

TAALERITEHDAS

Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy

Tasekirja 31.12.2011

SISÄLLYSLUETTELO

| | |
|--|-------|
| Tilinpäätös | |
| Hallituksen toimintakertomus | 3-5 |
| Konsernin tuloslaskelma | 6 |
| Konsernin tase | 7 |
| Emoyhtiön tuloslaskelma | 8 |
| Emoyhtiön tase | 9 |
| Konsernin rahoituslaskelma | 10 |
| Tilinpäätöksen liitetiedot | 11-25 |
| Taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut | 26 |
| Luettelo käytetyistä kirjanpitokirjoista | 27 |
| Hallituksen ja toimitusjohtajan allekirjoitukset | 28 |
| Tilinpäätösmerkintä | 28 |

Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy
Kotipaikka:
Osoite:

Y-tunnus 2234823-5
Helsinki
Kluuvikatu 3

HALLITUKSEN TOIMINTAKERTOMUS 1.1.-31.12.2011

YLEISTÄ

Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy toimii emoyhtiönä konsernissa, jonka tytäryhtiöinä ovat koko katsauskauden toimineet Taaleritehdas Oy, Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy, Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy, Taaleritehtaan Omaisuudenhoito Oy ja Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy:n muodostama alakonserni (eritelty liitetiedoissa).

Konserniin kuuluu lisäksi osakkuusyrityksenä Kultataaleri Oy, konsernin omistusosuus 40 %. Kultataaleri Oy on osakkuusyrityksenä jätetty yhdistelemättä konserniin, koska sen toiminta on vasta käynnistynyt ja koska tällä yhdistelemättä jättämisellä ei ole vaikutusta konsernin omiin pääomiin.

YHTIÖN HALLINTO KATSAUSKAUDELLA

Yhtiön hallituksen jäseninä ovat koko katsauskauden ajan toimineet Peter Fagernäs, Esa Karppinen ja Pertti Laine. Hallituksen puheenjohtajana toimi Peter Fagernäs.

Yhtiön toimitusjohtajana toimi koko katsauskauden Juhani Elomaa.

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

YHTIÖN OSAKEPÄÄOMA JA SEN MUUTOKSET KATSAUSKAUDELLA

Yhtiön osakepääoma 31.12.2011 oli 125.000,00 euroa ja yhtiöllä oli 4.500.000 osaketta.

Ylimääräisen yhtiökokouksen 3.4.2009 antaman valtuutuksen nojalla yhtiö luovutti 6.4.2011 osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen konsernin operatiiviselle henkilökunnalle 157.500 kappaletta yhtiön hallussa olevaa omaa osaketta hintaan 0,55 euroa per osake, yhteishinta 86.628,00. Saman valtuutuksen nojalla yhtiö hankki omia osakkeita 45.000 kpl hintaan 101.600,00 euroa varainsiirtoveroineen.

Yhtiökokouksen päätöksellä 6.4.2011 palautettiin osakkeenomistajien omistusten suhteessa 500.000,00 euroa sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta.

YHTIÖN HALLITUKSEN VOIMASSAOLEVAT VALTUUTUKSET KATSAUSKAUDELLA

Yhtiön hallituksella on ollut 5.10.2012 saakka voimassa yhtiökokouksen 6.4.2011 antama valtuutus hankkia yhtiön omia osakkeita enintään 450.000 kappaletta. Katsauskaudella valtuutusta käytettiin 13.6.2011 45.000 kappaleen hankkimiseksi.

Yhtiön hallituksella on toistaiseksi voimassa oleva ylimääräisen yhtiökokouksen 3.4.2009 antama valtuutus päättää osakeanneista, joilla voidaan luovuttaa enintään 450.000 kappaletta yhtiön omia osakkeita. Valtuutusta käytettiin 6.4.2011 luovuttamaan 157.500 kappaletta yhtiön omia osakkeita.

YHTIÖN LIIKETOIMINTA KATSAUSKAUDELLA

Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy toimii Taaleritehdas-konsernin emoyhtiönä vastaten koko konsernin compliance toiminnoista sekä sisäisestä ja ulkoisesta viestinnästä.

Emoyhtiön palveluksessa oli tilikauden päättyessä 6 henkilöä ja konsernin palveluksessa 87 henkilöä.

OLENNAISET TAPAHTUMAT TILIKAUDEN PÄÄTTYMISEN JÄLKEEN

Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy:n tytäryhtiö Taaleritehdas Oy on ostanut CFM Contango Rahastoyhtiö Oy:n koko osakekannan.

YHTIÖN MERKITTÄVIMMÄT TULEVAT RISKIT JA EPÄVARMUUSTEKIJÄT

Yhtiön kannalta merkittävin tuleva riski on liiketoiminnan kasvuun ja sen hallintaan liittyvä. Tilikaudella 2012 tuloksen odotetaan edelleen olevan merkittävästi positiivisen.

Yhtiöllä ei ole varsinaisia markkina-, luotto- tai likviditeettiriskejä lukuun ottamatta yllämainittua yhtiön tuloihin vaikuttavaa suhdanneriskiä.

YHTIÖN RISKIENHALLINTA

Taaleritehdas -konsernilla on compliance officer, joka hoitaa yhtiön compliance toiminnon. Yhtiön hallitus käsittelee rieskienhallintaan kuuluvat asiat.

Yhtiön sisäinen tarkastus on ulkoistettu Tuokko Tilintarkastus Oy:lle.

Tietojärjestelmien kehittämisellä ja henkilöstön koulutuksella pyritään jatkuvasti estämään operatiivisessa toiminnassa syntyviä virheitä ja siten pienentämään mahdollisia menetyksiä.

Mahdollisiin ulkoisiin aineellisiin vahinkotapahtumiin kuten myös omaisuusvahinkoihin ja -rikoksiin on lisäksi suojauduttu vakuutusten avulla.

YHTIÖN TALOUDELLISTA TILAA KOSKEVIA TUNNUSLUKUJA

| | 2009 | 2010 | 2011 |
|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| Palkkiotuotot (eur) | | | |
| Emoyhtiö | 81 992,77 | 535 333,62 | 711 885,83 |
| Konserni | 10 355 236,34 | 16 350 099,24 | 18 504 309,01 |
| Oman pääoman määrä (eur) | | | |
| Emoyhtiö | 3 569 211,23 | 1 907 827,58 | 1 413 214,99 |
| Konserni | 3 582 945,21 | 3 439 707,92 | 4 336 604,35 |

HALLITUKSEN ESITYS YHTIÖN TULOSTA KOSKEVAKSI TOIMENPITEEKSI

Emoyhtiön tilikauden voitto oli 20.359,41 euroa, joka esitetään siirrettäväksi voittovarojen tilille. Hallitus esittää, että sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta palautetaan osakkeenomistajille 750.000,00 euroa.

TULEVAISUUDEN NÄKYMÄT

Yhtiön tulevaisuuden näkymät ovat hyvät. Konsernin hoidossa olevan varallisuuden uskotaan edelleen kasvavan.

| KONSERNITULOSLASKELMA | Liite | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|--|--------------|------------------------|------------------------|
| Palkkiotuotot | 3, 25 | 17 872 577,88 | 15 988 331,45 |
| Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot | 27 | 501 595,79 | 274 085,78 |
| Arvopaperikaupan nettotuotot | 4 | 126 692,86 | 191 527,31 |
| Valuuttatoiminnan nettotuotot | 6 | 374 902,93 | 82 558,47 |
| Tuotot oman pääoman ehtoista sijoituksista | 30 | 16 614,85 | 7 462,50 |
| Korkotuotot | 5, 28 | 76 157,05 | 55 335,57 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 31 | 37 363,44 | 24 883,94 |
| SIJOITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT | | 18 504 309,01 | 16 350 099,24 |
| Palkkiokulut | 3, 26 | -2 913 300,47 | -2 549 695,97 |
| Korkokulut | 5, 29 | -19 116,38 | -10 275,55 |
| Hallintokulut | | | |
| Henkilöstökulut | 38 | | |
| Palkat ja palkkiot | | -6 367 648,48 | -4 978 525,46 |
| Henkilösivukulut | | -1 418 072,72 | -1 127 176,20 |
| Eläkekulut | | -1 126 414,60 | -869 896,54 |
| Muut henkilösivukulut | | -291 658,12 | -257 279,66 |
| Henkilöstökulut yhteensä | | -7 785 721,20 | -6 105 701,66 |
| Muut hallintokulut | | -3 249 792,73 | -2 412 276,77 |
| Poistot ja arvonalentumiset liikearvoista | 9, 33 | | |
| Konserniliikearvosta | | -130 621,16 | -130 621,16 |
| Konsernireservin vähennys | | 0,00 | 199 094,93 |
| Aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä | | -135 141,07 | -228 704,04 |
| Poistot ja arvonalentumiset yhteensä | | -265 762,23 | -160 230,27 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 32 | -2 041 216,05 | -1 663 372,78 |
| Osuus osakkuusyritysten tuloksesta | | 0,00 | 59 232,60 |
| LIIKEVOITTO (-TAPPIO) | | 2 229 399,95 | 3 507 778,84 |
| Tuloverot | 7, 34 | -458 961,82 | -546 941,30 |
| VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN | | 1 770 438,13 | 2 960 837,54 |
| Vähemmistön osuus tilikauden voitosta/tappiosta | | -367 315,70 | -1 025 648,35 |
| TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO) | | 1 403 122,43 | 1 935 189,19 |

KONSERNITASE

| Vastaavaa | Liite | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 8, 11, 21, 22 | 6 947 042,45 | 4 801 807,15 |
| Vaadittaessa maksettavat | | 6 932 738,50 | 4 787 387,12 |
| Muut | | 14 303,95 | 14 420,03 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 8, 12, 21, 22 | 15 678,14 | 184 950,88 |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat | | 15 678,14 | 184 950,88 |
| Osakkeet ja osuudet | 8, 13, 21, 22 | 363 737,50 | 327 125,00 |
| Myytavissä olevat | | 363 737,50 | 327 125,00 |
| Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrittäjissä | 13, 21, 22 | 30 180,00 | 245 680,99 |
| Aineettomat hyödykkeet | 9, 14 | 388 086,43 | 436 933,96 |
| Konserniliikearvo | | 252 433,88 | 383 055,04 |
| Muut pitkävaikutteiset menot | | 135 652,55 | 53 878,92 |
| Aineelliset hyödykkeet | 9, 14 | 334 629,46 | 232 661,20 |
| Muut aineelliset hyödykkeet | | 334 629,46 | 232 661,20 |
| Muut varat | 15, 21 | 1 374 647,61 | 719 909,62 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 16, 21 | 500 031,48 | 466 219,74 |
| | | 9 954 033,07 | 7 415 288,54 |

| Vastattavaa | Liite | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--------------|---------------------|---------------------|
| VIERAS PÄÄOMA | | | |
| Velat luottolaitoksille | 8, 17, 22 | 815 123,43 | 0,00 |
| Muut velat | 19, 21 | 2 840 817,33 | 2 139 133,24 |
| Muut velat | | 2 840 817,33 | 2 139 133,24 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 20, 21 | 1 387 188,00 | 1 180 038,72 |
| OMA PÄÄOMA | | | |
| Osakepääoma | 24 | 125 000,00 | 125 000,00 |
| Vapaat rahastot | | 1 311 862,50 | 1 811 862,50 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | | 1 311 862,50 | 1 811 862,50 |
| Edellisten tilikausien voitto(tappio) | | 1 496 619,42 | -432 343,77 |
| Tilikauden voitto (tappio) | | 1 403 122,43 | 1 935 189,19 |
| Vähemmistön osuus pääomasta | | 574 299,96 | 656 408,66 |
| | | 9 954 033,07 | 7 415 288,54 |

| EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA | Liite | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|---------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| Korkotuotot | 5, 28 | 1 885,83 | 750,46 |
| Liiketoiminnan muut tuotot | 31 | 710 000,00 | 534 583,16 |
| SIJOTUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT | | 711 885,83 | 535 333,62 |
| Palkkiokulut | 3, 28 | 0,00 | 0,00 |
| Korkokulut | 5, 29 | -3 539,80 | -4 334,47 |
| Hallintokulut | | | |
| Henkilöstökulut | 38 | | |
| Palkat ja palkkiot | | -422 828,78 | -330 522,18 |
| Henkilösivukulut | | -97 284,85 | -70 323,17 |
| Eläkekulut | | -79 433,73 | -57 394,54 |
| Muut henkilösivukulut | | -17 851,12 | -12 928,63 |
| Henkilöstökulut yhteensä | | -520 113,63 | -400 845,35 |
| Muut hallintokulut | | -134 849,35 | -97 142,91 |
| Liiketoiminnan muut kulut | 32 | -25 764,93 | -8 550,54 |
| LIIKEVOITTO (-TAPPIO) | | 27 618,12 | 24 460,35 |
| Tuloverot | 7, 34 | -7 258,71 | 0,00 |
| TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO) | | 20 359,41 | 24 460,35 |

EMOYHTIÖN TASE

| Vastaavaa | Liite | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------|---------------------|---------------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 8, 11, 21, 22 | 148 600,14 | 99 791,85 |
| Vaadittaessa maksettavat | | 148 600,14 | 99 791,85 |
| Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä | 21, 22 | 1 468 672,30 | 2 178 672,30 |
| Muut varat | 15, 21 | 294 048,42 | 130 362,11 |
| Siirtosaamiset ja maksetut ennakot | 16, 21 | 189 840,80 | 246 804,03 |
| | | 2 101 161,66 | 2 655 630,29 |

| Vastattavaa | Liite | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|--------------|---------------------|---------------------|
| VIERAS PÄÄOMA | | | |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille | | 290 000,00 | 260 000,00 |
| Muut velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 18 | 290 000,00 | 260 000,00 |
| Muut velat | 19, 21 | 331 252,41 | 434 412,45 |
| Muut velat | | 331 252,41 | 434 412,45 |
| Siirtovelat ja saadut ennakot | 20, 21 | 66 694,26 | 53 390,26 |
| | | | |
| OMA PÄÄOMA | | | |
| Osakepääoma | 24 | 125 000,00 | 125 000,00 |
| Arvonkorotusrahasto | | | |
| Vapaat rahastot | | 1 311 862,50 | 1 811 862,50 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | | 1 311 862,50 | 1 811 862,50 |
| Edellisten tilikausien voitto(tappio) | | -44 006,92 | -53 495,27 |
| Tilikauden voitto (tappio) | | 20 359,41 | 24 460,35 |
| | | 2 101 161,66 | 2 655 630,29 |

| KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|---|---------------------|----------------------|
| Liiketoiminnan rahavirta: | | |
| Liikevoitto (tappio) | 2 229 399,95 | 3 507 778,84 |
| Suunnitelman mukaiset poistot | 135 141,07 | 228 704,04 |
| Konserniliikearvon poisto ja vähennys | 130 621,16 | -68 473,77 |
| Muut oikaisut | | |
| Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta | 0,00 | -59 232,60 |
| Osakkuusyrityksen luovutustappio konsernissa | 74 985,15 | 0,00 |
| Osuus tytäryrityksen tuloksesta ennen investointia | 0,00 | -349 566,61 |
| Muut oikaisut | 8 181,60 | -52 522,52 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta | 2 578 328,93 | 3 206 687,38 |
| Käyttöpääoman muutos | | |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+) | -689 276,99 | -678 227,31 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-) | 460 606,32 | 1 212 536,47 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja | 2 349 658,26 | 3 740 996,54 |
| Maksetut välittömät verot (-) | -10 734,77 | -258 894,31 |
| Liiketoiminnan rahavirta (A) | 2 338 923,49 | 3 482 102,23 |
| Investointien rahavirta: | | |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin | -318 882,96 | -231 385,75 |
| Investoinnit muihin sijoituksiin | 500,00 | -281 500,00 |
| Investoinnit tytäryrityksiin | 0,00 | -420 197,92 |
| Investoinnit omistusyhteisyrityksiin | -30 180,00 | 0,00 |
| Lainasaamisten takaisinmaksut | 170 000,00 | 0,00 |
| Luovutustulot omistusyhteisyrityksistä | 133 583,34 | 0,00 |
| Luovutustulot muista sijoituksista | 0,00 | 7 500,00 |
| Investointien rahavirta (B) | -44 979,62 | -925 583,67 |
| Rahoituksen rahavirta: | | |
| Maksullinen oman pääoman muutokset | 86 625,00 | 61 875,00 |
| Omien osakkeiden hankkiminen | -101 600,00 | -37 719,00 |
| Omien osakkeiden hankintaoptio | 0,00 | -186 112,00 |
| Palautukset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta | -728 757,00 | -1 500 000,00 |
| Lyhytaikaisten lainojen nostot | 815 123,43 | 0,00 |
| Maksetut osingot ja muu voitonjako | -220 100,00 | -112 800,00 |
| Rahoituksen rahavirta (C) | -148 708,57 | -1 774 756,00 |
| | | |
| Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C) | 2 145 235,30 | 781 762,56 |
| | | |
| Rahavarat tilikauden alussa | 4 801 807,15 | 4 020 044,59 |
| Rahavarat tilikauden lopussa | 6 947 042,45 | 4 801 807,15 |
| Rahavarojen erotus | 2 145 235,30 | 781 762,56 |

TILINPÄÄTÖKSEN LAATIMISPERIAATTEET

1 TILINPÄÄTÖKSESSÄ NOUDATETUT PERIAATTEET

Tilinpäätöksen laatimisessa on noudatettu sijoituspalvelutoiminnasta annettua lakia (922/2007) ja valtiovarainministeriön sijoituspalveluyrityksen tilinpäätöksestä, konsernitilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta antamaa asetusta (VMA 150/2007 ja sen muutosta VMA 549/2008). Lisäksi on noudatettu kirjanpitolakia ja asetusta sekä osakeyhtiölakia.

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.

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 kirjataan valuuttakurssivoitoina tai –tappioina tuloslaskelmaan.

Konsernitilinpäätökseen on yhdistelty seuraavat yhtiöt

Emoyhtiö:

Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy, kotipaikka Helsinki

Tytäryhtiöt:

Taaleritehdas Oy

Taaleritehtaan Omaisuudenhoido Oy

Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy

Alakonserni:

Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy (emoyhtiö)

Taaleritehtaan Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy

Taaleritehtaan Asuntorahasto III hallinnointiyhtiö Oy

Taaleritehtaan Porin Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy

Taaleritehtaan Rauman Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy

Taaleritehtaan Tuulitehtaan hallinnointiyhtiö Oy

Taaleritehtaan Porin Kiinteistörahaston hallinnointiyhtiö Oy

Taaleritehtaan Palvelutalon hallinnointiyhtiö Oy

Taaleritehtaan Oaktree Syöttörahaston hallinnointiyhtiö Oy (välitilinpäätös)

Taaleritehtaan Asuntorahasto V hallinnointiyhtiö Oy (välitilinpäätös)

Lisäksi konsernitilinpäätökseen on yhdistelty konsernin osuus osakkuusyritys Veropaja Oy:n tuloksesta vuodelta 2010. Päättyneen tilikauden aikana omistus on vähentynyt alle 20 prosenttiin eikä ko. tulosta siten enää yhdistelty. Konserniin ei myöskään ole yhdistelty loppuvuodesta 2011 perustetun osakkuusyritys Kultataaleri Oy:n tulosta, koska sen yhdistelemisellä ei olisi ollut vaikutusta konsernin omiin pääomiin.

Konsernitilinpäätös on saatavilla Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy:n toimipisteessä osoitteessa Kluuvikatu 3, Helsinki.

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 kaupan-käyntitarkoituksessa 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 –kulujen kirjaamisessa on noudatettu efektiivisen koron menetelmää sopimuksen juoksuajalle.

6 ULKOMAAAN 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 tulee luokitella eräpäivään asti pidettäviin, kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin, myytävissä oleviin sekä lainoihin ja muihin saamisiin. Yhtiö on luokitellut kaikki rahoitusvarat kaupankäyntitarkoituksessa pidettäviin, lukuun ottamatta lainoja ja muita saamisia sekä tytär- ja omistusyhteisöyrityksen osakkeita. Lainat ja muut saamiset on arvostettu mahdollisella arvonalentumistappiolla vähennettyyn hankintamenoon. Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät 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.

Osakkeet ja osuudet

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

Velat luottolaitoksille

Erään luetaan 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 saamiin kuuluvan erän tai erien ryhmän arvo on alentunut alennetaan omaisuuserän kirjanpitoarvoa. Tappion määrä kirjataan tulosvaikutteisesti.

9 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

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

Muut aineelliset hyödykkeet merkitään taseeseen suunnitelman mukaisilla poistoilla vähennetyn 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

10 VERTAILUKELPOISUUS

Edellisvuoden vertailutietoja on muutettu vastaamaan päättyneen tilikauden esitystapaa. Muista varoista ja veloista on siten siirretty "Saamiset yleisöltä" ja "Velat yleisölle" -ryhmiin lainan kaltaisia eriä. Tuloslaskelmalla on hallinnon kuluissa aiemmin esitetty kuluja, jotka luonteltaan ovat muita liiketoiminnan kuluja. Nämä on siirretty oikeaan ryhmään myös vertailutietojen osalta.

Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet on aiemmin esitetty Sijoitetun vapaan omanpääoman vähennyksenä. Nämä on siirretty oikeasemaan edellisten vuosien voittovaroja myös vertailutietojen osalta.

TASEEN LIITETIEDOT

11 SAAMISET KOTIMAISILTA LUOTTOLAITOKSILTA

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|---------------------|---------------------|
| Vaadittaessa maksettavat | 6 932 738,50 | 4 787 387,12 |
| Muut kuin vaadittaessa maksettavat | 14 303,95 | 14 420,03 |
| Saamiset luottolaitoksilta yhteensä | 6 947 042,45 | 4 801 807,15 |

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|------------------|
| Vaadittaessa maksettavat | 148 600,14 | 99 791,85 |
| Saamiset luottolaitoksilta yhteensä | 148 600,14 | 99 791,85 |

12 SAAMISET YLEISÖLTÄ JA JULKISYHTEISÖILTÄ

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------|------------------|-------------------|
| Muut | 15 678,14 | 184 950,88 |
| Yhteensä | 15 678,14 | 184 950,88 |

13 OSAKKEET JA OSUUDET

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Osakkeet ja osuudet | | |
| Myytavissä olevat | 363 737,50 | 327 125,00 |
| Osakkeet ja osuudet omistusyhteisöyrityksissä | 30 180,00 | 245 680,99 |
| Yhteensä | 393 917,50 | 572 805,99 |
| - joista hankintameno | 393 917,50 | 572 805,99 |

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------------|---------------------|
| Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluvissa yrityksissä | | |
| | 1 468 672,30 | 2 178 672,30 |
| Yhteensä | 1 468 672,30 | 2 178 672,30 |
| - joista hankintameno | 1 468 672,30 | 2 178 672,30 |

Emoyhtiön omistukset muissa yrityksissä

| | Kotipaikka | Y-tunnus | Omistussuus |
|------------------|-------------------|-----------------|--------------------|
| Taaleritehdas Oy | Helsinki | 2080113-9 | 100,00 % |

Konsernin välillinen omistus muissa yrityksissä

| | | | <u>Konsernin omistussuus</u> |
|--|----------|-----------|-------------------------------------|
| Taaleritehtaan Omaisuudenhoito Oy | Helsinki | 2104752-9 | 57,00 % |
| Taaleritehtaan Rahastoyhtiö Oy | Helsinki | 2062840-1 | 100,00 % |
| Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy | Helsinki | 2264327-7 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2300464-5 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Asuntorahasto III hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2298024-9 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Porin Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2364138-8 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Rauman Asuntorahaston hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2373394-4 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Tuulitehtaan hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2382657-7 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Palvelutalon hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2432616-0 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Porin Kiinteistörahaston hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2413559-1 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Asuntorahasto V hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2442487-9 | 80,00 % |
| Taaleritehtaan Oaktree Syöttörahaston hallinnointiyhtiö Oy | Helsinki | 2442491-6 | 80,00 % |
| Kultataaleri Oy | Helsinki | 2436455-4 | 40,00 % |
| Verona International Oy | Helsinki | 2126000-7 | 13,50 % |
| Asuntoverstas Oy | Helsinki | 2237467-9 | 10,00 % |

14 AINEETTOMAT JA AINEELLISET HYÖDYKKEET

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aineettomat hyödykkeet | | |
| - IT-järjestelmät ja ohjelmistot | 59 902,08 | 22 842,43 |
| - Muut pitkävaikutteiset menot | 75 750,47 | 31 036,49 |
| Konserniliikearvo | 252 433,88 | 383 055,04 |
| Koneet ja kalusto | 334 629,46 | 232 661,20 |
| Yhteensä | 722 715,89 | 669 595,16 |

KÄYTTÖMAISUUS

| Konserni | Aineettomat hyödykkeet | Konserniliikearvo | Muut aineelliset hyödykkeet | Yhteensä |
|--|------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|
| 31.12.2011 | | | | |
| Hankintameno 1.1. | 192 235,82 | 645 423,76 | 609 223,64 | 1 446 883,22 |
| Lisäykset | 134 510,30 | 0,00 | 184 372,66 | 318 882,96 |
| Vähennykset | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Hankintameno 31.12 | 326 746,12 | 645 423,76 | 793 596,30 | 1 765 766,18 |
| Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1 | 138 356,90 | 262 368,72 | 376 562,44 | 777 288,06 |
| Tilikauden poisto | 52 736,67 | 130 621,16 | 82 404,40 | 265 762,23 |
| Kertyneet poistot 31.12 | 191 093,57 | 392 989,88 | 458 966,84 | 1 043 050,29 |
| Kirjanpitoarvo 31.12 | 135 652,55 | 252 433,88 | 334 629,46 | 722 715,89 |
| Kirjanpitoarvo 1.1 | 53 878,92 | 383 055,04 | 232 661,20 | 669 595,16 |

| Konserni | Aineettomat hyödykkeet | Konserniliikearvo | Muut aineelliset hyödykkeet | Yhteensä |
|--|------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|
| 31.12.2010 | | | | |
| Hankintameno 1.1. | 192 235,82 | 655 217,80 | 385 345,19 | 1 232 798,81 |
| Lisäykset | 0,00 | 0,00 | 223 878,45 | 223 878,45 |
| Vähennykset | 0,00 | 9 794,04 | 0,00 | 9 794,04 |
| Hankintameno 31.12 | 192 235,82 | 645 423,76 | 609 223,64 | 1 446 883,22 |
| Kertyneet poistot ja arvonalennukset 1.1 | 98 180,76 | 131 747,56 | 195 541,84 | 425 470,16 |
| Tilikauden poisto | 40 176,14 | 130 621,16 | 181 020,60 | 351 817,90 |
| Kertyneet poistot 31.12 | 138 356,90 | 262 368,72 | 376 562,44 | 777 288,06 |
| Kirjanpitoarvo 31.12 | 53 878,92 | 383 055,04 | 232 661,20 | 669 595,16 |
| Kirjanpitoarvo 1.1 | 94 055,06 | 523 470,24 | 189 803,35 | 807 328,65 |

15 MUUT VARAT

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-------------------------------|---------------------|-------------------|
| Arvopapereiden myyntisaamiset | 867 320,10 | 0,00 |
| Palkkiotuottosaamiset | 465 276,41 | 618 745,04 |
| Muut | 42 051,10 | 101 164,58 |
| Yhteensä | 1 374 647,61 | 719 909,62 |

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Saamiset konserniyrityksiltä | 270 928,03 | 52 311,69 |
| Muut | 23 120,39 | 78 050,42 |
| Yhteensä | 294 048,42 | 130 362,11 |

16 SIIRTOSAAMISET JA MAKSETUT ENNAKOT

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Eläke- ja työnantajavakuutusmaksut | 16 703,77 | 146 881,54 |
| Muut siirtosaamiset | 483 327,71 | 319 338,20 |
| Yhteensä | 500 031,48 | 466 219,74 |

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Eläke- ja työnantajavakuutusmaksut | 1 740,00 | 22 692,03 |
| Konsernin siirtosaamiset | 0,00 | 38 000,00 |
| Muut siirtosaamiset | 188 100,80 | 186 112,00 |
| Yhteensä | 189 840,80 | 246 804,03 |

17 VELAT LUOTTOLAITOKSILLE

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------|-------------------|-------------|
| Shekkililimiitti | 815 123,43 | 0,00 |
| Yhteensä | 815 123,43 | 0,00 |

18 VELAT YLEISÖLLE JA JULKISYHTEISÖLLE

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| Lainat konserniyhtiöiltä | 290 000,00 | 260 000,00 |
| Yhteensä | 290 000,00 | 260 000,00 |

19 MUUT VELAT

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------|---------------------|---------------------|
| Ostovelat | 185 727,60 | 473 012,70 |
| Arvopapereiden ostovelat | 1 441 605,59 | 0,00 |
| Palkkiokuluvelat | 728 310,43 | 757 968,51 |
| Maksuunpantu verovelka | 0,00 | 497 740,80 |
| Muut velat | 485 173,71 | 410 411,23 |
| Yhteensä | 2 840 817,33 | 2 139 133,24 |

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Ostovelat | 1 276,78 | 22 729,25 |
| Muut velat | 265 097,32 | 218 102,93 |
| Konsernin muut velat | 64 878,31 | 193 580,27 |
| Yhteensä | 331 252,41 | 434 412,45 |

20 SIIRTOVELAT JA SAADUT ENNAKOT

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|------------------|---------------------|---------------------|
| Lomapalkkavelka | 845 041,30 | 693 429,61 |
| Verojaksotus | 434 496,34 | 374 176,73 |
| Muut siirtovelat | 107 650,36 | 112 432,38 |
| Yhteensä | 1 387 188,00 | 1 180 038,72 |

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| Konsernin siirtovelat | 874,39 | 0,00 |
| Lomapalkkavelka | 63 686,34 | 53 390,26 |
| Verojaksotus | 1 109,55 | 0,00 |
| Muut siirtovelat | 1 023,98 | 0,00 |
| Yhteensä | 66 694,26 | 53 390,26 |

21 KOTI- JA ULKOMAAN RAHAN MÄÄRÄISET ERÄT SEKÄ KONSERNIERÄT

| Konserni | EUR | Muu kuin EUR | Yhteensä |
|---|---------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2011 | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 6 287 820,54 | 659 221,91 | 6 947 042,45 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 15 678,14 | 0,00 | 15 678,14 |
| Muu omaisuus | 2 989 090,92 | 2 221,56 | 2 991 312,48 |
| Yhteensä | 9 292 589,60 | 661 443,47 | 9 954 033,07 |

| | | | |
|-------------------------|---------------------|-----------------|---------------------|
| Velat luottolaitoksille | 812 902,41 | 2 221,02 | 815 123,43 |
| Muut velat | 4 228 005,33 | 0,00 | 4 228 005,33 |
| Yhteensä | 5 040 907,74 | 2 221,02 | 5 043 128,76 |

| Konserni | EUR | Muu kuin EUR | Yhteensä |
|---|---------------------|------------------|---------------------|
| 31.12.2010 | | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 4 773 295,82 | 28 511,33 | 4 801 807,15 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 184 950,88 | 0,00 | 184 950,88 |
| Muu omaisuus | 2 428 530,51 | 0,00 | 2 428 530,51 |
| Yhteensä | 7 386 777,21 | 28 511,33 | 7 415 288,54 |

| | | | |
|-----------------|---------------------|-------------|---------------------|
| Muut velat | 3 319 171,96 | 0,00 | 3 319 171,96 |
| Yhteensä | 3 319 171,96 | 0,00 | 3 319 171,96 |

| Emo 31.12.2011 | EUR | Muu kuin EUR | Yhteensä | Samaan konserniin kuuluvalta |
|--------------------------------------|---------------------|--------------|---------------------|------------------------------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 148 600,14 | 0,00 | 148 600,14 | 0,00 |
| Muu omaisuus | 1 952 561,52 | 0,00 | 1 952 561,52 | 1 739 600,33 |
| Yhteensä | 2 101 161,66 | 0,00 | 2 101 161,66 | 1 739 600,33 |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 290 000,00 | 0,00 | 290 000,00 | 290 000,00 |
| Muut velat | 397 946,67 | 0,00 | 397 946,67 | 65 752,70 |
| Yhteensä | 687 946,67 | 0,00 | 687 946,67 | 355 752,70 |

| Emo 31.12.2010 | EUR | Muu kuin EUR | Yhteensä | Samaan konserniin kuuluvalta |
|----------------------------|---------------------|--------------|---------------------|------------------------------------|
| Saamiset luottolaitoksilta | 99 791,85 | 0,00 | 99 791,85 | 0,00 |
| Muu omaisuus | 2 555 838,44 | 0,00 | 2 555 838,44 | 2 268 983,99 |
| Yhteensä | 2 655 630,29 | 0,00 | 2 655 630,29 | 2 268 983,99 |
| Muut velat | 747 802,71 | 0,00 | 747 802,71 | 453 580,27 |
| Yhteensä | 747 802,71 | 0,00 | 747 802,71 | 453 580,27 |

22 RAHOITUSVAROJEN JA -VELKOJEN KÄYVÄT ARVOT JA KIRJANPITOARVOT

| Konserni 31.12.2011 | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|--|---------------------|---------------------|
| Rahoitusvarat | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 6 947 042,45 | 6 947 042,45 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 15 678,14 | 15 678,14 |
| Osakkeet ja osuudet | 393 917,50 | 393 917,50 |
| Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrittäjissä | 30 180,00 | 30 180,00 |
| Yhteensä | 7 386 818,09 | 7 386 818,09 |

| | | |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Rahoitusvelat | | |
| Velat luottolaitoksille | 815 123,43 | 815 123,43 |
| Yhteensä | 815 123,43 | 815 123,43 |

| Konserni 31.12.2010 | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|--|---------------------|---------------------|
| Rahoitusvarat | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 4 801 807,15 | 4 801 807,15 |
| Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 184 950,88 | 184 950,88 |
| Osakkeet ja osuudet | 327 125,00 | 327 125,00 |
| Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrittäjissä | 245 680,99 | 245 680,99 |
| Yhteensä | 5 559 564,02 | 5 559 564,02 |

| Emo 31.12.2011 | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|--|---------------------|---------------------|
| Rahoitusvarat | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 148 600,14 | 148 600,14 |
| Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä | 1 468 672,30 | 1 468 672,30 |
| Yhteensä | 1 617 272,44 | 1 617 272,44 |

| | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rahoitusvelat | | |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 290 000,00 | 290 000,00 |
| Yhteensä | 290 000,00 | 290 000,00 |

| Emo 31.12.2010 | Kirjanpitoarvo | Käypä arvo |
|--|---------------------|---------------------|
| Rahoitusvarat | | |
| Saamiset luottolaitoksilta | 99 791,85 | 99 791,85 |
| Osakkeet ja osuudet samaan konserniin kuuluviissa yrityksissä | 2 178 672,30 | 2 178 672,30 |
| Yhteensä | 2 278 464,15 | 2 278 464,15 |

| | | |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rahoitusvelat | | |
| Velat yleisölle ja julkisyhteisöille | 260 000,00 | 260 000,00 |
| Yhteensä | 260 000,00 | 260 000,00 |

23 OMAN PÄÄOMAN LISÄYKSET JA VÄHENNYKSET TILIKAUDEN AIKANA

| Konserni | 1.1.2011 | Lisäys | Vähennys | 31.12.2011 |
|--|---------------------|---------------------|-------------------|---------------------|
| Osakepääoma | 125 000,00 | 0,00 | 0,00 | 125 000,00 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 1 811 862,50 | 0,00 | 500 000,00 | 1 311 862,50 |
| Edellisten tilikausien tulos | 1 502 845,42 | 95 374,00 | 101 600,00 | 1 496 619,42 |
| Tilikauden tulos | 0,00 | 1 403 122,43 | 0,00 | 1 403 122,43 |
| Yhteensä | 3 439 707,92 | 1 498 496,43 | 601 600,00 | 4 336 604,35 |

| | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|
| Vähemmistön osuus pääomasta | 656 408,66 | 367 315,70 | 449 424,40 | 574 299,96 |
|-----------------------------|------------|------------|------------|------------|

| Emo | 1.1.2011 | Lisäys | Vähennys | 31.12.2011 |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|
| Osakepääoma | 125 000,00 | 0,00 | 0,00 | 125 000,00 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 1 811 862,50 | 0,00 | 500 000,00 | 1 311 862,50 |
| Edellisten tilikausien tulos | -29 034,92 | 86 628,00 | 101 600,00 | -44 006,92 |
| Tilikauden tulos | 0,00 | 20 359,41 | 0,00 | 20 359,41 |
| Yhteensä | 1 907 827,58 | 106 987,41 | 601 600,00 | 1 413 214,99 |

| | |
|---|--------------|
| Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat | 1 288 214,99 |
| Emoyhtiön jakokelvottomat erät 31.12.2011 | 0,00 |

| Konserni | 1.1.2010 | Lisäys | Vähennys | 31.12.2010 |
|--|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Osakepääoma | 125 000,00 | 0,00 | 0,00 | 125 000,00 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 3 521 862,50 | 0,00 | 1 710 000,00 | 1 811 862,50 |
| Edellisten tilikausien tulos | 25 801,71 | 239 055,71 | 697 201,19 | -432 343,77 |
| Tilikauden tulos | 0,00 | 1 935 189,19 | 0,00 | 1 935 189,19 |
| Yhteensä | 3 672 664,21 | 2 174 244,90 | 2 407 201,19 | 3 439 707,92 |

| | | | | |
|-----------------------------|------------|------------|------|------------|
| Vähemmistön osuus pääomasta | 408 406,97 | 248 001,69 | 0,00 | 656 408,66 |
|-----------------------------|------------|------------|------|------------|

| Emo | 1.1.2010 | Lisäys | Vähennys | 31.12.2010 |
|--|---------------------|------------------|---------------------|---------------------|
| Osakepääoma | 125 000,00 | 0,00 | 0,00 | 125 000,00 |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 3 521 862,50 | 0,00 | 1 710 000,00 | 1 811 862,50 |
| Edellisten tilikausien tulos | -77 651,27 | 61 875,00 | 37 719,00 | -53 495,27 |
| Tilikauden tulos | 0,00 | 24 460,35 | 0,00 | 24 460,35 |
| Yhteensä | 3 569 211,23 | 86 335,35 | 1 747 719,00 | 1 907 827,58 |

| | |
|---|--------------|
| Emoyhtiön voitonjakokelpoiset varat | 1 782 827,58 |
| Emoyhtiön jakokelvottomat erät 31.12.2010 | 0,00 |

24 OSAKEPÄÄOMA

| | |
|--|--|
| Osakelajin tunnus | yksi sarja |
| Osakkeiden lukumäärä | 4 500 000 |
| Osakkeen äänimäärä | 4 500 000 |
| Omassa hallussa olevat osakkeet | 56.250 kpl (hankintahinta 107.787,50 EUR) |
| Osakkeiden hankintaa koskevat rajoitukset | yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslauseke |
| Osakkeenomistajan etuoikeus uusiin osakkeisiin | osakkeenomistajilla on etuoikeus uusiin osakkeisiin |
| osakkeisiin osakepääomaa korotettaessa | samassa suhteessa kuin heillä on ennestään osakkeita |
| Osinko-oikeus | yhtäläinen kaikille |

Muut valtuutukset

Hallituksella on yhtiökokouksen valtuutus ajalle 6.4.2011-5.10.2012 hankkia omia osakkeita yhteensä 450.000 kpl. Valtuutuksella on hankittu 45.000 kpl ja jäljellä on 405.000 kpl.

Hallituksella on lisäksi toistaiseksi voimassa oleva yhtiökokouksen päätöksellä 3.4.2009 annettu osakeanti-valtuutus. Valtuutus oikeuttaa laskemaan liikkelle 450.000 kpl yhtiön uusia osakkeita. Valtuutta on käytetty 270.000 kpl ja jäljellä oleva määrä on 180.000 kpl

TULOSLASKELMAN LIITETIEDOT**25 PALKKIOTUOTOT**

| Konserni | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Rahastoista | 4 392 277,30 | 5 020 945,31 |
| OmaisuuDENhoidosta | 11 404 276,63 | 10 554 162,34 |
| Muusta toiminnasta | 2 076 023,95 | 413 223,80 |
| Yhteensä | 17 872 577,88 | 15 988 331,45 |

Emoyhtiön tuotot muodostuvat muusta kuin sijoituspalvelutoiminnan palkkioista.

26 PALKKIOKULUT

| Konserni | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| Rahastoista | 1 843 878,67 | 1 281 751,42 |
| OmaisuuDENhoidosta | 1 069 421,80 | 1 267 944,55 |
| Yhteensä | 2 913 300,47 | 2 549 695,97 |

27 ARVOPAPERI- JA VALUUTTAKAUPAN

Myyntivoitot ja -tappiot (netto)

| Konserni | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|--|-------------------|-------------------|
| Osakkeista ja -osuuksista | 126 692,86 | 191 527,31 |
| Arvopaperikaupan nettotuotot yhteensä | 126 692,86 | 191 527,31 |
| Valuuttatoiminnan nettotuotot | 374 902,93 | 82 558,47 |
| Yhteensä | 501 595,79 | 274 085,78 |

28 KORKOTUOTTOJEN ERITTELY

| Konserni | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|---|------------------|------------------|
| Korkotuotot | | |
| Saamisista luottolaitoksilta | 64 353,80 | 55 170,09 |
| Saamisista yleisöltä ja julkisyhteisöiltä | 6 575,69 | 0,00 |
| Muut korkotuotot | 834,92 | 165,48 |
| Yhteensä | 71 764,41 | 55 335,57 |

Emo

| Korkotuotot | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|------------------------------|-----------------|-----------------|
| Saamisista luottolaitoksilta | 1 144,58 | 603,31 |
| Muut korkotuotot | 741,25 | 147,15 |
| Yhteensä | 1 885,83 | 750,46 |

29 KORKOKULUJEN ERITTELY

| Konserni | | |
|----------------------------|------------------|------------------|
| | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
| Korkokulut | | |
| Veloista luottolaitoksille | 10 197,49 | 4 335,65 |
| Muut korkokulut | 8 918,89 | 5 939,90 |
| Yhteensä | 19 116,38 | 10 275,55 |
| Emo | | |
| | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
| Korkokulut | | |
| Muut korkokulut | 3 539,80 | 0,00 |
| Yhteensä | 3 539,80 | 0,00 |

30 TUOTOT OMAN PÄÄOMAN EHTOISISTA SIOITUKSISTA

| Konserni | | |
|--|------------------|-----------------|
| | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
| Omistusyhteisyrittäjiltä saadut osinkotuotot | 41 850,00 | 0,00 |
| Luovutusvoitot omistusyhteisörytysten osakkeista | -25 235,15 | 7 462,50 |
| Yhteensä | 16 614,85 | 7 462,50 |

31 LIIKETOIMINNAN MUUT TUOTOT

| Konserni | | |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
| Vuokratuotot | 0,00 | 5 000,00 |
| Muut tuotot | 37 363,44 | 19 883,94 |
| Yhteensä | 37 363,44 | 24 883,94 |
| Emo | | |
| | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
| Muut tuotot konsernin sisäinen | 710 000,00 | 534 583,16 |
| Yhteensä | 710 000,00 | 534 583,16 |

32 LIIKETOIMINNAN MUUT KULUT

| Konserni | | |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
| Toimitila- ja muut vuokratulot | 826 102,69 | 786 960,78 |
| Laittevuokrat ja leasing | 328 296,27 | 487 600,43 |
| Muut kulut | 886 817,09 | 388 811,57 |
| Yhteensä | 2 041 216,05 | 1 663 372,78 |
| Emo | | |
| | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
| Toimitila- ja muut vuokratulot | 922,69 | 0,00 |
| Laittevuokrat ja leasing | 5 433,46 | 0,00 |
| Muut kulut | 19 408,78 | 8 550,54 |
| Yhteensä | 25 764,93 | 8 550,54 |

33 POISTOT JA ARVONALENTUMISET AINEELLISISTA JA AINEETTOMISTA HYÖDYKKEISTÄ

| Konserni | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| Aineettomat hyödykkeet | | |
| - Suunnitelman mukaiset poistot | 52 736,67 | 40 176,14 |
| Aineelliset hyödykkeet | | |
| - Suunnitelman mukaiset poistot | 82 404,40 | 188 527,90 |
| Konserniliikearvo | | |
| - Suunnitelman mukaiset poistot | 130 621,16 | 130 621,16 |
| Konsernireservi | | |
| - Kertapoisto/tuloutus | 0,00 | -199 094,93 |
| Yhteensä | 265 762,23 | 160 230,27 |

34 VEROT

| Konserni | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Tilikauden tuloksesta | 456 222,21 | 546 941,30 |
| Aikaisempien kausien verot | 2 739,61 | 0,00 |
| Yhteensä | 458 961,82 | 546 941,30 |

| Emo | 1.1.-31.12.2011 | 1.1.-31.12.2010 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| Tilikauden tuloksesta | 7 258,71 | 0,00 |
| Yhteensä | 7 258,71 | 0,00 |

VAKUUKSIA JA VASTUUSITOUMUKSIA KOSKEVAT LIITETIEDOT

35 VAKUUDET JA VASTUUSITOUMUKSET

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|---|---------------------|-------------------|
| Muusta syystä omasta puolesta annetut | 146 675,40 | 104 895,00 |
| Pankkitakaus | 146 675,40 | 104 895,00 |
| Muut vastuusitoumukset | 5 000 000,00 | 0,00 |
| Velat luottolaitoksille / luottolimiitti (ei omaa vakuutta) | 5 000 000,00 | 0,00 |
| Josta käyttämättä | 5 000 000,00 | 0,00 |

36 ELÄKEVASTUUT

Yhtiön henkilöstön ja johdon lakisääteinen eläketurva on järjestetty TyEl-vakuutuksilla, eikä lisäeläketurvaa ole. Yhtiöllä ei ole kirjaamattomia eläkevastuita.

37 LEASING- JA MUUT VUOKRAVASTUUT

| Konserni | 31.12.2011 | < 1 v. | 1-5 v. |
|---------------------------|-------------------|--------|---------------------|
| Huoneistovuokrat | 743 194,17 | | 2 267 016,88 |
| Leasing- ja vuokravastuut | 205 938,11 | | 244 465,06 |
| Yhteensä | 949 132,28 | | 2 511 481,94 |

| Konserni | 31.12.2010 | < 1 v. | 1-5 v. |
|---------------------------|-------------------|--------|-------------------|
| Toimitilavuokrat | 522 841,90 | | 482 688,17 |
| Leasing- ja vuokravastuut | 195 600,56 | | 252 044,56 |
| Yhteensä | 718 442,46 | | 734 732,73 |

| Emo | 31.12.2011 | < 1 v. | 1-5 v. |
|-----------------|------------------|--------|------------------|
| Leasingmaksut | 15 732,98 | | 16 388,52 |
| Yhteensä | 15 732,98 | | 16 388,52 |

| Emo | 31.12.2010 | < 1 v. | 1-5 v. |
|-----------------|-------------|--------|-------------|
| Leasingmaksut | 0,00 | | 0,00 |
| Yhteensä | 0,00 | | 0,00 |

38 HENKILÖSTÖÄ JA JOHTOA KOSKEVAT LIITETIEDOT

| Konserni | Keskim. lkm | | Muutos | |
|------------------------------------|-------------|-----------|-----------|----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Vakinainen kokoaikainen henkilöstö | 82 | 68 | 14 | 7 |
| Määräaikainen henkilöstö | 1 | 1 | 0 | 0 |
| Yhteensä | 83 | 69 | 14 | 7 |

| Emo | Keskim. lkm | | Muutos | |
|------------------------------------|-------------|----------|----------|----------|
| | 2011 | 2010 | 2011 | 2010 |
| Vakinainen kokoaikainen henkilöstö | 6 | 5 | 1 | 1 |
| Yhteensä | 6 | 5 | 1 | 1 |

HENKILÖSTÖKULUT

| Konserni | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|---------------------|---------------------|
| Palkat ja palkkiot yhteensä | 6 367 648,48 | 4 978 525,46 |
| Eläkekulut | 1 126 414,60 | 869 896,54 |
| Muut henkilösivukulut | 291 658,12 | 257 279,66 |
| Yhteensä | 7 785 721,20 | 6 105 701,66 |

HENKILÖSTÖKULUT

| Emo | 2011 | 2010 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Palkat ja palkkiot yhteensä | 422 828,78 | 330 522,18 |
| Eläkekulut | 79 433,73 | 57 394,54 |
| Muut henkilösivukulut | 17 851,12 | 12 928,63 |
| Yhteensä | 520 113,63 | 400 845,35 |

Hallitusten jäsenille sekä toimitusjohtajille ja varatoimitusjohtajille maksetut palkat ja palkkiot

| Konserni | 2011 | 2010 |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Palkat ja palkkiot | 665 440,00 | 560 612,19 |
| Yhteensä | 665 440,00 | 560 612,19 |

Yhtiöllä ei ole lakisääteisten eläkevakuutusten lisäksi muita johdon eläkejärjestelyjä.

TALOUDELLISTA KEHITYSTÄ KUVAAVAT TUNNUSLUVUT

| Konserni | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| Liikevaihto tEUR | 18 504 | 16 350 |
| Liikevoitto (-tappio) tEUR | 2 230 | 3 507 |
| - osuus liikevaihdosta % | 12,05 % | 21,45 % |
| Oman pääoman tuotto -% | 36,76 % | 73,62 % |
| Koko pääoman tuotto % | 20,39 % | 45,50 % |
| Omavaraisuusaste -% | 48,38 % | 54,24 % |
| Kulu/tuotto -suhde | 87,95 % | 78,86 % |

| Emo | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|----------------------------|------------|------------|
| Liikevaihto tEUR | 712 | 535,3 |
| Liikevoitto (-tappio) tEUR | 28 | 24 |
| - osuus liikevaihdosta % | 3,93 % | 4,56 % |
| Oman pääoman tuotto -% | 1,44 % | 1,28 % |
| Koko pääoman tuotto % | 0,86 % | 0,77 % |
| Omavaraisuusaste -% | 67,26 % | 71,84 % |
| Kulu/tuotto -suhde | 96,12 % | 95,43 % |

TUNNUSLUKUJEN LASKENTAPERIAATTEET

| | |
|------------------------|--|
| Liikevaihto tEUR | Tuloslaskelma/Sijoituspalvelutoiminnan tuotot |
| Oman pääoman tuotto -% | $\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{varsinaisen toiminnan verot}) \times 100}{\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset} - \text{vähennettynä poistoerien lykättyllä verovelalla (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$ |
| Koko pääoman tuotto -% | $\frac{(\text{liikevoitto/-tappio} - \text{varsinaisen toiminnan verot}) \times 100}{\text{keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)}}$ |
| Omavaraisuusaste -% | $\frac{(\text{oma pääoma} + \text{vähemmistöosuus} + \text{vapaaehtoiset varaukset} - \text{vähennettynä poistoerien lykättyllä verovelalla}) \times 100}{\text{taseen loppusumma}}$ |
| Kulu/tuotto -suhde -% | $\frac{\text{palkkiokulut} + \text{korkokulut} + \text{hallintokulut} + \text{poistot} + \text{liiketoiminnan muut kulut}}{\text{sijoituspalvelutoiminnan tuotot}}$ |

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 |
| OL | Ostolaskut reskontra | paperitositteina |
| EL | Sähköiset ostolaskut | sähköinen arkistointi |
| PT | Pääkirjatositteet | paperitositteina |
| ST | Saldojen siirtotositteet | paperitositteina |
| MU | Muistiotositteet | paperitositteina |
| 47 | Laskennalliset viennit | paperitositteina |

Kaikki kirjanpitoaineisto säilytetään yhtiön omissa tiloissa lain edellyttämällä tavalla.


HALLITUKSEN JA TOIMITUSJOHTAJAN ALLEKIRJOITUKSET

Helsingissä

28 / 2 2012



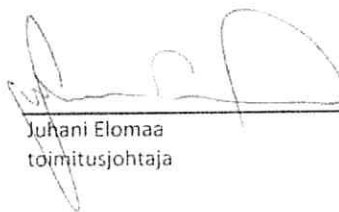
Peter Fagernäs
hallituksen puheenjohtaja



Esa Karppinen
hallituksen jäsen



Pertti Laine
hallituksen jäsen



Juhani Elomaa
toimitusjohtaja

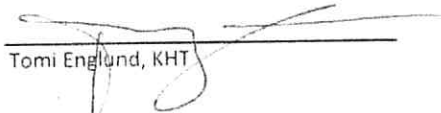
TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu erillinen kertomus.

Helsingissä

28 / 2 2012

Ernst & Young Oy
KHT-yhteisö


Tomi Englund, KHT

Tilintarkastuskertomus

Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Taaleritehtaan Omistusyhteisö Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen, toimintakertomuksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1. - 31.12.2011. 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 virheellisyttä, 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 virheellisuuden 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 lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

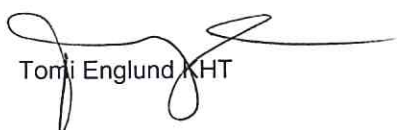
Lausunto tilinpäätöksestä ja toimintakertomuksesta

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 2012

Ernst & Young Oy

KHT-yhteisö



Tomi Englund KHT