

TAALERI OYJ LAINA 1/2016 – PRIVATE PLACEMENT – LAINAKOHTAISET EHDOT 13.12.2016

Sopimusehdot

Nämä Lainakohtaiset Ehdot on laadittu EU:n esitedirektiivin (2003/71/EC) 5 artiklan 4 kohdan mukaisesti ja niitä tulee lukea yhdessä 8.12.2016 päivättyyn Ohjelmaesitteeseen sisältyvien Taaleri Oyj:n joukkovelkakirjojen yleisten lainaehtojen kanssa. Yleisiä lainaehtoja sovelletaan, mikäli näissä Lainakohtaisissa Ehdossa ei ole toisin määrätty.

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

Ohjelmaesite ja lopulliset Lainakohtaiset Ehdot ovat saatavissa Taaleri Oyj:n kotisivuilta <http://www.taaleri.com/fi/investor-relations/velkasijoittajat> ja pyydettyäessä Taaleri Oyj:ltä tai näissä Lainakohtaisissa Ehdossa 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:	Taaleri Oyj laina 1/2016
Aiemmin liikkeeseen lasketun lainan lisäerä:	Ei
Lainan järjestäjä:	Danske Bank Oyj
Laskenta-asiamies:	Ei sovellu
Lainan merkintäpaikka:	Danske Bank Oyj / Danske Bank Markets Hiililaiturinkuja 2, PL 1561 00075 DANSKE BANK
Lainan pääoma ja valuutta:	EUR 35 000 000
Lainaosuuksien lukumäärä:	35 000 kappaletta
Lainan etuoikeusasema:	Sama kuin liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla
Lainan selvitys:	Euroclear Finland Oy:n Infinity-arvo- osuusjärjestelmä
Lainaosuuksien yksikkökoko:	EUR 1 000
Lainan vähimmäismerkintä:	EUR 100 000
Lainan merkintäaika:	13.12.2016
Liikkeeseenlaskupäivä:	20.12.2016
Takaisinmaksumäärä:	Lainan pääoman nimellisarvo
Takaisinmaksupäivä:	20.12.2021 Laina maksetaan takaisin yhdessä erässä.

Vapaaehtoinen ennenaikainen takaisinmaksu:

Liikkeeseenlaskijalla on oikeus ennenaikaisesti maksaa Laina kokonaisuudessaan mutta ei vain osittain takaisin siten, että jos ennenaikainen takaisinmaksu suoritetaan:

- (a) ennen Ensimmäistä Takaisinmaksupäivää, Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa kullekin lainaosuuden haltijalle 100 % lainaosuuden nimellisarvosta kertyneine korkoineen ja lisättynä Preemiolla;
- (b) Ensimmäisenä Takaisinmaksupäivänä tai sen jälkeen, kuitenkin ennen sitä pankkipäivää, joka on neljä vuotta Liikkeeseenlaskupäivän jälkeen, Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa lainaosuuden haltijalle 100 % lainaosuuden nimellisarvosta kertyneine korkoineen ja lisättynä määrällä, joka vastaa 50 % lainaosuudelle yhden vuoden aikana kertyvästä korosta; ja
- (c) koska tahansa sen jälkeen, kun Liikkeeseenlaskusta on kulunut neljä vuotta, kuitenkin ennen Lainan viimeistä takaisinmaksupäivää, Liikkeeseenlaskijan tulee suorittaa lainaosuuden haltijalle 100 % lainaosuuden nimellisarvosta kertyneine korkoineen ja lisättynä määrällä, joka vastaa 25 % lainaosuudelle yhden vuoden aikana kertyvästä korosta.

Tässä kohdassa:

”**Ensimmäinen Takaisinmaksupäivä**” tarkoittaa 20/12/2019.

”**Premio**” tarkoittaa nykyarvoa summasta (jäljempänä ”**Summa**”), joka koostuu (a) määrästä, joka vastaa 50 % lainaosuudelle yhden vuoden aikana kertyvästä korosta ja (b) lainaehtojen mukaisista koronmaksuista, jotka ovat maksamatta jaksolla ennenaikaisesta takaisinmaksupäivästä Ensimmäiseen Takaisinmaksupäivään (tämä mukaan luettuna) vähennettynä jo kertyneillä mutta maksamattomilla koroilla.

Summan nykyarvo lasketaan käyttäen diskonttokorkona sellaisen Saksan valtion lainan, jonka jäljellä oleva juoksuaika lähinnä vastaa jaksoa ennenaikaisesta takaisinmaksupäivästä Ensimmäiseen Takaisinmaksupäivään, tuottoa lisättynä 0.50 %-yksiköllä. Jos näin laskettu diskonttokorko olisi pienempi kuin 0 %, käytetään diskonttokorkoa 0 %.

Ennenaikaisesta takaisinmaksusta on annettava ilmoitus Agentille sekä lainaosuuksien haltijoille vähintään viisitoista (15) pankkipäivää ennen takaisin-

maksupäivää. Tällainen ilmoitus on peruuttamaton, ellei Liikkeeseenlaskija harkintansa mukaan ole vaa-
tinut tiettyjen ehtojen täyttymistä takaisinmaksun
edellytykseksi. Ilmoituksen annettua ja mahdollisten
ehtojen täytyttyä on Liikkeeseenlaskija sitoutunut
maksamaan Lainan takaisin tässä kohdassa määri-
teltyyn hintaan.

Korko:	Ehto 8.3 (<i>Kiinteä korko</i>): Korkoprosentti 4,250% Koronmaksupäivät 20.12. kunakin vuonna, alkaen 20.12.2017 ja päättyen 20.12.2021
Lainan tuotto:	4,250 %
Maksettava kertynyt korko:	Ehto 5.1.2 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:	Danske Bank Oyj
Lainan ISIN-koodi:	FI4000232970
Muut Tiedot	
Päätökset ja valtuudet, joiden nojalla laina lasketaan liikkeelle:	Toimitusjohtajan päätös 13.12.2016 Liikkeeseenlas- kijan hallituksen 20.9.2016 antaman valtuutuksen nojalla.
Liikkeeseenlaskun luonne:	Yksittäinen laina, jota ei tarjota yleisölle.
Ehto lainan liikkeeseenlaskun toteuttamiselle:	Ei sovellu. Liikkeeseenlaskija pidättää myös oikeuden yksin- omaisessa harkinnastaan perua Liikkeeseenlaskun sellaisten taloudellisten tai poliittisten tapahtumien sattuessa, jotka saattavat vaarantaa Lainan onnistu- neen liikkeeseenlaskun.
Ilmoitus tarjouksen tuloksista, liikkeeseenlaskun pe- ruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä:	Tieto tarjouksen tuloksista, liikkeeseenlaskun pe- ruuttamisesta tai merkinnän keskeyttämisestä yli- merkinnän johdosta on saatavilla merkintäpaikoista ja verkkosivuilla http://www.taaleri.com/fi/investor-

	relations/velkasijoittajat.
	Tarjouksen tulos julkistetaan arviolta 13.12.2016.
	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 veloittettavat kustannukset	Taaleri Oyj ei veloita sijoittajalta Lainojen liikkeeseenlaskuun tai merkitsemiseen liittyviä maksuja.
	Lainan järjestäjä ei veloita sijoittajilta lainan liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja.
Arvio liikkeeseenlaskukustannuksista:	Arviolta noin 0,3 miljoonaa euroa.
Lainasta saatavien varojen suunniteltu käyttötapa:	Olemassa olevien lainojen jälleenrahoittaminen, orgaanisen ja epäorgaanisen yritystoiminnan kasvattaminen ja yleiset yritystoimintaan liittyvät tarkoitukset
Liikkeeseenlaskun järjestäjän ja Agentin intressit:	Rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.
Listaus:	Tullaan hakemaan Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle
Arvio listauksen alkamisesta:	Listaus tapahtuu arvioilta joulukuun 2016 aikana.
Helsingissä, 13. päivänä joulukuuta 2016.	
TAALERI OYJ	

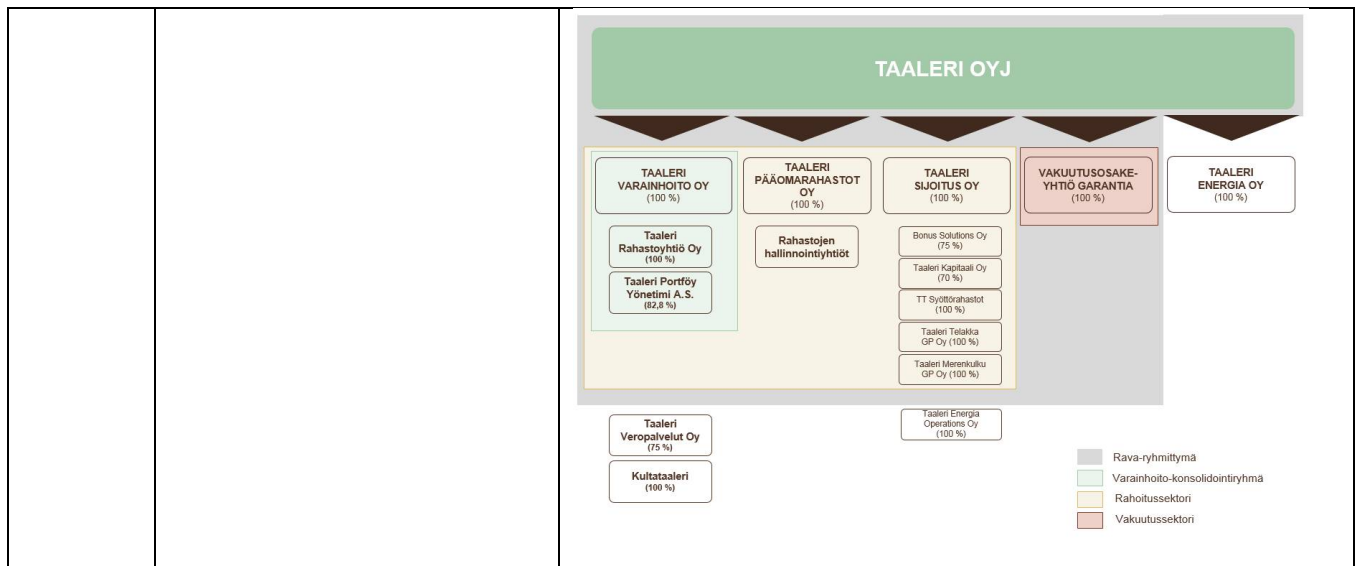
LIITE 1 LAINAKOHTAISTEN EHTOJEN TIIVISTELMÄ

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 Taalerin 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 Esitteessä. Mikäli Euroopan talousalueella ("ETA") nostetaan tähän Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan esitteen käännskustannuksista sen ETAn jäsenvaltion lainsäädännön mukaisesti, jossa kanne nostetaan. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käänös 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	Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Taaleri Oyj, ruotsinkielinen rinnakkaistoiminimi on Taaleri Abp ja englanninkielinen rinnakkaistoiminimi on Taaleri Plc.
B.2	Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, Liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja Liikkeeseenlaskijan perustamismaa	Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.
B.4b	Kuvaus mahdollisista tiedossa olevista suuntauksista, jotka vaikuttavat Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan	Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttavat yleiset talousuhdanteet Suomessa ja Euroopassa, asiakkaiden toimintaympäristön muutokset, muutokset toimialaa koskevassa sääntelyssä sekä korkotason kehitys. Taloudellinen epävarmuus etenkin Euroopassa vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tavalla, esimerkiksi Konsernin asiakkaiden tuloihin, sijoitettavissa olevaan varallisuuteen, maksukykyyn, liiketoimintoihin ja/tai Yhtiön ja sen yhteistyökumppanien tai mahdollisten sijoittajien taloudelliseen tilanteeseen. Rahoitus- ja vakuutussektorin sääntelyä on uudistettu ja uudistetaan parhaillaan, eikä tulevan sääntelyn sisältöön ja aikatauluihin liittyvän epävarmuuden vuoksi ole mahdollista täysin ennustaa soveltuviin lakien ja määräysten kaikkia mahdollisia vaikutuksia Konsernissa. Mahdolliset korotukset tai muut muutokset yleisessä korkotasossa vaikuttavat Konserniin myönnettyjen luottojen ja tehtyjen sijoitusten sekä varainhankinnan kautta.
B.5	Kuvaus konsernista, johon Liikkeeseenlaskija kuuluu, ja Liikkeeseenlaskijan asema siinä	Konsernin emoyhtiö on Taaleri Oyj. Seuraavassa on esitetty Yhtiön keskeiset tytäryhtiöt Ohjelmaesitteen päivämääränä. Yhtiöllä on lisäksi osakkuusyhtiöt Fellow Finance Oyj, josta Yhtiö omistaa 38,4 prosenttia ja Inderes Oy, josta Taaleri Sijoitus Oy omistaa 40,0 prosenttia.



B.9 Tulosennuste tai -arvio
 Yhtiön johto on tilinpäätöksessä 31.12.2015 päättäneeltä tilikaudelta arvioinut, että Yhtiö saavuttaa taloudelliset tavoitteet vuonna 2016. Yhtiön tavoite omavaraisuusasteelle on vähintään 30 prosenttia. Yhtiön liikevoittoprosenttitavoite on vähintään 15 prosenttia ja oman pääoman tuottotavoite pitkällä aikavälillä on vähintään 15 prosenttia. Näiden lisäksi Yhtiö pyrkii kasvattamaan jaettavan osingon määrää ja vuosittain jakamaan kilpailukykyisen osingon Yhtiön taloudellinen tilanne ja rahoitustilanne huomioiden.

B.10 Historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa esitetyt muistutukset
 Ei sovellu. Tilintarkastuskertomukseen ei sisälly muistutuksia.

B.12 Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot (lisätynä Ei merkittäviä kielteisiä muutoksia eikä merkittäviä muutoksia)
 Taalerin tuorein tilintarkastettu tilinpäätös koskee 31.12.2015 päättynyttä tilikautta. Tuon päivämäärän jälkeen Taalerin tai Konsernin taloudellisessa asemassa ei ole tapahtunut merkittävää muutosta eikä Taalerin tai Konsernin tulevaisuudennäkymissä ole tapahtunut merkittävää kielteistä muutosta.

Konsernin tuloslaskelma	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2016 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2015 (IFRS) (tilintarkastamaton)	2015 (IFRS) (tilintarkastettu)	2014 (IFRS) (tilintarkastamaton)
1 000 euroa				
Palkkiotuotot	17 108	15 770	31 801	33 378
Vakuustustoiminnan nettotuotot	5 800	7 745	13 156	-
Vakuustustoiminnan nettotuotot	4 150	2 569	6 401	-
Sijoitustoiminnan nettotuotot	1 650	5 176	6 756	-
Arvopaperikaupan ja valuuttatoiminnan nettotuotot	9 000	953	1 651	15 978
Tuotot oman pääoman ehtoisista sijoituksista	1 334	2 631	4 850	11
Korkotuotot	405	476	913	1 285
Liiketoiminnan muut tuotot	22	2 379	6 029	2 913
LIIKEVAIHTO	33 670	29 954	58 401	53 565
Palkkiokulut	-2 135	-1 984	-3 709	-5 682
Korkokulut	-1 212	-1 485	-2 906	-1 240
Hallintokulut				
Henkilöstökulut	-10 605	-9 761	-19 251	-16 085
Muut hallintokulut	-4 008	-2 486	-5 721	-5 319

Negatiivisen liikearvon tuloutus	-	28 567	28 567	-
Poistot ja arvonalentumiset aineellisista ja aineettomista hyödykkeistä	-576	-381	-871	-545
Liiketoiminnan muut kulut	-3 557	-3 310	-7 161	-3 865
Arvonalentumiset luotoista ja muista sitoumuksista	60	-	-228	-
Osuus osakkuusyritysten tuloksesta	113	12	258	-2
LIIKEVOITTO	11 749	39 127	47 379	20 827
Tuloverot	-2 563	-1 653	-2 976	-4 309
TILIKAUDEN TULOS JATKUVISTA TOIMINNOISTA	9 185	37 474	44 403	16 518
LOPETETUT TOIMINNOT				
Tulos lopetetuista toiminnoista	-	-316	-316	-29
TILIKAUDEN TULOS	9 185	37 158	44 087	16 489

KONSERNIN LAAJA TULOSLASKELMA

Tilikauden tulos	9 185	37 158	44 087	16 489
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi				
Muuntoerot	42	-133	-158	20
Myytävissä olevat rahoitusvarat	43	-5 201	-5 497	-
Verot	-9	1 040	1 099	-
Erät, jotka voidaan siirtää tulosvaikutteisiksi yhteensä	77	-4 294	-4 555	20
Tilikauden laaja tulos	9 262	32 864	39 532	16 509

Konsernitase	31.12.2015	31.12.2014
	(IFRS) (tilintarkastettu)	(IFRS) (tilintarkastamaton)
1 000 euroa		
Vastaavaa		
Saamiset luottolaitoksilta	27 983	31 536
Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä	9 416	21 671
Saamistodistukset	1 541	-
Osakkeet ja osuudet	45 154	4 326
Osakkeet ja osuudet omistusyhteisyhteisöissä	2 958	79 175
Vakuutustoiminnan varat	116 715	-
Vakuutustoiminnan saamiset	2 628	-
Sijoitusomaisuus	114 087	-
Aineettomat hyödykkeet	2 369	2 377
Konserniliikearvo	627	727
Muut aineettomat hyödykkeet	1 741	1 650
Aineelliset hyödykkeet	546	556
Muut varat	4 877	6 945
Siirtosaamiset ja maksetut ennakot	4 956	6 179
Laskennalliset verosaamiset	249	159
Yhteensä	216 764	152 923
Vastattavaa		
VIERAS PÄÄOMA	119 704	115 056
Velat luottolaitoksille	14 939	-
Velat yleisölle ja julkisyhteisöille	30 250	70 500

Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat	29 946	29 794
Vakuutustoiminnan velat	13 071	-
Muut velat	3 583	2 771
Siirtovelat ja saadut ennakot	10 186	9 362
Laskennalliset verovelat	17 729	2 628
OMA PÄÄOMA	97 060	37 868
Osakepääoma	125	125
Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto	37 512	14 638
Käyvän arvon rahasto	-4 398	-
Muuntoero	-138	20
Edellisten tilikausien voitto(tappio)	19 384	6 220
Tilikauden tulos/emoyhtiön omistajien osuus	42 455	15 418
Määräysvallattomien omistajien osuus pääomista	2 119	1 447
Yhteensä	216 764	152 923

Konsernin rahavirtalaskelma

1 000 euroa	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2016	2015	2015	2014
	(IFRS) (tilintarkas- tamaton)	(IFRS) (tilintarkas- tamaton)	(IFRS) (tilintar- kastettu)	(IFRS) (tilintar- kastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta:				
Liikevoitto (tappio)	11 749	39 127	47 379	20 827
Suunnitelman mukaiset poistot	576	381	871	573
Konserniliikearvon muutos	-	-28 567	-28 567	32
Muut oikaisut				
Sijoitusten käyvän arvon muutokset				
- Kaupankäyntitarkoituksessa pidettävät	6 857	6 806	6 813	-14 206
- Myytävissä olevat	35	-4 161	-4 398	-
Muut oikaisut	-91	-669	-939	222
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	19 125	12 917	21 159	7 449
Käyttöpääoman muutos				
Lainasaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	2 505	-2 952	-3 124	-10 631
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys (-) / vähennys (+)	-1 199	1 528	3 237	-10 717
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys (+) / vähennys (-)	170	-2 090	-588	5 233
Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja	20 601	9 404	20 684	-8 666
Maksetut välittömät verot (-)	-1 375	-897	-1 681	-557
Liiketoiminnan rahavirta (A)	19 226	8 508	19 004	-9 224
Investointien rahavirta:				
Investoinnin aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-939	1 593	994	-1 849
Investoinnit tytä- ja osakkuusyrityksiin hankintahetken rahavaroilla vähennettynä	-13 240	-17 906	-17 962	-65 161
Investoinnit muihin sijoituksiin	-3 776	-4 755	-10 281	-2 934
Investointien rahavirta (B)	-17 955	-21 068	-27 249	-69 944

Rahoituksen rahavirta:

Maksulliset oman pääoman muutokset	-	23 200	23 200	-
Omien osakkeiden hankkiminen	103	-115	10	51
Yleiseen liikkeeseen lasketut velkakirjat			-	30 000
Lyhytaikaisten lainojen lisäys (+) / vähennys (-)			-	10 000
Pitkäaikaisten lainojen lisäys (+) / vähennys (-)	-500	-15 250	-15 250	60 500
Maksetut osingot ja muu voitonjako				
Emoyhtiön osakkeenomistajille	-5 661	-2 264	-2 264	-1 259
Määräysvallattomille osakkeenomistajille	-1 472	-1 004	-1 004	-108
Rahoituksen rahavirta (C)	-7 530	4 567	4 693	99 185
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-6 259	-7 993	-3 553	20 017
Rahavarat tilikauden alussa	27 983	31 536	31 536	11 519
Rahavarat tilikauden lopussa	21 724	23 543	27 983	31 536
Rahavarojen erotus	-6 259	-7 993	-3 553	20 017

RaVaL:n¹⁾ mukainen Ryhmittymän vakavaraisuus

1 000 000 euroa	30.6.2016	31.12.2015
Konsernin oma pääoma	87,3	97,1
Liikearvo ja muut aineettomat hyödykkeet	-2,7	-2,4
Tasoituserä	-	-18,7
Vähemmistöosuus	-0,3	-2,1
Suunniteltu osingonjako	-0,0	-5,7
Ryhmittymän omat varat yhteensä	84,3	68,2
Rahoitusliiketoiminnan omien varojen vaade	7,2	10,8
Vakuutusliiketoiminnan omien varojen vaade	19,7	3,7
Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä yhteensä	27,0	14,5
Ryhmittymän vakavaraisuus	57,3	53,6
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde, %	312,4	468,8

¹⁾Laki rahoitus- ja vakuutusryhmittymien valvonnasta 699/2004, muutoksineen.

Konsernin taloudellista kehitystä kuvaavat tunnusluvut

1 000 euroa (ellei toisin mainittu)	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.	
	2016 (IFRS)	2015 (IFRS)	2015 (IFRS)	2014 (IFRS)
	(tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu)			
Liikevaihto	33 670	29 954	58 401	53 565
Liikevoitto (-tappio)	11 749	39 127	47 379	20 827
- osuus liikevaihdosta %	34,9	130,6	81,1	38,9
Oikaistu liikevoitto (-tappio) ¹⁾	11 749	11 840	20 092	6 645
- osuus liikevaihdosta	34,9	39,5	34,4	16,9
Tilikauden voitto ²⁾	9 185	37 158	44 087	16 489

- osuus liikevaihdosta %	27,3	124,0	75,5	30,8
Oikaistu tilikauden voitto ¹⁾²⁾	9 185	9 871	16 800	4 915
- osuus liikevaihdosta %	27,3	33,0	28,8	9,2
Laimentamaton tulos/osake, euroa	0,32	1,35	1,53	0,61
Oikaistu laimentamaton tulos/osake, euroa ¹⁾³⁾	0,32	0,35	0,55	0,15
Laimentamaton tulos jatkuvista toiminnoista/osake, euroa	0,32	1,37	1,54	0,61
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	0,32	1,34	1,52	0,61
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos jatkuvista toiminnoista, euroa	0,32	1,35	1,53	0,61
Oman pääoman tuotto-% (ROE)	19,9	116,1	65,3	54,5
Oikaistu oman pääoman tuotto-% (Oikaistu ROE) ¹⁾	19,9	30,8	24,9	16,2
Oman pääoman tuotto-% käyvin arvoin (ROE käyvin arvoin)	20,1	102,6	58,6	54,5
Koko pääoman tuotto-% (ROA)	9,4	41,2	23,9	18,2
Oikaistu koko pääoman tuotto-% (Oikaistu ROA) ¹⁾	9,4	10,9	9,1	5,4
Kulu/tuotto-suhde-%	65,4	64,8	67,5	61,1
Hinta/voitto (P/E)	13,6	2,9	5,5	10,4
Keskimääräinen henkilöstö katsauskauden aikana	174	177	175	153
Omavaraisuusaste, %	49,8	43,4	44,8	24,8
Modifioitu omavaraisuusaste-% ³⁾	49,8	43,4	44,8	-
Nettovelkaantumisaste -%	26	57	49	182
Oma pääoma/osake, euroa	3,07	3,18	3,35	1,45
Lainasaamiset	6 911	9 244	9 416	21 671
Ryhmittymän vakavaraisuus, %	312	-	469	-
Omat varat suhteessa riskipainotettuihin eriin, %			-	-
Ydinpääoma suhteessa riskipainotettuihin eriin, %			-	-
Osakkeiden lukumäärä katsauskauden lopussa ⁵⁾⁶⁾	28 305	28 305 620	28 305 620	25 151 020

	620			
A-sarjan osakkeita ⁵⁾	n/a	14 023 016	13 592 049	16 365 816
B-sarjan osakkeita ⁵⁾	n/a	14 282 604	14 713 571	8 785 204
Osakkeen päätöskurssi, euroa	8,77	7,90	8,38	6,36
Osakekannan markkina-arvo	248 240	223 614	237 201	160 023
Osinko/osake, euroa ⁴⁾	-	-	0,20	0,09
Osinko/tulos, % ⁴⁾	-	-	13,0	14,7
Efekttiivinen osinkotuotto prosentteina ⁴⁾	-	-	2,4	1,4

Kaikki osakekohtaiset tunnusluvut on oikaistu maaliskuussa 2015 toteutetun maksuttoman osakeannin (1:3) suhteen.

¹⁾ Oikaistuissa tunnusluvuissa on vähennetty Garantian hankinnasta johtuva 28,6 miljoonan euron negatiivisen liikearvon tuloutuksen vaikutus tilikaudella 2015 ja Finsilvan 14,2 miljoonan euron käyvän arvon muutos tilikaudella 2014 verovaikutus huomioituna.

²⁾ Sisältää määräysvallattomien omistajien (IFRS) osuutta tuloksesta.

³⁾ Modifioitu omavaraisuusaste liittyy Konsernin liikkeelle laskeman joukkovelkakirjalainan kovenanttiehtoon joka esitettiin FAS mukaisesti vuoteen 2014 asti. Tilikaudesta 2015 alkaen modifioitu omavaraisuusaste ei eroa omavaraisuusasteesta, sillä Lainaamo Oy:ta ei enää yhdistellä Konserniin, eikä omavaraisuusastetta tarvitse modifioida.

⁴⁾ Tunnusluvuissa on huomioitu 0,06 euron pääomanpalautus vuonna 2015.

⁵⁾ Osakeantikorjattuna ja hankitut omat osakkeet vähennettynä.

⁶⁾ Yhtiön kaksi osakesarjaa on yhdistetty ja merkitty Kaupparekisteriin 28.1.2016.

Vakuutustoiminnan tunnusluvut (FAS)

Prosenttia	1.1.–30.6.		1.1.–31.12.
	2016 (tilintarkastamaton)	2015 (tilintarkastamaton)	2015 (tilintarkastettu)
Yhdistetty kulusuhde	58	57	64
Vahinkosuhde	10	6	15
Liikekulusuhde	49	50	49
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin	1,5	3,7	4,6 ²⁾
Vastuunkantokyky			1064
Solvenssisuhde (S2) ¹⁾	501	-	506 ²⁾
Vakuutusosakeyhtiö Garantian palveluksessa olevan henkilöstön määrä keskimäärin tilikaudella, henkilöä	23	25	25

¹⁾ Solvenssi II -vakavaraisuussäännökset eivät olleet voimassa tilikaudella 2015, eivätkä ne kuulu Vakuutusyhtiölain mukaan lakisääteisen tilintarkastuksen piiriin. Luvut sisältyvät Yhtiön tilinpäätökseen ja ovat tältä osin tilintarkastettuja. Finanssivalvonta tarkensi Solvenssi II -viranomaisohjeistusta huhtikuussa 2016, jonka johdosta yllä esitetyt Solvenssi II:n mukaiset luvut poikkeavat vuoden 2015 tilinpäätöksessä julkistetuista.

²⁾ Tilintarkastamaton, oikaistu osavuosisikatsauksessa 30.6.2015 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta.

Tunnuslukujen laskentakaavat

Liikevaihto, 1 000 euroa

Tuloslaskelmasta

Liikevoitto, 1 000 euroa	Tuloslaskelmasta
Tilikauden voitto, 1 000 euroa	Tuloslaskelmasta
Laimentamaton tulos/osake, euroa	Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus) <hr/> Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) ennen laimennusvaikutusta
Laimentamaton tulos jatkuvista toiminnoista/osake, euroa	Tilikauden tulos jatkuvista toiminnoista (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus) <hr/> Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) ennen laimennusvaikutusta
Laimennusvaikutuksella oikaistu osakekohtainen tulos, euroa	Katsauskauden voitto (emoyhtiön osakkeenomistajille laskettu osuus) <hr/> Osakkeiden keskim. lkm (ilman yhtiön omistamia omia osakkeita) laimennusvaikutuksen jälkeen
Oman pääoman tuotto (ROE), %	Tilikauden tulos x 100 <hr/> Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)
Oman pääoman tuotto käyvin arvoin (ROE), %	Tilikauden laaja tulos x 100 <hr/> Oma pääoma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)
Koko pääoman tuotto (ROA), %	Tilikauden tulos x 100 <hr/> Keskimääräinen taseen loppusumma (vuoden alun ja lopun keskiarvo)
Kulu/tuotto-suhde, %	Palkkiokulut + korkokulut + hallintokulut + poistot + liiketoiminnan muut kulut <hr/> Liikevaihto + osuus osakkuusyritysten tuloksista
Hinta / Voitto (P/E)	Pörssikurssi tilikauden lopussa <hr/> Voitto / osake
Keskimääräinen henkilöstö katsauskauden aikana	Tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo
Omavaraisuusaste, %	Oma pääoma yhteensä x 100 <hr/> Taseen loppusumma
Modifioitu omavaraisuusaste, %	(Oma pääoma + vähemmistöosuus + vapaaehtoiset varaukset vähennettynä laskennallisella verovelalla ilman Lainaamon yhdistelyä) x100 <hr/> Taseen loppusumma ilman Lainaamon yhdistelyä
Nettovelkaantumisaste, %	(Korolliset velat - rahavarat) x100 <hr/> Oma pääoma yhteensä
Oma pääoma/osake, euroa	Emoyhtiön osakkeenomistajille kuuluva oma pääoma <hr/> Osakkeiden lukumäärä tilinpäätöspäivänä - hankitut omat osakkeet
Lainasaamiset, euroa	Taseen erä "Saamiset yleisöltä ja julkisyhteisöiltä"
Ryhmittymän vakavaraisuussuhde, %	Ryhmittymän omat varat <hr/> Ryhmittymän omien varojen vähimmäismäärä

Omat varat suhteessa riskipainotettuihin eriin, %	$\frac{\text{Omat varat yhteensä (TC)}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)}}$
Ydinpääoma suhteessa riskipainotettuihin eriin, %	$\frac{\text{Ydinpääoma (CET1)}}{\text{Riskipainotetut erät yhteensä (Kokonaisriski)}}$
Osakkeiden lukumäärä tilikauden lopussa	Osakkeiden kauppakisteriin merkitty määrä tilikauden lopussa – Yhtiön hallussa olevat omat osakkeet
Osakkeen päätöskurssi, euroa	Tilikauden noteeratun osakkeen päätöskurssi
Osakekannan markkina-arvo	Tilikauden lopun osakkeiden (A + B) määrä ilman Yhtiön omistamia omia osakkeita, kerrottuna noteeratun osakkeen pörssikurssilla tilikauden lopussa
Osinko/osake, euroa	$\frac{\text{Tilikauden osingonjako x 100}}{\text{Osakkeiden laimentamaton lukumäärä tilinpäätöspäivänä}}$
Osinko/tulos, %	$\frac{\text{Osinko/osake x 100}}{\text{Laimentamaton tulos/osake}}$
Efektiiivinen osinkotuotto prosentteina	$\frac{\text{Osinko/osake x 100}}{\text{Tilikauden noteeratun osakkeen päätöskurssi}}$
VAKUUTUSTOIMINNAN TUNNUSLUVUT	
Vakuutustoiminnan tunnusluvut on laskettu Finanssivalvonnan määräysten mukaisesti. Tunnuslukujen laskennassa käytetään vakuutusyhtiöiden toimintokohtaisia kuluja, joita ei esitetä samoilla periaatteilla kuin konsernin tuloslaskelmassa.	
Yhdistetty kulusuhde, %	Vahinkosuhte + liikekulusuhde
Vahinkosuhte, %	$\frac{\text{Korvauskulut x 100}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$ Tunnusluku lasketaan jälleenvakuuttajien osuuden jälkeen.
Liikekulusuhde, %	$\frac{\text{Liikekulut x 100}}{\text{Vakuutusmaksutuotot}}$
Sijoitusten tuotto käyvin arvoin, %	$\frac{\text{Raportointikauden lopun ja alun markkina-arvojen muutos - kauden aikana tapahtuneet kassavirrat - Sijoituslajeille kohdistamattomat tuotot, kulut ja liikekulut}}{\text{Sijoitusten markkina-arvo kauden alussa + kuukausittain painotetut kassavirrat}}$
Vastuunkantokyky, %	$\frac{\text{Vakavaraisuuspääoma x 100}}{\text{Vakuutusmaksutuotot 12 kuukaudelta}}$
Solvenssisuhde (S2), %	$\frac{\text{Oma perusvarallisuus x 100}}{\text{Vakavaraisuuspääomavaatimus (SCR)}}$
Vakuutusosakeyhtiö Garantian palveluksessa olevan henkilöstön määrä keskimäärin tilikaudella	Tilikauden kalenterikuukausien lopussa palveluksessa olleen henkilökunnan lukumäärän keskiarvo

B.13	Viimeaikaiset tapahtumat, jotka ovat ratkaisevia arvioitaessa Liikkeeseenlaskijan maksukykyä.	Ei sovellu. Taalerin tiedossa ei ole sellaisia viimeaikaisia tapahtumia, jotka olisivat ratkaisevia arvioitaessa Taalerin 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	Taalerin liiketoiminta jakaantuu kolmeen liiketoimintasegmenttiin: Varainhoito-segmenttiin, Rahoitussegmenttiin ja Energia-segmenttiin. Varainhoitosegmentti sisältää Konsernin tarjoamat varainhoitopalvelut ja pääomarahastotoiminnan. Rahoitussegmentti jakaantuu kahteen liiketoimintaan: Suorarahoitukseen ja Takausvakuuttamiseen. Energia-segmentin tavoitteena on kehittää, rakentaa, rahoittaa ja operoida energiainfrastruktuuria kotimaassa ja kansainvälisesti. Näiden segmenttien lisäksi Yhtiöllä on omaa sijoitustoimintaa ja se tarjoaa erilaisia konsernihallintopalveluita, joita on esitelty alla kohdassa ”Yhtiön liiketoiminnan ja päämarkkinoiden kuvaus – Muu liiketoiminta”. Yhtiöllä on toimintaa Suomessa, Turkissa ja Keniassa.
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 minäkään tahon määräysvallassa Arvopaperimarkkinalain 2 luvun 4 pykälän tarkoittamalla tavalla, ja Yhtiön tiedossa ei ole järjestelyä, jotka saattaisivat toteutuessaan johtaa määräysvallan vaihtumiseen Yhtiössä.
B.17	Liikkeeseenlaskijan luokitukset	Taaleri 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 tunnist: ISIN-koodi: FI4000232970 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	Taaleri voi tämän joukkovelkakirjalainaohjelman puitteissa laskea liikkeeseen voimassa olevan lainsäädännön mukaisesti yksittäisiä yleisöille merkittäväksi tarkoitettuja tai private placement -tyyppisiä joukkovelkakirjalainoja. Joukkovelkakirjalainalle ei ole takausta eikä vakuutta. Laina-aika on vähintään yksi vuosi. Lainoja voidaan hakea kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle pörssilistalle. Joukkovelkakirjalainoilla on sama etuoikeus kuin Liikkeeseenlaskijan muilla vakuudettomilla sitoumuksilla. Lainan kulloinkin kuolettamattomalle pääomalle maksetaan joko kiinteää tai vaihtuvaan viitekorkoon sidottua korkoa. Laina voidaan vaihtoehtoisesti laskea liikkeeseen ns. nollakuponkisena lainana, jolloin lainaosuuden tuotto on sen pääoman nimellismäärän ja merkintahinnan erotus. Korko maksetaan Lainakohtaisissa Ehdossa määriteltynä koronmaksupäivinä. Pääoma maksetaan Lainakohtaisissa Ehdossa määriteltynä takaisinmaksupäivinä. Liikkeeseenlaskija voi varata oikeuden maksaa laina kokonaisuudessaan mutta ei vain osittain takaisin ennenaikaisesti. Lainaosuuden haltijat käyttävät päätöksentekovaltaansa velkojienkokouksessa tai kirjallisessa menettelyssä ja velkojien äänioikeus määräytyy lainaosuuksien pääomamäärän perusteella.

C.9	<p>Nimelliskorko</p> <p>päivä, josta korko lasketaan, ja koron erääntymispäivät</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 korkoa 4,250 % p.a.</p> <p>Ensimmäisen korkojakson alkamispäivä: 20.12.2016</p> <p>Koronmaksupäivä: Kunakin vuonna 20.12, alkaen 20.12.2017 ja päättyen 20.12.2021</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>Liikkeeseenlaskija pidättää itselleen oikeuden ostaa lainaosuuksia takaisin ennen eräpäivää. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus myydä edelleen tai kuolettaa takaisin ostamansa velkakirjat.</p> <p>4,250%</p> <p>Nordic Trustee Oy (Agentti).</p>
C.10	Tiedot siitä, kuinka johdannaisen arvo vaikuttaa koron määrään	Ei sovellu. Joukkovelkakirjalainoille maksettava korko ei ole yhteydessä johdannaiseen.
C.11	Listalleotto	Taaleri hakee Lainan ottamista kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n (" Nasdaq Helsinki ") ylläpitämälle pörssilistalle. Listauksen arvioitu alkamisaika on joulukuun 2016 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 Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan ja/tai tulokseen sekä Konsernin asiakkaiden kykyyn suoriutua velvoitteistaan • Systemiriskien toteutuminen saattaa vaikeuttaa tai estää Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisen • Finanssialan sääntelyn tiukentuminen ja lisääntyminen sekä soveltamisepävarmuus saattavat vähentää Yhtiön palkkiotuottoja, kasvattaa Yhtiön kustannuksia ja aiheuttaa Yhtiölle maineriskin • Yhtiön sijoitustoiminta ei välttämättä onnistu odotetusti ja markkinariskien realisoinnissa voi olla haitallinen vaikutus Yhtiölle • Poikkeuksellisen suuret vahingot voivat johtaa sijoituskohteiden myyntiin kirjanpitoarvoa alhaisempaan käypään arvoon tai sijoituskohteiden myynti ei onnistu lainkaan • Varainhoidon kohteena olevat varat sekä palkkiotuotot voivat vähentyä • Yhtiö altistuu pääomasijoittamiseen ja pääomarahastoihin tyypillisesti liittyville riskeille koskien tuotto-odotusten toteutumista • Takausvakuutuskanta sekä vakuutusmaksutuotot voivat pienentyä
-----	---------------------------------------	--

		<ul style="list-style-type: none"> • Välitystoiminnan palkkiotuotot voivat vähentyä • Konserni altistuu rahoitusliiketoimintaan tyypillisesti liittyville riskeille kuten luottoriskille ja vastapuoliriskille • Vakuutuskorvausvaatimusten vaihtelut tai jälleenvakuutus-suojan riittämättömyys tai sen kustannusten kasvaminen voivat vaikuttaa Yhtiön vakuutusliiketoiminnan tulokseen • Vakuutustekninen vastuuvelka ei välttämättä riitä kattamaan vakuutus sopimuksista aiheutuvia korvauksia • Välitystoiminnan selvitystoimintaan liittyy operatiivisia riskejä • Ryhmittymällä voi olla vaikeuksia alentaa sen suurista asiakasriskeistä aiheutuvia vastuuta edellytetyksi • Energia-liiketoiminta ei välttämättä kehity odotusten mukaisesti • Yhtiö ei välttämättä onnistu tuotteidensa ja palveluidensa hinnoittelussa tai tuotekehityksessä ja markkinoiden kilpailutilanne voi heikentää Yhtiön asemaa • Yhtiö toimii myös Suomen ulkopuolella ja se tekee kansainvälisiä sijoituksia, mihin voivat vaikuttaa esimerkiksi kansainväliset poliittiset kriisit tai lainsäädännön muutokset • Yhtiön asiakassuhteiden jatkuvuudesta ei ole varmuutta ja Yhtiön asiakkaat voivat tehdä vaatimuksia Yhtiötä kohtaan • Yhtiön kyky hankkia ja säilyttää asiakkuuksia sekä pitää palveluksessaan henkilöstöä saattaa vaikeutua maineriskien realisoitumisen vuoksi • Yhtiö on riippuvainen henkilöstöstä ja rekrytoinnin onnistumisesta • Lakot ja muut työtaistelutoimenpiteet voivat haitata Yhtiön liiketoimintaa • Konserni- ja osakkuusyhtiöiden osakkeenomistukseen ja hallinnointiin liittyy riskejä • Epäonnistuminen liiketoiminnan strategian laatimisessa tai sen toteuttamisessa voi vaikuttaa epäedullisesti Yhtiöön • Yritys- ja rahoitusjärjestelyihin, joissa Yhtiö saattaa tulevaisuudessa olla osallisena, liittyy epävarmuustekijöitä eikä Yhtiö välttämättä onnistu tunnistamaan ja toteuttamaan onnistuneita järjestelyjä • Yhtiö on riippuvainen immateriaalioikeuksista ja kolmansien tahojen kehittämistä ja ylläpitämistä IT-järjestelmistä • Vaikeudet IT-järjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä ja näihin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan • Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa • Yhteistyö yhteistyökumppanien ja palveluntarjoajien kanssa voi epäonnistua • Yhtiö altistuu operatiivisille riskeille, jotka voivat aiheutua muun muassa riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista, järjestelmistä, työntekijöiden ja ulkopuolisten petoksesta, luvattomista työntekijöiden transaktioista tai toiminnallisista virheistä • Lainsäädäntö ja viranomais määräykset sekä niiden muutokset voivat aiheuttaa haasteita ja esteitä Yhtiön liiketoiminnalle ja aiheuttaa huomattavia lisäkustannuksia • Yhtiö voi epäonnistua asiakkaan tuntemiseen sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvien me-
--	--	--

		<p>nettelyjen noudattamisessa</p> <ul style="list-style-type: none"> • Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia • Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä • Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai lainkaan • Yhtiön rahoitusliiketoiminta lisää taseen korkoriskiä • Epäonnistuminen maksuvalmiuden ylläpitämisessä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiöön • Muutokset Konserniin sovellettavissa vakavaraisuusvaatimuksissa voivat heikentää Konsernin toimintaedellytyksiä ja johtaa Konsernin uudelleenjärjestelyihin • Mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkominen voi johtaa myös muiden lainasopimusten eräännyttämiseen • Liikearvon arvonalentumisella ja Garantian korvaustapahtumilla voi olla haitallinen vaikutus Konsernille • Tulevat tilinpäätösstandardien muutokset altistavat Yhtiön tilinpäätöksen muutoksiin liittyville riskeille
D.3	Lainoihin liittyvät riskit	<p>Lainoihin liittyviä riskejä ovat muun muassa:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Taaleri voi menettää maksukykynsä (Liikkeeseenlaskijariski) • Laina ei välttämättä sovellu sijoituskohteeksi 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 • Lainoilla ei ole takausta eikä vakuutta • Yhtiö voi ryhtyä liiketoiminnassaan toimenpiteisiin, jotka lisäävät lainaosuuden haltijoiden riskiä esimerkiksi Yhtiön lisävelkaantumisen kautta • Lainoihin voidaan tehdä muutoksia lainaosuuden haltijoiden enemmistö päätöksellä • Lainaosuuden haltija ei välttämättä saa Laina perustuvia suorituksia täysimääräisesti tai lainkaan Konserniin kohdistuvassa kriisintarkkailumenettelyssä • Lainoilla ja Yhtiöllä ei ole luottoluokitusta • Laina ei tuota äänioikeutta Yhtiön yhtiökokouksissa • Liikkeeseenlaskija pidättää oikeuden perua Lainojen liikkeeseenlaskun kokonaan tai osittain tietyissä olosuhteissa • Lainaosuuden haltijalle ei makseta mahdollista ylikurssia takaisin (ylikurssiriski) • Lainaosuuden haltijoiden oikeudet ovat riippuvaisia Agentin toimenpiteistä ja taloudellisesta asemasta ja lainaosuuden haltijoiden oikeutta ryhtyä toimenpiteisiin Liikkeeseenlaskijaa vastaan on rajoitettu • Oikeudelliset seikat saattavat rajoittaa tiettyjä sijoituksia • Joukkovelkakirjalainan ennenaikainen takaisinmaksu • Lakimuutoksista tai käytäntöjen muuttumisesta ei ole varmuutta

		<ul style="list-style-type: none"> Oikeus saada maksu Lainan perusteella saattaa vanhentua 																						
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 olemassa olevien lainojen jälleensuorittamiseen, organisen ja epäorganisen yritystoiminnan kasvattamiseen ja yleisiin yritystoimintaan liittyviin tarkoituksiin.																						
E.3	Tarjousehdot	<table> <tr> <td>Lainan nimi:</td> <td>Taaleri Oyj laina 1/2016</td> </tr> <tr> <td>Lainan merkintäpaikka:</td> <td>Danske Bank Oyj / Danske Bank Markets Hiililaiturinkuja 2, PL 1561 00075 DANSKE BANK</td> </tr> <tr> <td>Lainan pääoma:</td> <td>EUR 35 000 000</td> </tr> <tr> <td>Lainaosuuksien määrä:</td> <td>35 000 kappaletta</td> </tr> <tr> <td>Lainan vähimmäismerkintä:</td> <td>EUR 100 000</td> </tr> <tr> <td>Lainan merkintäaika:</td> <td>13.12.2016</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlaskupäivä:</td> <td>20.12.2016</td> </tr> <tr> <td>Liikkeeseenlaskuhinta:</td> <td>100 %</td> </tr> <tr> <td>Merkinnän maksu:</td> <td>Merkintä on maksettava Liikkeeseenlaskupäivänä</td> </tr> <tr> <td>Takaisinmaksupäivä:</td> <td>20.12.2021</td> </tr> <tr> <td>Korko:</td> <td>4,250%</td> </tr> </table>	Lainan nimi:	Taaleri Oyj laina 1/2016	Lainan merkintäpaikka:	Danske Bank Oyj / Danske Bank Markets Hiililaiturinkuja 2, PL 1561 00075 DANSKE BANK	Lainan pääoma:	EUR 35 000 000	Lainaosuuksien määrä:	35 000 kappaletta	Lainan vähimmäismerkintä:	EUR 100 000	Lainan merkintäaika:	13.12.2016	Liikkeeseenlaskupäivä:	20.12.2016	Liikkeeseenlaskuhinta:	100 %	Merkinnän maksu:	Merkintä on maksettava Liikkeeseenlaskupäivänä	Takaisinmaksupäivä:	20.12.2021	Korko:	4,250%
Lainan nimi:	Taaleri Oyj laina 1/2016																							
Lainan merkintäpaikka:	Danske Bank Oyj / Danske Bank Markets Hiililaiturinkuja 2, PL 1561 00075 DANSKE BANK																							
Lainan pääoma:	EUR 35 000 000																							
Lainaosuuksien määrä:	35 000 kappaletta																							
Lainan vähimmäismerkintä:	EUR 100 000																							
Lainan merkintäaika:	13.12.2016																							
Liikkeeseenlaskupäivä:	20.12.2016																							
Liikkeeseenlaskuhinta:	100 %																							
Merkinnän maksu:	Merkintä on maksettava Liikkeeseenlaskupäivänä																							
Takaisinmaksupäivä:	20.12.2021																							
Korko:	4,250%																							
E.4	Liikkeeseenlaskuun liittyvät olennaiset intressit, mukaan lukien eturistiriidat	Lainan järjestäjien ja mahdollisten muiden merkintäpaikkojen intressit: rahoitusmarkkinoilla tavanomaiset liiketoimintaintressit.																						
E.7	Arvioidut sijoittajilta veloittavat kustannukset	<p>Taaleri 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.</p> <p>Lainan järjestäjä ei veloita sijoittajilta lainan liikkeeseenlaskuun liittyviä maksuja.</p>																						