

TAALERITEHDAS OYJ LAINA 01/2014 – LOPULLISET LAINAKOHTAISET EHDOT

Sopimusehdot

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

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

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

Lainakohtaisten ehtojen tiivistelmä on liitteenä 1.

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

Lainan nimi:	Taaleritehdas Oyj laina 01/2014
Lainan järjestäjä(t):	Nordea Pankki Suomi Oyj sekä Taaleritehtaan Varainhoito Oy
Lainan merkintäpaikat:	Nordea Pankki Suomi Oyj / Nordea Markets Aleksis Kiven katu 9 00020 NORDEA, Helsinki Taaleritehtaan Varainhoito Oy Kluuvikatu 3 00100 Helsinki
Lainan pääoma ja valuutta:	EUR 10,000,000
Lainaosuuksien lukumäärä:	10,000 kappaletta
Lainan etuoikeusasema:	Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla
Lainan selvitys:	EFi:n OM arvo-osuusjärjestelmä
Lainaosuuksien yksikkökoko:	EUR 1,000
Lainan vähimmäismerkintä:	EUR 10,000
Lainan myyntiaika	24.3.2014 – 25.3.2014
Liikkeeseenlaskupäivä:	3.4.2014
Eräpäivä:	3.4.2017
Takaisinmaksumäärä:	Lainan pääoman nimellisarvo
Takaisinmaksupäivä(t):	3.4.2017 Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä.

Korko:	Ehto 8.1 (Kiinteä korko): Korkoprosentti 4.500 % p.a. Koronmaksupäivät: Kunakin vuonna 3.4, alkaen 3.4.2015 ja päättyen 3.4.2017
Lainan tuotto:	4.500 %
Maksettava kertynyt korko:	Ehto 5.1 c) Ei sovellu
Liikkeeseenlaskuhinta:	100 %
Merkinnän maksu:	Merkintä on maksettava Liikkeeseenlaskupäivänä
Koronlaskuperuste:	Todelliset/todelliset (ICMA)
Koron vähimmäis-/enimmäismäärä:	Ei sovellu
Pankkipäiväolettama:	Seuraava
Liikkeeseenlaskijan asiamies ja maksuasiamies:	Nordea Pankki Suomi Oyj
Lainan ISIN-koodi:	FI4000088026
Muut Tiedot	
Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeelle:	Toimitusjohtajan päätös 21.03.2014. Liikkeeseenlaskijan hallituksen 6.2.2014 antaman valtuutuksen nojalla.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina, jota tarjotaan yleisölle.
Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	Ei päde. Liikkeeseenlaskija pidättää myös oikeuden yksinomaisessa harkinnastaan perua Liikkeeseenlaskun sellaisten taloudellisten tai poliittisten tapahtumien sattuessa, jotka saattavat vaarantaa Lainan onnistuneen liikkeeseenlaskun.
Ilmoitus tarjouksen tuloksista, liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:	Tieto tarjouksen tuloksista, liikkeeseenlaskun peruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä ylimerkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista ja verkkosivuilla www.taaleritehdas.fi/jvk . Mikäli liikkeeseenlasku peruutetaan tai merkintöjä pienennetään ylimerkinnän johdosta, liikkeeseenlaskija maksaa merkinnästä maksetun rahamäärän takaisin merkitsijän ilmoittamalle tilille viiden (5) pankkipäivän kuluessa peruutus- tai pienennyksestä päättämispäivästä lukien.
Sijoittajilta veloitettavat kustannukset	Taaleritehdas ei veloita sijoittajalta Lainojen

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

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

Arvio liikkeeseenlaskukustannuksista:

Arviolta noin 0.1 miljoonaa euroa.

Lainasta saatavien varojen suunniteltu käyttötapa:

Laina on osa Taaleritehtaan varainhankintaa ja Taaleritehdas käyttää varat konsernin toiminnan laajentamiseen ja kehittämiseen sekä omaan sijoitustoimintaan.

Liikkeeseenlaskun järjestäjän intressit:

Rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.

Listaus:

Tullaan hakemaan First North Bond Market Finland -markkinapaikalle

Arvio listauksen alkamisesta:

Listaus tapahtuu arviolta huhtikuun 2014 aikana.

Helsingissä, 26. päivänä maaliskuuta 2014

TAALERITEHDAS OYJ

LIITE 1 LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN TIIVISTELMÄ

A – Johdanto ja varoitukset

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

B – Liikkeeseenlaskija

B.1	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi ja muu liiketoiminnassa käytetty toiminimi	Taaleritehdas Oyj.
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, Liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja Liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Suomen lain mukaisesti perustettu ja toimiva julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki, Suomi.
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat yleiset taloussuhdanteet Suomessa ja Euroopassa, asiakkaiden toimintaympäristön muutokset, muutokset toimialaa koskevassa sääntelyssä sekä korkotason kehitys.

B.5	Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asema siinä	<p>* hallinnointiyhtiö(t).</p> <p>Taaleritehdas Oyj on emoyhtiö Konsernissa, johon kuuluu neljä tytäryhtiötä, Taaleritehtaan Varainhoito Oy sekä tämän tytäryhtiöt, Taaleritehtaan Pääomarahastot Oy sekä tämän tytäryhtiöt, Lainaamo Oy sekä tämän tytäryhtiö ja Taaleritehtaan Sijoitustehdas Oy:stä.</p>																											
B.9	Tulosennuste tai -arvio	<p>Tilinpäätökseen liitettyssä toimintakertomuksessa vuodelta 2013 on todettu seuraavaa: "Suomen taloudellinen ympäristö tulee olemaan haastava. Varainhoidon liiketoiminnan odotetaan kasvavan maltillisesti vuonna 2014, mutta Pääomarahastojen liiketoiminta alkaa näkyä Konsernin liikevaihdossa ja liikevoitossa. Vuoden 2014 aikana Lainaamon tavoite on kasvaa sen nykyisissä liiketoiminnoissa ja kasvua tulee vauhdittamaan myös yritysrahoitusliiketoiminnan käynnistäminen. Sijoitustehdas pyrkii tekemään muutaman sijoituksen vuoden aikana, mutta sille ei ennusteta varsinaista liikevaihtoa tai liikevoittoa vuonna 2014.</p> <p>Taaleritehdas pyrkii tehostamaan taseensa käyttöä kartoittamalla eri rahoitusvaihtoehtoja. Yhtiö pitää kiinni aikaisemmasta liikevaihtotavoitteestaan, jonka mukaan vuoden 2014 liikevaihto nousee yli 30 miljoonan euron. Vuoden 2014 liikevoiton uskotaan paranevan vuodesta 2013."</p>																											
B.10	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset	Historiallisia taloudellisia tietoja koskevissa tilintarkastuskertomuksissa ei ole esitetty muistutuksia.																											
B.12	Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot (lisättyinä Ei merkittäviä kielteisiä muutoksia eikä merkittäviä muutoksia)	Taaleritehtaan tuorein tilintarkastettu tilinpäätös koskee 31.12.2013 päättyntä tilikautta. Tuon päivämäärän jälkeen Taaleritehtaan tai Konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta eikä Taaleritehtaan tai Konsernin tulevaisuudennäkymissä ole tapahtunut merkittävää kielteistä muutosta.																											
KONSERNIN VAKAVARISUUS OMAT VARAT		<table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>1.1.-31.12.2013</th> <th>1.1.-31.12.2012</th> </tr> <tr> <th></th> <th colspan="2">(tilintarkastettu)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Omat varat, TEUR</td> <td>20 013</td> <td>5 372</td> </tr> <tr> <td>Riskipainotetut saamiset, joista laskettu omien varojen vaatimus</td> <td>17 223</td> <td>2 826</td> </tr> <tr> <td>Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus</td> <td>1 378</td> <td>227</td> </tr> <tr> <td>Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä</td> <td>2 289</td> <td>1 913</td> </tr> <tr> <td>Omien varojen ylijäämä TEUR</td> <td>3 667</td> <td>2 140</td> </tr> <tr> <td>Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen</td> <td>16 346</td> <td>3 232</td> </tr> <tr> <td></td> <td>5,8</td> <td>2,5</td> </tr> </tbody> </table> <p>Ensisijaisten omien varojen yhteismäärä, TEUR</p>		1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012		(tilintarkastettu)		Omat varat, TEUR	20 013	5 372	Riskipainotetut saamiset, joista laskettu omien varojen vaatimus	17 223	2 826	Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus	1 378	227	Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä	2 289	1 913	Omien varojen ylijäämä TEUR	3 667	2 140	Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen	16 346	3 232		5,8	2,5
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012																											
	(tilintarkastettu)																												
Omat varat, TEUR	20 013	5 372																											
Riskipainotetut saamiset, joista laskettu omien varojen vaatimus	17 223	2 826																											
Operatiivisen riskin omien varojen vaatimus	1 378	227																											
Omien varojen vähimmäisvaatimus yhteensä	2 289	1 913																											
Omien varojen ylijäämä TEUR	3 667	2 140																											
Omien varojen suhde omien varojen vähimmäisvaatimukseen	16 346	3 232																											
	5,8	2,5																											

Osakepääoma	125	125
Rahastot yhteensä	20 895	6 026
Vähemmistöosuus	408	339
Vähennykset:		
Aineettomat hyödykkeet	1 313	984
Muut vähennykset	102	134
Ensisijaiset omat varat yhteensä	20 013	5 372
Konsernin vakavaraisuussuhde, %	43,7 %	20,1 %

Taaleritehdas konsernilla ei ole toissijaisia omia varoja.

VAKAVARISUUDEN HALLINTA JA OMIEN VAROJEN VÄHIMMÄISMÄÄRÄ	Vähimmäismäärä (tilintarkastettu)	Riskipainotettu arvo (tilintarkastettu)	Vastuuarvo (tilintarkastettu)
Vähimmäisvakavaraisuusvaatimus vastuuryhmittäin, luottoriskin standardimenetelmä, TEUR			
Saamiset valtiolta	0	0	106
Saamiset luottolaitoksilta ja sijoituspalveluyrityksiltä	188	2 345	11 726
Sijoitusrahastosijoitukset	1	10	50
Lainasaamiset yrityksiltä	507	6 346	6 346
Lainasaamiset muut	374	4 671	4 671
Muut erät	308	14 868	3 851
Yhteensä 2013 (Yhteensä 2012)	1 378 (227)	28 240 (2 832)	26 750 (8 319)

Omien varojen vähimmäismäärä, operatiivinen riski, TEUR

	2 289	15 260
--	-------	--------

Yhteensä 2013 (Yhteensä 2012)	3 667,0 (2 140)	43 500,0 (12 757)
----------------------------------	--------------------	----------------------

Markkinariski

Taaleritehdas konsernilla ei ole omaa kaupankäyntivarastoa eikä siitä aiheutuvia riskipositioita.

Operatiivinen riski

Vakavaraisuusvaatimuksen laskemiseen käytetty menetelmä on perusmenetelmä, joka perustuu nettotuottojen määrään kolmelta edelliseltä tilikaudelta.

KONSERNITULOSLASKELMA	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
Palkkiotuotot	25 459 611,79	19 561 323,63
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	1 233 434,45	318 740,09
Arvopaperikaupan nettotuotot	729 082,01	44 802,31
Valuuttatoiminnan nettotuotot	504 352,44	273 937,78
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	91 897,50	83 952,57
Korkotuotot	580 843,52	70 369,57
Liiketoiminnan muut tuotot	122 013,84	225 906,11
SIOJITUSPALVELUTOIMINNAN TUOTOT	27 487 801,10	20 260 291,97
Palkkiokulut	-4 425 355,88	-3 486 306,75
Korkokulut	-22 458,63	-29 457,61
Hallintokulut	-15 301 279,85	-11 238 659,09
Henkilöstökulut	-9 720 392,59	-6 780 051,89
Palkat ja palkkiot	-2 201 757,58	-1 593 893,20
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	-1 657 908,90	-1 216 316,46
Muut henkilösivukulut	-543 848,68	-377 576,74
Henkilöstökulut yhteensä	-11 922 150,17	-8 373 945,09
Muut hallintokulut	-3 379 129,68	-2 864 714,00
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä		
Konserniliikearvosta	-287 137,65	-160 439,15
Aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-184 607,63	-143 777,77
Poistot ja arvonalentumiset yhteensä	-471 745,28	-304 216,92
Liiketoiminnan muut kulut	-2 596 317,65	-1 910 214,91
Arvonalentumistappiot luotoista ja muista saamisista	-144 497,00	0,00
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	-5 165,10	-12 150,69
LIIKEVOITTO (-TAPPIO)	4 520 981,71	3 279 286,00
Tuloverot	-1 337 901,18	-620 442,27
VARSINAISEN TOIMINNAN VOITTO (TAPPIO) VEROJEN JÄLKEEN	3 183 080,53	2 658 843,73
Vähemmistön osuus tilikauden voitosta/tappiosta	21 865,00	-556 181,73

TILIKAUDEN VOITTO (TAPPIO)	3 204 945,53	2 102 662,00
KONSERNITASE		
Vastaavaa	31.12.2013	31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
Saamiset luottolaitoksilta	11 519 086,48	6 206 151,99
Vaadittaessa maksettavat	10 817 320,58	6 191 757,75
Muut	701 765,90	14 394,24
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	11 040 302,41	11 808,88
Muut kuin vaadittaessa maksettavat	11 040 302,41	11 808,88
Osakkeet ja osuudet	375 152,42	766 805,46
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyrityksissä	1 053 584,42	38 029,31
Aineettomat hyödykkeet	1 312 974,35	984 337,01
Konserniliikearvo	726 702,00	838 278,39
Muut aineettomat hyödykkeet	586 272,35	146 058,62
Aineelliset hyödykkeet	343 191,16	327 652,68
Muut aineelliset hyödykkeet	343 191,16	327 652,68
Muut varat	1 569 795,85	964 145,17
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	848 629,17	530 810,09
	28 062 716,26	9 829 740,59
Vastattavaa	31.12.2013	31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
VIERAS PÄÄOMA	5 474 657,74	3 339 477,34
Muut velat	2 270 762,13	1 566 332,61
Siirtovelat ja saadut ennakot	3 203 895,61	1 773 144,73
OMA PÄÄOMA	22 180 118,73	6 151 052,01
Osakepääoma	125 000,00	125 000,00
Vapaat rahastot	14 638 002,40	1 721 823,60
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	14 638 002,40	1 721 823,60
Edellisten tilikausien 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
KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA		
	1.1.-31.12.2013	1.1.-31.12.2012
	(tilintarkastettu)	
Liiketoiminnan rahavirta:		
Liikevoitto (tappio)	4 520 981,71	3 279 286,00
Suunnitelman mukaiset poistot	184 607,63	143 777,77
Konserniliikearvon poisto ja vähennys	287 137,65	160 439,15
Muut oikaisut		
Osuus osakkuusyrityksen tuloksesta	5 165,10	12 150,69
Tytäryrityksen luovutustappio konsernissa	0,00	38 258,60
Muut oikaisut	-134 559,94	-13 554,36
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	4 863 332,15	3 620 357,85
Käyttöpääoman muutos		
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-))/vähennys(+)	-923 364,26	398 131,58
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)	1 652 743,30	-1 305 069,43
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	5 592 711,19	2 713 420,00
Maksetut välittömät verot (-)	-920 035,28	-230 292,83
Liiketoiminnan rahavirta (A)	4 672 675,91	2 483 127,17
Investointien rahavirta:		
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-611 389,60	-145 513,93
Investoinnit muihin sijoituksiin	-263 409,00	-675 821,14
Investoinnit tytäryrityksiin	131 424,80	-93 920,00
Investoinnit omistusyhteisyrityksiin	-1 020 720,21	-20 000,00
Lainasaamisten lisäys(-)/vähennys(+)	-11 021 175,53	3 869,26
Luovutustulot tytäryrityksistä	750,00	99 881,11
Luovutustulot omistusyhteisyrityksistä	52 352,50	0,00
Luovutustulot muista sijoituksista	606 246,82	276 500,00
Investointien rahavirta (B)	-12 125 920,22	-555 004,70
Rahoituksen rahavirta:		
Maksullinen oman pääoman muutokset	14 986 500,00	0,00
Omien osakkeiden hankkiminen	0,00	-691 389,50
Palautukset sijoitetun vapaan oman pääoman rahastosta	-2 070 321,20	-750 000,00
Lyhytaikaisten lainojen nostot (+) takaisinmaksut (-)	0,00	-815 123,43
Maksetut osingot ja muu voitonjako	-150 000,00	-412 500,00
Rahoituksen rahavirta (C)	12 766 178,80	-2 669 012,93

Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	5 312 934,49	-740 890,46
Rahavarat tilikauden alussa	6 206 151,99	6 947 042,45
Rahavarat tilikauden lopussa	11 519 086,48	6 206 151,99
Rahavarojen erotus	5 312 934,49	-740 890,46

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

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

C – Arvopaperit

C.1	Tarjottavien arvopapereiden tyyppi ja laji	Arvopaperityyppi: Joukkovelkakirja Laji: Arvo-osuustilimuotoinen Lainan tunniste: ISIN-koodi: FI4000088026 Lainaosuuden yksikkökoko: EUR 1,000
C.2	Liikkeeseenlaskun valuutta	Euro.
C.5	Kuvaus arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevista rajoituksista	Kukin lainaosuus on vapaasti luovutettavissa sen jälkeen, kun se on kirjattu asianomaiselle arvo-osuustilille.
C.8	Arvopapereihin liittyvät oikeudet/etuoikeusjärjestys	Taaleritehdas voi tämän joukkovelkakirjalainaohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti yksittäisiä yleisölle merkittäväksi tarkoitettuja tai private placement -tyyppisiä joukkovelkakirjalainoja. Joukkovelkakirjalainalle ei ole takausta eikä vakuutta.

		Joukkovelkakirjalainoilla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla.
C.9	<p>Nimelliskorko</p> <p>päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</p> <p>jos korko ei ole kiinteä, kuvaus koron määräytymisperusteesta</p> <p>laina-aika ja lainan kuolettamista koskevat järjestelyt, takaisinmaksumenettely mukaan luettuna</p> <p>selvitys tuotosta</p> <p>velkapaperien haltijoiden edustajan nimi</p>	<p>Lainalle maksetaan kiinteää tai vaihtuvaan viitekorkoon sidottua korkoa. Koron laskeminen alkaa lainan liikkeeseenlaskupäivästä. Lisäksi Yhtiö voi laskea Lainan liikkeeseen ns nollakuponkisena.</p> <p>Kiinteäkorkoisilla Lainoilla: 4,500 % p.a.</p> <p>Ensimmäisen korkojakson alkamispäivä: 3.4.2014</p> <p>Koronmaksupäivä/-t: Kunakin vuonna 3.4, alkaen 3.4.2015 ja päättyen 3.4.2017</p> <p>Arvo-osuusmuotoisen lainan pääoma ja korko maksetaan Lainakohtaisissa Ehdossa määritettyinä takaisinmaksu- ja koronmaksupäivänä/-päivinä, arvo-osuusjärjestelmästä ja -tileistä annettujen lakien ja Euroclear Finlandin sääntöjen ja päätösten mukaisesti sille, jolla arvo-osuustilin tietojen mukaan on eräpäivänä oikeus vastaanottaa suoritus.</p> <p>4,500 %</p> <p>Nordic Trustee Oy (Agentti).</p>
C.10	Tiedot siitä, kuinka johdannaisten arvo vaikuttaa koron määrään	Ei sovellu. Joukkovelkakirjalainoille maksettava korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.
C.11	Listalleotto	Taaleritehdas hakee Lainat listalleotettavaksi First North Bond Market Finland -markkinapaikalle. Listauksen arvioitu alkamisaika on huhtikuun 2014 aikana.

D – Riskit

D.2	Liikkeeseenlaskijaan liittyvät riskit	<p>Liikkeeseenlaskijaan liittyviä riskejä ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Yleisellä taloussuhdanteella ja asiakkaiden toimintaympäristön muutoksilla voi olla huomattavia vaikutuksia Taaleritehtaalle • Varainhoidon kohteena olevat varat sekä palkkiotuotot voivat vähentyä • Taaleritehdas altistuu pääomasijoittamiseen ja pääomarahastoihin tyypillisesti liittyville riskeille • Taaleritehdas altistuu rahoitusliiketoimintaan tyypillisesti liittyville riskeille • Taaleritehtaan kansainväliseen liiketoimintaan liittyy poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita riskejä • Lainsäädäntö, viranomais määräykset sekä niiden muutokset aiheuttavat haasteita ja mahdollisia riskejä Taaleritehtaalle • Taaleritehdas on riippuvainen henkilöstöstä ja rekrytoinnin onnistumisesta • Markkinoiden kilpailutilanne voi heikentää Taaleritehtaan asemaa • Konserni- ja osakkuusyhtiöihin osakkeenomistukseen ja hallintointiin liittyy riskejä • Asiakassopimusten tulkintaan, täytäntöönpanoon ja jatkuvuuteen liittyy riskejä • Taaleritehdas altistuu toiminnassaan oikeudenkäyntiriskeille • Epäonnistuminen liiketoiminnan strategiassa tai sen toteuttamisessa voi vaikuttaa epäedullisesti Taaleritehtaaseen • Työntekijöiden väärinkäytökset ja inhimilliset erehdykset voivat
-----	---------------------------------------	--

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

E – Tarjous

E.2b	Syyt tarjoamiseen ja varojen käyttö, jos muu kuin voiton tavoittelu ja/tai tietyiltä riskeiltä suojautuminen	Ohjelmaesitteen alla liikkeeseenlaskettavat Lainat ovat osa Yhtiön varainhankintaa ja Yhtiö käyttää varat Konsernin toiminnan laajentamiseen ja kehittämiseen sekä omaan sijoitustoimintaan.
E.3	Tarjousehdot	<p>Lainan nimi: Taaleritehdas Oyj laina 1/2014</p> <p>Lainan merkintäpaikat: Nordea Pankki Suomi Oyj / Nordea Markets Aleksis Kiven katu 9 00020 NORDEA, Helsinki</p> <p>Taaleritehtaan Varainhoito Oy Kluuvikatu 3 00100 Helsinki EUR 10,000,000</p> <p>Lainan pääoma: Lainaosuuksien määrä: 10,000 kappaletta Lainan vähimmäismerkintä: EUR 10,000</p> <p>Lainan myyntiaika: 24.3.2014 – 25.3.2014</p> <p>Liikkeeseenlaskupäivä: 3.4.2014</p>

		Liikkeeseenlaskuhinta: 100 % Merkinnän maksu: Merkintä on maksettava Liikkeeseenlaskupäivänä Takaisinmaksupäivä(t): 3.4.2017 Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä. Korko: 4,500 %
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Lainan järjestäjien ja mahdollisten muiden merkintäpaikkojen intressit: rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.
E.7	Arvioidut sijoittajilta veloittettavat kustannukset	Taaleritehdas ei veloita sijoittajalta Lainojen liikkeeseenlaskuun tai tarjoamiseen liittyviä maksuja. Lainan järjestäjät ja mahdolliset muut merkintäpaikat voivat tällaisia maksuja veloittaa, jolloin ne perustuvat sijoittajan sekä järjestäjän tai mahdollisen muun merkintäpaikan väliseen sopimukseen. Lainan järjestäjät eivät veloita sijoittajilta lainan liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja.