

TAALERITEHDAS

Taaleritehdas Oyj

Konsernitilinpäätös 31.12.2013

SISÄLTÖ

Taaleritehdas lyhyesti	3
Toimitusjohtaja Juhani Elomaan katsaus	4
Tilinpäätös	
Hallituksen toimintakertomus	5-13
Vakavaraisuus	14
Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut	15-16
Konsernin tuloslaskelma	17
Konsernin tase	18
Emoyhtiön tuloslaskelma	19
Emoyhtiön tase	20
Konsernin rahoituslaskelma	21
Tilinpäätöksen liitetiedot	22-40
Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista	41
Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitukset	42
Tilinpäätösmerkintä	42
Tilintarkastuskertomus	43

Taaleritehdas Oyj
Kotipaikka:
Osoite:

Y-tunnus 2234823-5
Helsinki
Kluuvikatu 3

TAALERITEHDAS-KONSERNI 1.1.-31.12.2013

Konsernin liikevaihto tilikaudella oli 27,5 miljoonaa euroa, kasvua 35,7 % (1-12/2012: 20,3 milj. euroa).

Konsernin liikevoitto oli 4,5 miljoonaa euroa, kasvua 37,9 % (3,3 milj. euroa).

Hallinnoitavat varat olivat joulukuun lopussa 2,8 miljardia euroa, kasvua 16,7 % (2,4 mrd. euroa 31.12.2012).

Konsernin omavaraisuusaste 80,5 % (66,0 %)

Varainhoito jatkanut vakaata kehitystään.

Pääomarahastojen kehitys jatkuu hyvänä. Ensimmäinen yritysliiketoimintaan keskittynyt kanssasiioittamisen investointi tehtiin Matti-Oveen. Yhteensä Taaleritehtaalla on 12 pääomarahastoa.

Lainaamon liiketoiminta lähtenyt suunnitelmien mukaan liikkeelle. Lainakanta vuoden lopussa 4,8 milj. euroa.

Taaleritehtaan likviditeetti ja vakavaraisuusasema ovat vahvoja.

TAALERITEHDAS LYHYESTI

Taaleritehdas lyhyesti

Taaleritehdas on sijoitusyhtiö, joka on listattu First North Finland -markkinapaikalle NASDAQ OMX:n ylläpitämään Helsingin pörssiin. Taaleritehdas keskittyy yksityishenkilöiden kokonaisvaltaiseen yksityispankkiiripalveluun ja instituutioasiakkaiden omaisuudenhoitoon. Missionamme Taaleritehtaalla on edistää suomalaisten pääomamarkkinoiden toimintaa yhdessä asiakkaidemme kanssa. Haluamme mahdollistaa varakkaiden ja vaurastuvien suomalaisten aktiivisen osallistumisen pääomamarkkinoiden kehittämiseen ja tehdä omistajuudesta arvon ja ylpeyden aiheen. Varainhoitomme ja sijoitustoimintamme perustuvat kustannustehokkuuteen, läpinäkyvyyteen ja näkemykselliseen salkunhoitoon.

Taaleritehdas konserni koostuu emoyhtiö Taaleritehdas Oyj:stä sekä neljästä liiketoiminnallisesta tytäryhtiöstä: Taaleritehtaan Varainhoito Oy, Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy, Taaleritehtaan rahoitusyhtiö Lainaamo Oy sekä Taaleritehtaan sijoitusyhtiö Sijoitustehdas Oy. Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy, joka hallinnoi Taaleritehtaan sijoitusrahastoja, on Taaleritehtaan Varainhoito Oy:n kokonaan omistama tytäryhtiö. Lisäksi Taaleritehtaalla on osaomistuksessa fyysistä kultaa tarjoava Kultataaleri Oy, sekä yritysakuutusten kilpailutusta tarjoava Vakuutusvahti Oy. Taalaeritehtaan Holvi Oy tarjoaa Taaleritehtaan asiakkaille vero- ja lainopillista neuvontaa osana kokonaisvaltaista varainhoitoa. Taaleritehdas on myös aloittanut asteittaisen kansainvälistymisen: tarjoamalla varainhoitopalveluita myös Turkissa. Taaleritehdas ryhmässä on yli 130 työntekijää. Toimipisteet sijaitsevat Helsingissä, Tampereella, Turussa, Porissa, Oulussa, Istanbulissa ja Nairobissa. Taaleritehdas on yrittäjävetoinen kasvuyritys. Taaleritehtaalla on hoidettavia varoja 2,8 miljardia euroa ja varainhoidon asiakkaita 2 500 joulukuun 2013 lopussa.

Lisätietoa Taaleritehdas-konsernista löytyy kotisivuilta www.taaleritehdas.fi.

TOIMITUSJOHTAJA JUHANI ELOMAN KATSAUS

Taaleritehdas on Matka

Taaleritehtaan tehtävänä on toimia aktiivisesti yhdessä asiakkaidensa kanssa; etsien sijoitusmahdollisuuksia pääomamarkkinoilta tavoitteena varallisuuden kasvu. Taaleritehdas on enemmän kuin varainhoitoa, siksi määrittelemme Taaleritehtaan sijoitusyhtiöksi.

Sijoitusyhtiönä tarjoamme arvopaperipohjaisia sijoituspalveluita, sijoitamme itse ja sijoitamme yhdessä asiakkaidemme kanssa. Missionamme on edistää suomalaista omistajuutta.

Vuosi 2013 oli Tehtaan matkalla poikkeuksellisen tärkeä. Olemme luoneet viime vuonna perustan, jolle rakentuu yhtiön tulevaisuuden kasvu. Tärkeimpänä tapahtumana oli asiakkaillemme suunnattu osakeanti ja listautuminen Helsingin Arvopaperipörssin ylläpitämälle First North-markkinapaikalle. Kasvuyhtiölle kasvu-uralla pysyminen on tärkeää ja vuonna 2013 liikevaihtomme kasvoi 35,7 % tuloksen parantuessa samassa suhteessa. Viime vuonna aikaansaatu konsernirakenne vastaa yhtiön pidemmän ajan strategisia tavoitteita. Varainhoitoliiketoiminta jatkoi vakaata kehitystään, ja Rahoitusyhtiö Lainaamon toiminta on lähtenyt suunnitelman mukaisesti liikkeelle.

Taaleritehtaan lähtökohdat liiketoiminnan kehittämiseksi ovat hyvät ja mahdollisuudet uudenlaisen sijoitusyhtiö-toiminnan harjoittamiseen yhdessä asiakkaiden kanssa ovat poikkeuksellisen mielenkiintoisessa vaiheessa. Suomi tarvitsee omistajuutta. Koko liiketoimintamme perustuu asiakkaiden palvelemiseen ja haluan erikseen kiittää asiakkaitamme yhtiötä kohtaan osoittamasta luottamuksesta ja samalla myös erilaisista ideoista, joita olemme vastaanottaneet asiakkailtamme ja eri sidosryhmiltä. Lisäksi työteliäästä viime vuodesta haluan kiittää kaikkia tehtailijoita n 130 henkilöä, jotka rakentavat asiakkaidemme kanssa Tehtaan matkaa. Työllämme on merkitystä, kiitos.

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.2013 – 31.12.2013

Toimintaympäristö

Maailmantalouden kasvu kiihtyi vuoden 2013 lopulla ja odotamme kasvun jatkuvan suhteellisen voimakkaana myös tänä sekä ensi vuonna. Talouskasvun moottorina on pitkälti Yhdysvaltojen yksityinen sektori. Euroalueella talouskasvu voi yllättää tänä vuonna positiivisesti patoutuneiden investointien ja kulutuksen kasvun avulla. Kehittyvissä maissa talouskehitys on kaksijakoista. Moni yli varojensa elänyt maa on nyt ajautumassa taantumaan, kun taas kehittyvässä Aasiassa talouskasvu on pitkälti jatkumassa.

Yhdysvaltojen keskuspankin valtiolainojen osto-ohjelman pienentäminen on jo nostanut pitkiä korkoja ja vähentänyt globaalia likviditeettiä. Tämä näkyy nyt kehittyvillä markkinoilla ja erityisesti niissä maissa, jotka ovat eläneet yli varojen ja joissa on suuret vaihtotaseen vajheet.

Kasvu Suomessa tulee olemaan heikkoa, mutta Taaleritehdas uskoo edelläkävijän roolissaan pystyvänsä avaamaan ja laajentamaan uusia asiakkuuksia ja sijoitusmahdollisuuksia. Tätä näkemystä tukee mm. Taaleritehtaan sijoitusrahastojen hallinnoitavien varojen määrän voimakas kasvu vuonna 2013.

Taaleritehtaan liiketoiminta katsauskaudella

Konsernin liikevaihto, eli sijoituspalveluiden tuotot, nousi 35,7 prosenttia 27,5 miljoonaan euroon (20,3 miljoonaa euroa vastaavalla ajanjaksolla vuonna 2012). Liikevaihdon kehitykseen vaikutti positiivisesti arvopaperikaupan kasvu sekä omien rahastojen palkkiotuotot. Tilikauden tulokseen kohdistui 0,646 miljoonaa euroa kertaluonteista kuluja listautumisen järjestelystä. Vuoden 2013 liikevoitto oli 4,5 miljoonaa euroa (3,3 miljoonaa euroa) ja kauden voitto verojen ja vähemmistöosuuksien jälkeen oli 3,2 miljoonaa euroa (2,1 miljoonaa euroa).

Taaleritehtaan liiketoiminnot koostuvat Varainhoidosta, Pääomarahastoista, Lainaamosta ja Sijoitustehtaasta.

Varainhoito

Taaleritehdas tarjoaa kattavia varainhoitopalveluja varakkaille yksityishenkilöille ja yhteisöasiakkaille. Kattavaan varainhoitopalveluun sisältyy mm. allokaatiosijoittaminen, informaatioetuun perustuva sijoittaminen, yksilöllinen varainhoito, ETF varainhoito, pääomasijoitusrahastot, strukturoidut tuotteet ja välityspalvelut.

Varainhoito-liiketoiminnan tuotot kasvoivat 34 % katsauskaudella 24,6 miljoonaan euroon verrattuna vuoden 2012 vastaavaan ajankohtaan 18,4 miljoonaa euroa. Omien sijoitusrahastojen nettomerkinnot olivat 154 miljoonaa euroa tilikaudella ja hallinnoitava varallisuus 610 miljoonaa euroa (383). Sijoitusrahastojen tuotot nousivat 82 % vuoden 2012 vastaavasta ajankohdasta ja olivat yhteensä 8,0 miljoonaa euroa (4,4).

Taaleritehdas on ainoa varainhoitaja Suomessa, joka tarjoaa asiakkailleen Kultataaleri Oy:n kautta mahdollisuuden sijoittaa myös fyysiseen kultaan osana kokonaisvarallisuudenhoitoa. Vakuutusvahti, joka on vahinkovakuutusten kilpailuttamiseen erikoistunut vakuutusmeklariyhtiö, aloitti toimintansa vuoden toisella neljänneksellä. Yhtiö tarjoaa asiakkaille vahinkovakuutusten ammattitaitoista hoitoa ja vakuutusyhtiöistä riippumatonta kilpailutusta. Taaleritehtaan Holvi Oy tarjoaa Taaleritehtaan asiakkaille vero- ja lainopillista neuvontaa osana kokonaisvaltaista varainhoitoa. Holvin varsinainen liiketoiminta käynnistyi vuoden toisella puoliskolla. Taaleritehtaan Varainhoito myi tilikauden aikana kaikki omistamansa osakkeet Verona International Oy:stä. Taaleritehtaan Varainhoito Oy:n omistus Verona International Oy:stä oli 13,5 % ennen osakekauppaa.

Pääomarahastot

Taaleritehtaan tavoitteena on yhdistää yksityinen pääoma, ideat ja suomalainen yrittäjäyys. Taaleritehtaan pääomarahastot mahdollistavat sijoittamisen kohteisiin ja liiketoimintoihin, joihin yksittäisen sijoittajan olisi muuten vaikea päästä mukaan.

Taaleritehdas on toteuttanut seuraavat pääomasijoitukset: Taaleritehtaan asuntorahastot I-VI, Taaleritehtaan Tuulitehdas, Taaleritehtaan Linnainmaankulman-kiinteistörahasto, Taaleritehtaan Oaktree syöttörahasto, Taaleritehtaan Biotehdas, Taaleritehtaan Metsä sekä vuoden 2013 lopussa perustettu Taaleritehtaan Ovitehdas. Pääomarahastojen hallinnoitava varallisuus, joka tässä yhteydessä sisältää pelkästään nostetut pääoma- ja velkaosuudet eikä sijoittajien tekemiä sijoitussitoumuksia tai rahaston kokoa, oli yhteensä 307 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (215). Pääomarahastojen hallinnointipalkkiot nousivat 26 % vuoteen 2012 verrattuna, mutta tilikauden kokonaistuotot laskivat 0,4 miljoonaa euroa 2,8 miljoonaan euroon (3,2). Vuoden 2012 tuottoihin vaikutti oleellisesti uusien pääomarahastojen perustamispalkkiot.

Lainaamo

Lainaamo on suomalainen erityisrahoitusyhtiö, jonka tuotteina ovat kuluttajille suunnatut lainat ja sijoituslainatuotteet Taaleritehtaan asiakkaille sekä vuoden 2014 alusta lukien myös yritysrahoituksen tuotteet. Varsinainen liiketoiminta käynnistyi kesäkuussa 2013 kuluttajille suunnatuilla vakuudettomilla lainoilla. Lainakanta kasvoi vuoden toisella puoliskolla kesäkuun 0,4 miljoonasta eurosta 4,8 miljoonaan euroon. Lainaamo liittyi vuoden loppupuoliskolla Suomen Asiakastiedon kuluttajaluottojen

kyselyjärjestelmään, jonka kautta pystytään entistä paremmin arvioimaan asiakkaan kokonaistilanne ja maksukyky. Lainaamo tarjoaa myös tytäryhtiönsä Takaamon, eli Suomen Vuokravastuu Oy:n, kautta vuokravakuuksia asiakkailleen. Lainaamon katsauskauden tuotot olivat yhteensä 0,5 miljoonaa euroa.

Sijoitustehdas

Konsernin sijoitusyhtiö Taaleritehtaan Sijoitustehdas Oy aloitti liiketoimintansa tilikauden toisella vuosipuoliskolla kanssajoihtamisen periaattein. Sijoitustehdas pyrkii tekemään pidempiaikaisia vähemmistöjoihtuksia, joissa luodaan arvoa omistajuuden kautta ja joissa yhdistyy yrittäjyys, ideat ja pääoma. Sijoitukset tehdään pääosin vähemmistöomistuksina listaamattomiin yrityksiin. Tavoitteena on pitää Sijoitustehdaan omistukset alle 20 %:ssa kohdeyrityksistä. Sijoitustehdas teki katsauskauden aikana rahastosijoihtuksen Taaleritehdas Mikro Markkaan sekä kaksi sijoitusta noteeraamattomiin suomalaisiin yhtiöihin: gTIE ja Matti-Ovi Oy. Näistä jälkimmäiselle, Matti-Ovi Oy:lle, myönnettiin myös 0,6 miljoonan euron pääomallina sen tekemää liiketoimintakauppaa varten.

Kansainvälistyminen

Taaleritehdas perusti vuonna 2012 Turkkiin tytäryhtiön tarjoamaan sijoituspalveluita paikallisilla markkinoilla. Turkin tytäryhtiö on Taaleritehtaan ensimmäinen kansainvälistymisen askel ja tarkoituksena on kasvattaa toiminnasta keskisuuri paikallisista pankeista riippumaton sijoituspalveluyhtiö. Tytäryhtiön toiminta käynnistyi vuoden 2013 toisella neljänneksellä, kun yhtiö sai Turkin viranomaisilta sijoituspalvelutoimiluvan. Istanbulista käsin tarjotaan turkkilaisille asiakkaille kokonaisvaltaista ja laadukasta varainhoitopalvelua paikalliset tarpeet huomioiden ja Suomessa hyväksi havaittuja toimintamalleja hyödyntäen. Turkin pääomamarkkinat ovat avautumassa uuden lainsäädännön myötä. Turkin toimintaa pääomitetiin joulukuussa 0,6 miljoonalla eurolla.

Osakkeenomistajien ja yhtiökokousten päätökset

Osakkeenomistajat päättivät 1. helmikuuta 2013 yksimielisesti muuttaa Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy:n toiminimi Taaleritehdas Oy:ksi sekä perustaa yhtiölle kaksi osakesarjaa, A- ja B-sarja. A-sarjan osake tuottaa kaksikymmentä (20) ääntä ja B-sarjan osake yhden (1) äänen. Lisäksi päätettiin että yhtiön liikkeeseen lasketut osakkeet ovat uuden yhtiöjärjestyksen mukaisia A-sarjan osakkeita ja 31.12.2012 päätetyllä suunnatulla osakeannilla liikkeeseen lasketut 522.505 osaketta ovat A-osakesarjan osakkeita.

Varsinainen yhtiökokous pidettiin 7. maaliskuuta 2013, jossa päätettiin hyväksyä vuoden 2012 tilinpäätös ja myöntää hallitukselle ja toimitusjohtajalle vastuuvapaus vuodelta 2012. Yhtiökokouksessa päätettiin, että osinkoa ei jaeta ja että hallituksen jäsenet Peter Fagernäs, Pertti Laine ja Esa Karppinen valitaan uudelleen hallituksen jäseniksi. Vesa Puttonen ja Juha Laaksonen valittiin uusina hallituksen jäseniksi. Peter Fagernäs valittiin uudelleen hallituksen puheenjohtajaksi ja Juha Laaksonen valittiin varapuheenjohtajaksi. KHT-tilintarkastusyhteisö Ernst & Young Oy valittiin uudelleen yhtiön tilintarkastajaksi, päävastuullisena tilintarkastajana Tomi Englund, KHT.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa päätettiin muuttaa yhtiömuoto julkiseksi osakeyhtiöksi, liittää osakkeet arvo-osuusjärjestelmään ja hakea B-sarjan osakkeet kaupankäynnin kohteeksi NASDAQ OMX Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North Finland -markkinapaikalle. Yhtiön hallitus valtuutettiin päättämään ajasta, jonka kuluessa osakkeet liitetään arvo-osuusjärjestelmään ja päättämään kaikista kaupankäynnin kohteeksi hakemiseen ja listautumiseen liittyvistä toimista sekä tekemään kaupankäynnin kohteeksi hakemista ja listautumista koskevat muut päätökset. Yhtiön hallitus päätti 18. maaliskuuta 2013 aloittaa valmistelut Yhtiön B-sarjan osakkeen ottamiseksi kaupankäynnin kohteeksi First North Finland -markkinapaikalla.

Yhtiökokouksessa päätettiin jakaa varoja sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta osakkeenomistajille yhteensä 560.000 euroa näiden yhtiökokouspäivämäärän mukaisessa osakeomistusten suhteessa ja valtuuttaa Yhtiön hallitus päättämään Yhtiön B-sarjan osakkeiden antamisesta seuraavasti:

- Annettavien B-sarjan osakkeiden enimmäismäärä 1.600.000 kappaletta.
- Annettavat B-sarjan osakkeet ovat uusia osakkeita.
- B-sarjan osakkeita voidaan antaa yhdessä tai useammassa erässä.
- Hallitus päättää annin ehdoista mukaan lukien mahdollisesta osakkeenomistajien etuoikeudesta poikkeamisesta (ns. suunnattu anti) mukaan lukien tarjoaminen yleisölle yhtiön listautumisen yhteydessä.
- Päätöksellä kumottiin hallitukselle 25.4.2012 annettu osakeantivaltuus.

Yhtiökokous valtuutti myös hallituksen päättämään osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten optio-oikeuksien antamisesta seuraavien ehtoin:

- Optio-oikeuksia annetaan enintään 200.000 B-sarjan osakkeen merkitsemiseen niin, että yhdellä optio-oikeudella voi merkitä yhden uuden B-sarjan osakkeen.
- Optio-oikeudet annetaan vastikkeetta
- Optio-oikeuksia voidaan antaa vain yhtiön tai sen kanssa samaan konserniin kuuluvan yhtiön palveluksessa olevalle henkilölle. Optio-oikeuksien antamisella on yhtiön kannalta erityisen painava taloudellinen syy, koska niitä annetaan vain yhtiön tulevaisuuden kannalta tärkeille työntekijöille (avainhenkilöille).
- Yhtiön hallitukselle annettiin valtuutus kolmeksi (3) vuodeksi päättää siitä, kenelle optio-oikeudet annetaan ja mikä olisi niiden perusteella merkittävien osakkeiden merkintähinta, merkintäaika ja merkittävien osakkeiden maksuaika.
- Yhtiön hallitukselle annettiin valtuutus päättää osakkeiden merkintähinnan määräytymisperiaatteista kuitenkin niin, että määräytymisperiaatteissa otettaisiin huomioon osakkeen mahdollinen markkinahinta ja osakkeenomistajien tasapuolinen kohtelu.
- Yhtiön hallitukselle annettiin valtuutus päättää annettavien oikeuksien asemasta osakeannissa, annettaessa tämän kohdan mukaisia oikeuksia muun päätöksen nojalla, jaettaessa yhtiön varoja 13 luvun 1 §:n 1 momentissa tarkoitetuilla tavoilla, hankittaessa tämän luvun mukaisia oikeuksia takaisin yhtiölle, yhtiön sulautuessa toiseen yhtiöön tai jakautuessa sekä 18 luvun mukaisessa vähemmistöosakkaiden lunastuksessa.

Varsinainen yhtiökokous valtuutti lisäksi hallituksen päättämään omien osakkeiden hankkimisesta yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla seuraavin ehdoin:

- Osakkeet voidaan hankkia yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, käytettäväksi yrityskauppojen tai muiden järjestelyjen rahoittamisessa tai toteuttamisessa sekä yhtiön avainhenkilöiden sitouttamisjärjestelyjen mahdollistamiseksi tai muutoin edelleen luovutettaviksi tai mitätöitäviksi.
- Osakkeita voidaan hankkia yhdessä tai useammassa erässä yhteensä enintään viisisataatuhatta (500.000) kappaletta.
- Osakkeista maksettavan vastikkeen vähimmäismäärä on 2 euroa ja enimmäismäärä 20 euroa osakkeelta.
- Hallitus on oikeutettu hankkimaan osakkeita muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa ja päättämään osakkeiden hankkimisjärjestyksestä, jos poikkeamiseen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy.
- Hallitus päättää omien osakkeiden hankkimisen muista ehdoista.
- Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöspäivämäärästä lukien.

Osakkeet ja osakepääoma

Yhtiön hallitus päätti 18. maaliskuuta 2013 yhtiökokouksen 7. maaliskuuta 2013 antaman valtuutuksen perusteella osakeannista, jossa tarjottiin enintään 1.455.000 Taaleritehdas Oyj:n B-sarjan osaketta merkittäväksi. Kaikki 1.455.000 B-sarjan osaketta merkittiin osakeannissa ja osakeannissa saatu merkintähinta merkittiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Osakeannin jälkeen yhtiöllä on 4.838.005 A-osaketta, joilla on kullakin kaksikymmentä ääntä, ja 1.455.000 B-osaketta, joilla on kullakin yksi ääni. Kaikilla osakkeilla on samanlainen oikeus osinkoon ja yhtiön varoihin. Yhtiön osakepääoma 125.000,00 euroa ei muuttunut osakeannin seurauksena.

Taaleritehtaan osakkeenomistajat ja omat osakkeet

Taaleritehtaalla oli tilikauden lopussa 495 osakkeenomistajaa, joista 92 omisti A-osakkeita ja 416 B-osakkeita. Konsernin henkilöstö, johto ja hallituksen jäsenet omistivat 78 % yhtiön kaikista osakkeista. Yhtiöllä ei ole hallussaan omia osakkeita.

Henkilöstö

Konsernin keskimääräinen henkilöstö oli tilikauden aikana 114 (88) ja tilikauden lopussa 130 (95). Henkilöstöstä 94 prosenttia työskenteli Suomessa ja 6 prosenttia ulkomailla.

Tase, vakavaraisuus ja omat varat

Konsernin taseen loppusumma oli 28,1 miljoonaa euroa katsauskauden lopussa (9,8 miljoonaa euroa). Konsernin oma pääoma oli 22,2 miljoonaa euroa 31.12.2013 (6,2 miljoonaa euroa). Emoyhtiön 1.455.000 B-osakkeiden listauksen myötä konsernin oma pääoma nousi 15,0 miljoonaa euroa tilikauden aikana.

Konsernin omat varat per 31.12.2013 olivat 20,0 miljoonaa euroa (5,4 miljoonaa euroa), omien varojen vähimmäismäärä 3,7 miljoonaa euroa (2,1), vakavaraisuussuhdeluvun ollessa 43,7 % (20,1 %). Konsernilla ei ole toissijaisia omia varoja, joten

ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde oli myös 43,7 % (20,1 %). Taaleritehdas-konsernin omavaraisuusaste oli 80,5 % katsauskauden lopussa (66,0 %). Taaleritehdas soveltaa vakavaraisuuslaskennassa standardimenetelmää (luottoriskin oman pääoman vaade) ja perusmenetelmää (operatiivisen riskin oman pääoman vaade).

Yhtiön hallinto ja johto katsauskaudella

Hallituksen kokoonpano toimikaudella 1.1.-31.12.2013:

- Puheenjohtajana Peter Fagernäs
- Varapuheenjohtaja Juha Laaksonen (7.3.-31.12.2013)
- Esa Karppinen
- Pertti Laine
- Vesa Puttonen (7.3.-31.12.2013)

Emoyhtiön toimitusjohtajana on toiminut koko kauden Juhani Elomaa ja toimitusjohtajan sijaisena Karri Haaparinne. Taaleritehtaan Varainhoito Oy:n toimitusjohtajaksi nimitettiin Petri Lampinen maaliskuussa 2013. Konsernissa toimii kaksi johtoryhmää: Konsernin johtoryhmä sekä Varainhoidon johtoryhmä. Konsernin johtoryhmän pääsääntöisenä tehtävänä on avustaa toimitusjohtajaa valmistelemalla osa-alueittaiset strategiat ja politiikat, toimintasuunnitelmat, sisäiset ohjeistot ja erilaiset kuukausiraportit johtoryhmän yhteiseen ja mahdollisesti hallituksen käsittelyyn. Varainhoidon johtoryhmän tehtävänä on tukea Varainhoidon toimitusjohtajaa Varainhoidon operatiivisessa toiminnassa.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KHT-yhteisö Ernst & Young Oy päävastuullisena tilintarkastajana Tomi Englund, KHT.

Yhtiön osakepääoma ja sen muutokset katsauskaudella

Yhtiön osakepääoma per 31.12.2013 oli 125.000,00 euroa ja yhtiöllä oli 4.838.005 A-osakkeita ja 1.455.000 B-osaketta.

Ylimääräisen yhtiökokouksen päätöksellä 11.12.2013 palautettiin osakkeenomistajille 0,24 euroa/osake, yhteensä 1.510.321,20 euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

Taaleritehdas Oyj:n hallitus päätti 4.12.2013 uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Kannustinjärjestelmässä avainhenkilöille annetaan synteettisiä optio-oikeuksia ja mahdollinen palkkio maksetaan vuosina 2017–2018 osittain yhtiön B-osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimisuhte päättyy ennen vuotta 2017, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa osakkeille asetetun yhden vuoden mittaisena odotusajana. Kannustinjärjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 200 000 Taaleritehdas Oyj:n B-osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Kannustinjärjestelmän aiheuttama dilutaatio yhtiön osakkeelle on enimmillään 3,08 %.

Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta

Taaleritehdas-konsernin toimintaan on kohdistunut runsaasti kehitystyötä vuonna 2013 emoyhtiön listautumisesta ja konsernin jakautuessa neljään eri liiketoiminta-alueeseen. Näistä uusina liiketoimintansa aloitti Lainaamo ja Sijoitustehdas katsauskauden aikana. Taaleritehtaan Varainhoidon ja Pääomarahastojen tuotevalikoimaa on laajennettu tilikauden aikana.

Yhtiön merkittävimmät tulevat riskit ja epävarmuustekijät

Yhtiön kannalta merkittävimmät tulevat riskit ovat liiketoiminnan kasvuun ja sen hallintaan liittyvät riskit ja luottoriskit. Yhtiöllä on neljä eri liiketoimintaa, joihin jokaiseen liittyy erityyppisiä riskejä joita kuvataan tarkemmin alla. Yhtiön liikevoittoon vuosina 2014–2016 vaikuttavat useat tekijät, jotka voivat heikentää Yhtiön mahdollisuuksia saavuttaa asetettuja tavoitteita ja odotettua positiivista liikevoiton kasvua. Keskeisiä tekijöitä ovat mm.:

- Varainhoitoliiketoiminnan osalta hallinnointipalkkioiden ja kaupankäyntipalkkioiden määrä on altis yleiselle markkinatilanteelle. Emme odota varainhoitomarkkinan itsessään kasvavan, mahdollinen kasvu tulee pelkästään yleisen osake- ja korkomarkkinoiden positiivisen kehityksen kautta tai markkinaosuuksia kilpailijoilta valtaamalla. Mikäli Yhtiön uusasiakashankinta epäonnistuu ja/tai yleinen osake- ja korkomarkkina laskee, on sillä negatiivinen vaikutus yhtiön liikevaihtoon ja kannattavuuteen.
- Taaleritehtaan pääomarahastoihin ja sijoitustoimintaan liittyy riskejä koskien tuotto-odotuksien toteutumista. Pääomasijoitustoiminnalle on tyypillistä, että osa kohdeyhtiöstä ei saavuta näille asetettuja tavoitteita. Sijoitustoimintaan liittyvä markkinariski riippuu kyseisen alan markkinatilanteesta ja siitä, miten tämä vaikuttaa mahdollisuuksiin irtautua sijoituksesta. Taaleritehdas ei voi taata, että mahdolliset irtautumiset listautumisella tai yrityskaupoin tulevat menestymään.
- Rahoitusliiketoiminnan osalta rahoituksen saatavuus ja korkotason muutokset, voivat vaikuttaa merkittävästi rahoitusliiketoiminnan kannattavuuteen. Yleisen taloudellisen tilanteen heikkeneminen voi kasvattaa luottotappiota

rahoitustoiminnassa sekä hankaloittaa Yhtiön uusasiakashankintaa. Kasvava kilpailu voi vaikuttaa myös rahoitusliiketoiminnasta saatavien marginaalitulojen kaventumiseen.

Edellä on esitetty tyypillisiä tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa heikentävästi Yhtiön tuloskehitykseen ja kannattavuuteen. On kuitenkin syytä huomioida, että luettelo ei ole tyhjentävä ja on olemassa muitakin tekijöitä, jotka voivat vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön tuloksentekokykyyn ja kannattavuuteen.

Yhtiön riskienhallinta ja vakavaraisuus

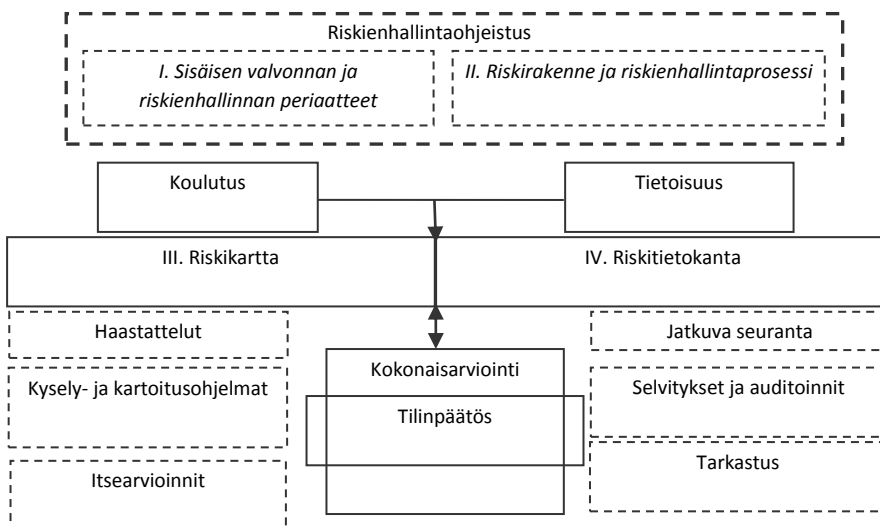
Riskienhallinnan tavoite ja vastuut

Riskienhallinnan tavoitteena on tukea Taaleritehdas-konsernin strategian ja tulonmuodostuksen häiriötöntä toteuttamista sekä varmistaa että Taaleritehdas-konsernin toimintaan liittyvät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja niihin reagoidaan. Riskienhallinta käsittää kaikki ne toimenpiteet, joita tarvitaan Taaleritehdas-konsernin liiketoiminnasta syntyvien riskienhallinnan toteuttamiseen. Riskienhallinta on jatkuva prosessi, jota arvioidaan säännöllisesti. Jokaisella liiketoiminnan vetäjällä, esimiehellä ja jokaisella työntekijällä on vastuu toimivasta riskienhallinnasta. Liiketoiminnot vastaavat siitä, että sen riskienhallinta on riittävällä tasolla ja compliance-toiminto valvoo säännöllisesti Taaleritehdas-konsernin liiketoimintoja. Riskienhallinta raportoi säännöllisesti Taaleritehdas-konsernin yhtiöiden hallituksille ja johtoryhmille.

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä vastaa Taaleritehdas Oyj:n hallitus. Vastuu riskienhallinnan toteuttamisesta on Taaleritehdas-konsernin toimitusjohtajalla.

Riskienhallinnan rakenne ja organisaatio

Taaleritehdas-konsernin emoyhtiö Taaleritehdas Oyj vastaa riskienhallinnan toteuttamisesta myös yhtiöryhmän yhtiöiden osalta. Taaleritehdas Oyj varmistaa, että yhtiöryhmän muilla yrityksillä on toimintaansa nähden riittävät riskienhallintaan liittyvät menettelyt. Yhtiöryhmässä noudatetaan riskienhallinnan osalta yhtenäistä ja systemaattista lähestymistapaa kaikissa yhtiöryhmän yhtiöissä niin toiminnan kuin ohjeistuksen ja riskienhallintaprosessinkin osalta.



Taaleritehdas-konsernissa riskienhallintapäällikkö vastaa riskienhallinnasta ja riskienhallinnan järjestämisestä. Riskienhallintapäällikkönä toimii Taaleritehdas-konsernin compliance officer oman toimen ohella, varahenkilöinä compliance controller ja Taaleritehdas-konsernin lakiasiaintoimittaja.

Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnan käytännöt

Riskeiltä suojaudutaan muun muassa sisäisten ohjeistusten ja prosessikuvausten, sisäisen valvonnan ja vakuutusten avulla, joiden tarkoituksena on mahdollistaa toiminnan harjoittaminen turvallisesti ja tehokkaasti. Riskien itsearviointi ja sen perusteella tehtävät toimenpiteet ovat keskeisessä roolissa riskien tunnistamisessa ja niihin vastaamisessa. Osana riskienhallintaa keskeisimmistä liiketoiminnoista on laadittu tarkemmat toimintaohjeet, jossa on kuvattu toimintojen organisaatio, henkilöiden tehtäväkuvat, toiminnon tavoitteet ja mittarit, raportointi ja seuranta sekä keskeisimmät prosessit ja kontrollit.

Taaleritehdas-konsernin compliance-toiminto suorittaa sisäistä valvontaa ja valvoo, että toiminnoilla on käytössään tarpeelliset sisäiset ohjeistukset ja prosessikuvaukset. Tämän lisäksi compliance-toiminto suorittaa erilaisia tarkastuksia toimintaan.

Riskienhallintapäällikkö järjestää vuosittain liiketoimintayksiköissä keskustelu-, haastattelu- ja itsearviointitilaisuuksia, joissa käydään toiminnon valikoitujen henkilöiden kanssa läpi toiminnon perusasiat ja prosessit. Riskejä voidaan pyrkiä tunnistamaan myös tarkastelemalla sattuneita vahinkoja. Läpikäytäviä asioita ovat mm. toteutuneet ja potentiaaliset toimintokohtaiset riskit, toimenpiteet riskien estämiseksi, ohjeistusten ja prosessikuvausten ajantasaisuus, riskien kasvua ennakoivat tekijät, jne. Riskien arviointitilaisuuksissa havaituille riskeille laaditaan toimenpidesuunnitelmat (riskitietokanta).

Riskienhallintapäällikkö tuottaa raportin Taaleritehdas Oyj:n hallitukselle vuosittain, aina mahdollisuuksien mukaan vuoden viimeiseen hallituksen kokoukseen. Riskienhallintapäällikkö raportoi Taaleritehdas-konsernin hallituksille ja johtoryhmille havaituista riskeistä ja toimenpiteistä riskien vaikutuksen estämiseksi.

Taaleritehdas-konsernissa toimii myös riippumaton sisäinen tarkastus, jonka vastuulla on Taaleritehdas-konsernin toimintojen jatkuva tarkastaminen. Sisäinen tarkastus on ulkoistettu Tuokko Tilintarkastus Oy:lle.

Riskinkantokyky suhteessa valvottavan riskeihin ja pääoman riittävydestä huolehtiminen

Taaleritehdas-konsernin riskinkantokyky suhteessa riskeihin on hyvä, johtuen omien pääomien suhteesta Pilari II:sen mukaiseen pääomavaateeseen. Taaleritehdas-konsernin omat varat olivat 20,0 miljoonaa euroa vuoden 2013 lopussa, vakavaraisuussuhdeluvun ollessa 43,7 %. Taaleritehtaan asettama vakavaraisuuden minimitaso on tällä hetkellä 10 % ja tavoitetaso 150 % lain edellyttämästä vakavaraisuusvaatimuksen minimitasosta, eli 12 %.

Vakavaraisuuden hallinnan lähtökohtana ovat hallituksissa vähintään vuosittain hyväksyttävä konsernin lyhyen ja pitkän aikavälin strategia, liiketoimintasuunnitelma sekä sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet. Nämä luovat pohjan erikseen hyväksyttävälle vakavaraisuuden hallinnan strategialle, prosessille, pääomasuunnitelmalle ja vakavaraisuustietojen julkistamisen periaatteille. Nämä asiakirjat hyväksytetään kaikissa Finanssivalvonnan valvomissa yhtiöissä sekä Taaleritehdas Oyj:ssä kerran vuodessa.

Taaleritehdas-konsernitason strategiaan ja liiketoimintasuunnitelmaan perustuen Taaleritehdas-konsernille asetetaan tavoitteet, jossa on huomioitu liiketoiminnan ja toimialan tulevaisuudennäkymät ja riskit. Strategiassa, liiketoimintasuunnitelmissa ja budjetoitintilaprosessissa on huomioitu Taaleritehdas-konsernin riskinottohalukkuus ja riskinkantokyky. Strategian, liiketoimintasuunnitelman ja vuosibudjetin lisäksi Taaleritehdas Oyj:n hallitus hyväksyy konsernirakenteen ja liiketoimintojen organisaation, joilla tavoitteet pyritään saavuttamaan. Erillisyhtiöiden hallitukset ottavat huomioon omassa strategian laadinnassa, liiketoimintasuunnitelmissaan ja organisoinnissaan Taaleritehdas Oyj:n hallituksen määrittelemät strategialinjaukset.

Riskit ja niiden hallitseminen

Taaleritehdas-konsernin kannalta merkittävimmät tulevat riskit ovat liiketoiminnan kasvuun ja sen hallintaan liittyvät riskit sekä luottoriskit. Taaleritehdas-konsernilla on neljä eri liiketoimintaa, joihin jokaiseen liittyy erityyppisiä riskejä joita kuvataan tarkemmin alla.

Taaleritehdas-konserni jakaa riskit viiteen pääluokkaan:

- Strategiset riskit
- Luottoriskit
- Likviditeetti- ja kassavirtariskit
- Markkinariskit
- Operatiiviset riskit

Strategiset riskit

Keskeisimpiä strategisia ja ulkoisen toimintaympäristön riskejä ovat liiketoimintasuunnitelman väärät painotukset, operatiivinen likviditeettivaje sekä kansainvälistymisen riskit. Näiden riskien osalta pääomatarvetta arvioitiin samalla tavalla kuin operatiivisten riskien pääomatarvetta. Lisäksi liiketoimintariskejä on arvioitu analysoimalla tuloksen, taseen ja vakavaraisuuden kehittymistä erilaisissa skenaarioissa (strategian ja toimintasuunnitelman mukainen ajatellun kasvun skenaario, worst case-skenaario sekä erittäin vahvan kasvun skenaario).

Luottoriskit

Luottoriski kuvaa tappiota, joka aiheutuisi Taaleritehdas-konsernille, mikäli vastapuoli ei täytä sopimuksen mukaisia velvoitteitaan. Luottoriskit voidaan jakaa luottokelpoisuus- ja vakuusriskiin. Luottokelpoisuusriskillä tarkoitetaan, että vastapuoli ei kykene tai ole halukas täyttämään sopimuksen mukaiset velvoitteensa. Vakuusriskillä tarkoitetaan, ettei mahdollisesti asetettu vakuus ole riittävä kattamaan saamista. Myönnetyt luotot asiakkaille ovat suurin luottoriskin lähde, mutta luottoriskiä syntyy myös muista saamisista kuten asiakkaiden palkkiosaamisista, likvidien varojen talletuksista ja sijoituksista sekä taseen ulkopuolisista saamisista, kuten myönnetyistä takauksista. Taaleritehdas-konsernin yhtiöiden sopimusvastapuolia ovat Lainaamon ja konsernin velalliset, Takaamon

vuokratakuksen ottaneet asiakkaat, konserniyhtiöiden palveluita ostaneet asiakkaat, yhteistyökumppanit sekä talletuspankit, joihin Taaleritehdas-konsernin yhtiöiden varat on talletettu.

Taaleritehtaan Varainhoito-liiketoiminta ei harjoita luotonantoa ja toimii markkinoilla tunnettujen toimijoiden kanssa ja tarkastaa näiden taustat huolellisesti ennen yhteistyön aloittamista tai oikeustoimien tekemistä. Tarkemmat toimintatavat määritellään toiminnoittain. Taaleritehtaan Varainhoito-konserni ei osana operatiivista toimintaansa ota mittavia riskejä vastapuolten kanssa, vaan pyrkii pitämään riskit mahdollisimman pieninä. Toiminnan kannalta vähäistä merkittävämmät operatiiviset luottoriskiä sisältävät päätökset tehdään johtoryhmässä ja merkittävät Taaleritehdas Oyj:n hallituksessa.

Taaleritehtaan Varainhoito-liiketoiminta voi sijoittaa omia varojaan vain korkean luottoluokituksen omaavaan rahoituslaitokseen. Niiden tahojen toimintaa ja tilannetta, joiden osalta Taaleritehtaan Varainhoito-liiketoiminnalla on luotto- tai vastapuoliriskiä tarkkaillaan jatkuvasti ja muutoksista raportoidaan johtoryhmälle ja hallitukselle. Sekä luottoriskiä että vastapuoliriskiä pyritään aina hajauttamaan useammalle vastapuolelle, riippuen markkinoista ja kyseisestä tilanteesta.

Lainaamo myöntää vakuudettomia kulutuslainoja Suomessa asuville yksityishenkilöille. Myönnettävän kulutuslainan enimmäismäärä on 15.000 euroa ja sijoituslainan enimmäismäärä 100.000 euroa. Tavoiteltu riskitaso pyrkii optimoimaan riskin ja tuoton välisen suhteen. Yhtiön hallitus asettaa yhtiön liiketoiminnalle pitkän aikavälin tavoitteet liittyen luottorisktiin ja sen hallintaan yhtiön päivittäisessä toiminnassa. Lisäksi yhtiön hallitus vastaa yhtiön luottopolitiikasta, jossa kuvataan harjoitettuun luotonmyöntöön liittyvät periaatteet sekä menettelytavat. Luottopolitiikan ajanmukaisuus arvioidaan vähintään kerran vuodessa. Kaikki lainapäätökset tehdään siihen erikoistuneessa yksikössä lainakäsittelijöiden toimesta. Pääperiaatteena lainamyönnyksessä on riskin hajauttaminen myöntämällä suuri määrä lainoja, jossa yksittäisen saatavan määrä on verrattain pieni. Lainojen vakuudettomuudesta seuraa, että hakijoille asetetaan tiukat luottokelpoisuusvaatimukset, jotka heidän tulee täyttää lainan saamiseksi. Lisäksi hakijoita edellytetään toimittamaan dokumentteja tulo- ja velkaantumistietojen selvittämiseksi.

Taaleritehdas-konserni on myös väliaikaisesti rahoittanut keskeisiä pääomarahastohankkeita sekä myöntänyt 0,6 miljoonan euron pääomalainan Matti-Ovi Oy:lle. Taaleritehdas-konsernin lainakanta per 31.12.2013 oli 11,0 miljoonaa euroa.

Luottoriskien osalta Taaleritehdas-konserni laskee pilari 1 vähimmäisvakavaraisuusvaatimuksensa standardimenetelmää käyttäen. Vakavaraisuuslaskennassa lainasaamisten, muiden saamisten, osakkeiden ja osuuskien luottoriskin standardimallilla laskettu vakavaraisuusvaatimus perusskenaariossa oli vuoden 2013 osalta 1,4 miljoonaa euroa. Näihin saamiin liittyvän luottoriskin riskiperusteisen pääomatarpeen oletetaan olevan samansuuruinen kuin vakavaraisuusvaatimus.

Likviditeetti- ja kassavirtariskit

Likviditeettiriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että yrityksen likvidit rahavarat ja lisärahoitusmahdollisuudet eivät riitä kattamaan liiketoiminnan tarpeita. Likviditeettiriskiä syntyy kassavirtojen epätasapainosta. Taaleritehdas Oyj vahvisti likviditeettiään vuoden 2013 aikana osakeannilla, jolloin Taaleritehdas Oyj:tä päämitettiin 15,0 miljoonalla eurolla. Maksuvalmiutta seurataan päivittäin ja hyvää maksuvalmiutta ylläpidetään sijoittamalla Taaleritehdas-konsernin ylimääräinen likviditeettipuskuri matalan riskin kohteisiin (parempi luottoluokitus kuin A+), jotka ovat nopeasti ja selkeään markkinahintaan muunnettavissa käteisvaroiksi. Likviditeettiriskin osalta riskiperusteista pääomatarvetta ei synny.

Taaleritehdas-konsernin keskeisin rahoituksen lähde on konsernin oma pääoma, joka koostuu kevään 2013 osakeannista sekä kertyneistä voittovaroista. Taaleritehdas-konsernilla on käytettävissään rahoituksen saatavuuden ja joustavuuden turvaamiseksi 5,0 miljoonan euron luottolimiitti, joka oli kokonaan käyttämättä per 31.12.2013. Rakenteellista rahoitusriskiä ei Taaleritehdas-konsernin toiminnassa ole, koska lyhyemmällä rahoituksella katettavia pitkäaikaisia sitoumuksia ei ole. Rahoituskatteen merkitys on kasvanut vuoden aikana, kun Lainaamo aloitti liiketoimintansa kesäkuussa. Emoyhtiö Taaleritehdas Oyj on rahoittanut Lainaamon toimintaa vuoden aikana, joten ulkoisia rahoituskuluja ei ole ollut vuoden 2013 aikana lukuun ottamatta 5,0 miljoonan euron käyttämätöntä limiittiä. Likviditeetti tulee pitää hyvänä koko ajan. Likviditeettiä tulee tarkkailla jatkuvasti ja likviditeetin hallinta perustuu pääasiassa kassanhallintaan. Taaleritehdas-konsernin likviditeettitilanteesta tulee raportoida säännönmukaisesti Taaleritehdas-konsernin yhtiöiden hallituksille ja Taaleritehdas Oyj:n johtoryhmälle. Taaleritehdas-konsernissa likviditeetin hallinnasta ja raportoinnista vastaa Taaleritehdas Oyj:n talusjohtaja.

Taaleritehdas-konsernin kassavirta muodostuu selkeästi ennustettavissa olevista hallinnointipalkkiotuotoista rahastoista ja pääomarahastoista, korkotuotoista asiakkaiden nostamista lainoista, suhteellisen ennustettavissa olevista kaupankäyntipalkkioista sekä vaikeammin ennustettavista olevista myyntikampanjoista, Lainaamon lainakannan kasvusta, tuottosidonnaisista palkkioista ja Sijoitustehtaan tekemistä osakesijoituksista. Muutoksilla sijoitus- ja irtautumisaktiiviteetissa saattaa olla merkittävä vaikutus Taaleritehdas-konsernin kassavirtoihin. Pääomarahastojen maksamat hallinnointipalkkiot perustuvat pitkäaikaisiin sopimuksiin ja hallinnointipalkkiotuotot olemassa olevista pääomarahastoista ovat suhteellisen luotettavasti ennustettavissa seuraavan 12 kuukauden ajalle. Taaleritehtaan Rahastoyhtiön sijoitusrahastojen hallinnointipalkkiot ja sijoitusrahastoissa olevien varojen määrä ovat alttiita sekä markkina-arvojen muutoksille että asiakkaiden merkinnöille ja lunastuksille.

Toiminnan keskittyneisyyttä seurataan säännöllisesti ja tällä hetkellä asiakaskunta on suhteellisen hyvin hajautunut. Lisäksi yrityksen tulovirtaa tasoittaa Pääomarahastoliiketoiminnan pitkä ja tasainen tulovirta. Toiminnan keskittyneisyyttä pyritään

vähentämään asiakaskuntaa laajentamalla ja jo olemassa olevia asiakassuhteita pyritään vahvistamaan ja asiakkaille pyritään tarjoamaan uusia ja erilaisia tuotteita. Näillä toimilla pyritään valmistautumaan mahdollisen tärkeän asiakkuuden menettämiseen jo etukäteen. Mikäli keskittyneisyysriski realisoituu ja merkittäviä asiakkaita menetetään, Taaleritehdas Oyj:n hallitus päättää tarvittaessa mahdollisista toiminnoista sopeuttamistoimista. Riskiperusteista pääomatarvetta ei katsota tarpeelliseksi määritellä toiminnan keskittyneisyyden osalta.

Taaleritehdas Oyj:n talousjohtaja yhdessä laskentatiimin kanssa vastaa Taaleritehdas-konsernin taloudellisen tilanteen ja taseen jatkuvasta seurannasta. Talousjohtaja seuraa Taaleritehdas-konsernin yhtiöiden taseissa olevia eriä, taloudellista tilannetta kuukausittain ja raportoi tilanteesta kuukausittain Taaleritehdas Oyj:n johtoryhmälle ja erillisyyhtiöiden toimitusjohtajille. Toimitusjohtaja raportoi säännöllisesti Taaleritehdas Oyj:n hallitukselle koko konsernin ja Taaleritehtaan Varainhoito Oy:n hallitukselle Taaleritehtaan Varainhoito-liiketoiminnan taloudellisesta tilanteesta ja myynnin kehittymisestä. Taloudellinen informaatio kerätään, tallennetaan ja analysoidaan sekä jaetaan asianomaisten henkilöiden kesken käytössä olevien prosessien ja käytäntöjen mukaisesti. Raportoidut luvut tarkastetaan sekä tytäryhtiöissä että Taaleritehdas-konsernin taloushallinnossa. Lisäksi Taaleritehdas-konsernin taloushallinto valvoo tuloslaskelman ja taseen eriä analyttisellä tarkastelulla. Taaleritehdas-konsernin osavuosisikatsaukset ja tilinpäätös laaditaan Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. Taloudellisen tiedon paikkaansa pitävyys, tiedon ajantasaisuus ja oikeat arvostusmenetelmät ovat tärkeitä koko Taaleritehdas-konsernin tuloksen ja taseen oikean kuvan antamiseksi. Suurimmat arvostuserät kohdistuvat Lainaamon luottotappioriskeihin sekä konsernin tekemiin tytäryhtiö ja muihin sijoituksiin, joihin sisältyy arvostuseriä kohdeyhtiöiden taloudellisesta menestyksestä, kohdeyhtiöiden kasvunäkymistä ja verrokkiyhtiöiden arvostuksesta.

Taaleritehdas-konserni on varautunut omaisuus-, keskeytys- ja vastuuriskeihin vakuutuksilla. Vakuutusturvan kattavuutta arvioidaan vuosittain. Lisäksi Taaleritehdas-konsernin omaisuutta pyritään suojelemaan muun muassa valvonnalla ja kulkuoikeuksilla.

Markkinariskit

Markkinariski tarkoittaa tappiota joka voi aiheutua markkinahinnan vaihtelusta. Markkinariskejä ovat korko-, valuutta- ja hintariskit. Taaleritehtaan Varainhoito ei ota kaupankäyntitarkoituksessa omaan lukuunsa positiivisia rahoitusinstrumenteissa tai hyödykkeissä eikä sillä ole kaupankäyntivarastoa tai ulkoista velkaa. Taaleritehtaan markkinariski koostuu lähinnä valuutta- ja hintariskeistä sen Turkin tytäryhtiön toiminnoista sekä Sijoitustehtaan tekemistä noteeraamattomista osakesijoituksista. Käyvän arvon muutokset Turkin liiketoiminnasta kirjataan kuukausittain konsernin tilinpäätökseen. Varainhoidon varsinaisessa liiketoiminnassa markkinariskiä syntyy lähinnä asiakaskaupankäynnin selvitysriskinä.

Varainhoito käy kauppaa omaan lukuunsa lähinnä teknisistä syistä helpottaakseen rahoitusvälineiden välittämistä asiakkailleen. Varainhoito, toisin kuin Sijoitustehdas, ei pidä hallussaan rahoitusvälineitä tai hyödykkeitä eikä oma-aloitteisesti hanki sijoitustarkoituksessa rahoitusvälineitä omaan lukuunsa. Sijoitustehdas tekee valikoituja, lähinnä vähemmistöisijoituksia, noteeraamattomiin suomalaisiin yrityksiin joissa pitkäjänteisellä omistajuudella pyritään kasvattamaan yrityksen arvoa.

Taaleritehdas-konsernin likvideettipuskuri on sijoitettuna lyhytaikaisiin korkoinstrumentteihin tai pankkitileille. Asiakaskaupankäynnin osalta yhtiö altistuu selvitysriskille, joka voidaan jakaa edelleen likvideettiriskiin ja vastapuoliriskiin. Riskien- ja vakavaraisuudenhallinnassa tulee tunnistaa määrälliset asiakaskaupankäyntiin sisältyvät likvideetti- ja vastapuoliriskit.

Arvopaperikauppojen selvitysriskin tilannetta tarkkaillaan jatkuvasti. Selvitysriskin hallitsemiseksi Taaleritehtaan Varainhoito Oy:llä on käytössään sekä Taaleritehdas-konsernin kassavarat että selvitystilanteita varten luottolaitosten myöntämät selvityslimitit.

Operatiiviset riskit

Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappiota, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista; tietojärjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tekijöistä. Myös maine-, oikeudelliset-, compliance- ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin. Operatiivisia riskejä hallitaan kehittämällä sisäisiä prosesseja sekä huolehtimalla hyvästä ohjeistuksesta ja henkilöstön riittävästä koulutuksesta.

Taaleritehdas-konserni on riippuvainen johdosta ja avainhenkilöiden ammattitaidosta sekä heidän sitoutumisesta Taaleritehtaan Varainhoitoon. Maine on tärkeä Taaleritehdas-konsernille, jotta luottamus asiakkaisiin ja henkilöstöön säilyy hyvänä. Oikeudelliset riskit voivat liittyä sopimuksiin eri yhteistyö- ja sopimuskumppaneiden kanssa. Nämä riskit pyritään kartoittamaan sopimusten yksityiskohtaisella läpikäynnillä, jossa tarvittaessa käytetään ulkopuolista asiantuntijaa. Yksiköt vastaavat oman alueensa operatiivisten riskien hallinnasta.

Taaleritehdas-konserni laskee operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimuksensa perusmenetelmän mukaisesti. Perusmenetelmän mukaan laskettu operatiivisen riskin vakavaraisuusvaatimus vuodelle 2013 oli 2,3 miljoonaa euroa. Käytännössä tämä summa on huomattavasti suurempi kuin toteutuneet operatiivisen riskin tappiot.

Operatiivisten riskien vuosittaisessa itsearviointissa Taaleritehdas-konsernin henkilöstö tunnistaa ja arvioi toiminnan keskeiset operatiiviset riskit.

Konsernirakenteen muutokset tilikauden aikana

Taaleritehdas Oyj toimii emoyhtiönä konsernissa, jonka tytäryhtiöinä toimivat Taaleritehtaan Varainhoito Oy sekä tämän tytäryhtiöt, Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy ja sen muodostama alakonserni, Lainaamo Oy sekä tämän tytäryhtiö ja Taaleritehtaan Sijoitustehdas Oy.

Rahoitusyhtiö Lainaamo Oy toteutti suunnatun maksullisen osakeannin 17.5.2013, jossa Taaleritehdas Oyj merkitsi 480 kappaletta sen uusia osakkeita. Osakeannin perusteella Lainaamosta tuli Taaleritehdas Oyj:n tytäryhtiö ja yhtiön toimintaa pääomitettiin 910.000,00 eurolla. Lainaamo osti puolestaan Takaamon eli Suomen Vuokravastuu Oy:n koko osakekannan tilikauden aikana.

Taaleritehtaan Turkin toimintoja pääomitettiin 0,6 miljoonalla eurolla laskemalla liikkeeseen 1.610.000 Taaleri Portföy Yönetimi A.S:n uutta osaketta. Taaleritehtaan Varainhoidon osuus pääomasta nousi pääomituksen myötä 81 prosentista 92 prosenttiin.

Vuoden jälkimmäisellä puoliskolla toteutettiin kaksi konsernin sisäistä yrityskauppaa, kun Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy myi omistamansa toimimattomat tytäryhtiöt Taaleritehtaan Palvelutalon hallinnointiyhtiö Oy:n Taaleritehdas Oyj:lle ja TT Syöttörahassto LP Oy:n Taaleritehtaan Varainhoito Oy:lle. Taaleritehtaan Palvelutalon hallinnointiyhtiön nimi muutettiin ja uusi liiketoiminta käynnistyi nimellä Taaleritehtaan Sijoitustehdas Oy. TT Syöttörahassto LP Oy:n nimeksi tuli Taaleritehtaan Holvi Oy.

Taaleritehtaan Omaisuudenhoito fuusioitiin 31.12.2013 sisaryhtiönsä Taaleritehtaan Varainhoito Oy:öön.

Hallituksen esitys yhtiön tulosta ja omaa pääomaa koskevaksi toimenpiteeksi

Emoyhtiön tulos tilikaudelta 1.1.- 31.12.2013 oli 3.118.864,83 euroa ja emoyhtiön jakokelpoiset varat 31.12.2013 olivat 17,1 miljoonaa euroa. Hallitus esittää yhtiökokoukselle, joka järjestetään 4.4.2014, että osinkoa jaetaan osingonmaksun täsmäytyspäivänä 9.4.2014 0,20 euroa osaketta kohti. Esitystä vastaava osinko laskettuna tilinpäätöshetken osakemäärällä on yhteensä 1.258.601,00 euroa. Hallitus esittää osingon maksupäiväksi 16.4.2014. Yhtiön taloudellisessa asemassa ei tilikauden päättymisen jälkeen ole tapahtunut olennaisia muutoksia. Ehdotettu voitonjako ei vaaranna yhtiön maksukykyä.

Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen

Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy on avannut Kenian pääkaupunkiin Nairobiin oman toimipaikan. Taaleritehtaan Pääomarahastoilla on yksi henkilö vakituisesti töissä Nairobissa, josta käsin hän kartoittaa koko Afrikan osalta Taaleritehtaan Pääomarahastojen tulevia liiketoimintoja. Tarkoitus on suunnata kiinteistötoimialalle Afrikassa.

Laki vaihtoehtorahaston hoitajista tulee voimaan maaliskuun 2014 aikana. Tämän jälkeen varainhoitaja tarvitsee oman toimiluvan toimiakseen vaihtoehtorahaston hoitajana. Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy ja Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy tulevat hakemaan kyseistä toimilupaa.

Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Odotamme osakkeiden olevan paras sijoitusluokka vuonna 2014. Mutta osakkeet eivät ole enää halpoja, korjausliikkeet yleistyvät ja tuotot maltillistuvat. Osakkeet hinnoittelivat jo viime vuonna Yhdysvaltojen talouskasvun piristymisen. Edellytykset osakkeiden vuosikymmenen jatkumiselle aina vuosiin 2017 – 2018 asti ovat olemassa. Yhdysvaltojen keskuspankin ensimmäinen koronnosto tapahtunee vasta 2015 – 2016, kun inflaatio on säilymässä länsimaissa varsin maltillisena. Toimintaympäristö voi näin säilyä pitkäänkin riskisijoituksia ja osakkeita suosivana. Maa-ilmatalouden kasvu avittaa yritysten tuloksia, länsimaissa palkat eivät nouse eivätkä keskuspankkien viitekorot uhkaa talouskasvua ja osakkeita vielä lähivuosina.

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.

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.

KONSERNIN VAKAVARAISUUS

KONSERNITILINPÄÄTÖKSEEN YHDISTELLYT TYTÄRYRITYKSET JA VALVOTTAVATIEDOT

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty kaikki Taaleritehdas-konserniin kuuluvat tytäryritykset ja osakkuusyrietykset. Yhtiöt on eritelty tilinpäätöksen liitetietojen kohdassa 2.

OMAT VARAT	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Omat varat, TEUR	20 013	5 372	4 412
Riskipainotetut saamiset, joista laskettu omien varojen vaatimus	17 223	2 826	3 249
Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus	1 378	227	260
Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä	2 289	1 913	1 377
Omien varojen ylijäämä TEUR	3 667	2 140	1 637
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen	16 346	3 232	2 775
	5,8	2,5	2,7
Ensisijaisten omien varojen yhteismäärä, TEUR			
Osakepääoma	125	125	125
Rahastot yhteensä	20 895	6 026	4 212
Vähemmistöosuus	408	339	574
Vähennykset:			
Aineettomat hyödykkeet	1 313	984	388
Muut vähennykset	102	134	111
Ensisijaiset omat varat yhteensä	20 013	5 372	4 412
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	43,7 %	20,1 %	21,6 %

Taaleritehdas konsernilla ei ole toissijaisia omia varoja.

VAKAVARAISUUDEN HALLINTA JA OMIEN VAROJEN VÄHIMMÄISMÄÄRÄ

	Vähimmäis-	Riskipainotettu	Vastuu-
	määrä	arvo	arvo
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 netto-tuottojen määrään kolmelta edelliseltä tilikaudelta.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

Konserni	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Liikevaihto tEUR	27 488	20 260	18 504
Liikevoitto (-tappio) tEUR	4 521	3 280	2 230
- osuus liikevaihdosta %	16,4 %	16,2 %	12,1 %
Tilikauden voitto tEUR	3 205	2 103	1 403
- osuus liikevaihdosta %	11,7 %	10,4 %	7,6 %
Laimentamaton tulos/osake, EUR	0,55	0,46	0,31
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	0,53	0,46	0,31
Oman pääoman tuotto -% (ROE)	21,9 %	46,6 %	39,3 %
Koko pääoman tuotto % (ROA)	16,8 %	26,7 %	20,4 %
Omavaraisuusaste -%	80,5 %	66,0 %	49,3 %
Modifioitu omavaraisuusaste-%	81,6 %	66,0 %	49,3 %
Kulu/tuotto -suhde	83,0 %	83,8 %	88,0 %
Lainasaamiset, tEUR	11 040	12	16
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	43,7 %	20,1 %	21,6 %
Ensisijaisten omien varojen vakavaraisuussuhde, %	43,7 %	20,1 %	21,6 %
Keskim. henkilöstö tilikauden aikana	114	88	79
A-osakkeiden lkm, tilikauden lopussa	4 838 005	4 838 005	4 500 000
B-osakkeiden lkm, tilikauden lopussa	1 455 000	-	-
A-osakkeiden keskim. lkm (tod/tod)	4 838 005	4 640 878	4 500 000
B-osakkeiden keskim. lkm (tod/tod)	984 616	-	-
B-osakkeen päätöskurssi, EUR	18,30	-	-

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

Liikevaihto tEUR	Tuloslaskelma/Sijoituspalvelutoiminnan tuotot
Liikevoitto tEUR	Tuloslaskelmasta
Tilikauden voitto tEUR	Tuloslaskelmasta
Oman pääoman tuotto (ROE), %	$\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot}) \times 100}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Koko pääoman tuotto (ROA), %	$\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{tuloverot}) \times 100}{\text{keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$
Omavaraisuusaste, %	$\frac{(\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset vähennettynä laskennallisella verovelalla}) \times 100}{\text{taseen loppusumma}}$
Modifioitu omavaraisuusaste-%	$\frac{(\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset vähennettynä laskennallisella verovelalla ilman Lainaamon yhdistelyä}) \times 100}{\text{taseen loppusumma ilman Lainaamon yhdistelyä}}$
Kulu/tuotto -suhde -%	$\frac{\text{palkkiokulut} + \text{korkokulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{sijoituspalvelutoiminnan tuotot} + \text{osuus osakkuusyritysten tuloksista}}$
Vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä}}{\text{Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä}} \times 8 \%$
Ensisijaisten omien vakavaraisuussuhde, %	$\frac{\text{Ensisijaiset omat varat yhteensä}}{\text{Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä}} \times 8 \%$
Laimentamaton tulos/osake, EUR	$\frac{\text{Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) ennen laimennusvaikutusta}}$
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, EUR	$\frac{\text{Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus)}}{\text{Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) laimennusvaikutuksen jälkeen}}$

KONSERNITULOSLASKELMA	Liite	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Palkkiotuotot	3, 24	25 459 611,79	19 561 323,63
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	26	1 233 434,45	318 740,09
Arvopaperikaupan nettotuotot	4	729 082,01	44 802,31
Valuuttatoiminnan nettotuotot	6	504 352,44	273 937,78
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	29	91 897,50	83 952,57
Korkotuotot	5, 27	580 843,52	70 369,57
Liiketoiminnan muut tuotot	30	122 013,84	225 906,11
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		27 487 801,10	20 260 291,97
Palkkiokulut	3, 25	-4 425 355,88	-3 486 306,75
Korkokulut	5, 28	-22 458,63	-29 457,61
Hallintokulut		-15 301 279,85	-11 238 659,09
Henkilöstökulut	39		
Palkat ja palkkiot		-9 720 392,59	-6 780 051,89
Henkilösivukulut		-2 201 757,58	-1 593 893,20
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	9, 32		
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	31	-2 596 317,65	-1 910 214,91
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	8, 33	-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	7, 34	-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	Liite	31.12.2013	31.12.2012
Saamiset luottolaitoksilta	8, 10, 19, 20, 21	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	8, 11, 19, 20, 21	11 040 302,41	11 808,88
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		11 040 302,41	11 808,88
Osakkeet ja osuudet	8, 12, 19, 20	375 152,42	766 805,46
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyryksissä	12, 19, 20	1 053 584,42	38 029,31
Aineettomat hyödykkeet	9, 13	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	9, 13	343 191,16	327 652,68
Muut aineelliset hyödykkeet		343 191,16	327 652,68
Muut varat	14, 19	1 569 795,85	964 145,17
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	15, 19	848 629,17	530 810,09
		28 062 716,26	9 829 740,59

Vastattavaa	Liite	31.12.2013	31.12.2012
VIERAS PÄÄOMA	8, 20	5 474 657,74	3 339 477,34
Velat luottolaitoksille		0,00	0,00
Muut velat	17, 19	2 270 762,13	1 566 332,61
Siirtovelat ja saadut ennakot	18, 19	3 203 895,61	1 773 144,73
OMA PÄÄOMA	22	22 180 118,73	6 151 052,01
Osakepääoma	23	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 voitto(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

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA	Liite	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Palkkiotuotot	3, 24	25 394,60	7 500,00
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	26	63 668,22	0,00
Arvopaperikaupan nettotuotot	4	63 668,22	0,00
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	29	3 140 000,00	0,00
Korkotuotot	5, 27	235 436,89	1 550,21
Liiketoiminnan muut tuotot	30	1 338 400,00	916 500,00
SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT		4 802 899,71	925 550,21
Palkkiokulut	3, 25	0,00	0,00
Korkokulut	5, 28	-90,21	-23,12
Hallintokulut			
Henkilöstökulut	39		
Palkat ja palkkiot		-1 308 459,68	-475 753,27
Henkilösivukulut		-282 309,89	-107 827,12
Eläkekulut		-238 393,52	-88 380,52
Muut henkilösivukulut		-43 916,37	-19 446,60
Henkilöstökulut yhteensä		-1 590 769,57	-583 580,39
Muut hallintokulut		-698 312,14	-159 758,65
Liiketoiminnan muut kulut	31	-594 862,96	-52 437,19
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)		1 918 864,83	129 750,86
Tuloverot	7, 34	-	-31 531,90
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN		1 918 864,83	98 218,96
Muun kuin varsinaisen toiminnan tuotot ja kulut	35	1 200 000,00	-
TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)		3 118 864,83	98 218,96

EMOYHTIÖN TASE

Vastaavaa	Liite	31.12.2013	31.12.2012
Saamiset luottolaitoksilta	8, 10, 19, 20	1 350 662,93	79 559,88
Vaadittaessa maksettavat		1 350 662,93	79 559,88
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	8, 11, 19, 20, 21		
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		11 524 150,00	0,00
Osakkeet ja osuudet	8, 12, 19, 20	8 559,21	6 790,57
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä	8, 12, 19, 20	4 538 579,93	2 580 063,83
Muut varat	14, 19	67 773,82	44 321,12
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	15, 19	248 008,17	6 695,10
		17 737 734,06	2 717 430,50

Vastattavaa	Liite	31.12.2013	31.12.2012
VIERAS PÄÄOMA		472 684,88	1 487 424,95
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	16	0,00	440 000,00
Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille		0,00	440 000,00
Muut velat	17, 19	192 064,63	926 042,61
Muut velat		192 064,63	926 042,61
Siirtovelat ja saadut ennakot	18, 19	280 620,25	121 382,34
OMA PÄÄOMA	22	17 265 049,18	1 230 005,55
Osakepääoma	23	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 voitto(tappio)		-616 818,05	-715 037,01
Tilikauden voitto (tappio)		3 118 864,83	98 218,96
		17 737 734,06	2 717 430,50

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
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 muutokset		
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 omistusyhteyserityksiin	-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 omistusyhteyserityksistä	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

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

1 TILINPÄÄTÖKSESSÄ NOUDATETUT PERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu sijoituspalvelulakia (747/2012), sijoitusrahastolakia (48/1999) ja valtiovarainministeriön sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta antamaa asetusta (VMA 150/2007) sekä Finanssivalvonnan määräyksiä ja ohjeita. Lisäksi on noudatettu kirjanpitolakia (1336/1997) ja asetusta sekä osakeyhtiölakia (624/2006) että luottolaitostoiminnasta annettua lakia (121/2007) soveltuvin osin.

2 KONSERNIIN KUULUVAA KIRJANPITOVELVOLLISTA JA VALVOTTAVAA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Konsernitilinpäätös on laadittu konserniyritysten tuloslaskelmien ja taseiden sekä näiden liitetietojen yhdistelmänä.

Tytäryhtiöinä käsitellään yhtiöt, joissa emoyhtiöllä on suoraan tai välillisesti yli puolet osakkeiden tuottamasta äänivallasta. Osakkuusyhtiöinä käsitellään yhtiöt, joissa konsernin osakeomistus tai äänivalta ovat 20–50 prosenttia. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, keskinäiset saamiset ja velat sekä sisäiset katteet ja voitonjako on eliminoitu.

Tytäryhtiöt on yhdistelty konsernitilinpäätökseen hankintamenomenetelmää käyttäen hankinta-ajankohdasta alkaen. Konsernitilinpäätökseen yhdistetyillä tytäryhtiöillä on kaikilla sama tilikausi, lukuunottamatta tilikauden aikana perustettuja tai hankittuja yrityksiä.

Konsernitilinpäätös on laadittu euroina, joka on konsernin ja emoyhtiön kotivaluutta. Yhtiöiden ulkomaan rahan määräiset liiketapahtumat on kirjattu euromääräisiksi tapahtumapäivän kurssiin. Tilinpäätöspäivänä ulkomaan rahan määräiset tase-erät muutetaan euromääräisiksi käyttäen tilinpäätöspäivän kurssia. Muunnosta aiheutuvat kurssierot on omiin pääomiin kirjattu käyvän arvon rahastoon.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat yhtiöt

Emoyhtiö:

Taaleritehdas Oyj, kotipaikka Helsinki

Tytäryhtiöt:

Taaleritehtaan Varainhoito Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Sijoitustehdas Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Holvi Oy (75 %)
 Lainaamo Oy (70 %)
 Takaamo Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy (75 %)
 Vakuutusvahti Oy (70 %)
 Taaleri Portföy Yönetim A.S. (92 %)

Poikkeava tilikausi

7.2.-31.12.2013

Alakonserni:

Poikkeava tilikausi

Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy (emoyhtiö)
 Taaleritehtaan Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Porin Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Asuntorahasto III hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Rauman Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Asuntorahasto V hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Asuntorahasto VI hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Linnainmaankulman hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Oaktree Syöttörahaston hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Tuulitehtaan hallinnointiyhtiö Oy (80 %)
 Taaleritehtaan Biotehtaan hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Metsärahan hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 Taaleritehtaan Ovitehtaan hallinnointiyhtiö Oy (100 %)
 TT Syöttörahasto GP Oy (100 %)
 Myllykankaan TP Oy (100 %)

välitilinpäätös 2 kk

Lisäksi konsernitilinpäätökseen on yhdistelty konsernin osuus osakkuusyritys Kultataaleri Oy:n tuloksesta.

Konsernitilinpäätös on saatavilla Taaleritehdas Oyj:n toimipisteessä osoitteessa Kluuvikatu 3, Helsinki sekä kotisivuilla www.taaleritehdas.fi.

3 PALKKIOTUOTTOJEN JA -KULUJEN KIRJAAMISESSA NOUDATETUT PERIAATTEET

Sijoituspalveluyrityksen palkkiotuotot perustuvat esimerkiksi rahasto-osuuksiin, omaisuudenhoitoon, arvopaperivälitykseen, arvopapereiden liikkeeseenlaskuun ja muihin tehtäviin. Taaleritehdas konsernin suurimmat palkkiotuotot muodostuvat rahasto-osuuksista ja omaisuudenhoidosta.

Palkkiokuluihin on merkitty toiselle maksetut palkkiokulut niistä tuotoista, jotka on kirjattu palkkiotuottoihin.

4 ARVOPAPERIKAUPAN NETTOTUOTOT

Arvopaperikaupan nettotuottoihin kirjataan kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusinstrumenteista luovutushinnan/selvitysmäärän ja kirjanpitoarvon positiivinen tai negatiivinen erotus. Tähän erään merkitään lisäksi käyvän arvon muutos kaikista kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusinstrumenteista.

Arvopaperikaupan nettotuottoihin on kirjattu luovutusvoitot ja –tappiot sekä arvonmuutokset osakkeista ja osuuksista.

5 KORKOTUOTTOJEN JA KORKOKULUJEN KIRJAAMISESSA NOUDATETUT PERIAATTEET

Korkotuottoihin on merkitty vastaaviin "Saamiset luottolaitoksilta" ja "Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä" merkityistä rahoitusvaroihin kuuluvista tase-eristä saatavat korkotuotot.

Korkokuluihin on merkitty vastattavien eriin "Velat luottolaitoksille" ja "Velat yleisölle ja julkisyhteisöille" merkityistä rahoitusveloista maksettavat korkokulut.

Korkotuottojen ja –kuluja kirjaamisessa on noudatettu efektiivisen koron menetelmää sopimuksen juoksuajalle. Efektiivisen korkokannan määrittelyssä on arvioitu rahoitusinstrumentin odotettavissa olevaa juoksuajaa ja arvioitu rahavirrat ottamalla huomioon rahoitusinstrumentin kaikki sopimusehdot. Saadut palkkiot, transaktiomenot ja mahdolliset yli- tai alikurssit, jotka ovat kiinteä osa rahoitusinstrumentin efektiivistä korkoa, on huomioitu korkotuottojen ja -kuluja kirjaamisessa.

6 ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET ERÄT

Ulkomaan rahan määräiset tapahtumat on kirjattu tapahtumapäivän kurssiin. Tilikauden päättyessä avoimena olevat ulkomaan rahan määräiset saatavat ja velat on arvostettu tilinpäätöspäivän kurssiin. Varsinaiseen liiketoimintaan liittyvät kurssivoitot ja –tappiot on kirjattu tuloslaskelmassa valuuttatoiminnan nettotuottoihin.

7 TULOVERO JA LASKENNALLISET VEROT

Tuloslaskelman verokulu muodostuu kauden verotettavaan tuloon perustuvasta verosta.

8 RAHOITUSINSTRUMENTTIEN LUOKITTELU- JA ARVOSTAMISPERIAATTEET

Rahoitusvarat luokitellaan eräpäivään asti pidettäviin, kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin, myytävissä oleviin sekä lainoihin ja muihin saamisiin. Yhtiö on luokitellut rahoitusvarat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin, myytävissä oleviin ja lainoihin ja muihin saamisiin sekä tytär- ja omistusyhteisyyksien osakkeisiin. Käyvän arvon muutokset kirjataan tulosvaikutteisesti kaupankäyntitarkoituksessa pidettävistä rahoitusvaroista ja -veloista sekä käyvän arvon rahastoon kun rahoitusinstrumentti on luokiteltu myytävissä oleviin rahoitusvaroihin. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenoon. Kaupankäyntitarkoituksessa ja myytävissä olevat rahoitusinstrumentit arvostetaan niiden käypiin arvoihin.

Saamiset luottolaitoksilta

Erään luetaan saamiset luottolaitoksen toiminnasta annetussa laissa tarkoitetuille luottolaitoksille ja niitä vastaaville ulkomaisille luottolaitoksille annetut luotot, niihin tehdyt talletukset sekä takausten ja muiden taseen ulkopuolisten sitoumusten perusteella velkojille maksetut määrät.

Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä

Erään luetaan muille kuin luottolaitoksille ja keskuspankeille annetut luotot, muut sellaiset saamiset sekä takausten ja muiden taseen ulkopuolisten sitoumusten perusteella velkojille maksetut määrät. Lainojen ja muiden saamisten transaktiomenot sisällytetään efektiivisen koron menetelmällä laskettavaan jaksotettuun hankintamenoon ja jaksotetaan tulosvaikutteisesti saamisen juoksuajalle.

Osakkeet ja osuudet

Osakkeet, sijoitusosuudet ja muut sellaiset osuudet, lukuun ottamatta tytär- ja osakkuusyrittösakkeita, jotka tuottavat oikeuden yhteisön omaan pääomaan on merkitty tase-erään "Osakkeet ja osuudet".

Velat luottolaitoksille

Erään luetaan velat luottolaitoksille ja keskuspankeille. Velkaa pidetään vaadittaessa maksettavana, jos se voidaan irtisanoa päättyväksi heti tai enintään yhden pankkipäivän kuluttua.

Velat yleisölle ja julkisyhteisöille

Erään luetaan velat muille kuin luottolaitoksille ja keskuspankeille.

Rahoitusinstrumenttien osto- ja myyntisopimuksia kirjattaessa on käytetty kaupantekopäivää kirjaamisperusteena.

Rahoitusvarojen arvonalentumistappioiden tarpeellisuutta, muille kuin niille jotka arvostetaan käypään arvoon, arvioidaan vähintään jokaisena tilinpäätöspäivänä. Mikäli on olemassa objektiivista näyttöä siitä, että lainoihin ja muihin saamisiin kuuluvan erän tai erien ryhmän arvo on alentunut alennetaan omaisuuserän kirjanpitoarvoa. Tappion määrä kirjataan tulosvaikutteisesti.

Lainaamon myönnettyjen lainojen arvonalentumistarvetta seurataan säännöllisesti viikottain ja arviointi koostuu kahdesta vaiheesta. Lainaamon myönnettyistä lainoista tehdään yleinen luottotappiovaraus, perustuen myönnetyn lainan määrään, sen vakuudettomaan statukseen, maturiteettiin ja asiakaskunnan luottokelpoisuuden määrittelyyn. Yleistä luottotappiovarausta korjataan ykilöityjen toteutuneiden luottotappioiden määrällä. Laina kirjataan kokonaisuudessaan luottotappioksi kun se on ollut erääntynyt 90 päivää. Myydyistä luotoista saadut korvaukset kirjataan tulosvaikutteisesti luottotappioihin.

9 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

Aineettomat hyödykkeet kirjataan taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennettyyn hankintamenoon. Muina pitkävaikutteisina menoina on aktivoitu mm. ATK-ohjelmistoja ja järjestelmiä sekä edellisen tilikauden aikana toteutetusta toimitilojen laajennuksesta aiheutuneet kulut.

Muut aineelliset hyödykkeet merkitään taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyyn hankintameno määräisenä. Mikäli aineettomien tai aineellisten hyödykkeiden todennäköisen tulevaisuudessa kerryttämän tulon todetaan tilikauden päättyessä olevan olennaisesti ja pysyvästi alempi kuin niiden kirjanpitoarvo, erotus kirjataan arvonalentumispoistona kuluksi.

Poistosuunnitelma on seuraavanlainen:

Konserniliikearvo - tasapoisto, 5 vuotta
 ATK-ohjelmistot - tasapoisto, 4 vuotta
 Muut aineettomat oikeudet - tasapoisto, 3 vuotta
 Muut pitkävaikutteiset kulut - tasapoisto, 3 vuotta
 Koneet ja kalusto - tasapoisto 4 vuotta

TASEEN LIITETIEDOT

10 SAAMISET KOTIMAISILTA LUOTTOLAITOKSILTA

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Vaadittaessa maksettavat	10 817 320,58	6 191 757,75
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	701 765,90	14 394,24
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	11 519 086,48	6 206 151,99
Emo	31.12.2013	31.12.2012
Vaadittaessa maksettavat	1 350 662,93	79 559,88
Saamiset luottolaitoksilta yhteensä	1 350 662,93	79 559,88

11 SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Yritykset ja asuntoyhteisöt *)	6 305 565,63	6 368,88
Kotitaloudet	4 679 361,75	5 440,00
Ulkomaat	55 375,03	0,00
Yhteensä	11 040 302,41	11 808,88
Emo	31.12.2013	31.12.2012
Muut kuin vaadittaessa maksettavat		
Konserni **)	5 850 000,00	0,00
Muut	5 674 150,00	0,00
Yhteensä	11 524 150,00	0,00

Saamisten yhteismäärä, joilla on huonompi etuoikeus kuin velallisen muilla veloilla:

*) Yritykset ja asuntoyhteisöt	620 468,75	-
***) Konsernin sisäiset	850 000,00	-

Saamisista tilikaudelle kirjatut arvonalentumistappiot

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Arvonalentumistappiot vuoden alussa	0,00	0,00
Tilikaudella kirjatut saamiskohtaiset arvonalentumistappiot	112 069,49	0,00
Tilikaudella kirjatut ryhmäkohtaiset arvonalentumistappiot	32 427,51	0,00
Tilikaudella peruutetut saamiskohtaiset arvonalentumistappiot	0,00	0,00
Yhteensä	144 497,00	0,00
Tilikaudella kirjattujen lopullisten luottotappioiden määrä	287 943,72	0,00
Luottotappion myynti	-175 874,23	0,00
Realisoitunut luottotappio	112 069,49	0,00

12 OSAKKEET JA OSUUDET

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Osakkeet ja osuudet	375 152,42	766 805,46
Kaupankäyntitarkoituksessa olevat	67 118,42	13 581,14
Myytavissä olevat	308 034,00	753 224,32
- joista julkisesti noteeratut	17 118,42	13 581,14
- joista luottolaitoksissa	-	-
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyriyksissä	1 053 584,42	38 029,31
Hankintameno	1 070 900,21	50 180,00
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	-17 315,79	-12 150,69
Yhteensä	1 428 736,84	804 834,77
- joista hankintamenuon	1 395 872,63	766 805,46
- erotus	32 864,21	38 029,31

Emo	31.12.2013	31.12.2012
Osakkeet ja osuudet	8 559,21	6 790,57
Kaupankäyntitarkoituksessa olevat	8 559,21	6 790,57
- josta julkisesti noteeratut	8 559,21	6 790,57
- josta luottolaitoksissa	-	-
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluuissa yrityksissä	4 538 579,93	2 580 063,83
Yhteensä	4 547 139,14	2 586 854,40
- joista hankintamenuon	4 538 579,93	2 586 854,40

Emoyhtiön omistukset muissa yrityksissä	Kotipaikka	Y-tunnus	Omistusosuus
Taaleritehtaan Varainhoito Oy	Helsinki	2080113-9	100,00 %
Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy	Helsinki	2264327-7	75,00 %
Lainaamo Oy	Helsinki	2530714-8	70,00 %
Taaleritehtaan Sijoitustehdas Oy	Helsinki	2432616-0	100,00 %

Konsernin välillinen omistus muissa yrityksissä	Kotipaikka	Y-tunnus	Konsernin omistusosuus
Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy	Helsinki	2062840-1	100,00 %
Taaleritehtaan Holvi Oy	Helsinki	2504066-6	75,00 %
Vakuutusvahti Oy	Helsinki	2503567-2	70,00 %
Taaleri Portföy Yönetim A.S.	Istanbul, Turkki	844753	92,00 %
Suomen Vuokravastuu Oy (Takaamo Oy)	Helsinki	2491418-1	70,00 %
Taaleritehtaan Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2300464-5	75,00 %
Taaleritehtaan Porin Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2364138-8	75,00 %
Taaleritehtaan Asuntorahasto III hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2298024-9	75,00 %
Taaleritehtaan Rauman Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2373394-4	75,00 %
Taaleritehtaan Asuntorahasto V hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2442487-9	75,00 %
Taaleritehtaan Asuntorahasto VI hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2481017-1	75,00 %
Taaleritehtaan Linnainmaankulman hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2413559-1	75,00 %
Taaleritehtaan Oaktree Syöttörahas-ton hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2442491-6	75,00 %
Taaleritehtaan Tuulitehtaan hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2382657-7	60,00 %
Taaleritehtaan Biotehtaan hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2459599-3	75,00 %
Taaleritehtaan Metsärahas-ton hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2512332-2	75,00 %
Taaleritehtaan Ovitehtaan hallinnointiyhtiö Oy	Helsinki	2577306-9	75,00 %
TT Syöttörahas-to GP Oy	Helsinki	2504070-3	75,00 %
Myllykankaan TP Oy	Helsinki	2577307-7	75,00 %
Kultataaleri Oy	Helsinki	2436455-4	40,00 %
Matti-Ovi Oy	Laitila	0612014-2	25,00 %
Asuntoverstas Oy	Helsinki	2237467-9	10,00 %

13 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Konserniliikearvo	726 702,00	838 278,39
Muut aineettomat hyödykkeet	586 272,35	146 058,62
- IT-järjestelmät ja ohjelmistot	38 152,56	29 422,46
- Muut pitkävaikutteiset menot	548 119,79	116 636,16
Koneet ja kalusto	343 191,16	327 652,68
Yhteensä	1 656 165,51	1 311 989,69

KÄYTTÖMAISUUS

Konserni	Muut aineettomat hyödykkeet	Konserni-liikearvo	Muut aineelliset hyödykkeet	Yhteensä
31.12.2013				
Hankintameno 1.1.	374 855,08	1 391 707,42	891 001,27	2 657 563,77
Lisäykset	497 372,38	175 561,26	142 987,46	815 921,10
Hankintameno 31.12	872 227,46	1 567 268,68	1 033 988,73	3 473 484,87
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1	228 796,46	553 429,03	563 348,59	1 345 574,08
Tilikauden poisto	57 158,65	287 137,65	127 448,98	471 745,28
Kertyneet poistot 31.12	285 955,11	840 566,68	690 797,57	1 817 319,36
Kirjanpitoarvo 31.12	586 272,35	726 702,00	343 191,16	1 656 165,51
Kirjanpitoarvo 1.1	146 058,62	838 278,39	327 652,68	1 311 989,69
31.12.2012				
Hankintameno 1.1.	326 746,12	645 423,76	793 596,30	1 765 766,18
Lisäykset	48 108,96	746 283,66	97 404,97	891 797,59
Hankintameno 31.12	374 855,08	1 391 707,42	891 001,27	2 657 563,77
Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1	191 093,57	392 989,88	458 966,84	1 043 050,29
Tilikauden poisto	37 702,89	160 439,15	104 381,75	302 523,79
Kertyneet poistot 31.12	228 796,46	553 429,03	563 348,59	1 345 574,08
Kirjanpitoarvo 31.12	146 058,62	838 278,39	327 652,68	1 311 989,69
Kirjanpitoarvo 1.1	135 652,55	252 433,88	334 629,46	722 715,89

14 MUUT VARAT

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Arvopapereiden myyntisaamiset	1 182,80	141 674,44
Palkkiotuottosaamiset	1 281 585,92	708 975,28
Muut	287 027,13	113 495,45
Yhteensä	1 569 795,85	964 145,17
Emo		
31.12.2013	31.12.2012	
Saamiset konserniyrityksiltä	42 260,91	11 545,48
Muut	25 512,91	32 775,64
Yhteensä	67 773,82	44 321,12

15 SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Eläke- ja työnantajavakuutusmaksut	72 025,58	174,62
Korkosaamiset	125 044,33	0,00
Verosaamiset	20 087,54	10 401,88
Muut siirtosaamiset	631 471,72	520 233,59
Yhteensä	848 629,17	530 810,09

Emo	31.12.2013	31.12.2012
Konsernisiirtosaamiset	118 756,17	0,00
Korkosaamiset	67 029,64	0,00
Muut siirtosaamiset	62 222,36	6 695,10
Yhteensä	248 008,17	6 695,10

16 VELAT YLEISÖLLE JA JULKISYHTEISÖLLE

Emo	31.12.2013	31.12.2012
Velat konserniyhtiöille	0,00	440 000,00
Yhteensä	0,00	440 000,00

17 MUUT VELAT

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Ostovelat	687 798,47	213 805,30
Palkkiokuluvelat	1 130 696,54	905 507,21
Muut velat	452 267,12	447 020,10
Yhteensä	2 270 762,13	1 566 332,61

Emo	31.12.2013	31.12.2012
Ostovelat	66 192,70	900,24
Muut velat	125 871,93	227 279,87
Konsernin muut velat	0,00	697 862,50
Yhteensä	192 064,63	926 042,61

18 SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Lomapalkkavelka	1 038 218,49	863 977,55
Saadut korkoennakot	237 637,36	0,00
Verojaksotus	436 091,62	414 738,73
Muut siirtovelat	1 491 948,14	494 428,45
Yhteensä	3 203 895,61	1 773 144,73

Emo	31.12.2013	31.12.2012
Konsernin siirtovelat	31 833,28	1 130,03
Lomapalkkavelka	215 797,12	74 177,56
Verojaksotus	0,00	25 749,47
Muut siirtovelat	32 989,85	20 325,28
Yhteensä	280 620,25	121 382,34

19 KOTI- JA ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET ERÄT SEKÄ KONSERNIERÄT

Konserni 31.12.2013	EUR	Muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	10 745 142,09	773 944,39	11 519 086,48
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	10 986 973,42	53 328,99	11 040 302,41
Muu omaisuus	5 492 569,95	10 757,42	5 503 327,37
Yhteensä	27 224 685,46	838 030,80	28 062 716,26
Muut velat	5 412 468,37	62 189,37	5 474 657,74
Yhteensä	5 412 468,37	62 189,37	5 474 657,74

Konserni 31.12.2012	EUR	Muu kuin EUR	Yhteensä
Saamiset luottolaitoksilta	5 684 789,86	521 362,13	6 206 151,99
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11 808,88	0,00	11 808,88
Muu omaisuus	3 611 779,72	0,00	3 611 779,72
Yhteensä	9 308 378,46	521 362,13	9 829 740,59
Muut velat	3 305 827,40	33 649,94	3 339 477,34
Yhteensä	3 305 827,40	33 649,94	3 339 477,34

Emo 31.12.2013	EUR	Muu kuin EUR	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	1 350 662,93	0,00	1 350 662,93	0,00
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11 524 150,00	0,00	11 524 150,00	5 850 000,00
Muu omaisuus	4 862 921,13	0,00	4 862 921,13	4 699 597,01
Yhteensä	17 737 734,06	0,00	17 737 734,06	10 549 597,01
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00	0,00	0,00
Muut velat	472 684,88	0,00	472 684,88	31 833,28
Yhteensä	472 684,88	0,00	472 684,88	31 833,28

Emo 31.12.2012	EUR	Muu kuin EUR	Yhteensä	Samaan konserniin kuuluvalta
Saamiset luottolaitoksilta	79 559,88	0,00	79 559,88	0,00
Muu omaisuus	2 637 870,62	0,00	2 637 870,62	2 591 609,31
Yhteensä	2 717 430,50	0,00	2 717 430,50	2 591 609,31
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	440 000,00	0,00	440 000,00	440 000,00
Muut velat	1 047 424,95	0,00	1 047 424,95	698 992,53
Yhteensä	1 487 424,95	0,00	1 487 424,95	1 138 992,53

20 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

Konserni 31.12.2013	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Saamiset luottolaitoksilta	11 519 086,48	11 519 086,48
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11 040 302,41	11 040 302,41
Osakkeet ja osuudet	375 152,42	375 152,42
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	1 053 584,42	1 053 584,42
Yhteensä	23 988 125,73	23 988 125,73

Konserni 31.12.2012	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Saamiset luottolaitoksilta	6 206 151,99	6 206 151,99
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11 808,88	11 808,88
Osakkeet ja osuudet	766 805,46	766 805,46
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrytyksissä	38 029,31	38 029,31
Yhteensä	7 022 795,64	7 022 795,64

Emo 31.12.2013	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Saamiset luottolaitoksilta	1 350 662,93	1 350 662,93
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11 524 150,00	11 524 150,00
Osakkeet ja osuudet	8 559,21	8 559,21
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä	4 538 579,93	4 538 579,93
Yhteensä	17 421 952,07	17 421 952,07

Rahoitusvelat		
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	0,00	0,00
Yhteensä	0,00	0,00

Emo 31.12.2012	Kirjanpitoarvo	Käypä arvo
Rahoitusvarat		
Saamiset luottolaitoksilta	79 559,88	79 559,88
Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä	2 586 854,40	2 586 854,40
Yhteensä	2 666 414,28	2 666 414,28

Rahoitusvelat		
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	440 000,00	440 000,00
Yhteensä	440 000,00	440 000,00

21 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN MATURITEETTIJAKAUMA

Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

Konserni	Saamiset luottolaitoksilta	Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä
31.12.2013		
alle 3 kuukautta	10 817 320,58	2 481 468,42
3-12 kuukautta	701 765,90	522 610,04
1-5 vuotta	-	5 424 174,26
5-10 vuotta	-	2 594 049,69
yli 10 vuotta	-	18 000,00
Yhteensä	11 519 086,48	11 040 302,41

Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

Emo	Saamiset luottolaitoksilta	Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä
31.12.2013		
alle 3 kuukautta	1 350 662,93	2 471 410,00
3-12 kuukautta	-	-
1-5 vuotta	-	8 200 000,00
5-10 vuotta	-	-
yli 10 vuotta	-	850 000,00
Yhteensä	1 350 662,93	11 521 410,00

Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

Konserni	Saamiset luottolaitoksilta	Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä
31.12.2012		
alle 3 kuukautta	6 191 757,75	11 808,88
3-12 kuukautta	14 394,24	-
1-5 vuotta	-	-
5-10 vuotta	-	-
yli 10 vuotta	-	-
Yhteensä	6 206 151,99	11 808,88

Rahoitusvarojen maturiteettijakauma

Emo	Saamiset luottolaitoksilta	Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä
31.12.2012		
alle 3 kuukautta	79 559,88	-
3-12 kuukautta	-	-
1-5 vuotta	-	-
5-10 vuotta	-	-
yli 10 vuotta	-	-
Yhteensä	79 559,88	0,00

Konsernissa eikä sen emoyhtiössä ole rahoitusvelkoja.

22 OMAN PÄÄOMAN LISÄYKSET JA VÄHENNYKSET TILIKAUDEN AIKANA

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
-----------------------------	------------	------------	------------	------------

Emo	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	-616 818,05	0,00	0,00	-616 818,05
Tilikauden tulos	0,00	3 118 864,83	0,00	3 118 864,83
Yhteensä	1 230 005,55	18 105 364,83	2 070 321,20	17 265 049,18

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat				17 140 049,18
Emoyhtiön jakokelvottomat erät 31.12.2013				0,00

Konserni	1.1.2012	Lisäys	Vähennys	31.12.2012
Osakepääoma	125 000,00	0,00	0,00	125 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 311 862,50	1 159 961,10	750 000,00	1 721 823,60
Edellisten tilikausien tulos*	2 899 741,85	127 500,00	825 675,44	2 201 566,41
Tilikauden tulos	0,00	2 102 662,00	0,00	2 102 662,00
Yhteensä	4 336 604,35	3 390 123,10	1 575 675,44	6 151 052,01

Vähemmistön osuus pääomasta	574 299,96	719 289,32	954 378,04	339 211,24
-----------------------------	------------	------------	------------	------------

Emo	1.1.2012	Lisäys	Vähennys	31.12.2012
Osakepääoma	125 000,00	0,00	0,00	125 000,00
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	1 311 862,50	1 159 961,10	750 000,00	1 721 823,60
Edellisten tilikausien tulos	-23 647,51	127 500,00	818 889,50	-715 037,01
Tilikauden tulos	0,00	98 218,96	0,00	98 218,96
Yhteensä	1 413 214,99	1 385 680,06	1 568 889,50	1 230 005,55

Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat				1 105 005,55
Emoyhtiön jakokelvottomat erät 31.12.2012				0,00

*Muuntoero sisältyy edellisten tilikausien voitto (tappio)-tilille

23 OSAKEPÄÄOMA

Osakelajin tunnukset	TAALA, TAALB
A-osakkeiden lukumäärä	4 838 005
A-osakkeiden äänimäärä	96 760 100
B-osakkeiden lukumäärä	1 455 000
B-osakkeiden äänimäärä	1 455 000
Omassa hallussa olevat osakkeet	0

Osakkeiden hankintaa koskevat rajoitukset yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslauseke
 Osakkeenomistajan etuoikeus uusiin osakkeisiin osakkeenomistajilla on etuoikeus uusiin osakkeisiin samassa suhteessa kuin heillä on ennestään osakkeita
 osakepääomaa korotettaessa

Osinko-oikeus yhtäläinen kaikille

Muut valtuutukset

Hallituksella on yhtiökokouksen 7.3.2013 myöntämä valtuutus päättää osakeyhtiölain 10 luvun mukaisten optio-oikeuksien antamisesta. Optio-oikeuksia voidaan antaa enintään 200.000 B-sarjan osakkeen merkitsemiseen.

Hallitus päätti 4.12.2013 konsernin avainhenkilöiden optio-ohjelmasta. Kannustinjärjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 200 000 Taaleritehdas Oyj:n B-osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Kannustinjärjestelmän aiheuttama dilutaatio yhtiön osakkeelle on enimmillään 3,08 %.

Hallituksella on yhtiökokouksen 7.3.2013 myöntämä valtuutus hankkia omia osakkeita enintään 500.000 kpl. Valtuutus on voimassa 18 kuukautta yhtiökokouksen päätöspäivämäärästä lukien. Päätös korvaa aiemmin 25.4.2012 annetun valtuutuksen.

Hallituksella on lisäksi toistaiseksi voimassa oleva yhtiökokouksen päätöksellä 7.3.2013 annettu osakeanti-valtuutus. Valtuutus oikeuttaa laskemaan liikkelle enintään 1.600.000 kpl yhtiön uusia B-sarjan osakkeita. Yhtiön hallitus päätti 18.3.2013 valtuutuksen perusteella tarjota merkittäväksi 1.455.000 B-sarjan osaketta. Valtuutusta on käyttämättä 145.000 kpl. Samalla kumottiin 25.4.2012 annettu osakenantivaltuutus.

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT

24 PALKKIOTUOTOT

Konserni	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Sijoitusrahastoista	8 017 362,38	4 381 025,44
OmaisuuDENhoidosta	8 502 787,15	7 923 947,47
Muusta toiminnasta	8 939 462,26	7 256 350,72
Yhteensä	25 459 611,79	19 561 323,63

Emo	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Muusta toiminnasta	25 394,60	7 500,00
Yhteensä	25 394,60	7 500,00

Emoyhtiön tuotot muodostuvat muusta kuin sijoituspalvelutoiminnan palkkioista.

25 PALKKIOKULUT

Konserni	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Rahastoista	2 485 687,77	1 796 721,00
OmaisuuDENhoidosta	872 350,40	796 367,36
Muusta toiminnasta	1 067 317,71	893 218,39
Yhteensä	4 425 355,88	3 486 306,75

26 ARVOPAPERI- JA VALUUTTAKAUPAN NETTOTUOTOT

Myyntivoitot ja -tappiot (netto)

Konserni	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Osakkeista ja -osuuksista	726 170,20	35 561,91
Käyvän arvon muutos	2 911,81	9 240,40
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	729 082,01	44 802,31
Valuuttatoiminnan nettotuotot	504 352,44	273 937,78
Yhteensä	1 233 434,45	318 740,09

Emo	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Osakkeista ja -osuuksista	61 899,58	0,00
Käyvän arvon muutos	1 768,64	0,00
Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä	63 668,22	0,00

27 KORKOTUOTTOJEN ERITTELY

Konserni		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	62 121,42	51 290,03
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	517 413,79	503,70
Muut korkotuotot	1 308,31	18 575,84
Yhteensä	580 843,52	70 369,57
Emo		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Korkotuotot		
Saamisista luottolaitoksilta	9 682,45	1 519,91
Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	67 029,64	0,00
Muut korkotuotot	26,72	30,30
Samaan konserniin kuuluvilta yrityksiltä	158 698,08	0,00
Yhteensä	235 436,89	1 550,21

28 KORKOKULUJEN ERITTELY

Konserni		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Korkokulut		
Veloista luottolaitoksille	21 062,56	27 625,09
Muut korkokulut	1 396,07	1 832,52
Yhteensä	22 458,63	29 457,61
Emo		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Korkokulut		
Muut korkokulut	90,21	23,12
Yhteensä	90,21	23,12

29 TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

Konserni		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Luovutustappiot konserniyrityksistä	0,00	-30 797,43
Omistusyhteisyriksistä		
Osinkotuotot	0,00	114 750,00
Luovutusvoitot	91 897,50	0,00
Yhteensä	91 897,50	83 952,57
Emo		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Samaan konserniin kuuluvista yrityksistä		
Osinkotuotot	3 140 000,00	0,00
Yhteensä	3 140 000,00	0,00

30 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

Konserni		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Vuokratuotot	108 000,00	216 000,00
Muut tuotot	14 013,84	9 906,11
Yhteensä	122 013,84	225 906,11
Emo		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Muut tuotot konsernin sisäinen	1 338 400,00	915 600,00
Yhteensä	1 338 400,00	915 600,00

31 LIKETOIMINNAN MUUT KULUT

Konserni	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Toimitila- ja muut vuokratulut	1 054 849,51	981 634,39
Laitevuokrat ja leasing	233 166,97	253 263,69
Muut kulut	1 308 301,17	675 316,83
Yhteensä	2 596 317,65	1 910 214,91

Emo	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Toimitila- ja muut vuokratulut	31 604,11	16 073,64
Laitevuokrat ja leasing	50 437,16	19 553,08
Muut kulut	512 821,69	16 810,47
Yhteensä	594 862,96	52 437,19

32 POISTOT JA ARVONALENTUMISET AINEELLISISTA JA AINEETOMISTA HYÖDYKKEISTÄ

Konserni	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Aineettomat hyödykkeet		
- Suunnitelman mukaiset poistot	37 662,37	37 702,89
Aineelliset hyödykkeet		
- Suunnitelman mukaiset poistot	146 945,26	106 074,88
Konserniliikearvo		
- Suunnitelman mukaiset poistot	287 137,65	160 439,15
Yhteensä	471 745,28	304 216,92

33 ARVONALENTUMISTAPPIOT LUOTOISTA JA MUISTA SAAMISISTA

Konserni	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Luottotappiovaraus	144 497,00	0,00
Realisoituneet tappiot	-112 069,49	0,00
Yhteensä	32 427,51	0,00

Saamisista tilikaudelle kirjatut arvonalentumistappiot on tarkemmin eritelty liitetiedossa 11.

34 VEROT

Konserni	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Tilikauden tuloksesta	1 330 432,12	620 699,33
Aikaisempien kausien verot	7 469,06	-257,06
Yhteensä	1 337 901,18	620 442,27

Emo	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Tilikauden tuloksesta	0,00	31 788,96
Aikaisempien kausien verot	0,00	-257,06
Yhteensä	0,00	31 531,90

35 MUUN KUIN VARSINAISEN TOIMINNAN TUOTOT JA KULUT

Emo	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
Konserniavustus	1 200 000,00	0,00
Yhteensä	1 200 000,00	0,00

VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

36 VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

Konserni	31.12.2013	31.12.2012
Muusta syystä omasta puolesta annetut	150 459,51	150 459,51
Pankkitakaus	150 459,51	150 459,51
Muut vastuusitoumukset	5 000 000,00	5 000 000,00
Velat luottolaitoksille / luottolimiitti (ei omaa vakuutta)	5 000 000,00	5 000 000,00
Josta käyttämättä	5 000 000,00	5 000 000,00
Takausvastuut	257 290,97	0,00
Kolmannelle osapuolelle annetut takaukset	257 290,97	0,00

37 ELÄKEVASTUUT

Yhtiön henkilöstön ja johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEl-vakuutuksilla. Yhtiön johdolle on otettu vapaaehtoinen lisäeläkevakuutus. Yhtiöllä ei ole kirjaamattomia eläkevastuita.

38 LEASING- JA MUUT VUOKRAVASTUUT

Konserni	31.12.2013	< 1 v.	1-5 v.
Huoneistovuokrat	685 737,20		811 374,85
Leasing- ja vuokravastuut	160 408,32		90 041,13
Yhteensä	846 145,52		901 415,98

Konserni	31.12.2012	< 1 v.	1-5 v.
Huoneistovuokrat	682 090,88		1 445 242,75
Leasing- ja vuokravastuut	226 360,60		250 186,41
Yhteensä	908 451,48		1 695 429,16

Emo	31.12.2013	< 1 v.	1-5 v.
Leasingmaksut	62 445,59		19 161,29
Yhteensä	62 445,59		19 161,29

Emo	31.12.2012	< 1 v.	1-5 v.
Leasingmaksut	9 708,90		15 776,96
Yhteensä	9 708,90		15 776,96

39 HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

Konserni	Keskim. lkm		Muutos	
	2013	2012	2013	2012
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	111	85	26	14
Määräaikainen osa-aikainen henkilöstö	3	3	0	0
Yhteensä	114	88	26	14

Emo	Keskim. lkm		Muutos	
	2013	2012	2013	2012
Vakinainen kokoaikainen henkilöstö	16	7	9	1
Yhteensä	16	7	9	1

HENKILÖSTÖKULUT

Konserni	2013	2012
Palkat ja palkkiot yhteensä	9 720 392,59	6 780 051,89
Eläkekulut	1 657 908,90	1 216 316,46
Muut henkilösivukulut	543 848,68	377 576,74
Yhteensä	11 922 150,17	8 373 945,09

Emo	2013	2012
Palkat ja palkkiot yhteensä	1 308 459,68	475 753,27
Eläkekulut	238 393,52	88 380,52
Muut henkilösivukulut	43 916,37	19 446,60
Yhteensä	1 590 769,57	583 580,39

Hallitusten jäsenille sekä toimitusjohtajille ja varatoimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

Konserni	2013	2012
Toimitusjohtajat ja varatoimitusjohtajat	915 458,60	0,00
Hallitusten jäsenet	142 436,37	645 397,43
Yhteensä	1 057 894,97	645 397,43

Emoyhtiö	2013	2012
Toimitusjohtajat, varatoimitusjohtajat ja hallituksen jäsenet	342 520,00	0,00
Yhteensä	342 520,00	0,00

Yhtiön johdolle on lakisääteisten eläkevakuutusten lisäksi otettu vapaaehtoinen lisäeläkevakuutus, josta maksettu vuonna 2013 yhteensä 176.200 euroa (28.600 euroa vuonna 2012).

Avainhenkilöiden optiojärjestelmä

Taaleritehdas Oyj:n hallitus päätti 4.12.2013 uudesta konsernin avainhenkilöiden osakepohjaisesta kannustinjärjestelmästä. Kannustinjärjestelmässä avainhenkilöille annetaan synteettisiä optio-oikeuksia ja mahdollinen palkkio maksetaan vuosina 2017—2018 osittain yhtiön B-osakkeina ja osittain rahana. Rahaosuudella pyritään kattamaan palkkiosta avainhenkilölle aiheutuvia veroja ja veronluonteisia maksuja. Mikäli avainhenkilön työ- tai toimisuhte päättyy ennen vuotta 2017, palkkiota ei pääsääntöisesti makseta. Palkkiona maksettuja osakkeita ei saa luovuttaa osakkeille asetetun yhden vuoden mittaisena odotusaikana. Kannustinjärjestelmän perusteella maksettavat palkkiot vastaavat yhteensä enintään noin 200 000 Taaleritehdas Oyj:n B-osakkeen arvoa sisältäen myös rahana maksettavan osuuden. Kannustinjärjestelmän aiheuttama dilutaatio yhtiön osakkeelle on enimmillään 3,08 %. Osakkeen lähtöarvoksi on määritetty 13,00 euroa ja osakkeen loppuarvo on synteettisen optio-oikeuden käyttöpäivää edeltävän 20 kaupankäyntipäivän aikana päätettyjen kauppajen kaupankäyntimäärillä painotettu keskimurssi First North Finland –markkinapaikalla.

40 TILINTARKASTUSPALKKIOT

Yhtiön tilintarkastajille maksetut palkkiot

Konserni	2013	2012
Tilintarkastuspalkkiot	100 221,06	84 399,12
Veropalvelut	4 686,10	11 501,19
Muut palvelut	69 156,60	1 100,00
Yhteensä	174 063,76	97 000,31

Emo	2013	2012
Tilintarkastuspalkkiot	32 984,00	13 714,50
Muut palvelut	33 746,60	0,00
Yhteensä	66 730,60	13 714,50

LUETTELO KIRJANPITOKIRJOISTA

Tasekirja ja tase-erittelyt sidottuina kirjoina

Tuloslaskelma	ATK-tulosteena
Tase	ATK-tulosteena
Päiväkirja	ATK-tulosteena
Pääkirja	ATK-tulosteena
Ostoreskontra	ATK-osakirjanpitona
Palkkakirjanpito	ATK-osakirjanpitona

TOSITELAJIT JA SÄILYTYSTAPA

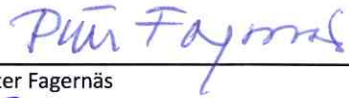
TITO	Tiliotetositteet	paperitositteina
MUTI	Muut tiliotteet	paperitositteina
OL	Ostolaskut reskontra	paperitositteina
EL	Sähköiset ostolaskut	sähköinen arkistointi
PT	Pääkirjatositteet	paperitositteina
MU	Muistiotositteet	paperitositteina

Kaikki kirjanpitoaineisto säilytetään yhtiön omissa tiloissa lain edellyttämällä tavalla.

HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä

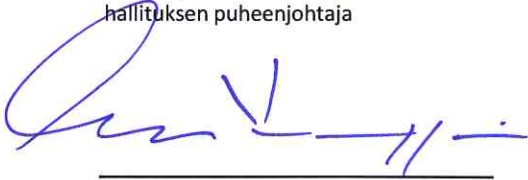
28/2 2014



Peter Fagernäs
hallituksen puheenjohtaja



Juha Laaksonen
hallituksen varapuheenjohtaja



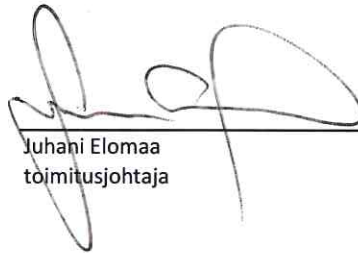
Esa Karppinen
hallituksen jäsen



Pertti Laine
hallituksen jäsen



Vesa Puttonen
hallituksen jäsen



Juhani Elomaa
toimitusjohtaja

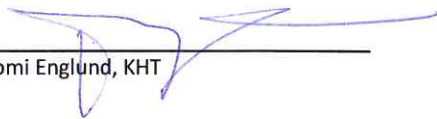
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu erillinen kertomus.

Helsingissä

28/2 2014

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö



Tomi Englund, KHT

Tilintarkastuskertomus

Taaleritehdas Oyj:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Taaleritehdas Oyj:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2013. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisesta ja siitä, että ne antavat oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä tai toimintakertomuksessa olennaista virheellisyyttä, ja siitä, ovatko emoyhtiön hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen ja toimintakertomukseen sisältyvistä luvuista ja niissä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonemme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös ja toimintakertomus antavat Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen ja toimintakertomuksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot konsernin sekä emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta. Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat ristiriidattomia.

Helsingissä 28. helmikuuta 2014

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö


Tomi Englund KHT