

TIETOJA INVESDORISTA JA INVESDORIN TARJOAMISTA PALVELUISTA

TIETOJA INVESDORISTA

Invesdor on digitaaliseen rahoituksen hakemiseen ja sijoitusmuotoiseen joukkorahoitukseen keskittyvä rahoitusteknologiayhtiö (fintech). Invesdor on sijoituspalveluiden tarjoaja, jonka toimilupa kattaa sijoitusneuvonnan antamisen, rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun järjestäminen ilman merkintätakausta, toimeksiantojen vastaanottaminen ja välittäminen, rahoitusvälineiden säilytyksen, rahoitusvälineiden liikkeeseenlaskun takaamiseen liittyvät palvelut ja neuvonannon pääomarakenteeseen ja sulautumisiin liittyen. Toimiluvan puitteissa Invesdorilla on mahdollisuudet auttaa asiakasyrityksiä 28 maassa Euroopan talousalueella (EEA). Tällä hetkellä Invesdor toimii aktiivisesti kolmessa maassa: Suomessa, Itävallassa ja Saksassa.

YHTEYSTIEDOT

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

VALVOVA VIRANOMAINEN

Invesdorin toimintaa valvoo Finanssivalvonta
PL103, Snellmaninkatu 6
00101 Helsinki
www.finanssivalvonta.fi
Puh. vaihde: +358 (0)9 183 51

Invesdorin toimiluvan numero on FIVA 39/02.02.00/2014 ja FIVA 6/02.02.00/2017.

SIDONNAISASIAMIESTEN KÄYTTÖ

Invesdor käyttää sijoituspalvelujen tarjoamisessa ja markkinoinnissa sidonnaisasiamiehiä, jotka toimivat Invesdorin lukuun ja vastuulla. Tiedot Invesdorin sidonnaisasiamiehistä ovat nähtävillä sen jäsenvaltion julkisessa rekisterissä, johon kyseinen sidonnaisasiamies on sijoittautunut.

Sidonnaisasiamiehet:

Invesdor Services Oy
Salomonkatu 17 A
00100 Helsinki
Suomi
Y-tunnus: 2555406-9
Rekisteröintijäsenvaltio: Suomi
Linkki julkiseen rekisteriin: <https://www.finanssivalvonta.fi/rekisterit/sidonnaisasiamiehet/>

Invesdor GE GmbH

Joachimsthaler Str. 30
10719 Berliini

Saksa

Rekisteröintinumero: HRB 220395

Rekisteröintijäsenvaltio: Saksa

Linkki julkiseen rekisteriin:

https://portal.mvp.bafin.de/database/VGVInfo/?cmd=startAction&locale=en_GB

Invesdor GmbH

Schleifmühlgasse 6-8, Top 815

A-1040 Wien

Itävalta

Rekisteröintinumero: FN 418310m

Rekisteröintijäsenvaltio: Itävalta

Linkki julkiseen rekisteriin: <https://www.fma.gv.at/en/financial-service-providers/investment-service-providers/tied-agents-and-securities-brokers-query/>

VIESTINTÄ

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

Viestintä Invesdorin ja asiakkaiden välillä tapahtuu Invesdorin internetsivujen, sähköpostin tai puhelimen välityksellä. Invesdor toimittaa asiakkaan pyynnöstä tämän dokumentin mukaiset tiedot asiakkaalle maksutta myös paperilla.

Invesdor ottaa vastaan toimeksiantoja ainoastaan Invesdorin internetsivujen digitaalisen merkintäalustan kautta.

PALVELUT

Invesdor 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.fi. Tällä hetkellä alustan kautta tarjottaviin arvopapereihin kuuluvat osakkeet ja velkakirjalainat. Tarjottaviin palveluihin kuuluvat myös Invesdorin OwnersPortal -palvelu, joka on tarkoitettu arvopaperinhaltijarekisterin ylläpitoon ja tiedottamiseen sijoittajille, sekä PaaS-tuotteena finanssitoimijoille.

ASIANMUKAISUUSARVIO

Invesdor suorittaa asianmukaisuusarvion Invesdorin kautta sijoituksen tekeville sijoittajille. Arvion tarkoituksena on varmistaa, että Invesdorin tarjoamat rahoitusvälineet ovat asianmukaisia sijoittajalle. Viimeistään siinä vaiheessa, kun sijoittaja tekee ensimmäisen sijoituksensa, hänen tulee vastata kysymyksiin koskien sijoitushistoriaansa ja sijoitustietämystään sekä ymmärrystään eri rahoitusvälineitä koskien. Mikäli Invesdor arvioi vastausten perusteella, etteivät Invesdorin tarjoamat rahoitusvälineet ole asianmukaisia sijoittajalle, Invesdor ilmoittaa tästä sijoittajalle. Tämä ei kuitenkaan estä sijoittajaa sijoittamasta Invesdorin alustalla oleviin rahoituskerroksiin, mikäli sijoittaja tästä huolimatta haluaa sijoittaa. Invesdor ei arvioi rahoitusvälineiden soveltuvuutta sijoittajille.

KOMMUNIKOINTI 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 allokatiosta 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

Rahoitusvälineitä koskeva verotus määräytyy jokaisen sijoittajan osalta henkilökohtaisesti. Sijoittajan tulee aina tarkistaa paikalliselta veroviranomaiselta miten merkittyyä 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. Invesdor ei myöskään anna veroneuvontaa rahoitusvälineisiin liittyen.

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 kolmeen eri kategoriaan: ei-ammattimaiset sijoittajat, ammattimaiset sijoittajat ja hyväksyttävät vastapuolet. Luokittelun tarkoituksena on varmistaa sijoittajan suojan oikea taso ja määrittellä Invesdorin velvoitteet asiakasta kohtaan.

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

ASIAKASVAROJEN SÄILYTTÄMINEN JA SUOJAAMINEN

Asiakasvaroja säilytetään erillään Invesdorin omista, varoja säilyttävän osapuolen sekä kyseisen varoja säilyttävän osapuolen asiakkaiden varoista. Invesdor valvoo säännöllisesti, että varoja säilyttävä osapuoli täyttää vaatimukset asiakasvarojen säilyttämiseksi. Asiakasvaroja voidaan myös tilapäisesti säilyttää Invesdorin maksunvälitysyhteistyökumppaneiden hallinnassa olevilla asiakasvaratilillä.

Asiakasvaroja säilytetään asiakasvaratilillä rahoituskierroksen päättymiseen asti. Rahoituskierroksen lopputulemasta riippuen varat joko siirretään kohdeyhtiön pankkitilille tai palautetaan sijoittajan pankkitilille. Varat voidaan siirtää tätä aikaisemmin ainoastaan tietyissä, erikseen määritellyissä tilanteissa.

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.

Asiakasvaratilillä olevat varat kuuluvat sijoittajan korvausrahaston suojan piiriin jäljempänä mainitulla tavalla.

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 arvonmuutoksista aiheutuneiden rahallisten menetysten osalta. Sijoittajien korvausrahastosta löytyy lisätietoa osoitteesta <https://www.sijoittajienkorvausrahasto.fi>.

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 esimerkiksi:

- 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 osakkeenomistajan ja Invesdorin asiakkaan välille; tai
- 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 suosi asiakasta tai asiakasryhmää Invesdorin kustannuksella;
- Eivät suosi asiakasta tai asiakasryhmää toisen asiakkaan tai asiakasryhmän kustannuksella; 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 välttyä, 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 tunnistetaan 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.

ETUUEDET 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 etuudet 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. Etuudet ja palkkiot sekä niiden vaikutukset kuvaillaan yksityiskohtaisesti rahoituskierrosta koskevassa materiaalissa sekä materiaalien riskejä käsittelevässä osiossa.

Lähtökohtaisesti mahdolliset etuudet 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 hyväksyttävinä ja lähtökohtana on, ettei tällaisia etuuksia ja palkkioita saa ottaa vastaan, ellei kyse ole sellaisesta etuudesta tai palkkiosta, joka on suunniteltu asiakkaalle tarjottavien palveluiden laadun parantamiseksi ja joka ei millään tavoin häiritse Invesdorin velvollisuutta 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.

MAKSUT

Invesdor ei peri sijoittajilta hallinnollisia maksuja eikä maksujen tai sijoituksien yhteydessä perittäviä palvelu- tai merkintämaksuja. Sijoitukselle kertyneet tuotot kuuluvat sijoittajalle itselleen. Asiakkaan on mahdollista saada tiedot kuluista ja veloituksista puhelimitse ennen sijoituksen tekemistä.

Invesdor ei peri maksua sähköpostitse tai internetsivujen chat-toiminnon kautta tehdystä neuvonnasta. Invesdor ei myöskään peri maksua puhelimitse tehtävästä neuvonnasta, eli asiakkaalle aiheutuu kuluksi tällöin ainoastaan asiakkaan teleoperaattorin perimä normaali matkapuhelumaksu ja lankaverkosta soitettuna paikallisverkkomaksu.

Kohdeyhtiöiltä perittäviin maksuihin vaikuttavat rahoituskierroksen yksityiskohdat. Invesdorin hinnoittelu perustuu yleisesti kolmeen osioon: kiinteäsummainen maksu (*listing fee*), prosentuaalinen osuus onnistuneen kierroksen aikana kerätyistä varoista (*success fee*) sekä onnistuneen rahoituskierroksen jälkeen perittävä ennakoitu määritelty maksu (*closing fee*). Invesdor ja kohdeyhtiö voivat neuvotella perittävistä maksuista rahoituskierroskohtaisesti.

PUHELUJEN JA VIESTIEN TALLENTAMINEN

Invesdorilla on velvollisuus tallentaa Invesdorin ja asiakkaiden välinen puhelinviestintä ja keskustelut, jotka liittyvät sijoituspalvelun tarjoamiseen. Invesdorilla on oikeus käyttää puhelin- ja muita tallenteita todisteina sijoituspalvelun tarjoamisessa mahdollisesti ilmenevien erimielisyyksien ratkaisemisessa ja muihin asiakkaalle erikseen ilmoittamiinsa tarkoituksiin.

Invesdorilla on velvollisuus luovuttaa tallenteet toimivaltaisille viranomaisille pyynnöstä. Kopio asiakkaan kanssa käytyjen keskustelujen ja vaihdettujen viestien tallenteista on saatavilla pyynnöstä viiden vuoden ajan, tai toimivaltaisen viranomaisen pyynnöstä seitsemän vuoden ajan.

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.

Listaamattomat 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 kohdeyhtiökohtaisiin riskeihin, joista kerrotaan kunkin rahoituskierroksen 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 tietyssä ajankohtana johtuen vähäisestä kaupankäyntivolyymista kyseisillä arvopapereilla tai kokonaan puuttuvista jälkimarkkinoista.

Korkoriskillä tarkoitetaan korkotasojen muuttumisesta aiheutuvaa riskiä. Korkojen nousu laskee kiinteäkorkoisten velkakirjojen 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 verosääntelyn 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.

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

Joukkorahoituksella voidaan viitata useampaan varojen hankkimisen muotoon. Osake- ja lainamuotoisen tyyppisessä joukkorahoituksessa rahoitusta etsivät taho on aina yhtiö, tyypillisesti osakeyhtiö. Rahoitusta tarjoavien tahojen, eli sijoittajien, näkökulmasta kyse on sijoituksen tekemisestä: siihen liittyy riski sijoitetun pääoman menettämisestä, mutta myös mahdollisuus tuoton saamiseen.

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 osinkoja 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 tulee aina harkita huolellisesti sijoituksen tekemistä ja sijoittaa vastuullisesti.

d) Joukkovelkakirjoihin (bondit) liittyvät ominaisuudet ja riskit

Sijoittajasta ei tule osakkeenomistaja kohdeyhtiössä ja he eivät näin ollen usein myöskään suoraan hyödy yhtiön arvonnoususta. Sen sijaan yhtiö maksaa laina-ajalta sijoitukselle korkoa ennalta määriteltynä koronmaksupäivinä ja laina-ajan päätteeksi maksaa sijoitetun pääoman takaisin sijoittajalle. Invedorin 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 maksukykyänsä, 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, bondien haltijat ovat näin ollen likvidointimenettelyssä muihin velkoihin nähden huonommassa asemassa.

Takaisinmaksuriski. Kohdeyhtiö voi yleisesti ottaen maksaa lainaamansa pääoman takaisin missä vaiheessa tahansa ennen laina-ajan päättymistä, eikä sijoittaja voi estää tätä. Sijoittaja on kuitenkin tällöin oikeutettu saamaan tietyn ennalta sovitun prosenttiosuuden 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 rahoituskierron järjestetään ulkomaista valuuttaa käyttäen, liittyy sijoitukseen valuuttariski. Myös valitusta maksutavasta riippuen pankki saattaa periä valuuttamuunnoksesta erillisen maksun hinnoittelunsa mukaisesti.

e) Vaihtovelkakirjalainoihin liittyvät ominaisuudet ja riskit

Vaihtovelkakirjalainat ovat hybridi-instrumentteja, joihin liittyy piirteitä tavallisista bondeista (esimerkiksi koronmaksu) sekä mahdollisuus muuntaa lainapääoma liikkeeseenlaskijan osakkeiksi.

Liikkeeseen laskettaessa vaihtovelkakirjat vastaavat tavallisia bondeja. Lainan ehdoissa määritellään kuitenkin ehdot, joiden puitteissa laina voidaan muuttaa liikkeeseenlaskijan osakkeiksi. Ehdossa 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 yhtiön 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.

f) Osakepohjaiseen joukkorahoitukseen liittyvät ominaisuudet ja riskit

Invesdorin palvelussa sijoittaja voi merkitä listaamattomien kohdeyhtiöiden osakkeita. Osakkeisiin liittyvät tavalliset, kohdeyhtiön kotivaltion lainsäädännön mukaiset oikeudet, ellei rahoituskierron 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 suunnitelmiansa 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 rahoituskierron. Omistusosuutesi yhtiöstä pienenee, ellei 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 rahoituskierron järjestetään ulkomaista valuuttaa käyttäen, liittyy sijoitukseen valuuttariski. Myös valitusta maksutavasta riippuen pankki saattaa periä valuuttamuunnoksesta erillisen maksun hinnoittelunsa mukaisesti.

MUUTOKSET JA PÄIVITYKSET

Invesdor pidättää oikeuden muuttaa tässä dokumentissa esitettyjä tietoja. Päivitetyt tiedot päivitetään Invesdorin internetsivuille www.invesdor.fi. Muutokset ja päivitykset astuvat voimaan seuraavana päivänä niiden julkaisemisesta.