223	2 826
Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus	1 378	227
Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus	2 289	1 913
Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä	3 667	2 140
Omien varojen ylijäämä TEUR	16 346	3 232
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen	5,8	2,5
Ensisijaisten omien varojen yhteismäärä, TEUR		
Osakepääoma	125	125
Rahastot yhteensä	20 895	6 026
Vähemmistöosuus	408	339
Vähennykset:		
Aineettomat hyödykkeet	1 313	984
Muut vähennykset	102	134
Ensisijaiset omat varat yhteensä	20 013	5 372
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	43,7 %	20,1 %

Taaleritehdas konsernilla ei ole toissijaisia omia varoja.

VAKAVARAISUUDEN HALLINTA JA OMIEN VAROJEN VÄHIMMÄISMÄÄRÄ

	Vähimmäismäärä	Riskipainotettu arvo	Vastuuarvo
	(tilintarkastettu)		
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus vastuuryhmittäin, luottoriskin standardimenetelmä, TEUR			
Saamiset valtiolta	0	0	106
Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	188	2 345	11 726
Sijoitusrahastosijoitukset	1	10	50
Lainasaamiset yrityksiltä	507	6 346	6 346
Lainasaamiset muut	374	4 671	4 671
Muut erät	308	14 868	3 851
Yhteensä 2013	1 378	28 240	26 750
(Yhteensä 2012)	(227)	(2 832)	(8 319)
Omien varojen vähimmäismäärä, operatiivinen riski, TEUR	2 289	15 260	
Yhteensä 2013	3 667,0	43 500,0	
(Yhteensä 2012)	(2 140)	(12 757)	
Markkinariski			
Taaleritehdas konsernilla ei ole omaa kaupankäyntivarastoa eikä siitä aiheutuvia riskipositioita.			
Operatiivinen riski			
Vakavaraisuusvaatimuksen laskemiseen käytetty menetelmä on perusmenetelmä, joka perustuu nettotuottojen määrään kolmelta edelliseltä tilikaudelta.			

KONSERNITULOSLASKELMA

	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
Palkkiotuotot	25 459 611,79	19 561 323,63
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1 233 434,45	318 740,09
Arvopaperikaupan nettotuotot	729 082,01	44 802,31
Valuuttatoiminnan nettotuotot	504 352,44	273 937,78
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	91 897,50	83 952,57
Korkotuotot	580 843,52	70 369,57
Liiketoiminnan muut tuotot	122 013,84	225 906,11
SJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	27 487 801,10	20 260 291,97
Palkkiokulut	-4 425 355,88	-3 486 306,75
Korkokulut	-22 458,63	-29 457,61
Hallintokulut	-15 301 279,85	-11 238 659,09
Henkilöstökulut	-9 720 392,59	-6 780 051,89
Palkat ja palkkiot	-2 201 757,58	-1 593 893,20
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 657 908,90	-1 216 316,46
Muut henkilösivukulut	-543 848,68	-377 576,74
Henkilöstökulut yhteensä	-11 922 150,17	-8 373 945,09
Muut hallintokulut	-3 379 129,68	-2 864 714,00

Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		
Konserniliikearvosta	-287 137,65	-160 439,15
Aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-184 607,63	-143 777,77
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-471 745,28	-304 216,92
Liiketoiminnan muut kulut	-2 596 317,65	-1 910 214,91
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-144 497,00	0,00
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-5 165,10	-12 150,69
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 520 981,71	3 279 286,00
Tuloverot	-1 337 901,18	-620 442,27
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	3 183 080,53	2 658 843,73
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta/tappiosta	21 865,00	-556 181,73
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 204 945,53	2 102 662,00

KONSERNITASE		
Vastaavaa	31.12.2013	31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
Saamiset luottolaitoksilta	11 519 086,48	6 206 151,99
Vaadittaessa maksettavat	10 817 320,58	6 191 757,75
Muut	701 765,90	14 394,24
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11 040 302,41	11 808,88
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	11 040 302,41	11 808,88
Osakkeet ja osuudet	375 152,42	766 805,46
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrittäjissä	1 053 584,42	38 029,31
Aineettomat hyödykkeet	1 312 974,35	984 337,01
Konserniliikearvo	726 702,00	838 278,39
Muut aineettomat hyödykkeet	586 272,35	146 058,62
Aineelliset hyödykkeet	343 191,16	327 652,68
Muut aineelliset hyödykkeet	343 191,16	327 652,68
Muut varat	1 569 795,85	964 145,17
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	848 629,17	530 810,09
	28 062 716,26	9 829 740,59

Vastattavaa	31.12.2013	31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
VIERAS PÄÄOMA	5 474 657,74	3 339 477,34
Muut velat	2 270 762,13	1 566 332,61
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 203 895,61	1 773 144,73
OMA PÄÄOMA	22 180 118,73	6 151 052,01
Osakepääoma	125 000,00	125 000,00
Vapaat rahastot	14 638 002,40	1 721 823,60
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 638 002,40	1 721 823,60
Edellisten tilikausien voitot(tappio)	4 212 170,80	2 201 566,41
Tilikauden voitto (tappio)	3 204 945,53	2 102 662,00
Vähemmistön osuus pääomasta	407 939,79	339 211,24
	28 062 716,26	9 829 740,59

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	4 520 981,71	3 279 286,00
Suunnitelman mukaiset poistot	184 607,63	143 777,77
Konserniliikearvon poisto ja vähennys	287 137,65	160 439,15
Muut oikaisut		
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	5 165,10	12 150,69
Tytäryrityksen luovutustappio konsernissa	0,00	38 258,60
Muut oikaisut	-134 559,94	-13 554,36
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	4 863 332,15	3 620 357,85
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-923 364,26	398 131,58
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	1 652 743,30	-1 305 069,43
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5 592 711,19	2 713 420,00
Maksetut välittömät verot (-)	-920 035,28	-230 292,83
Liiketoiminnan rahavirta (A)	4 672 675,91	2 483 127,17

Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-611 389,60	-145 513,93
Investoinnit muihin sijoituksiin	-263 409,00	-675 821,14
Investoinnit tytäryrityksiin	131 424,80	-93 920,00
Investoinnit omistusyhteisyrittäjiin	-1 020 720,21	-20 000,00
Lainasaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-11 021 175,53	3 869,26

Luovutustulot tytäryrityksistä	750,00	99 881,11
Luovutustulot omistusyhteisyrityksistä	52 352,50	0,00
Luovutustulot muista sijoituksista	606 246,82	276 500,00
Investointien rahavirta (B)	-12 125 920,22	-555 004,70
Rahoituksen rahavirta:		
Maksullinen oman pääoman muutokset	14 986 500,00	0,00
Omien osakkeiden hankkiminen	0,00	-691 389,50
Palautukset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta	-2 070 321,20	-750 000,00
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) takaisinmaksut (-)	0,00	-815 123,43
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-150 000,00	-412 500,00
Rahoituksen rahavirta (C)	12 766 178,80	-2 669 012,93
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	5 312 934,49	-740 890,46
Rahavarat tilikauden alussa	6 206 151,99	6 947 042,45
Rahavarat tilikauden lopussa	11 519 086,48	6 206 151,99
Rahavarojen erotus	5 312 934,49	-740 890,46

**TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT
Konserni**

31.12.2013 **31.12.2012**
(tilintarkastettu)

Liikevaihto tEUR	27 488	20 260
Liikevoitto (-tappio) tEUR	4 521	3 280
osuus liikevaihdosta %	16,4 %	16,2 %
Tilikauden voitto tEUR	3 205	2 103
osuus liikevaihdosta %	11,7 %	10,4 %
Laimentamaton tulos/osake, EUR	0,55	0,46
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,53	0,46
Oman pääoman tuotto -% (ROE)	21,9 %	46,6 %
Koko pääoman tuotto % (ROA)	16,8 %	26,7 %
Omavaraisuusaste -%	80,5 %	66,0 %
Modifioitu omavaraisuusaste -%	81,6 %	66,0 %
Kulu/tuotto -suhde	83,0 %	83,8 %
Lainasaamiset, tEUR	11 040	12
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	43,7 %	20,1 %
Ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde, %	43,7 %	20,1 %
Keskim. henkilöstö tilikauden aikana	114	88
A-osakkeiden lkm, tilikauden lopussa	4 838 005	4 838 005
B-osakkeiden lkm, tilikauden lopussa	1 455 000	-
A-osakkeiden keskim. lkm (tod/tod)	4 838 005	4 640 878
B-osakkeiden keskim. lkm (tod/tod)	984 616	-
B-osakkeen päätöskurssi, EUR	18,30	-

B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Ei sovellu. Taaleritehtaan tiedossa ei ole sellaisia viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Taaleritehtaan maksukykyä.
B.14	Liikkeeseenlaskijan riippuvuus muista konserniin kuuluvista yksiköistä	Koska Konsernin operatiivista liiketoimintaa harjoitetaan pitkälti sen tytäryhtiöissä, Liikkeeseenlaskija on riippuvainen muista Konserniin kuuluvista yksiköistä.
B.15	Kuvaus Liikkeeseenlaskijan päätoimialoista	Taaleritehtaan liiketoiminta jakaantuu neljään pääasialliseen liiketoimintayksikköön: varainhoitopalvelut, pääomarahastot, rahoitustoiminta ja sijoitustoiminta. Yhtiöllä on toimintaa Suomessa ja Turkissa.
B.16	Kuvaus siitä, onko Liikkeeseenlaskija suoraan tai välillisesti jonkun omistuksessa tai määräysvallassa ja mikä tämä taho on sekä määräysvallan luonne	Yhtiön tietojen mukaan yhtiö ei ole suoraan tai välillisesti minkään tahon määräysvallassa Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän tarkoittamalla tavalla, ja Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.
B.17	Liikkeeseenlaskijan luokitukset	Taaleritehdas Oyj:lle tai sen liikkeelle laskemille Lainoille ei ole annettu luottoluokituksia.

C – Arvopaperit

C.1	Tarjottavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuustilimuotoinen Lainan tunniste: ISIN-koodi: FI4000108543
-----	--	--

		Lainaosuuden yksikkökoko: EUR 1,000
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Euro.
C.5	Kuvaus arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista	Kukin lainaosuus on vapaasti luovutettavissa sen jälkeen, kun se on kirjattu asianomaiselle arvo-osuustilille.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet/etuoikeusjärjestys	Taaleritehdas voi tämän joukkovelkakirjalainaohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti yksittäisiä yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai private placement -tyyppisiä joukkovelkakirjalainoja. Joukkovelkakirjalainalle ei ole takausta eikä vakuutta. Joukkovelkakirjalainoilla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.
C.9	Nimelliskorko päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteesta laina-aika ja lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, takaisinmaksumenettely mukaan luettuna selvitys tuotosta velkapaperien haltijoiden edustajan nimi	Lainalle maksetaan kiinteää tai vaihtuvaan viitekorkoon sidottua korkoa. Koron laskeminen alkaa lainan liikkeeseenlaskupäivästä. Lisäksi Yhtiö voi laskea Lainan liikkeeseen ns nollakuponkisenä. Kiinteäkorkoisilla Lainoilla: 5,500 % p.a. Ensimmäisen korkojakson alkamispäivä: 19.9.2014 Koronmaksupäivä/-t: Kunakin vuonna 19.9, alkaen 19.9.2015 ja päättyen 19.9.2019 Arvo-osuusmuotoisen lainan pääoma ja korko maksetaan Lainakohtaisissa Ehdossa määritettyinä takaisinmaksu- ja koronmaksupäivänä/-päivinä, arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus. 5,500 % Nordic Trustee Oy (Agentti).
C.10	Tiedot siitä, kuinka johdannaisten arvo vaikuttaa koron määrään	Ei sovellu. Joukkovelkakirjalainoille maksettava korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.
C.11	Listalleotto	Taaleritehdas hakee Lainat listalleotettavaksi First North Bond Market Finland -markkinapaikalle. Listauksen arvioitu alkamisaika on syyskuun 2014 aikana.

D – Riskit

D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät riskit	Liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä ovat muun muassa: <ul style="list-style-type: none"> • Yleisellä taloussuhdanteella ja asiakkaiden toimintaympäristön muutoksilla voi olla huomattavia vaikutuksia Taaleritehtaalle • Varainhoidon kohteena olevat varat sekä palkkiotuotot voivat vähentyä • Taaleritehdas altistuu pääomasijoittamiseen ja pääomarahastoihin tyypillisesti liittyville riskeille • Taaleritehdas altistuu rahoitusliiketoimintaan tyypillisesti liittyville riskeille • Taaleritehtaan kansainväliseen liiketoimintaan liittyy poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita riskejä • Lainsäädäntö, viranomaismääräykset sekä niiden muutokset aiheuttavat haasteita ja mahdollisia riskejä Taaleritehtaalle • Taaleritehdas on riippuvainen henkilöstöstä ja rekrytoinnin onnis-
-----	---------------------------------------	--

		<p>tumisesta</p> <ul style="list-style-type: none"> • Markkinoiden kilpailutilanne voi heikentää Taaleritehtaan asemaa • Konserni- ja osakkuusyhtiöihin osakkeenomistukseen ja hallinnointiin liittyy riskejä • Asiakassopimusten tulkintaan, täytäntöönpanoon ja jatkuvuuteen liittyy riskejä • Taaleritehdas altistuu toiminnassaan oikeudenkäyntiriskeille • Epäonnistuminen liiketoiminnan strategiassa tai sen toteuttamisessa voi vaikuttaa epäedullisesti Taaleritehtaaseen • Työntekijöiden väärinkäytökset ja inhimilliset erehdykset voivat vaikuttaa haitallisesti Taaleritehtaaseen • Taaleritehdas riippuvainen sen immateriaalioikeuksista ja tietojärjestelmistä • Taaleritehtaan toimintaan voi liittyä tunnistamattomia tai odottamattomia riskejä • Taaleritehtaan kyky hankkia ja säilyttää asiakkuuksia sekä pitää palveluksessaan henkilöstöä saattaa kärsiä, jos Taaleritehtaan maine vahingoittuu • Taaleritehtaan rahoitusliiketoiminta lisää rahoitustaseen korkoriskiä • Epäonnistuminen maksuvalmiuden ylläpitämisessä vaikuttaa epäedullisesti Taaleritehtaaseen • Luottoriskien realisoidumisella voi olla haitallinen vaikutus Taaleritehtalle • Liikearvon arvonalentumisella voi olla haitallinen vaikutus Taaleritehtalle • Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat vaikuttaa Taaleritehtaan toimintaedellytyksiin
D.3	Arvopapereihin liittyvät riskit	<p>Arvopapereihin liittyviä riskejä ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Taaleritehdas voi menettää maksukykynsä • Laina ei välttämättä sovellu sijoituskohteiksi kaikille sijoittajille • Lainan markkina-arvo tai tuotto voi vaihdella markkinakorkojen muutosten johdosta • Lainaosuudet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena aiemmin • Lainaosuuden haltijat ovat riippuvaisia selvitysjärjestelmästä Lainoihin liittyvien suoritusten saamisessa • Ei takausta eikä vakuutta • Taaleritehdas voi lisävelkaantua ilman lainaosuuden haltijoiden suostumusta • Lainoihin voidaan tehdä muutoksia lainaosuuden haltijoiden enemmistö päätöksellä • Lainoilla ja Yhtiöllä ei ole luottoluokitusta • Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden perua Lainojen liikkeeseenlaskun kokonaan tai osittain tietyissä olosuhteissa • Ylikurssiriski • Lainaosuuden haltijoiden oikeudet ovat riippuvaisia Agentin toimenpiteistä ja taloudellisesta asemasta

E – Tarjous

E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen	Ohjelmaesitteen alla liikkeeseenlaskettavat Lainat ovat osa Yhtiön varainhankintaa ja Yhtiö käyttää varat Konsernin toiminnan laajentamiseen ja kehittämiseen sekä omaan sijoitustoimintaan.
E.3	Tarjousehdot	<p>Lainan nimi: Taaleritehdas Oyj laina 2/2014</p> <p>Lainan merkintäpaikka: Taaleritehtaan Varainhoito Oy Kluuvikatu 3 00100 Helsinki</p> <p>Lainan pääoma: enintään EUR 20,000,000</p>

		Lainaosuuksien määrä: korkeintaan 20,000 kappaletta Lainan vähimmäismerkintä: EUR 10,000 Lainan myyntiaika: 9.9.2014 – 12.9.2014 Liikkeeseenlaskupäivä: 19.9.2014 Liikkeeseenlaskuhinta: 100 % Merkinnän maksu: Merkintä on maksettava Liikkeeseenlaskupäivänä 19.9.2019 Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä. Korko: 5,500 %
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Lainan järjestäjien ja mahdollisten muiden merkintäpaikkojen intressit: rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.
E.7	Arvioidut sijoittajilta veloittavat kustannukset	Taaleritehdas ei veloita sijoittajalta Lainojen liikkeeseenlaskuun tai tarjoamiseen liittyviä maksuja. Lainan järjestäjät ja mahdolliset muut merkintäpaikat voivat tällaisia maksuja veloittaa, jolloin ne perustuvat sijoittajan sekä järjestäjän tai mahdollisen muun merkintäpaikan väliseen sopimukseen. Lainan järjestäjät eivät veloita sijoittajilta lainan liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja.