

Tietoja Invesdorista ja Invesdorin tarjoamista palveluista

Tietoja Invesdorista

Invesdor on digitaaliseen rahoituksen hakemiseen ja sijoitusmuotoiseen joukkorahoitukseen keskittävä rahoitusteknologiayhtiö (fintech), jonka palveluihin kuuluu osakepohjainen ja lainamuotoinen joukkorahoitus. Invesdor on sijoituspalveluiden tarjoaja, jonka toimilupa kattaa sijoitusneuvonnan antamisen, rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen ilman merkintätakausta, toimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen, rahoitusvälineiden säilytyksen ja neuvonannon pääomarakenteeseen ja sulautumisiin liittyen. Toimiluvan puitteissa Invesdorilla on mahdollisuudet auttaa asiakasyrityksiä 28 maassa Euroopan talousalueella (EEA). Tällä hetkellä Invesdor toimii aktiivisesti kuudessa maassa: Suomessa, Ruotsissa, Tanskassa, Norjassa, Itävallassa ja Saksassa.

Yhteystiedot

Invesdor Oy (**Invesdor**)
Salomonkatu 17 A
00100 Helsinki
Suomi
Y-tunnus: 2468896-2
nettisivut: www.invesdor.com
info@invesdor.com
Puh. +358(0)20-735-2590

Valvonta

Invesdorin toimintaa valvoo Finanssivalvonta (Fiva), Snellmaninkatu 6,
00101 Helsinki,
www.finanssivalvonta.fi.

Invesdorin toimiluvan numero on FIVA 39/02.02.00/2014.

Viestintä

Kieli

Invesdorin palvelut ja asiakirjat ovat saatavilla suomeksi, ruotsiksi, englanniksi ja saksaksi.

Viestintä Invesdorin ja asiakkaiden välillä

Viestintä Invesdorin ja asiakkaiden välillä tapahtuu nettisivujen, sähköpostin tai puhelimen välityksellä.

Invesdor ottaa vastaan toimeksiantoja ainoastaan nettisivujensa kautta.

Sidonnaisasiamiehet.

Invesdor on emoyhtiö Invesdor Groupissa, johon kuuluvat seuraavat yhtiöt: Invesdor Services Oy (Invesdorin sidonnaisasiamies), Finnest GmbH (Itävalta, Invesdorin sidonnaisasiamies), Finnest Germany GmbH (Saksa, Invesdorin sidonnaisasiamies) ja Finnest Slovakia, joka on Finnest GmbH:n kokonaan omistama tytäryhtiö.

Palvelut

Invesdot tarjoaa rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestämistä ilman merkintätakausta sekä merkintätoimeksiantojen vastaanottamista ja välittämistä. Sijoitusneuvonta ja rahoitusvälineiden säilytys eivät tällä hetkellä kuulu Invesdorin tarjoamiin palveluihin.

Rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen ilman merkintätakausta

Invesdor sitoutuu tarjoamaan arvopapereita potentiaalisille sijoittajille Invesdorin digitaalisen merkintäalustan kautta ilman merkintätakausta.

Merkintätoimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen

Invesdorin palvelut ovat käytettävissä osoitteessa www.invesdor.com. Tällä hetkellä alustan kautta tarjottaviin arvopapereihin kuuluvat osakkeet ja bondit. Tarjottaviin palveluihin kuuluvat myös Invesdorin Ownersportal-palvelu, joka on tarkoitettu arvopaperinhaltijarekisterin ylläpitoon ja tiedottamiseen sijoittajille, sekä PaaS-tuotteet finanssitoimijoille.

Soveltuvuusarvio

Invesdor suorittaa soveltuvuusarvion Invesdorin kautta sijoituksen tekeville. Arvion tarkoituksena on varmistaa, että kyseessä oleva sijoitusinstrumentti soveltuu sijoittajalle. Viimeistään siinä vaiheessa, kun sijoittaja tekee ensimmäisen sijoituksensa, hänen tulee vastata muutama kysymykseen koskien sijoitushistoriaansa ja tietämystään sekä ymmärrystään sijoituskohteena olevaa rahoitusvälinettä koskien. Mikäli Invesdor arvioi vastausten perusteella, ettei rahoitusväline sovellu sijoittajalle, Invesdor ilmoittaa tästä sijoittajalle. Mikäli sijoittaja haluaa tästä huolimatta jatkaa sijoituksensa tekemistä, tulee sijoittajan vahvistaa vastaanottaneensa varoituksen ja haluavansa jatkaa siitä huolimatta.

Soveltuvuusarvioon kuuluu myös sijoittajan tietämystä Invesdorin tarjoamista rahoitusvälineistä kartoittava testi. Kaikkiin testin kysymyksiin tulee vastata oikein ennen kuin sijoituksen voi tehdä. Mikäli sijoittaja vastaa väärin yhteen tai useampaan testin kysymyksistä, ei sijoituksen tekeminen ole mahdollista.

Mikäli sijoittajan kotivaltion lainsäädäntö edellyttää sijoittajan olevan ammattimainen sijoittaja voidakseen tarkastella listaamattomia sijoituskohteita, sijoittajan tulee suorittaa kotivaltionsa edellyttämä High Net Worth/Sophisticated/Accredited -testi soveltuvuusarvion sijaan.

Sijoittajan tulee antaa soveltuvuusarvioinnin kysymyksiin virheettömät, täsmälliset ja täydelliset tiedot.

Raportointi asiakkaille

Mikäli Invesdor säilyttää asiakasvaroja asiakasvaraintilillä kauemmin kuin 3 kuukautta, asiasta tulee lähettää asiakkaille kyseistä rahoitusvälinettä tai varoja koskeva tiedote tallennettavassa muodossa, ellei tietoa ole toimitettu jonkin muun tiedotteen yhteydessä.

Sijoittajat, jotka ovat tehneet sijoituksen rahoituskierrokseen, saavat sähköpostin kierroksen sulkeuduttua. Sähköposti sisältää tietoa merkittävänä olleiden arvopapereiden allokaatiosta ja siitä, montako arvopaperia sijoittajalle on allokoitunut tai tieto siitä, mikäli sijoittaja on ylimerkinnän seurauksena jäänyt kokonaan ilman arvopapereita.

Invesdor myös lähettää säännöllisesti uutiskirjeen niille asiakkailleen, jotka ovat antaneet siihen suostumuksensa.

Verotus

Rahoitusvälinettä koskeva verotus määräytyy jokaisen sijoittajan osalta henkilökohtaisesti. Sijoittajan tulisi aina tarkistaa paikalliselta veroviranomaiselta miten merkittyjä uusia osakkeita, yksityisten tai listaamattomien yhtiön maksamia osinkoja ja yksityisten yhtiöiden arvopapereiden myymisestä saatavia voittoja tulisi kohdella verotuksessa. Invesdor ei ilmoita sijoittajien tekemiä merkintöjä tai heidän saamiaan tuottoja veroviranomaisille ja sijoittajat ovat itse vastuussa verotukseen liittyvästä raportoinnista.

Asiakkaiden luokittelu

Invesdorin asiakkaat ovat luonnollisia henkilöitä ja oikeushenkilöitä, jotka tekevät sijoituksia Invesdorin verkkopalvelun kautta. Lisäksi

Invesdorin asiakkaisiin kuuluvat Kohdeyhtiöt, jotka etsivät rahoitusta Invesdorin kautta.

Invesdor luokittelee asiakkaansa sijoituspalvelulain (747/2012) mukaisesti kolmeen eri kategoriaan: ei-ammattimaiset sijoittajat, ammattimaiset sijoittajat ja hyväksyttävät vastapuolet. Luokittelun tarkoituksena on varmistaa sijoittajan suojan oikea taso ja määrittellä Invesdorin veloitteet asiakasta kohtaan ottaen huomioon asiakkaan yksilölliset tarpeet ja edellytykset.

Suurin osa Invesdorin asiakkaista ovat ei-ammattimaisia sijoittajia. Asiakkaita kohdellaan ei-ammattimaisina asiakkaina elleivät he erikseen pyydä saada tulla kohdelluksi ammattimaisina sijoittajina. Mikäli asiakas pyytää tulla kohdelluksi ammattimaisena sijoittajana, asiakkaan tulee vahvistaa ymmärtävänsä menettävänsä osan sijoittajansuojastaan sekä Sijoittajien korvausrahaston tarjoaman suojan. Lisäksi Invesdorin tulee arvioida täyttääkö asiakas sijoituspalvelulain asettamat ehdot sille, että asiakasta voidaan kohdella ammattimaisena sijoittajana.

Asiakasvarojen säilyttäminen ja suojaaminen

Asiakasvaroja säilytetään erillään Invesdorin omista, varoja säilyttävän pankin sekä kyseisen pankin asiakkaiden varoista. Invesdor valvoo säännöllisesti, että varoja säilyttävä pankki täyttää vaatimukset asiakasvarojen säilyttämiseksi. Invesdorin asiakasvarojen säilyttämisestä vastaa Danske Bankin Suomen sivuliike.

Asiakasvaroja säilytetään asiakasvaraintilillä rahoituskierroksen päättymiseen asti. Rahoituskierroksen lopputulemasta riippuen varat joko siirretään Kohdeyhtiön pankkitilille tai palautetaan sijoittajan pankkitilille.

Invesdor on sopinut asiakasvaroja säilyttävän pankin kanssa kuittauskiellosta, jonka mukaan pankilla Invesdorilta mahdollisesti olevia saatavia ei koskaan voida kuitata asiakasvaraintililtä. Sopimus kuittauskiellosta on tehty asiakasvarojen suojaamiseksi.

Sijoituspalveluyhtiö ei voi ilman asiakkaalta saamaansa ennakkollista lupaa pantata tai luovuttaa asiakkaalle kuuluvia rahoitusvälineitä tai asiakkaan varoja omaan tai asiakkaan lukuun. Invesdor ei panttaa tai luovuta edelleen asiakasvaroja.

Sijoittajansuoja

Ei-ammattimaisten sijoittajien asiakasvaroja turvaa Sijoittajien korvausrahasto. Rahasto korvaa sijoittajalle yhdeksän kymmenesosaa (9/10) sijoittajan Invesdorilta olevasta saatavasta, ei kuitenkaan enempää kuin 20 000 euroa. Sijoittajien korvausrahasto korvaa varat sijoittajalle, mikäli Invesdor ei pysty suoriutumaan velvoitteistaan pysyvän maksukyvyttömyyden vuoksi. Korvausta ei makseta arvopapereiden arvomuutoksista aiheutuneiden rahallisten menetysten osalta.

Eturistiriidat

Yleistä

Invesdor on ryhtynyt kohtuullisiin toimiin tunnistaakseen eturistiriitatilanteet ja estääkseen niiden syntymisen. Eturistiriitoja tunnistettaessa ja estettäessä otetaan huomioon Invesdorin koko, toimiala sekä toiminnan laajuus ja monimuotoisuus.

Liiketoiminnan harjoittamiseen voi liittyä monenlaisia eturistiriitoja. Tyypillisesti eturistiriitatilanne syntyy, kun kahdella tai useammalla osapuolella on toisiinsa nähden vastakkaiset intressit, jotka saattavat ohjata päätöksentekoa. Invesdorin työntekijä saattaa joutua eturistiriitatilanteeseen, joka vaikuttaa työtehtävien objektiiviseen ja ammattimaiseen hoitamiseen tai muutoin haittaa työntekijän työsuoritusta. Eturistiriitatilanteen tunnistamatta jääminen ja puutteellinen selvittäminen voi johtaa asiakkaan, Invesdorin tai Invesdorin työntekijöiden näkökulmasta epäsuotuisiin seuraamuksiin. Invesdorin näkökulmasta eturistiriitatilanteet voivat syntyä:

- Invesdorin ja sen yhden tai useamman asiakkaan välille;

- Invesdorin työntekijän ja asiakkaan välille;
- Kahden tai useamman asiakkaan välille Invesdorin tarjotessa kyseisille asiakkaille palveluitaan;
- Invesdorin ja Invesdorin työntekijän välille;
- Invesdorin yksittäisten työntekijöiden välille;
- Invesdorin ja osakkeenomistajan välille.

Eturistiriitojen tyypit

Eturistiriitatilanteiden hallinnalla Invesdor pyrkii siihen, että yhtiö, hallitus, toimitusjohtaja, työntekijät tai sellaiset henkilöt, joilla on suoraan tai epäsuorasti määräysvaltaa Invesdorissa (esimerkiksi osakkeenomistajat) tai heidän lähipiiriinsä kuuluvat perheenjäsenet tai muut osapuolet:

- Eivät saa aiheetonta taloudellista etua asiakkaan tai Invesdorin kustannuksella;
- Eivät tavoittele tarjotun palvelun tai liiketoimen tulokseen liittyvää, asiakkaan tai Invesdorin edusta poikkeavaa etua;
- Eivät saa rahallisia tai muita kannustinpalkkioita edukseen;
- Eivät suosi asiakasta tai asiakasryhmää Invesdorin kustannuksella;
- Eivät suosi asiakasta tai asiakasryhmää toisen asiakkaan tai asiakasryhmän kustannuksella;
- Eivät harjoita asiakkaan kanssa samaa liiketoimintaa; tai
- Eivät saa palvelusta perittävästä normaalista palkkiosta poikkeavia, sijoituspalveluihin liittyviä kannustimia (rahaa, tuotteita tai palveluita) muilta kuin Invesdorilta tai sijoittajilta.

Eturistiriitatilanteiden hallinta

Invesdor Groupin hallitus on hyväksynyt eturistiriitatilanteita koskevat menettelyohjeet, joissa kuvataan eturistiriitatilanteiden hallintaa siten, että asiakkaita kohdellaan heidän parhaan etunsa mukaisesti.

Invesdor tiedostaa, ettei eturistiriitatilanteilta voi kokonaisuudessaan vältyä, ja pyrkii tilanteiden tunnistamiseen ja ehkäisemiseen. Jos eturistiriitatilannetta ei voi välttää, kohtelee Invesdor asiakasta hyvän tavan mukaisesti, rehellisesti, tasapuolisesti ja asiakkaiden etu

huomioiden. Asiakkaalle ilmoitetaan ennen liiketoimen suorittamista tiedot eturistiriidan luonteesta ja perusteesta. Invesdorin toiminnasta ja sen tarjoamien sijoituspalvelujen luonteesta johtuen eturistiriidat eri tuotteiden, palveluiden tai toimintojen välillä eivät ole todennäköisiä.

Mikäli eturistiriitatilannetta ei voida välttää, tilanteet tunnustetaan ja asiasta tiedotetaan kaikille osapuolille, joihin sillä on vaikutusta. Tiedottamiseen kuuluu riittävien tietojen antaminen eturistiriidan luonteesta ja syistä sekä tiedot toimenpiteistä, joihin on ryhdytty tilanteeseen liittyvien riskien minimoimiseksi sekä asiakkaan perustellun päätöksenteon turvaamiseksi ennen päätöksen tekemistä.

Lisätietojen saaminen

Asiakkaan pyynnöstä Invesdor toimittaa lisätietoja eturistiriitatilanteita koskevista menettelytavoistaan sekä sisäisistä toimintatavoistaan eturistiriitatilanteesta.

Etuedet ja palkkiot

Invesdor on ryhtynyt kohtuullisiin toimiin arvioidakseen erilaisiin etuuksiin ja palkkioihin liittyviä riskejä ja ongelmia. Pääasiallinen ongelma etuuksissa ja palkkioissa liittyy sijoittajien tasapuoliseen ja yhdenvertaiseen kohteluun sekä etuuksien ja palkkioiden veroseuraamuksiin. Asiakkaiden tasapuolinen kohtelu ja palveluidemme korkeariskinen luonne ovat seikkoja, joita erityisesti tulee arvioida harkittaessa etuuksia tai palkkioita. Kaikki mahdolliset annettavat etuedet ja palkkiot tulee julkistaa ja niistä tulee ilmoittaa varoituksen kanssa, joka ohjeistaa olemaan perustamatta sijoituspäätöstä sen yhteydessä saatavaan etuuteen tai palkkioon ja tekemään päätös kuin sitä ei olisi. Etuedet ja palkkiot sekä niiden vaikutukset kuvaillaan yksityiskohtaisesti rahoituskierrosta koskevassa materiaalissa sekä materiaalien riskejä käsittelevässä osiossa.

Lähtökohtaisesti mahdolliset etuedet ja palkkiot tulee pitää pieninä ja niiden antaminen tulee olla perusteltua. Painotus on etuuksissa ja

palkkioissa, jotka ovat seurausta sijoituksen tekemisestä hyvissä ajoin sen sijaan, että niitä voisi saada sijoittamalla suurempia summia (esimerkiksi paljousalennus merkittäessä useampia arvopapereita). Etuudet ja palkkiot ovat aina tasapuolisesti kaikkien asiakkaiden saatavilla asiakkailla on aina myös oikeus kieltäytyä etuuden tai palkkion vastaanottamisesta.

Yleisesti Invesdorille maksettavista etuuksista tai palkkioista

Etuuksia ja palkkioita kolmannelta osapuolelta, jolla ei ole asiassa liiketoimintaan perustuvaa intressiä, ei pidetä hyväksyttävänä ja lähtökohtana on, ettei tällaisia etuuksia ja palkkioita saa ottaa vastaan, ellei kyse ole sellaisesta etuudesta tai palkkiosta, joka on suunniteltu asiakkaille tarjottavien palveluiden laadun parantamiseksi ja joka ei millään tavoin häiritse velvollisuuttamme toimia asiakkaan parhaan intressin mukaisesti.

Yleisesti Invesdorin maksamista etuuksista ja palkkioista

Yllä kuvailtu sääntö koskien kolmansilta osapuolilta saatavia etuuksia tai palkkioita pätee myös Invesdorin kolmannelle osapuolelle maksamiin etuuksiin ja palkkioihin.

Invesdor ei tarjoa etuuksia tai palkkioita rahana, erityisesti niiden veroseuraamuksista johtuen, vaan sen sijaan ne tarjotaan alennuksina, lahjakortteina tai vastaavina.

Finder's Fee

Finder's Fee maksetaan henkilölle, joka ilmoittaa Invesdorille uuden Kohdeyhtiön ja esittely johtaa rahoituskierroksen järjestämiseen. Finder's Fee on suunniteltu kannustamaan uusien yritysten esittelemiseen Invesdorille, jolloin Invesdor voi tarjota sijoittajilleen laajemman valikoiman erilaisia sijoituskohteita, joilla ei myöskään ole minkäänlaista liitántää Invesdoriin itseensä. Rahoituskierroksesta tehtävän sopimuksen mukaisesti yhtiöt, jotka on esitelty Invesdorille tällä tavoin, ovat velvollisia tiedottamaan yhtiön toiminnasta vähintään vuosittain Invesdorin alustan kautta.

Minimoidakseen Finder's Feehen mahdollisesti liittyvät eturistiriidat, Invesdorin investointikomitean tulee hyväksyä Kohdeyhtiö. Investointikomitean jäsenillä ei ole minkäänlaista yhteyttä Kohdeyhtiöön tai Yhtiön Invesdorille esitelleeseen henkilöön. Mikäli investointikomitea ei hyväksy yhtiötä, ei Finder's Feetä makseta. Finder's Feen määrä on ennalta määritelty ja riippuu järjestettävän rahoituskierroksen minimi summasta. Finder's Fee maksetaan Yhtiön esitelleelle henkilölle, mikäli investointikomitea hyväksyy yhtiön ja rahoituskierrosta koskeva sopimus allekirjoitetaan, eikä Finder's Feen saaminen riipu siitä, saavutetaanko kierroksen minimitavoite vai ei. Tällöin Yhtiön esitelleellä henkilöllä ei myöskään ole intressiä kyseisen rahoituskierroksen markkinoimiseksi omatoimisesti.

Finder's Feetä koskevat erilliset ehdot.

Maksut

Invesdor voi periä asiakkaan maksun yhteydessä palvelumaksun, jonka suuruuteen vaikuttaa asiakkaan valitsema maksutapa. Invesdor ei peri hallinnollisia maksuja. Sijoitukselle kertyneet tuotot kuuluvat sijoittajalle itselleen.

Kohdeyhtiöiltä perittäviin maksuihin vaikuttavat rahoituskierroksen yksityiskohdat. Invesdorin hinnoittelu perustuu kolmeen osioon: kiinteäsummainen maksu (listing fee), prosentuaalinen osuus onnistuneen kierroksen aikana kerätyistä varoista (success fee) sekä onnistuneen rahoituskierroksen jälkeen perittävä ennakolta määritelty maksu (closing fee).

Tehdyistä sijoituksista saatetaan periä merkintämaksu. Mikäli merkintämaksu peritään, sen suuruus määritellään kyseisen rahoituskierroksen ehdoissa. Sijoittajille ilmoitetaan mahdollisesta merkintämaksusta kierrosta koskevien materiaalien yhteydessä.

Riskit

Rahoitusvälineisiin liittyvät ominaisuudet ja riskit

a) Rahoitusvälineisiin liittyvät riskit

Rahoitusvälineisiin sijoittamiseen liittyy aina riskejä. Riskeillä viitataan sijoituspäätökseen liittyviin epävarmuustekijöihin sekä mahdolliseen rahalliseen menetykseen. Aiemmat tuotot eivät ole tae tuotoista tulevaisuudessa. Asiakas on aina vastuussa sijoituspäätökseen liittyvistä taloudellisista seuraamuksista ja rahoitusvälineitä ja ehtoja koskeviin materiaaleihin tulee tämän vuoksi tutustua huolellisesti.

Listamattomat kasvuyritykset ovat korkeariskisiä sijoituskohteita. Korkeariskisen sijoituksen tekemiseen liittyviä riskejä ovat muun muassa sijoitettujen varojen menettäminen, huono likviditeetti, epäsäännölliset tai harvat osingot ja omistusosuuden diluutio.

On suositeltavaa, että perehdyt aina sijoituskohteisiin huolellisesti, jaat riskiäsi hajauttamalla sijoituksiasi useisiin eri riskiluokan sijoituskohteisiin ja tasapainotat sijoitussalkkuasi myös korkeamman likviditeetin sijoituksilla. Kiinnitäthän huomiota myös kohdeyrityskohtaisiin riskeihin, joista kerrotaan pitch-materiaaleissa.

b) Riskeihin liittyvät keskeiset määritelmät

Markkinariski tarkoittaa riskiä talouden muutoksista tai muista tapahtumista, jotka vaikuttavat koko markkinoihin.

Likviditeettiriski tarkoittaa riskiä siitä, että et saa myytyä sijoitustasi tiettyä ajankohtana johtuen vähäisestä kaupankäyntivolyymista kyseisillä arvopapereilla tai kokonaan puuttuvista jälkimarkkinoista.

Korkoriskillä tarkoitetaan korkotasojen muuttumisesta aiheutuvaa riskiä. Korkojen nousu laskee kiinteäkorkoisten bondien markkinahintaa ja korkojen lasku puolestaan nostaa markkinahintaa.

Liikkeeseenlaskijariskillä tarkoitetaan liikkeeseenlaskijan taloudellisessa tilanteessa mahdollisesti tapahtuvia muutoksia, jotka voivat johtaa liikkeeseenlaskijan maksukyvyttömyyteen.

Veroriskit tarkoittavat riskejä, jotka ovat seuraus verosäätelyn tai veroasteen muutoksista, jotka johtavat epätoivottuihin veroseuraamuksiin.

Valuuttariski viittaa vaikutuksiin, joita valuuttakurssien muutoksilla voi olla sijoituskohteen arvoon.

c) Yleiset joukkorahoitukseen liittyvät ominaisuudet ja riskit

Joukkorahoitus on kattotermi, joka viittaa varojen keräämiseen laajalta ihmisjoukolta julkisen rahoituskampanjan avulla, tyypillisesti internetin välityksellä. Joukkorahoituksessa on kyse yhdestä joukkouttamisen (pyrkimys hankkia palveluita, ideoita ja sisältöä internetyhteisöltä) muodosta.

Joukkorahoitukseen liittyy kolme selvää ominaisuutta: sijoitukset tulevat laajalta joukolta ihmisiä (tämän vuoksi "joukko"), keskimääräinen sijoitus on melko pieni (sadoista euroista tuhansiin euroihin) ja sijoitus ja rahoituskampanja järjestetään internetissä.

Joukkorahoituksella voidaan viitata useampaan varojen hankkimisen muotoon. Invesdor tarjoaa osake- ja lainamuotoista joukkorahoitusta, jotka yhdessä muodostavat sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen kategorian. Tämän tyyppisessä joukkorahoituksessa rahoitusta etsivät taho on aina yhtiö, tyypillisesti osakeyhtiö. Vastineeksi saamistaan varoista yhtiö tarjoaa sijoittajille yhtiön osakkeita (osakepohjainen joukkorahoitus) taikka bondeja tai velkakirjoja (lainamuotoinen joukkorahoitus). Rahoitusta tarjoavien tahojen näkökulmasta kyse on sijoituksen tekemisestä: siihen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä, mutta myös mahdollisuus tuoton saamiseen. Osake- ja lainamuotoinen joukkorahoitus sopivat parhaiten yhtiöille, joilla on jo liikevaihtoa ja jotka pyrkivät keräämään rahoitusta kasvuaan varten. Invesdor tarjoaa ainoastaan osake- ja lainamuotoista joukkorahoitusta.

Sijoituksen tekemiseen liittyy aina riski sijoitettujen varojen menettämisestä. Sekä osake- että lainamuotoinen joukkorahoitus ovat korkeariskisiä sijoitusmuotoja ja sijoitukset tehdään useimmiten elinkaarensa alkuvaiheessa oleviin yrityksiin, joihin liittyy vakiintuneempia yrityksiä korkeampi riski yritystoiminnan epäonnistumisesta ja konkurssista, jotka eivät yleensä maksa osinko ja joihin tehtyjen sijoitusten likviditeetti on huono, koska arvopaperit eivät ole kaupankäynnin kohteena millään kauppapaikalla. Nämä

riskit ovat jossain määrin alhaisemmat, mikäli rahoituskierröksessä on kyse listautumisannista, sillä listatut osakkeet ovat tavallisia sijoitusinstrumentteja. Sijoittajien tulisi aina harkita huolellisesti sijoituksen tekemistä ja sijoittaa vastuullisesti.

d) Lainamuotoiseen joukkorahoitukseen liittyvät ominaisuudet ja riskit

Sijoittajasta ei tule osakkeenomistaja Kohdeyhtiössä ja he eivät näin ollen usein myöskään hyödy yhtiön arvonnoususta. Sen sijaan Yhtiö maksaa laina-ajalta sijoitukselle korkoa ennalta määriteltynä koronmaksupäivinä ja laina-ajan päätteeksi maksaa sijoitetun pääoman takaisin sijoittajalle. Invesdorin tai muun osapuolen ei voida missään tilanteessa katsoa olevan vastuussa Kohdeyhtiön maksukyvyttömyydestä ja sijoittaja saattaa menettää sijoittamansa varat kokonaan. Bondit ovat korkeariskisiä sijoituskohteita.

Sijoitetun pääoman ja koron menettäminen. Kohdeyhtiö ei välttämättä säilytä maksukykyään koko laina-aikaa, mikä saattaa johtaa siihen, ettei Yhtiö pysty maksamaan sijoitettua pääomaa takaisin laina-ajan päätyttyä. Pahimmassa tapauksessa sijoittaja joutuu velkomaan saataviaan konkurssissa, eikä välttämättä saa maksua koko sijoituksestaan. Kohdeyhtiö ei välttämättä pysty maksamaan myöskään sijoitukselle kertynyttä korkoa. Sijoittaja on vastuussa sijoituspäätöksestään, eikä huonosti menestyvistä sijoituksista mahdollisesti aiheutuvia menetyksiä korvaa mikään taho.

Huono likviditeetti. Likviditeetti tarkoittaa mahdollisuutta muuttaa sijoitus rahaksi. Bondit ovat siirtokelpoisia arvopapereita. Jälkimarkkinat listaamattomille arvopapereille ovat kuitenkin edelleen melko heikot ja bondin myyminen voi olla vaikeaa, eikä sitä välttämättä saa myydyksi lainkaan laina-aikana.

Vakuudettomuus. Bondeilla ei tyypillisesti ole vakuuksia. Tämä tarkoittaa sitä, että Yhtiön menettäessä maksukykynsä, mikään vakuus ei turvaa sijoitetun pääoman ja kertyneen koron takaisinmaksua ja sijoittaja saattaa menettää sijoituksensa. Maksukyvyttömyystilanteessa vakuudelliset lainat ja muut saatavat, joilla on parempi etuoikeus, maksetaan ennen vakuudettomia

bondeja ja bondien haltijat ovat näin ollen likvidointimenettelyssä muihin velkoihin nähden huonommassa asemassa.

Takaisinmaksuriski. Kohdeyhtiö voi maksaa lainaamansa pääoman takaisin missä vaiheessa tahansa ennen laina-ajan päättymistä, eikä sijoittaja voi estää tätä. Sijoittaja on kuitenkin tällöin oikeutettu saamaan vähintään 75 % siitä koron määrästä, joka sijoitukselle olisi kertynyt koko alkuperäiseltä laina-ajalta.

Pääoman lainaaminen koko laina-ajaksi. Sijoittajalla ei ole laina-aikana muuta mahdollisuutta bondien rahaksi muuttamiseen kuin bondin myyminen. Osakesijoittamiseen liittyvä lunastuslauseke ei sovellu bondeihin.

Korkoriski. Lainan korko on ennalta määritelty ja muutokset yleisessä korkotasossa eivät vaikuta siihen.

Valuuttariski. Valuuttariskillä viitataan vaikutukseen, joka valuuttakurssien muutoksilla on sijoituskohteen arvoon. Mikäli rahoituskierros järjestetään ulkomaista valuuttaa käyttäen, liittyy sijoitukseen valuuttariski. Myös valitusta maksutavasta riippuen pankki saattaa periä valuuttamuunnoksesta erillisen maksun hinnoittelunsa mukaisesta.

e) Vaihtovelkakirjalainoihin liittyvät ominaisuudet ja riskit

Vaihtovelkakirjalainat ovat hybridi-instrumentteja, joihin liittyy piirteitä tavallisista bondeista (esimerkiksi koronmaksu) sekä mahdollisuus muuntaa lainapääoma liikkeeseenlaskijan osakkeiksi. Invesdor tarjoaa kahdenlaisia vaihtovelkakirjalainoja, joita yhtiöt voivat hyödyntää rahoituskierroksillaan: Classic vaihtovelkakirjalaina yrityksille, joiden liiketoiminta on vakiintunutta, sekä Bridge vaihtovelkakirjalaina kasvuyrityksille.

Liikkeeseen laskettaessa vaihtovelkakirjat vastaavat tavallisia bondeja. Lainan ehdoissa määritellään kuitenkin ehdot, joiden puitteissa laina voidaan muuttaa liikkeeseenlaskijan osakkeiksi. Ehdoissa on määritelty muun muassa vaihtohinta, jonka perusteella määräytyy vaihdettavien osakkeiden lukumäärä (ennalta määritelty vaihtohinta tai prosentuaalinen alennus), korko, tilanteet, jolloin lainan

voi muuntaa osakkeiksi sekä tilanteet, joiden seurauksena muunto tapahtuu automaattisesti.

On myös mahdollista, että vaihtovelkakirjalainan liikkeeseen laskenut Yhtiö menettää maksukykynsä ja on kykenemätön selviytymään taloudellisista velvoitteistaan tai se asetetaan konkurssiin laina-aikana. Tällöin sijoittajaa uhkaa riski sijoitetun pääoman menettämisestä osittain tai kokonaan.

Yhtiö saattaa esimerkiksi pystyä suoriutumaan koronmaksusta jonkin aikaa, mutta menettää sitten maksukykynsä ja ajautua konkurssiin. Tällöin vaihtovelkakirjalainan haltijoiden lainat vaihdettaisiin automaattisesti yhtiö osakkeisiin, mutta yhtiön konkurssin vuoksi osakkeet olisivat arvottomia. Entiset vaihtovelkakirjalainan haltijat, eli nykyiset osakkeenomistajat, voisivat tällöin pitää heille jo maksetun koron, mutta saattaisivat menettää kertyneen, vielä maksamatta olevan koron, sekä sijoittamansa pääoman.

Vaihtovelkakirjalainoille ei yleensä aseteta vakuuksia. Likviditeetti on myös huono johtuen listaamattomien yhtiöiden heikoista jälkimarkkinoista.

Yllä kuvatut riskit pätevät sekä Classic että Bridge vaihtovelkakirjalainoihin.

f) Osakepohjaiseen joukkorahoitukseen liittyvät ominaisuudet ja riskit

Invesdorin palvelussa sijoittaja voi merkitä listaamattomien Kohdeyhtiöiden osakkeita. Osakkeisiin liittyvät tavalliset, Kohdeyhtiön kotivaltion lainsäädännön mukaiset oikeudet, ellei rahoituskierroksen materiaaleissa ole toisin ilmoitettu.

Epäsäännölliset tai harvat osingot. Erityisesti alkuvaiheessa on epätodennäköistä, että Kohdeyhtiö maksaisi osinkoja. Osinkojen maksaminen riippuu Kohdeyhtiön tuloksesta ja alkuvaiheessa yhtiöt usein sijoittavat tuotot kasvuunsa. Et todennäköisesti saa jatkuvaa tuottoa sijoituksellesi ja on mahdollista, että et saa sille tuottoa lainkaan.

Sijoitetun pääoman menettäminen. Huomaathan, että suurin osa startup-yrityksistä epäonnistuu, eivätkä ne onnistu saavuttamaan

tavoitteitaan suunnitelmiensa mukaisesti. On todennäköistä, että et ikinä saa sijoituksellesi tuottoa ja menetät sijoittamasi pääoman osittain tai kokonaan. Mikäli Kohdeyhtiö epäonnistuu yritystoiminnassaan, kukaan ei maksa sinulle takaisin sijoitustasi, eikä sinun tulisi tämän vuoksi koskaan sijoittaa enempää kuin summa, jonka olet valmis menettämään. Riskiä kannattaa myös hajauttaa sijoittamalla eri kohteisiin.

Heikko likviditeetti. Likviditeetti tarkoittaa mahdollisuutta muuttaa sijoitus rahaksi. Osakkeet ovat siirtokelpoisia arvopapereita, joskin siirtokelpoisuuteen saattaa liittyä joitakin rajoituksia. Jälkimarkkinat listaamattomien yhtiöiden arvopapereille ovat kuitenkin melko heikot ja osakkeiden myyminen voi olla vaikeaa, etkä välttämättä saa niitä myytyä ollenkaan.

Diluutio. Diluutio tarkoittaa osakkeenomistajan suhteellisen omistusosuuden pienenemistä yhtiön laskiessa liikkeeseen lisää osakkeita. Useat Kohdeyhtiöt järjestävät jossain vaiheessa uuden rahoituskierroksen. Omistusosuutesi yhtiöstä pienenee, ellet merkitse lisää osakkeita aiemman omistuksesi suhteessa. Tämä ei kuitenkaan välttämättä ole mahdollista, mikäli Kohdeyhtiö järjestää suunnatun osakeannin poiketen vanhojen osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta.

Valuuttariski. Valuuttariski viittaa vaikutuksiin, joita valuuttakurssien muutoksilla voi olla sijoituskohteen arvoon. Mikäli rahoituskierrös järjestetään ulkomaista valuuttaa käyttäen, liittyy sijoitukseen valuuttariski. Myös valitusta maksutavasta riippuen pankki saattaa periä valuuttamuunnoksesta erillisen maksun hinnoittelunsa mukaisesta.

Muutokset ja päivitykset

Näihin tietoihin voi tulla muutoksia aika-ajoin. Tietoja muutoksista löytyy Invesdorin nettisivuilta (www.invesdor.com). Muutokset ja päivitykset astuvat voimaan seuraavana päivänä niiden julkaisemisesta.