

## FELLOW FINANCE OYJ



## ESITE

**Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle  
Enintään 1 300 000 Antiosakkeen Osakeanti  
Enintään 1 293 658 Myyntiosakkeen Osakemyynti  
Merkintähinta 7,73 euroa Osakkeelta Yleisöannissa ja Instituutioannissa**

Listautumisannissa ("Listautumisasianti") sisältäen uusien osakkeiden osakeannin ("Osakeanti") ja olemassa olevien osakkeiden myyntin ("Osakemyynti"), Fellow Finance Oyj ("Fellow Finance" tai "Yhtiö") ja Yhtiön tietyt osakkeenomistajat ("Myyjät") tarjoavat merkittäväksi ja ostettavaksi alustavasti enintään 2 593 658 Yhtiön osaketta tässä esitteessä ("Esite") kuvatulla tavalla. Yhtiö tarjoaa merkittäväksi enintään 1 300 000 uutta osaketta ("Antiosakkeet") ja Myyjät tarjoavat ostettavaksi enintään 1 293 658 osaketta ("Myyntiosakkeet", yhdessä Antiosakkeiden kanssa "Tarjottavat Osakkeet") institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja kansainvälisesti ("Instituutioanti"), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") ja Yhtiön henkilöstölle ("Henkilöstöanti"). Tarjottavien Osakkeiden osakekohtainen merkintähinta ("Merkintähinta") on 7,73 euroa Yleisöannissa ja Instituutioannissa ja 6,96 euroa Henkilöstöannissa. Listautumisannin pääjärjestäjänä toimii Evli Pankki Oyj ("Evli" tai "Pääjärjestäjä"). Merkintäpaikkana toimii Pääjärjestäjän ohella Nordnet Bank AB Suomen sivuliike ("Nordnet").

Tietyt institutionaaliset sijoittajat sekä Yhtiön hallituksen jäsenet ovat antaneet Listautumisasiintiin liittyen merkintäsitoumuksia ("Ankkurisijoittajat"). Ankkurisijoittajien antamien merkintäsitoumusten yhteismäärä on noin 4,6 miljoonaa euroa. Merkintäsitoumusten yhteismäärä on noin 23,1 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä edellyttäen, että Listautumisasianti merkitään täysimääräisesti (kuten määritelty Esitteessä) ja Ankkurisijoittajina toimivat Yhtiön hallituksen jäsenet merkitsevät osakkeita Henkilöstöannin merkintähintaan.

Tarjottavat Osakkeet tuottavat Yhtiön kaikkien osakkeiden (yhdessä Tarjottavien Osakkeiden kanssa "Osakkeet") kanssa yhtäläiset oikeudet ja oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Ennen Listautumisannin toteutusta Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") Osakkeiden listaukseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle ("First North") kaupankäyntitunnuksella FELLOW. Antiosakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin ("Kaupparekisteri") arviolta 10.10.2018. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 11.10.2018. First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena Hyväksyttyä Neuvonantajana toimii Evli Pankki Oyj, joka toimii myös Listautumisannin pääjärjestäjänä.

Instituutioannin merkintäaika alkaa 27.9.2018 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 9.10.2018 kello 12.00. Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 27.9.2018 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 5.10.2018 kello 16.30. Ohjeita merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on kuvattu Esitteen jaksossa "Listautumisannin ehdot".

*First North on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Helsingin Pörssi. First North -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. First North -yhtiöihin sijoittaminen saattaa sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla First North -markkinapaikan yhtiöillä on Hyväksytty Neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Helsingin Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.*

Esitteen jakelu saattaa olla tietyissä maissa rajoitettua. Esitettä ei saa levittää Australiaan, Kanadaan, Hongkongiin, Japaniin, Uuteen-Seelantiin, Etelä-Afrikkaan tai Yhdysvaltoihin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain, muutoksineen ("Yhdysvaltain arvopaperilaki") tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilajeja noudattaen. Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet tarjotaan ja myydään ainoastaan Yhdysvaltojen ulkopuolella noudattaen Yhdysvaltain arvopaperilain Regulation S -säännöstä. Katso "Tärkeitä tietoja Esitteestä".

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Katso "Riskitekijät".

## Pääjärjestäjä



## TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ

Esite on laadittu arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen "**Arvopaperimarkkinalaki**"), Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004, annettu 29.4.2004 Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71/EY täytäntöönpanosta esitteiden sisältämien tietojen, esitteiden muodon, viittauksina esitettävien tietojen, julkistamisen ja mainonnan osalta (muutoksineen, liitteet III, XXII ja XXV), Valtiovarainministeriön antaman asetuksen arvopaperimarkkinalain 3-5 luvussa tarkoitettusta esitteestä (1019/2012) sekä Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden mukaisesti. Esite on laadittu suomen kielellä. Finanssivalvonta on hyväksynyt Esitteen, mutta ei vastaa siinä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen diaarinumero on FIVA 50/02.05.04/2018. Esitteestä on laadittu englanninkielinen sijoitusmuistio ("**Offering Memorandum -dokumentti**"), joka vastaa suomenkielistä Esitettä tiettyjä, muille kuin Suomessa toimiville sijoittajille tarkoitettuja lisätietoja lukuun ottamatta. Finanssivalvonta ei ole hyväksynyt Offering Memorandum -dokumenttia. Mikäli suomenkielisen Esitteen ja englanninkielisen Offering Memorandum -dokumentin välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen Esite on ratkaiseva.

Esite on saatavilla Listautumisannin merkintäpaikoista sekä Yhtiön toimipisteestä Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki. Esite on lisäksi saatavilla Yhtiön verkkosivustolta osoitteesta [www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisasi](http://www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisasi).

Esitteessä "**Fellow Finance**", "**Yhtiö**" ja "**Konserni**" tarkoittavat Fellow Finance Oyj:tä ja sen tytäryhtiötä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmaisulla tarkoitetaan vain Fellow Finance Oyj:tä, sen tytäryhtiötä tai liiketoimintaa tai joitakin näistä yhdessä. Viittauksilla Yhtiön osakkeisiin, osakepääomaan tai Yhtiön hallintoon tarkoitetaan kuitenkin Fellow Finance Oyj:n osakkeita, osakepääomaa ja hallintoa. Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, johon sovelletaan voimassaolevaa osakeyhtiölakia (624/2006, muutoksineen "**Osakeyhtiölaki**"). "Merkinnällä" viitataan Esitteessä sijoittajien tekemiin sijoituksiin tai antamiin sitoumuksiin Listautumisannin yhteydessä riippumatta siitä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan Myyntiosakkeita tai sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita. Samoin "merkitsijä", "merkintäaika", "merkintäpaikka", "merkintähinta", "merkintämääräys" ja "merkintäsitoumus" (sekä muut vastaavat termit) viittaavat sekä Myyntiosakkeiden myyntiin että Antiosakkeiden liikkeeseenlaskuun.

Yhtiö on laatinut Esitteen Listautumisannin yhteydessä mahdollistamaan Osakkeiden listaamisen ja ainoastaan siinä tarkoituksessa, että mahdolliset sijoittajat voivat harkita Tarjottavien Osakkeiden ostamista tai merkitsemistä. Mikään Esitteessä ei muodosta Yhtiön tai Pääjärjestäjän lupausta tai vakuutusta tulevaisuudesta eikä Esitettä tule pitää tällaisena lupauksena tai vakuutuksena. Tehdessään sijoituspäätöstä sijoittajien tulee tutustua Esitteessä annettuihin tietoihin ja tukeutua omaan arvioonsa Yhtiöstä ja Listautumisannin ehdoista sekä sijoituspäätöksen eduista ja riskeistä.

Pääjärjestäjä toimii Listautumisannissa ainoastaan Yhtiön puolesta, ja Pääjärjestäjän tarjoama suoja koskee ainoastaan Yhtiötä. Pääjärjestäjä ei pidä ketään muuta tahoa (riippumatta siitä, onko tämä Esitteen vastaanottaja tai ei) asiakkaanaan Listautumisannin yhteydessä. Pääjärjestäjä ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Yhtiölle antamansa suojan tarjoamisesta, Listautumisasiin liittyvien neuvojen antamisesta tai muusta tässä esitetystä transaktiosta tai järjestelystä.

Ketään ei ole valtuutettu Listautumisannin yhteydessä antamaan mitään muita kuin Esitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli tällaisia tietoja tai lausuntoja annetaan, niitä ei tule katsoa Yhtiön, Myyjien tai Pääjärjestäjän hyväksymiksi. Esitteen luovuttaminen ja siihen perustuvat myynnit tai toimeksiannot eivät merkitse sitä, että Esitteessä esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön tai Konsernin liiketoiminnassa ei olisi tapahtunut muutoksia Esitteen päivämäärän jälkeen. Yhtiö kuitenkin oikaisee ja täydentää Esitteessä annettuja tietoja Arvopaperimarkkinalain 4 luvun 14 §:n mukaisesti.

Lukuun ottamatta niitä velvollisuuksia ja vastuita, joita Pääjärjestäjälle voi aiheutua Suomen lain tai jonkun muun sellaisen valtion pakottavan lainsäädännön perusteella, jossa vastuun poissulkeminen olisi laitonta, pätemätöntä tai täytäntöönpanokelvotonta, Pääjärjestäjä ei vastaa Esitteen sisällöstä tai mistään väitteestä tai oletuksesta, joka on tehty tai jonka on oletettu tehdyn Esitteen perusteella tai liittyen Yhtiöön, Konserniin, Myyjiin, Listautumisasiin tai Tarjottaviin Osakkeisiin. Järjestäjä sanoutuu irti kaikista rikkomukseen, sopimukseen tai muuhun perustuvasta vahingonkorvausvastuusta (lukuun ottamatta mitä on todettu aiemmin), joka sillä voitaisiin katsoa olevan Esitettä tai tällaista lausuntoa koskien.

Tiettyjen valtioiden lainsäädäntö asettaa rajoituksia Esitteen levittämiseksi ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiselle tai myymiselle. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä tulla rekisteröimään, eikä niitä saa tarjota tai myydä yleisölle Suomen ulkopuolella. Näin ollen Suomen ulkopuolella asuvat henkilöt eivät välttämättä saa ottaa vastaan Esitettä tai ostaa Tarjottavia Osakkeita. Asianmukaisten tietojen hankkiminen sanotuista rajoituksista tai rajoitusten noudattaminen eivät ole Yhtiön, Myyjien tai Pääjärjestäjän vastuulla. Esitettä ei saa levittää tai julkaista Listautumisannin yhteydessä sellaisissa valtioissa tai muutoin sellaisissa olosuhteissa, joissa Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen tai myyminen olisi lainvastaista tai edellyttäisi muun kuin Suomen lain mukaisia toimia. Esite ei muodosta tarjousta tai tarjouspyyntöä ostaa tai merkitä Tarjottavia Osakkeita sellaisessa valtiossa, jossa tarjous tai tarjouspyyntö olisi lainvastainen. Yhtiöllä, Myyjillä ja Pääjärjestäjällä ja heidän edustajillaan ei ole minkäänlaista oikeudellista vastuuta näiden rajoitusten rikkomuksista riippumatta siitä, ovatko tällaiset rajoitukset Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamista harkitsevien tiedossa vai eivät. Yhtiö pidättää itsellään oikeuden yksinomaisen harkintansa mukaan hylätä minkä tahansa merkinnän, jonka se tai sen edustajat perustellusti epäilevät aiheuttavan lain, säännön tai määräyksen rikkomisen tai rikkomuksen.

Listautumisasiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisasiä koskevat riidat ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

## SISÄLLYSLUETTELO

|                                                                                         |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----|
| TÄRKEITÄ TIETOJA ESITTEESTÄ .....                                                       | I  |
| TIIVISTELMÄ.....                                                                        | 1  |
| RISKITEKIJÄT .....                                                                      | 20 |
| Yhtiön toimintaympäristöön liittyvät riskit .....                                       | 20 |
| Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit.....                                            | 22 |
| Rahoitusriskejä ja taloudellisia riskejä .....                                          | 31 |
| First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin ja Listautumisasiin liittyviä riskejä ..... | 33 |
| ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT .....                                | 37 |
| HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT .....                                      | 38 |
| ERÄITÄ SEIKKOJA .....                                                                   | 39 |
| Tulevaisuutta koskevat lausumat.....                                                    | 39 |
| Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot .....                                   | 39 |
| Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen .....                        | 39 |
| Esitteen saatavilla olo .....                                                           | 41 |
| Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen.....                                 | 41 |
| LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ .....                                   | 42 |
| Listautumisen ja Osakeannin syyt .....                                                  | 42 |
| Hankittavien varojen käyttö.....                                                        | 42 |
| TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ.....                                                               | 43 |
| LISTAUTUMISANNIN EHDOT .....                                                            | 44 |
| Yleiskuvaus .....                                                                       | 44 |
| Instituutioantia koskevat erityiset ehdot .....                                         | 49 |
| Yleisöantia koskevat erityiset ehdot.....                                               | 50 |
| Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot.....                                           | 52 |
| MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS.....                                                       | 53 |
| Johdanto.....                                                                           | 53 |
| Toimialakatsaus .....                                                                   | 53 |
| Yhtiöön vaikuttavat keskeisimmät tekijät ja markkinatrendit.....                        | 61 |
| Kilpailullinen markkinatilanne .....                                                    | 62 |
| TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA .....                                        | 64 |
| Yleistä Yhtiön liiketoiminnasta.....                                                    | 64 |
| Yhtiön palvelutarjonta.....                                                             | 65 |
| Fellow Financen lainojen välitystoiminnan kehitys ja volyymit.....                      | 70 |
| Keskeiset vahvuudet .....                                                               | 72 |
| Strategia ja taloudelliset tavoitteet .....                                             | 75 |
| Yhtiön asiakkaat.....                                                                   | 78 |
| Myynti ja markkinointi.....                                                             | 78 |
| Tutkimus- ja kehitystyö.....                                                            | 78 |
| Organisaatio ja henkilöstö.....                                                         | 79 |
| Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria .....                                         | 79 |
| Immateriaalioikeudet .....                                                              | 80 |

|                                                                                 |     |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----|
| Merkittävimmät investoinnit.....                                                | 81  |
| Merkittävät sopimukset .....                                                    | 81  |
| Ympäristö .....                                                                 | 81  |
| Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt.....                                      | 81  |
| YHTIÖN LIIKETOIMINTAA KOSKEVA SÄÄNTELY JA VIRANOMAISLUVAT .....                 | 82  |
| Yleistä Yhtiön liiketoimintaa koskevasta sääntelystä ja viranomaisluvista ..... | 82  |
| Toiminnan sääntely, luvanvaraisuus ja valvonta Suomessa .....                   | 82  |
| Toiminnan sääntely, luvanvaraisuus ja valvonta ulkomailla .....                 | 83  |
| PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS .....                                         | 84  |
| Käyttöpääomaa koskeva lausunto .....                                            | 85  |
| ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA .....                                              | 86  |
| Konsernin tuloslaskelma .....                                                   | 86  |
| Konsernin tase .....                                                            | 87  |
| Rahoituslaskelma.....                                                           | 88  |
| Tunnusluvut.....                                                                | 89  |
| LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA .....                               | 92  |
| Yleiskatsaus .....                                                              | 92  |
| Keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä.....            | 92  |
| Yhtiön 31.12.2017 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat.....               | 93  |
| Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät.....          | 94  |
| Tuloslaskelman päärivit.....                                                    | 94  |
| Maksuvalmius ja pääoman lähteet.....                                            | 96  |
| Tasetietoja.....                                                                | 97  |
| Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset.....                                 | 98  |
| Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset .....                                     | 99  |
| Riskienhallinta .....                                                           | 99  |
| Lähipiiriliiketoimet.....                                                       | 99  |
| Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet.....                                 | 100 |
| YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT .....                                | 102 |
| Yleistä Yhtiön hallinnosta .....                                                | 102 |
| Yhtiökokous.....                                                                | 102 |
| Hallitus ja johtoryhmä.....                                                     | 102 |
| Corporate Governance.....                                                       | 104 |
| Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta.....         | 104 |
| Eturistiriidat.....                                                             | 104 |
| Johdon omistukset .....                                                         | 105 |
| Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt .....                       | 105 |
| Henkilöstö.....                                                                 | 106 |
| Tilintarkastajat .....                                                          | 106 |
| YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA.....                                             | 107 |
| Yleistä Yhtiön osakkeista ja osakepääomasta.....                                | 107 |
| Muutokset osakkeiden lukumäärässä.....                                          | 107 |

|                                                                                                             |      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| Yhtiön osakkeenomistajat .....                                                                              | 107  |
| Osingot .....                                                                                               | 107  |
| Hallitukselle annetut valtuutukset.....                                                                     | 108  |
| Osakkeenomistajien oikeudet .....                                                                           | 108  |
| Omat osakkeet .....                                                                                         | 111  |
| Osakkeiden luovutus .....                                                                                   | 111  |
| Lunastusvelvollisuus .....                                                                                  | 111  |
| Valuuttakontrolli.....                                                                                      | 111  |
| FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT .....                                                                    | 112  |
| VEROTUS SUOMESSA .....                                                                                      | 116  |
| LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN .....                                                                        | 122  |
| Järjestämissopimus.....                                                                                     | 122  |
| Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up) .....                                                      | 122  |
| Palkkiot ja kulut .....                                                                                     | 123  |
| Listautumisasiin liittyvät intressit.....                                                                   | 123  |
| Omistuksen laimentuminen.....                                                                               | 123  |
| Merkintäsitoumukset .....                                                                                   | 123  |
| Myynti- ja jakelurajoitukset.....                                                                           | 124  |
| Tietoja jakelijoille .....                                                                                  | 124  |
| NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT .....                                                                      | 126  |
| LIITE 1 – MYYJÄT .....                                                                                      | F-1  |
| LIITE 2 – FELLOW FINANCE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS .....                                                         | F-2  |
| LIITE 3 – TILINTARKASTETUT TILINPÄÄTÖKSET TILIKAUSILTA 2017 JA 2016.....                                    | F-4  |
| LIITE 4 – YHTIÖN TILINTARKASTAMATON OSAVUOSI-INFORMAATIO 30.6.2018 PÄÄTTYNEELTÄ<br>PUOLIVUOTISKAUDELTA..... | F-55 |
| LIITE 5 – TILINTARKASTAJAN LAUSUNTO TULOSENNUSTEESTA.....                                                   | F-66 |

## TIIVISTELMÄ

Tiivistelmät koostuvat sääntelyn edellyttämistä tiedoista, joita kutsutaan nimellä "osatekijät". Nämä osatekijät on numeroitu jaksoittain A – E (A.1 – E.7).

Tämä tiivistelmä sisältää kaikki ne osatekijät, jotka kyseessä olevasta arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta tulee esittää. Osatekijöiden numerointi ei välttämättä ole juokseva, koska kaikkia osatekijöitä ei arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonteen vuoksi ole esitettävä tässä tiivistelmässä.

Vaikka arvopaperin tai liikkeeseenlaskijan luonne edellyttäisi jonkin osatekijän sisällyttämistä tiivistelmään, on mahdollista, ettei kyseistä osatekijää koskevaa merkityksellistä tietoa ole lainkaan. Tällöin osatekijä kuvataan lyhyesti ja sen yhteydessä mainitaan "ei sovellu".

### A – Johdanto ja varoitukset

| Osatekijä | Tiedonantovelvollisuus                                                                                      | Tiedonanto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1       | Varoitus                                                                                                    | Tätä tiivistelmää on pidettävä Esitteen johdantona. Sijoittajan tulisi perustaa Yhtiön Tarjottavia Osakkeita koskeva sijoituspäätöksensä Esitteeseen kokonaisuutena. Jos tuomioistuimessa pannaan vireille Esitteeseen sisältyviä tietoja koskeva kanne, kantajana toimiva sijoittaja voi jäsenvaltioiden kansallisen lainsäädännön mukaan joutua ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa vastaamaan Esitteen käännöskustannuksista. Siviilioikeudellista vastuuta sovelletaan henkilöihin, jotka ovat laatineet tiivistelmän, sen käännös 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 sijoittajien auttamiseksi, kun he harkitsevat sijoittamista Tarjottaviin Osakkeisiin. |
| A.2       | Suostumus arvopapereiden edelleenmyyntiin tai lopulliseen sijoittamiseen, tarjousaika ja suostumuksen ehdot | Ei sovellu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

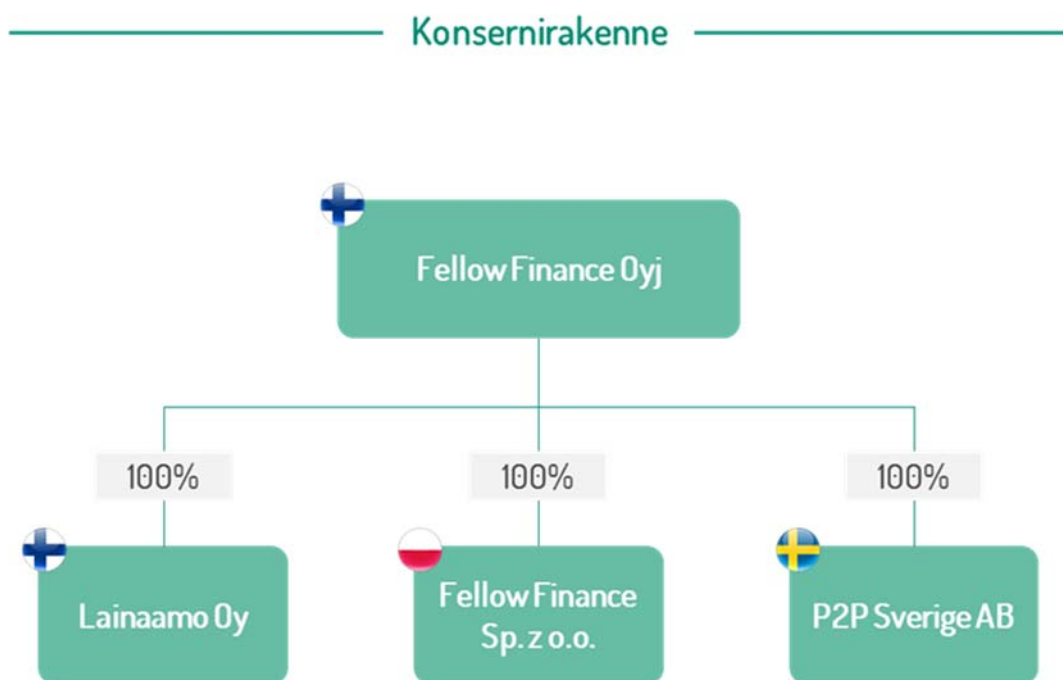
### B – Liikkeeseenlaskija

| Osatekijä | Tiedonantovelvollisuus                                                                                                            | Tiedonanto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1       | Liikkeeseenlaskijan oikeudellinen ja kaupallinen nimi                                                                             | Liikkeeseenlaskijan virallinen nimi on Fellow Finance Oyj (englanniksi Fellow Finance Plc).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| B.2       | Liikkeeseenlaskijan kotipaikka ja oikeudellinen muoto, liikkeeseenlaskijaan sovellettava laki ja liikkeeseenlaskijan perustamista | Yhtiön kotipaikka on Helsinki. Yhtiö on Suomessa perustettu julkinen osakeyhtiö ja Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| B.3       | Liikkeeseenlaskijan tämänhetkisen toiminnan luonne ja päätoimiala                                                                 | <b>Liiketoiminnan yleiskuvaus</b><br>Fellow Finance on vuonna 2013 perustettu ja vuonna 2014 toimintansa aloittanut kansainvälisesti toimiva, kasvuhakuinen joukkorahoituspalveluita tarjoava fintech-konserni. Konsernin muodostavat emoyhtiö Fellow Finance Oyj ja sen täysin omistamat tytäryhtiöt Lainaamo Oy, P2P Sverige AB ja Fellow Finance Sp. z o.o.<br>Yhtiö on erikoistunut tarjoamaan joukkorahoituspalvelustallaan perinteiselle pankkirahoitukselle vaihtoehtoisia rahoitus- ja sijoitusratkaisuja yksityishenkilöille ja yrityksille. Yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeisin sen tarjoamista palveluista on Yhtiön ylläpitämä Pohjoismaiden johtava <sup>1</sup> lainamuotoinen joukkorahoitus- ja ver- |

<sup>1</sup> Välitetyn rahoituksen määrällä mitattuna 4.9.2018. Lähde: Altifi Data (tiedot haettu 4.9.2018).

|      |                                                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|------|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|      |                                                                                              | <p>taislaina-alusta. Konserniin Esitteen päivämääränä kuuluvat yhtiöt ovat Esitteen päivämäärään mennessä välittäneet vertaislainoja kuluttajille, lainamuotoista joukkorahoitusta yrityksille sekä laskurahoitusta yrityksille yhteensä yli 295 miljoonaa euron edestä palvellen yli 430 000 käyttäjää (lainanhakijat ja sijoittaja-asiakkaat) noin 50:stä eri maasta. Välitetyn rahoituksen määrässä on huomioitu Lainaamon kesäkuusta 2013 lähtien välittämä rahoitus sekä Fellow Financen välittämä rahoitus palvelun käyttöönotosta maaliskuusta 2014 lähtien. Ennen kuin Lainaamosta tuli osa Konsernia, Lainaamo oli omasta järjestelmästä välittänyt rahoitusta noin 24 miljoonaa euroa (6/2013–5/2015). Toukuusta 2015 lähtien, Lainaamon tullessa osaksi Konsernia, on Lainaamon kautta haetut lainat käsitelty ja hallinnoitu Fellow Financen alustalla.</p> <p>Fellow Financen tytäryhtiö Lainaamo harjoittaa myös itse luotonantotoimintaa yksityishenkilöille ja yrityksille sijoittamalla omia varojaan Fellow Financen joukkorahoitusalueen kautta yritysten ja yksityishenkilöiden luottoihin sekä laskurahoitukseen. Lainaamo tarjoaa rahoitusta yksityishenkilöille myös itsenäisesti oman brändinsä alla omalla sivustollaan. Konsernin emoyhtiö Fellow Finance ei itse rahoita asiakkaitaan.</p> <p>Fellow Finance sai Finanssivalvonnalta maksulaitoksen toimiluvan joulukuussa 2017. Fellow Finance ja Lainaamo on rekisteröity Etelä-Suomen Aluehallintoviraston vertaislainavälittäjä- ja luotonantajarekistereihin. Fellow Finance on saanut lisäksi Saksasta luotonvälityslisenssin (Kreditvermittlungslizenz). Fellow Finance aloitti vertaislainavälityksen Puolassa vuonna 2016, Saksassa vuonna 2017 ja Ruotsissa vuonna 2018.</p> <p>Yhtiö raportoi liiketoiminnastaan yhtenä segmenttinä. Konsernin liikevaihdon jakautumista rahoituksen välityksestä saatavien palkkiotuottojen ja luotonantotoiminnasta saatavien korkotuottojen välillä on kuvattu alla esitetyssä taulukossa, yhdessä Konsernin liikevoiton ja käyttökateen kanssa</p> <p><b>Keskeiset vahvuudet</b></p> <p>Yhtiön johto uskoo seuraavien olevan Yhtiön päävahvuuksia:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Pohjoismaiden johtava joukkorahoitus- ja vertaislaina-alusta;</li> <li>• Globaalit trendit ja markkina-ajurit tukevat Yhtiön kasvua;</li> <li>• Laaja kansainvälinen ja nopeasti kasvanut asiakaskunta;</li> <li>• Yhtiön oma ja itse kehitetty teknologia-alusta mahdollistaa volyymin ja kannattavuuden skaalautumisen;</li> <li>• Monipuoliset ja kilpailukykyiset rahoituspalvelut sekä yrityksille että kuluttajille;</li> <li>• Vaivaton ja pääasiassa maksuton palvelu haastaa perinteiset sijoitusmuodot;</li> <li>• Digitalisaatioon pohjautuva liiketoimintamalli ja edistysellinen teknologia;</li> <li>• Yhtiön liiketoimintaan liittyvän sääntelyn kehittyminen sekä maksulaitostoimiluvan tarjoamat mahdollisuudet; ja</li> <li>• Kokenut ja asiantunteva henkilökunta.</li> </ul> |
| B.4a | Liikkeeseenlaskijaan ja sen toimialaan vaikuttaneet merkittävimmät viimeaikaiset suuntaukset | <p><b>Toimialan kehitykseen vaikuttavia tekijöitä</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Teknologian kehittymisen luomat mahdollisuudet:</u> Teknologian kehittyminen on johtanut tietoteknologian, kuten esimerkiksi älylaitteiden, yleistymiseen. Teknologia on myös mahdollistanut operatiivisen tehokkuuden muilta osin. Esimerkiksi luottokelpoisuuden arviointiprosessi on Fellow Financellalla kuluttaja-asiakkaiden osalta osittain automatisoitu.</li> <li>• <u>Alustatalouden esiinmarssi:</u> Palveluiden ja tuotteiden kysynnän ja tarjonnan yhdistäminen yhden alustan kautta</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

|     |                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                 | <p>on disruptoinut jo useita toimialoja. Sosiaalisen median alustat ovat ajaneet perinteiset mediat alustoille ihmisten mukana.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <u>Perinteisten rahoituspalveluiden kankeus:</u> Perinteisten rahoituskanavien, kuten vakuudellisten pankkilainojen, kankeus ovat luoneet tilaa ketterämmille toimijoille.</li> <li>• <u>Perinteisten sijoitusmuotojen alhaiset tuotto-odotukset:</u> Jo vuosien ajan perinteisiä sijoitusmuotoja, kuten osake-, velkakirja tai sijoitusrahastosijoituksia vaivanneet laskevat tuotto-odotukset ovat yhtiön johdon arvion mukaan ajaneet tuottohakuista sijoittajia vaihtoehtoisiin sijoitusmuotoihin. Fellow Financen tyyppiset joukkorahoitus- ja vertaislainapalvelut ovat verrattain uusia ja tuntemattomia sijoituspalveluita, minkä takia tuotto-odotukset olivat palveluiden synnyttyä korkeat.</li> <li>• <u>Regulaatiomuutokset luovat tilaa disruptiolle:</u> Viime vuosikymmenen lopun rahoitusmarkkinoiden globaalin kriisin myötä pankkien vakavaraisuusvaatimuksia on kiristetty monissa maissa. Tämä on johtanut siihen, että pankit ovat jossain määrin kiristäneet lainantantoaan, jolloin markkinalle on jäänyt tarjonta-aukko, jossa innovatiiviset pienemmät toimijat voivat kasvaa.</li> <li>• <u>Kilpailullinen markkinatilanne:</u> Kuluttajalainoja tarjoavia kilpailijoita on paljon, sekä paikallisesti toimivia yrityksiä, että suurempia, useissa maissa toimivia yrityksiä. Yhtiön johto näkee Yhtiön suurimpina kilpailijoina kuluttajalainoissa vakuudettomia kulutusluottoja tarjoavat pankit, kuten esimerkiksi Santander Consumer Finance, Bank Norwegian, Nordax Bank, S-Pankki, Resurs Bank ja Collector Bank, sekä eräät vertaislainojen välittäjät, kuten esimerkiksi Bondora ja Lendify.</li> </ul> |
| B.5 | Konsernirakenne | Konsernin emoyhtiö on Fellow Finance Oyj. Seuraavassa on esitetty Yhtiön suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä (omistusosuus 100 prosenttia ellei toisin mainittu).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |



|     |                         |                                                                 |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|
| B.6 | Suurimmat osakkeenomis- | Yhtiön 24.9.2018 päivätyn, Euroclear Finlandin ylläpitämän osa- |
|-----|-------------------------|-----------------------------------------------------------------|

|                             | tajat                                                    | kasluettelon mukaan Yhtiön osakkeenomistajat ovat seuraavat:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                               |
|-----------------------------|----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|
| Osakkeenomistaja            |                                                          | Osakkeiden lukumäärä                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | Osuus osakkeista ja äänistä % |
| Taaleri Oyj .....           |                                                          | 2 660 425                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 45,7                          |
| Margin Investments Oy ..... |                                                          | 934 775                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16,1                          |
| TN Ventures Oy .....        |                                                          | 934 775                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 16,1                          |
| Oy T&T Nordcap Ab .....     |                                                          | 727 300                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 12,5                          |
| Avensis Capital Oy .....    |                                                          | 311 950                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5,4                           |
| E-Capital Oy .....          |                                                          | 124 200                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2,1                           |
| Karri Haaparinne .....      |                                                          | 124 200                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 2,1                           |
| Yhteensä.....               |                                                          | 5 817 625                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 100                           |
| B.7                         | Valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot | Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta ja rahavirtalaskelmasta 30.6.2018 ja 30.6.2017 päätyneiltä puolivuotiskausilta sekä 31.12.2017 ja 31.12.2016 päätyneiltä tilikausilta. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastamattomiin tietoihin 30.6.2018 päätyneeltä puolivuotiskaudelta sisältäen vertailutiedot 30.6.2017 päätyneeltä jaksolta sekä tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöstietoihin 31.12.2017 ja 31.12.2016 päätyneiltä tilikausilta. Yhtiön tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiö tulee jatkossa raportoimaan taloudellisen tuloksensa puolivuositain. |                               |

| Tuloslaskelma                                   |                      |               |                    |               |
|-------------------------------------------------|----------------------|---------------|--------------------|---------------|
| euroa                                           | 1.1.–30.6.           |               | 1.1.–31.12.        |               |
|                                                 | 2018                 | 2017          | 2017 <sup>1</sup>  | 2016          |
|                                                 | (tilintarkastamaton) |               | (tilintarkastettu) |               |
| Liikevaihto.....                                | 5 582 439,07         | 3 913 991,82  | 8 655 681,81       | 5 592 185,36  |
| Liiketoiminnan muut tuotot .....                | 2 250,00             | 4 500,00      | 9 000,0            | 9 504,0       |
| Materiaalit ja palvelut .....                   | -1 839 313,01        | -1 475 825,30 | -2 976 034,78      | -1 930 812,20 |
| Henkilöstökulut.....                            | -662 380,82          | -451 614,50   | -1 030 974,62      | -767 780,73   |
| Poistot ja arvonalentumiset .....               | -186 371,78          | -181 876,45   | -374 638,25        | -338 572,89   |
| Liiketoiminnan muut kulut.....                  | -1 222 800,62        | -815 086,85   | -1 790 057,4       | -1 646 557,69 |
| Liikevoitto.....                                | 1 673 822,84         | 994 088,72    | 2 492 976,76       | 917 965,85    |
| Rahoitustuotot ja -kulut .....                  | -668 724,89          | -585 810,82   | 1 274 821,31       | -775 416,91   |
| Voitto ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja..... | 1 005 097,95         | 408 277,90    | 1 218 155,45       | 142 548,94    |
| Tuloverot.....                                  | -219 162,58          | -47 193,19    | -134 460,45        | -68 165,01    |
| Tilikauden voitto                               | 785 935,37           | 361 084,71    | 1 083 695,0        | 74 383,93     |

| Tasetietoja                      |                      |            |                    |            |
|----------------------------------|----------------------|------------|--------------------|------------|
| euroa                            | 1.1.–30.6.           |            | 1.1.–31.12.        |            |
|                                  | 2018                 | 2017       | 2017               | 2016       |
|                                  | (tilintarkastamaton) |            | (tilintarkastettu) |            |
| VASTAAVAA                        |                      |            |                    |            |
| Pysyvät vastaavat                |                      |            |                    |            |
| Aineettomat hyödykkeet .....     | 438 122,09           | 506 780,75 | 440 408,82         | 621 087,49 |
| Aineelliset hyödykkeet.....      | 105 716,93           | 61 321,52  | 46 272,70          | 72 042,01  |
| Pysyvät vastaavat yhteensä ..... | 543 839,02           | 568 102,27 | 486 681,52         | 693 129,50 |

|                                            |                      |                      |                      |                      |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Vaihtuvat vastaavat</b>                 |                      |                      |                      |                      |
| <b>Saamiset</b>                            |                      |                      |                      |                      |
| Pitkäaikaiset saamiset .....               | 12 917 874,18        | 12 976 172,87        | 13 471 281,53        | 8 958 470,57         |
| Lyhytaikaiset saamiset .....               | 7 008 291,13         | 6 062 954,81         | 6 177 981,81         | 5 234 425,54         |
| Käteisvarat .....                          | 4 557,00             | 3 486,80             | 2 548,4              | 5 662,0              |
| Rahat ja pankkisaamiset .....              | 2 448 014,06         | 1 632 299,99         | 1 751 800,22         | 2 217 325,35         |
| <b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä.....</b>   | <b>22 378 736,37</b> | <b>20 674 914,47</b> | <b>21 403 611,96</b> | <b>16 415 883,46</b> |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ.....</b>             | <b>22 922 575,39</b> | <b>21 243 016,74</b> | <b>21 890 293,48</b> | <b>17 109 012,96</b> |
| <b>VASTATTAVAA</b>                         |                      |                      |                      |                      |
| Osakepääoma.....                           | 125 000,00           | 125 000,00           | 125 000,0            | 125 000,0            |
| Sijoitetun vapaan pääoman rahasto .....    | 2 977 540,00         | 2 977 540,00         | 2 977 540,0          | 2 977 540,0          |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio ..... | 564 092,74           | -9 900,54            | -10 308,32           | -79 654,68           |
| Tilikauden voitto/tappio.....              | 785 935,37           | 361 084,71           | 1 083 695,0          | 74 383,93            |
| <b>Oma pääoma yhteensä .....</b>           | <b>4 452 568,11</b>  | <b>3 453 724,17</b>  | <b>4 175 926,68</b>  | <b>3 097 269,25</b>  |
| <b>Vieras pääoma</b>                       |                      |                      |                      |                      |
| Pitkäaikainen vieras pääoma .....          | 11 980 000,00        | 16 995 000,00        | 16 545 000,0         | 13 335 000,0         |
| Lyhytaikainen vieras pääoma.....           | 6 490 007,28         | 794 292,57           | 1 169 366,8          | 676 743,71           |
| <b>Vieras pääoma yhteensä.....</b>         | <b>18 470 007,28</b> | <b>17 789 292,57</b> | <b>17 714 366,80</b> | <b>14 011 743,71</b> |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ .....</b>          | <b>22 922 575,39</b> | <b>21 243 016,74</b> | <b>21 890 293,48</b> | <b>17 109 012,96</b> |

#### Rahoituslaskelma

| tuhatta euroa                      | 1.1.–30.6.           |          | 1.1.–31.12.        |         |
|------------------------------------|----------------------|----------|--------------------|---------|
|                                    | 2018                 | 2017     | 2017               | 2016    |
|                                    | (tilintarkastamaton) |          | (tilintarkastettu) |         |
| Liiketoiminnan rahavirta (A) ..... | 681,3                | 1 524,0  | 2 120,9            | -805,4  |
| Investointien rahavirta (B).....   | 26,2                 | -5 766,6 | -6 194,5           | -136,4  |
| Rahoituksen rahavirta(C).....      | -9,3                 | 3 655,4  | 3 605,0            | 1 583,9 |
| Rahavarojen muutos .....           | 698,2                | -587,2   | -468,6             | 642,0   |
| Rahavarat kauden alussa .....      | 1 754,3              | 2 223,0  | 2 223,0            | 1580,9  |
| Rahavarat kauden lopussa .....     | 2 452,6              | 1 635,8  | 1 754,3            | 2 223,0 |

#### Tunnusluvut

Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joihin avulla se mittaa liiketoimintansa menestystä. Tunnuslukuihin kuuluu myös tilin-päätösstandardeihin perustumattomia tunnuslukuja.

|                                                   | 1.1.–30.6.                                  |         | 1.1.–31.12.           |                       |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|-----------------------|-----------------------|
| tuhatta euroa (ellei toisin mainittu)             | 2018                                        | 2017    | 2017                  | 2016                  |
|                                                   | (tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu) |         |                       |                       |
| <b>Konsernin tunnusluvut:</b>                     |                                             |         |                       |                       |
| Liikevaihto (tuhatta euroa) .....                 | 5 582,4                                     | 3 914,0 | 8 655,7 <sup>1)</sup> | 5 592,2 <sup>1)</sup> |
| Josta välityspalkkiot .....                       | 4 138,0                                     | 2 735,6 | 5 975,2 <sup>1)</sup> | 3 590,6 <sup>1)</sup> |
| Josta korkotuotot lainoista .....                 | 1 444,4                                     | 1 178,4 | 2 680,4 <sup>1)</sup> | 2 001,6 <sup>1)</sup> |
| Käyttökate (EBITDA) .....                         | 1 860,2                                     | 1 176,0 | 2 867,6               | 1 256,5               |
| Käyttökate (EBITDA) -marginaali, prosenttia ..... | 33,3 %                                      | 30,0 %  | 33,1 %                | 22,5 %                |
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) .....       | 1 860,2                                     | 1 176,0 | 2 867,6               | 1 256,5               |

|                                                                                        |                         |                         |                         |                         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)                                                  |                         |                         |                         |                         |
| -marginaali, prosenttia.....                                                           | 33,3 %                  | 30,0 %                  | 33,1 %                  | 22,5 %                  |
| Liikevoitto (EBIT).....                                                                | 1 673,8                 | 994,1                   | 2 493,0 <sup>1)</sup>   | 918,0 <sup>1)</sup>     |
| Liikevoitto (EBIT) -marginaali, prosenttia ....                                        | 30,0 %                  | 25,4 %                  | 28,8 % <sup>1)</sup>    | 16,4 % <sup>1)</sup>    |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT).....                                              | 1 673,8                 | 994,1                   | 2 493,0                 | 918,0                   |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)                                                   |                         |                         |                         |                         |
| -marginaali, prosenttia.....                                                           | 30,0 %                  | 25,4 %                  | 28,8 %                  | 16,4 %                  |
| Tulos ennen veroja (EBT).....                                                          | 1 005,1                 | 408,3                   | 1 218,2 <sup>1)</sup>   | 142,5 <sup>1)</sup>     |
| Tulos ennen veroja (EBT) -marginaali, prosenttia .....                                 | 18,0 %                  | 10,4 %                  | 14,1 %                  | 2,5 %                   |
| Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT).....                                        | 1 005,1                 | 408,3                   | 1 218,2                 | 142,5                   |
| Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT) -marginaali, prosenttia.....                | 18,0 %                  | 10,4 %                  | 14,1 %                  | 2,5 %                   |
| Tilikauden tulos .....                                                                 | 785,9                   | 361,1                   | 1 083,7 <sup>1)</sup>   | 74,4 <sup>1)</sup>      |
| Oikaistu tilikauden tulos.....                                                         | 785,9                   | 361,1                   | 1 083,7                 | 74,4                    |
| Lainaamon lainasaatavakanta .....                                                      | 17 846,9                | 17 817,3                | 18 124,8                | 12 119,8                |
| Lainaamon Konsernin ulkopuolinen korollinen velka                                      |                         |                         |                         |                         |
| 17 445,0                                                                               | 16 995,0                | 16 945,0                | 13 335,0                |                         |
| Oma pääoma/osake (osakeantioikaistu <sup>2)</sup> , euroa.....                         | 0,77 <sup>2)</sup>      | 0,59 <sup>2)</sup>      | 0,72 <sup>2)</sup>      | 0,53 <sup>2)</sup>      |
| Oman pääoman tuotto (ROE), prosenttia ...                                              | 36,4 %                  | 22,0 %                  | 29,8 % <sup>1)</sup>    | 2,4 % <sup>1)</sup>     |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), prosenttia .....                                      | 15,6 %                  | 10,8 %                  | 13,3 %                  | 6,0 %                   |
| Omavaraisuusaste, prosenttia .....                                                     | 19,4 %                  | 16,3 %                  | 19,1 % <sup>1)</sup>    | 18,1 % <sup>1)</sup>    |
| Henkilöstö (keskimääräinen lukumäärä) .....                                            | 27                      | 20                      | 22 <sup>1)</sup>        | 15 <sup>1)</sup>        |
| Osakekohtainen (osakeantioikaistu <sup>2)</sup> tulos (EPS), laimentamaton, euroa..... | 0,14 <sup>2)</sup>      | 0,06 <sup>2)</sup>      | 0,19 <sup>2)</sup>      | 0,01 <sup>2)</sup>      |
| Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton euroa.....                 | 0,14 <sup>2)</sup>      | 0,06 <sup>2)</sup>      | 0,19 <sup>2)</sup>      | 0,01 <sup>2)</sup>      |
| Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden aikana keskimäärin (osakeantioikaistu)..... | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> |
| Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (osakeantioikaistu).....            | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> |

1) Tilintarkastettu

2) Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu käyttämällä Yhtiön osakkeenomistajille toteutetun maksuttoman osakeannin johdosta oikaistua osakemäärää. Osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä päätettiin 7.9.2018 maksuttomasta osakeannista osana Suunnitellun Listautumiseen liittyviä järjestelyjä. Osakeantioikaisuilla tarkoitetaan osakemäärän oikaisua maksuttoman osakeannin johdosta.

#### Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

|                                                   | 1.1.–30.6.                                  |                | 1.1.–31.12.           |                     |
|---------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|
| tuhatta euroa (ellei toisin mainittu)             | 2018                                        | 2017           | 2017                  | 2016                |
|                                                   | (tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu) |                |                       |                     |
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>                        |                                             |                |                       |                     |
| Liikevoitto .....                                 | 1 673,8                                     | 994,1          | 2 493,0 <sup>1)</sup> | 918,0 <sup>1)</sup> |
| Poistot ja arvonalentumiset.....                  | 186,4                                       | 181,9          | 374,6 <sup>1)</sup>   | 338,5 <sup>1)</sup> |
| <b>Käyttökate (EBITDA) .....</b>                  | <b>1 860,2</b>                              | <b>1 176,0</b> | <b>2 867,6</b>        | <b>1 256,5</b>      |
| <b>Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)</b>      |                                             |                |                       |                     |
| Käyttökate (EBITDA) .....                         | 1 860,2                                     | 1 176,0        | 2 867,6               | 1 256,5             |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut .....         | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| <b>Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)...</b>   | <b>1 860,2</b>                              | <b>1 176,0</b> | <b>2 867,6</b>        | <b>1 256,5</b>      |
| <b>Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)</b>       |                                             |                |                       |                     |
| Liikevoitto .....                                 | 1 673,8                                     | 994,1          | 2 493,0 <sup>1)</sup> | 918,0 <sup>1)</sup> |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut .....         | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| <b>Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) .....</b> | <b>1 673,8</b>                              | <b>994,1</b>   | <b>2 493,0</b>        | <b>918,0</b>        |
| <b>Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT)</b> |                                             |                |                       |                     |
| Tilikauden tulos .....                            | 785,9                                       | 361,1          | 1 083,7 <sup>1)</sup> | 74,4 <sup>1)</sup>  |

|                                                         |                |              |                       |                    |
|---------------------------------------------------------|----------------|--------------|-----------------------|--------------------|
| Tuloverot .....                                         | 219,2          | 47,2         | 134,5 <sup>1)</sup>   | 68,2 <sup>1)</sup> |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut .....               | 0,0            | 0,0          | 0,0                   | 0,0                |
| Kertaluonteiset rahoituskulut .....                     | 0,0            | 0,0          | 0,0                   | 0,0                |
| <b>Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT) .....</b> | <b>1 005,1</b> | <b>408,3</b> | <b>1 218,2</b>        | <b>142,5</b>       |
| <b>Oikaistu tilikauden tulos</b>                        |                |              |                       |                    |
| Tilikauden tulos .....                                  | 785,9          | 361,1        | 1 083,7 <sup>1)</sup> | 74,4 <sup>1)</sup> |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut .....               | 0,0            | 0,0          | 0,0                   | 0,0                |
| Kertaluonteiset rahoituskulut .....                     | 0,0            | 0,0          | 0,0                   | 0,0                |
| <b>Oikaistu tilikauden tulos .....</b>                  | <b>785,9</b>   | <b>361,1</b> | <b>1 083,7</b>        | <b>74,4</b>        |

#### Tunnuslukujen laskentakaavat

|                                                                    |   |                                                                                                                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------|---|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Käyttökate (EBITDA)                                                | = | Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset                                                                                                                            |
| Käyttökate (EBITDA) - marginaali, %                                | = | $\frac{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}}$                                                                                        |
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)                              | = | Käyttökate + kertaluonteiset operatiiviset kulut <sup>1</sup>                                                                                                        |
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) -marginaali, %               | = | $\frac{\text{Liikevoitto + kertaluonteiset operatiiviset kulut}^1}{\text{Liikevaihto}}$                                                                              |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)                               | = | Liikevoitto + kertaluonteiset operatiiviset kulut <sup>1</sup>                                                                                                       |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) -marginaali, %                | = | $\frac{\text{Liikevoitto + kertaluonteiset operatiiviset kulut}^1}{\text{Liikevaihto}}$                                                                              |
| Tulos ennen veroja (EBT), marginaali, %                            | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos + tuloverot}}{\text{Liikevaihto}}$                                                                                                     |
| Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT)                         | = | Tilikauden tulos + tuloverot + kertaluonteiset operatiiviset kulut <sup>1</sup> + kertaluonteiset rahoituskulut <sup>2</sup>                                         |
| Oikaistu tilikauden tulos                                          | = | Tilikauden tulos + kertaluonteiset operatiiviset kulut <sup>1</sup> + kertaluonteiset rahoituskulut <sup>2</sup>                                                     |
| Omavaraisuusaste, %                                                | = | $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}}$                                                                                                |
| Oman pääoman tuotto (ROE), %                                       | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$                                                                                       |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %                                 | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos ennen veroja (annualisoitu) + Rahoituskulut ja -tuotot (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin + korolliset velat keskimäärin}}$ |
| Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa                   | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu}^3 \text{ lukumäärä ajanjakson aikana}}$                            |
| Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa | = | $\frac{\text{Oikaistu tilikauden tulos}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu}^3 \text{ lukumäärä ajanjakson aikana}}$                   |

1) Kertaluonteiset operatiiviset kulut koostuvat Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista.

2) Kertaluonteiset rahoituskulut koostuvat Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista.

3) Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu käyttämällä Yhtiön osakkeenomistajille toteutetun maksuttoman osakeannin johdosta oikaistua osakemäärää. Osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä päätettiin 7.9.2018 maksuttomasta osakeannista osana Suunnitellun Listautumisen liittyviä järjestelyjä. Osakeantioikaisulla tarkoitetaan osakemäärän oikaisua maksuttoman osakeannin johdosta.

**Yhtiön 31.12.2017 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat**

Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiö on jatkanut palvelukehitystään, jonka tavoitteena on kasvattaa toiminnallista ja teknistä etumatkaa eurooppalaisiin kilpaileviin joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluihin verrattuna sekä laajentaa liiketoimintaa uusiin maihin vuoden 2018 aikana.

Yhtiö aloitti First North -listautumisen selvittämistä neuvonantajinsa kanssa keväällä 2018.

Yhtiö aloitti vertaislainojen välittämisen ruotsalaisille asiakkaille kesäkuussa 2018.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 7.9.2018 yksimielisesti First North -listautumisen edellyttämistä muutoksista Yhtiön yhtiöjärjestykseen. Osakkeenomistajat päättivät myös hallitukselle annettavasta osakeantivaltuutuksesta, jonka nojalla voidaan laskea liikkeeseen enintään 1 700 000 Yhtiön uutta osaketta, sekä hallitukselle annettavasta valtuutuksesta omien osakkeiden hankkimiseen, jonka nojalla voidaan hankkia enintään 581 762 Yhtiön osaketta. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät myös Yhtiön osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:25, minkä johdosta Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 232 705 osakkeesta 5 817 625 osakkeeseen.

|      |                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.8  | Valikoidut pro forma muutoksiksi yksilöidyt taloudelliset tiedot                                                                     | Ei sovellu. Esitteeseen ei sisälly pro forma -taloudellisia tietoja.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| B.9  | Tulosennuste tai -arvio                                                                                                              | <p><u>Taloudelliset tavoitteet</u></p> <p>Yhtiön taloudelliset strategiset tavoitteet vuoden 2023 loppuun mennessä ovat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Yhtiö tavoittelee välittävänsä lainoja 1,5 miljardilla eurolla vuodessa vuonna 2023;</li> <li>- Yhtiön liikevaihto on yli 80 miljoonaa euroa ja liikevoitto vähintään 25 prosenttia liikevaihdesta;</li> <li>- Yhtiö välittää lainoja kymmenessä Euroopan maassa;</li> </ul> <p><u>Tulosennuste</u></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Konsernin vuoden 2018 liikevaihdon odotetaan olevan yli 12 miljoonaa euroa (8,7 miljoonaa euroa vuonna 2017) ja liikevoiton olevan 3,1–3,6 miljoonan euron välillä (2,5 miljoonaa euroa vuonna 2017);</li> <li>- Yhtiö arvioi kasvunäkymät hyväksi Suomessa kasvavan yritysrahoituksen välityksen ja Yhtiön kansainvälistymisen vuoksi.</li> </ul> <p>Tulosennuste perustuu Yhtiön johdon oletuksiin ja arvioihin Yhtiön välittämän rahoituksen, liikevaihdon, liikevoiton ja toimintaympäristön kehityksestä. Keskeisimmät tulosennusteen toteutumiseen vaikuttavat tekijät, joihin Yhtiö voi vaikuttaa ovat markkinointiin, asiakashankintaan ja jo olemassa olevien asiakkaiden aktiivointiin tehtävät panostukset. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ovat markkinoiden yleinen kehitys, lainsäädännön kehitys ja muutokset toimialan kilpailuasetelmissa.</p> |
| B.10 | Kuvaus historiallisia taloudellisia tietoja koskevassa tilintarkastuskertomuksessa mahdollisesti esitettyjen muistutusten luonteesta | Ei sovellu. Tilintarkastuskertomuksiin ei sisälly muistutuksia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| B.11 | Liikkeeseenlaskijan käyttö-pääoma                                                                                                    | Yhtiön johdon mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

**C – Arvopaperit**

| Osatekijä | Tiedonantovelvollisuus                                                               | Tiedonanto                                                                                                                                                       |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.1       | Tarjottavien ja/tai kaupankäynnin kohteeksi otettavien arvopapereiden tyyppi ja laji | Osakkeet ovat arvo-osuusmuotoisia. Osakkeiden ISIN-tunnus on FI4000348974. ja kaupankäyntitunnus FELLOW.                                                         |
| C.2       | Liikkeeseenlaskun valuutta                                                           | Osakkeiden liikkeeseenlaskun valuutta on euro.                                                                                                                   |
| C.3       | Liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä / osakekohtainen nimellisarvo           | Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma oli 125 000 euroa. Yhtiö oli laskenut liikkeeseen 5 817 625 täysin maksettua Osaketta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. |

|     |                                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-----|--------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| C.4 | Kuvaus arvopapereihin liittyvistä oikeuksista                | <p>Osakkeisiin liittyvät oikeudet määräytyvät kulloinkin voimassa olevan Osakeyhtiölain ja muun Suomessa voimassa olevan lain-säädännön mukaan.</p> <p><b>Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus</b><br/>Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeannissa osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä.</p> <p><b>Yhtiökokoukset</b><br/>Osakkeenomistajat käyttävät päätösvaltaansa yhtiön asioissa yhtiökokouksessa. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajilla on oikeus osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeutta. Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Kukin Osake tuottaa yhtiökokouksessa yhden äänen.</p> <p>Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.</p> <p><b>Osingot ja muu voitonjako</b><br/>Kaikki Osakkeet, mukaan lukien Listautumisannissa Tarjottavat Osakkeet, tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muuhun voitonjakoon jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa) sen jälkeen, kun Osakkeet on merkitty Kaupparekisteriin.</p> <p>Osingonjako tai osingonjakoa koskevan valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.</p> <p>Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Lisäksi osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvymyöden.</p> |
| C.5 | Arvopapereiden vapaata luovutettavuutta koskevat rajoitukset | <p>Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön osakkeenomistajat ovat yksimielisellä päätöksellä 7.9.2018 päättäneet, että lunastus- ja suostumuslausekkeet poistetaan yhtiöjärjestyksestä ja lausekkeiden poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin samassa yhteydessä osakkeenomistajien samassa päätöksessä Yhtiön hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella Listautumisannissa annettavien Antiosakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| C.6 | Hakemus kaupankäynnin kohteeksi ottamiseksi                  | <p>Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Helsingin Pörssiin Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monen-</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |

|     |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                        | keskiselle First North Finland -markkinapaikalle kaupankäyntitunnuksella FELLOW. Osakkeiden kaupankäynnin First Northissa odotetaan alkavan arviolta 11.10.2018.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| C.7 | Osingonjakoperiaatteet | Fellow Financen hallitus on 31.7.2018 päättänyt Yhtiön osingonjakopolitiikasta. Fellow Finance pyrkii jakamaan osinkoa omistajilensa vähintään 30 prosenttia Konsernin vuotuisesta nettotuloksesta, taloudellinen tilanne ja rahoitustilanne huomioiden. Osingon maksuun ja sen suuruuteen vaikuttaa kuitenkin ainakin seuraavat tekijät: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, tulevat panostukset kasvuun, liiketoiminnan kassavirta, nettovelan määrä ja lainanhoitotarve ja muut hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät. Osingonjakopolitiikka on voimassa toistaiseksi. |

## D – Riskit

| Osatekijä | Tiedonantovelvollisuus                                                                        | Tiedonanto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.1       | Keskeiset tiedot tärkeimmistä liikkeeseenlaskijalle tai sen toimialalle ominaisista riskeistä | <p>Yhtiön toimintaympäristöön liittyvät riskit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Heikko taloussuhdanne ja negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Yhtiö toimii säännellyllä toimialalla ja olemassa olevan tai uuden sääntelyn noudattamatta jättäminen sekä soveltamisepävarmuus voivat johtaa sakkoihin, rangaistuksiin, rajoituksiin ja hallinnollisiin seuraamuksiin, jotka suoraan voivat vähentää Yhtiön liikevaihtoa, kasvattaa Yhtiön kustannuksia ja aiheuttaa Yhtiölle maineriskin</li> <li>• Joukkorahoitusmarkkinan, rahoitusmarkkinan ja Yhtiön kohdemarkkinan kasvu ei ole varmaa</li> <li>• Kiristynyt kilpailu Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuus voi laskea</li> </ul> <p>Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa mukaisessa liiketoiminnan kasvattamisessa tai kansainvälistymisessä sekä asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa</li> <li>• Yhtiöllä on rajallinen toimintahistoria kehittyvältä toimialalta, mikä vaikeuttaa tulevien kehitysnäkymien arviointia ja lisää riskiä heikosta kannattavuudesta</li> <li>• Yhtiön palveluiden kysynnän vähentyminen voi johtaa liikevaihdon laskuun</li> <li>• Yhtiö on riippuvainen sekä omien että sen yhteistyökumppanien IT- ja tietoliikennejärjestelmien keskeytymättömästä toiminnasta</li> <li>• Yhtiö voi joutua tietoturvaloukkauksen kohteeksi</li> <li>• Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen kolmansien tahojen kuten pankkien, luottotietojen tarkistusta tarjoavien toimijoiden, IT-palvelutarjoajien ja perintätoimistojen tarjoamista palveluista</li> <li>• Yhtiö saattaa epäonnistua mahdollisissa liiketoiminnan kasvuun ja kehitykseen liittyvissä muutoksissa sen organisaatiossa ja toimintatavoissa</li> <li>• Yhtiö saattaa epäonnistua uusien tuotteiden ja palveluiden julkaisemisessa sekä asiakkaiden toiveiden ja mielitysten ennakoimisessa</li> <li>• Yhtiön maine ja Yhtiöön liittyvät mielikuvat ovat tärkeitä kilpailuetuja ja mikäli Yhtiö epäonnistuu maineensa hallinnassa, saattaa se vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan</li> </ul> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yhtiöllä saattaa ilmetä vaikeuksia lainanhakijoiden luottoriskien arvioimisessa ja lainanhakijat saattavat luovuttaa Yhtiölle paikkansapitämätöntä tietoa</li> <li>• Saatavien perintämahdollisuudet saattavat heikentyä, jos kuluttajien ja yritysten konkurssit lisääntyvät oleellisesti tai lainsäädäntö muuttuu</li> <li>• Yhtiön kyky hankkia uusia asiakkaita sekä saada sen nykyiset asiakkaat käyttämään toistuvasti Yhtiön tarjoamia palveluita on osittain riippuvainen kolmansien osapuolten tarjoamista markkinointialustoista</li> <li>• Yhtiön liiketoiminta on säänneltyä ja osittain toimiluvanvaraista ja Yhtiön liiketoimintaan ja sen laajentamiseen voi liittyä poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita riskejä</li> <li>• Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> <li>• Asiakassopimusten ja yhteistyösopimusten ehtoihin, sopimusten mukaisten velvoitteiden täyttämiseen ja sopimusten tulkintaan liittyvät riskit voivat johtaa korvaus- tai muihin vastuisiin tai riitautuksiin</li> <li>• Yhtiö voi epäonnistua asiakkaan tuntemiseen sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvien menettelyjen noudattamisessa</li> <li>• Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoista henkilökuntaa tai mitoittamaan henkilöstöresurssejaan oikein</li> <li>• Yhtiön työntekijöiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoja</li> <li>• Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan, kuten nykyisiä tai tulevia tavaramerkkejä, ohjelmistoja tai menetelmiä, tai Yhtiöön kohdistetaan immateriaali oikeuksien loukkauskanteita, voi se haitata Yhtiön liiketoimintaa</li> <li>• Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa odottamattomia kustannuksia</li> <li>• Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä</li> <li>• Ongelmat Yhtiön tytäryhtiön Lainaamon liiketoiminnassa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan</li> </ul> <p>Rahoitusriskejä ja taloudellisia riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai saa rahoitusta lainkaan</li> <li>• Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituskustannuksia</li> <li>• Mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan maksuvalmiusriskejä, voi se vaikeuttaa Yhtiön liiketoimien rahoitusta ja erään-tyvien velkojen takaisinmaksua</li> <li>• Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan</li> <li>• Yhtiö altistuu valuuttariskille</li> <li>• Mikäli Yhtiön tytäryhtiö Lainaamo ei pysty täyttämään rahoitus sopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, voi ehtojen rikkominen johtaa Lainaamon rahoituskustannusten kasvuun tai lainasopimusten eräännyttämiseen</li> <li>• Yhtiöön soveltuviin tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-</li> </ul> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----|--------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                    | standardeja voivat vaikuttaa Yhtiön raportointiin lukuihin ja altistaa Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksiin liittyville riskeille                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| D.3 | Keskeiset tiedot tärkeimmistä arvopapereille ominaisista riskeistä | <p>First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin, ja Listautumisasiin liittyviä riskejä:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Listautumisannin tai Yhtiön First Northiin listautumisen toteutumisesta suunnitellusti ei ole varmuutta ja Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa</li> <li>Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, ja Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan</li> <li>Yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin, Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä</li> <li>Yhtiö ei välttämättä jaa tai kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa</li> <li>Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään</li> <li>Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset (Lock-up) vähentävät Yhtiön osakkeiden likviditeettiä</li> <li>Merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu eikä heitä koske osakkeiden luovutusrajoitukset</li> <li>Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien Osakkeiden arvoa</li> <li>Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan</li> <li>Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintätuoikeuksiaan</li> </ul> |

## E – Tarjous

| Osatekijä | Tiedonantovelvollisuus                                                         | Tiedonanto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| E.1       | Liikkeeseenlaskun/tarjoamisen kokonaishinnat ja arvioidut kokonaiskustannukset | <p>Yhtiön Osakeannista hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa ja nettotuottojen Osakeantiin liittyvien kulujen jälkeen vastaavasti noin 9,1 miljoonaa euroa olettaen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysmääräisesti.</p> <p>Yhtiön johto arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaishinnat ovat noin 0,9 miljoonaa euroa olettaen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysmääräisesti.</p> <p>Myyjien Osakemyynnistä hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa edellyttäen, että kaikki Myyntiosakkeet merkitään täysimääräisesti. Myyjät maksavat Listautumisannin yhteydessä palkkioita yhteensä arviolta 0,1 miljoonaa euroa. Yhtiö ei saa Osakemyynnistä kertyviä tuottoja.</p> |
| E.2a      | Syyt tarjoamiseen, tuottojen käyttö ja arvioidut kokonaishinnat                | <p>Suunnitellun Osakeannin ja Listautumisen tavoitteena on kansainvälisen kasvun ja toiminnan laajentamisen rahoittaminen. Lisäksi Listautumisella tavoitellaan osakkeenomistajien määrän kasvattamista, Yhtiölle pääsyä pääomamarkkinoille sekä Yhtiön osakkeen likviditeetin ja Yhtiön tunnettuuden lisäämistä. Listautuminen mahdollistaa myös osakkeiden tehokkaamman käytön</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|     |              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----|--------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |              | esimerkiksi maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa sekä henkilöstön palkitsemisessa.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| E.3 | Tarjousehdot | <p>Osakeannissa ja Osakemyynissä (määritelty jäljempänä kohdissa "- Osakeanti" ja "- Osakemyynti", yhdessä "Listautumisanti") tarjotaan enintään 2 593 658 Fellow Finance Oyj:n ("Yhtiö") osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja, soveltuvin lakien mukaisesti, kansainvälisesti tässä määritellyin ehdoin ("Instituutioanti"), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("Yleisöanti") ja Konsernin henkilöstölle ("Henkilöstöanti"). Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 44,6 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 36,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.</p> <p>Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioannin, Yleisöannin ja Henkilöstöannin erityisistä ehdoista.</p> <p><b>Osakeanti</b></p> <p>Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 7.9.2018 yksimielisen päätöksen valtuuttaa Yhtiön hallitus päättämään enintään 1 700 000 Yhtiön uuden osakkeiden suunnatusta liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 26.9.2018 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen enintään 1 300 000 uutta osaketta ("Antiosakkeet") tarjoten uusia osakkeita merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa ("Osakeanti").</p> <p><b>Osakemyynti</b></p> <p>Liitteessä 1 luetellut Yhtiön osakkeenomistajat ("Myyjät") tarjoavat ostettavaksi enintään 1 293 658 osaketta ("Myyntiosakkeet") Instituutioannissa ja Yleisöannissa ("Osakemyynti").</p> <p><b>Luovutusrajoitukset (Lock-up)</b></p> <p>Osakkeisiin kohdistuvat luovutusrajoitukset on kuvattu tämän tiivistelmän kohdassa E.5.</p> <p><b>Merkintähinta</b></p> <p>Kunkin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("Merkintähinta") on 7,73 euroa. Henkilöstöannissa osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta, eli 6,96 euroa Tarjottavalta Osakkeelta.</p> <p><b>Merkintäaika</b></p> <p>Instituutioannin merkintäaika alkaa 27.9.2018 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 9.10.2018 kello 12.00. Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 27.9.2018 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 5.10.2018 kello 16.30.</p> <p>Yhtiöllä on ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio- Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 4.10.2018 kello 16.30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin ylikysyntätilanteen johdosta myös koko Listautumisanti voidaan keskeyttää. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote välittömästi keskeytyksen tapahduttua.</p> <p>Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja.</p> <p><b>Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen</b></p> <p>Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("Arvopaperimarkkinalaki") edellyttämissä tilanteissa.</p> |

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Arvopaperimarkkinalain mukaan Esitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopaperien toimittamista sijoittajille.</p> <p><i>Menettely merkintäsitoumusta peruutettaessa Arvopaperimarkkinalain edellyttämissä tilanteissa</i></p> <p>Jos sijoittaja haluaa edellä kuvatun Esitteen täydentämisestä aiheutuvan peruuttamisoikeutensa nojalla peruuttaa merkintänsä, merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa merkintäsitoumus on annettu. Merkintäsitoumuksen peruutusta ei kuitenkaan voi tehdä Evli Pankin internet-palvelun kautta, vaan se tulee tehdä toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki tai toimittamalla tieto kirjallisesti merkintäsitoumuksen peruuttamisesta faksitse tai sähköpostilla, mihin tulee pyytää tarkemmat ohjeet etukäteen Evli Pankin merkintäpisteestä puhelimitse numerosta 09 4766 9645. Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen operations.fi@nordnet.fi tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnet Bankin omien asiakkaiden Nordnetin internet-palvelun kautta annettun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin internet-palvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnet Bankin pankkitunnuksia.</p> <p>Mahdollinen merkintäsitoumuksen peruuttaminen koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.</p> <p><i>Listautumisantia koskevat päätökset ja Tarjottavien Osakkeiden allokatio</i></p> <p>Yhtiön hallitus päättää Yhtiön ja Myyjien puolesta arviolta 10.10.2018 Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta siten kuin Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin erityisissä ehdoissa säädetään.</p> <p>Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja Yhtiöön asiakassuhteessa olevien sijoittaja-</p> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>asiakkaiden osalta ja 75 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja muiden Yleisöannissa merkintäsitoumuksen antaneiden osalta ja Henkilöstöannissa 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja. Näiden määrien ylittäviltä osin Yhtiö pyrkii jakamaan Tarjottavia Osakkeita Yleisö- ja Henkilöstöantikohtaisesti merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Henkilöstöannissa osakkeita merkitseville Ank-kurisijoittajilla on allokatioetuoikeus Henkilöstöannissa etukäteen antamiensa merkintäsitoumusten määrään saakka.</p> <p>Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella arviolta 10.10.2018 sekä internetissä osoitteessa <a href="http://www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisasi">www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisasi</a>.</p> <p><i>Maksetun määrän palauttaminen</i></p> <p>Mikäli Yleisö- tai Henkilöstöannissa annettu merkintäsitoumus hylätään, tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkintäsitoumuksen antajalle hänen merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle suomalaiselle pankkitilille tai Nordnetin merkintäpaikan kautta merkintäsitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden kohdalla Nordnetin käteistilille arviolta 10.10.2018. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia merkintäsitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen palautus maksetaan vain yhdelle pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös <i>– Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen</i>.</p> <p><i>Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille</i></p> <p>Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili ja siihen liitetty pankkitili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkinnän yhteydessä. Listautumisannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 10.10.2018. Yleisö- ja Henkilöstöannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 10.10.2018. Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 15.10.2018 Euroclear Finland Oy:n kautta.</p> <p><i>Omistus- ja osakasoikeudet</i></p> <p>Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin varojenjakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 10.10.2018. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.</p> <p><i>Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla</i></p> <p>Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 11.10.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on FELLOW ja ISIN-tunnus FI4000348974. Yhtiön First North Nordic Rulebook -sääntöjen</p> |
|--|--|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Evli Pankki Oyj.</p> <p><i>Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut</i></p> <p>Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei odoteta perittävän varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat voivat periä hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.</p> <p><i>Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa</i></p> <p>Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisasiintin osallistumiselle. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa "Tärkeitä tietoja Esitteestä".</p> <p>Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen.</p> <p><i>Oikeus peruuttaa Listautumisasiinti</i></p> <p>Yhtiön hallituksella on Yhtiön ja Myyjien puolesta oikeus peruuttaa Listautumisasiinti koska tahansa ennen Listautumisasiintin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisasiintin, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijöille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Nordnet Bankin omille asiakkaille palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.</p> <p><i>Muut seikat</i></p> <p>Listautumisasiintiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.</p> <p><i>Saatavilla olevat asiakirjat</i></p> <p>Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki.</p> <p><i>Sovellettava laki</i></p> <p>Listautumisasiintiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisasiinnista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.</p> <p><i>Instituutioantia koskevat erityiset ehdot</i></p> <p>Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 718 658 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja, soveltuvin lakien mukaisesti, kansainvälisesti tässä määritellyin ehdoin. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Instituutioanttiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintäsitoumus käsittää vähintään 13 000 Tarjottavaa Osaketta.</p> <p><i>Yleisöantia koskevat erityiset ehdot</i></p> <p>Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 775 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa tässä määritellyin ehdoin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 400 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Osakkeiden kokonaismäärä.</p> <p>Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehty merkintäsitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojien toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisten hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi ostaa Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska osakkeet eivät merkintäsitoumusta annettaessa ole pörssinoteerattuja osakkeita. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa "<i>Tärkeitä tietoja Esitteestä</i>". Yleisöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 12 999 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhdessä tai useamassa merkintäpaikassa antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.</p> <p><i>Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot</i></p> <p>Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 100 000 Tarjottavaa Osaketta Konsernin henkilöstölle tässä määritellyin ehdoin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio- Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 85 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa tarjotaan ainoastaan Yhtiön uusia osakkeita.</p> <p>Henkilöstöantiin voivat osallistua Yhtiön hallituksen jäsenet tai henkilöt, jotka ovat Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin nähden suorassa työ- tai toimisuhteessa merkintäajan alkaessa 27.9.2018. Listautumisannissa Myyjinä toimivat henkilöt eivät kuitenkaan voi osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he muutoin täyttäisivät Henkilöstöantiin osallistumisen edellytykset. Henkilöstöannin osallistumisoikeus on henkilökohtainen eikä sitä voi siirtää. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 72 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.</p> <p><i>Merkintäpaikat</i></p> <p>Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evli Pankki Oyj:n internetpalvelu osoitteessa <a href="http://www.evli.com/fellowfinance">www.evli.com/fellowfinance</a>. Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Evli Pankin, Danske Bankin, S-Pankin, Nordea Pankin, OP-Ryhmän, Aktian, Handelsbankenin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja merkitsijän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä.</li> <li>• Evli Pankki Oyj:n toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–16. Merkitsijän on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava</li> </ul> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|     |                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-----|---------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                                 | <p>merkintään liittyvä toimivaltuus. Merkinnän maksu tulee tehdä merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankin pankkitilille.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Evli Pankki Oyj:n merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi faksilla tai sähköpostilla sekä merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteestä puhelimitse 09 4766 9645.</li> <li>• Nordnetin internetpalvelu osoitteessa <a href="http://www.nordnet.fi/fellowfinance">www.nordnet.fi/fellowfinance</a>. Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Nordnetin, sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Eriksen sovittaessa Yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank Ab Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9.30–16.30.</li> </ul> <p>Evli Pankki vastaanottaa merkintäsitoumuksia Henkilöstöannissa merkintään oikeutetuille henkilöille erikseen annettujen ohjeiden mukaisesti.</p> <p>Institutionaalisten sijoittajien merkintäsitoumuksia ottavat vastaan Listautumisannin Pääjärjestäjä ja Nordnet. Tarvittaessa lisätietoja saa Evlistä puhelimitse numerosta 09 4766 9645 ja sähköpostitse osoitteesta <a href="mailto:operations@evli.com">operations@evli.com</a> tai Nordnetistä puhelimitse numerosta 09 6178 8444.</p> |
| E.4 | Liikkeeseenlaskuun/tarjoukseen liittyvät olennaiset intressit ja eturistiriidat | <p>Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään.</p> <p>Pääjärjestäjä ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessakin tarjota neuvoa-antavia, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluita Yhtiölle osana niiden tavanomaista liiketoimintaa, joista ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.</p> <p>Myyjät myyvät Osakemyynissä Myyntiosakkeita. Myyjiin kuuluu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäseniä. Lisätietoja Myyjistä Esitteen liitteessä 1.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| E.5 | Arvopapereiden myyjät ja myyntirajoitussopimukset                               | <p>Listautumisannissa osakkeita myyvät Taaleri Oyj, Margin Investments Oy, TN Ventures Oy, Oy T&amp;T Nordcap Ab, Avensis Capital Oy, E-Capital Oy ja Karri Haaparinne.</p> <p>Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat ovat sitoutuneet siihen, ettei Yhtiö, Myyjät, Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 11.10.2018 ja päättyy Yhtiön ja Taaleri Oyj:n osalta 180 päivän kuluttua ja muiden Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa, muunnettavissa tai merkittävässä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovutusta</p>                                       |

|     |                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-----|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|     |                                                                       | <p>koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritysostojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhteydessä edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä.</p> <p>Henkilöstöantiin osallistuvat sitoutuvat siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävissä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa 360 päivää Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.</p> |
| E.6 | Tarjoamisesta johtuvan välittömän laimentumisenaste ja prosenttiosuus | Osakeannissa tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärä vastaa 22,3 prosenttia Yhtiön Osakeantia edeltävästä osakemäärästä. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajan omistus laimenee 18,3 prosenttia, mikäli kaikki tarjotut Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti eivätkä nykyiset osakkeenomistajat merkitsisi uusia osakkeita.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| E.7 | Sijoittajilta veloitettavat kustannukset                              | Ei sovellu. Yhtiö ei veloita sijoittajilta suoraan kuluja Listautumisasiin liittyen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |

## RISKITEKIJÄT

*Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä, joista osa saattaa olla huomattavia. Mahdollisten sijoittajien tulisi tarkastella seuraavia riskitekijöitä huolellisesti muiden Esitteessä esitettyjen tietojen lisäksi.*

*Kuvaus riskitekijöistä perustuu Esitteen päivämääränä Yhtiön hallituksen ja johdon tiedossa olleisiin ja arvioimiin seikkoihin, minkä vuoksi kuvaus ei välttämättä ole tyhjentävä. Mikäli jokin jäljempänä kuvatuista riskitekijöistä toteutuu, saattaa sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen, taloudelliseen asemaan ja/tai Osakkeiden arvoon. Mikäli yksi tai useampi riski toteutuisi tai toteutumisen todennäköisyys kasvaisi, Osakkeiden markkinahinta voisi laskea ja Osakkeisiin sijoittaneet voisivat menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.*

*Jäljempänä kuvatut riskit ja epävarmuustekijät eivät ole ainoita Yhtiön toimintaan vaikuttavia tekijöitä. Muilla seikoilla ja epävarmuustekijöillä, joita ei tällä hetkellä tunneta tai joita ei pidetä olennaisina, voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.*

*Riskitekijöiden esitysjärjestys ei kuvaa riskien toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.*

### **Yhtiön toimintaympäristöön liittyvät riskit**

***Heikko taloussuhdanne ja negatiivinen yhteiskunnallinen ja poliittinen kehitys voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yleiset taloudelliset, yhteiskunnalliset ja poliittiset olosuhteet vaikuttavat Yhtiön toimintaympäristöön. Taloudellinen epävarmuus Suomessa, Euroopassa tai laajemmin voi vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan monella tapaa ja vaikeuttaa tulevan liiketoiminnan tarkkaa ennakoimista ja suunnittelua. Taloudellista ennustettavuutta heikentää myös viimeaikaiset geopolittiset jännitteet muun muassa Itä-Aasiassa, Ukrainassa ja Lähi-idässä sekä poliittiset muutokset, kuten Iso-Britannian suunniteltu eroaminen EU:sta ja USA:n hallinnon politiikka.

Vaikka talouden tila Yhtiön pääasiallisilla liiketoiminta-alueilla (Suomessa, Saksassa, Puolassa ja Ruotsissa) on viime aikoina kohentunut, on olemassa riski siitä, että talousvaikeudet jatkuvat tai pahentuvat. Heikkoon taloussuhdanteeseen liittyvä epävarmuus sekä yhteiskunnalliset ja poliittiset jännitteet aiheuttavat epävarmuutta Yhtiön ja sen asiakkaiden toimintaympäristössä Suomessa ja ulkomailla. Yleisellä taloussuhdanteella sekä Yhtiön ja sen asiakkaiden toimintaympäristön muutoksilla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön tarjoamien palveluiden kysyntään sekä Yhtiön asiakkaiden kykyyn maksaa lainoja takaisin tai sijoittajien sijoitushalukkuuteen. Muun muassa kasvava työttömyys voisi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön asiakkaiden kykyyn maksaa lainojansa takaisin, sekä vähentää sijoittajien halukkuutta sijoittaa Yhtiön tarjoaman palvelun välityksellä lainoihin.

Yleisellä taloudellisella, yhteiskunnallisella tai poliittisella kehityksellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö toimii säännellyllä toimialalla ja olemassa olevan tai uuden sääntelyn noudattamatta jättäminen sekä soveltamisepävarmuus voivat johtaa sakkoihin, rangaistuksiin, rajoituksiin ja hallinnollisiin seuraamuksiin, jotka suoraan voivat vähentää Yhtiön liikevaihtoa, kasvattaa Yhtiön kustannuksia ja aiheuttaa Yhtiölle maineriskin***

Yhtiö toimii säännellyllä ja valvotulla toimialalla rahoitussektorilla, jolla sääntely kehittyy ja uudistuu nopeasti. Yhtiö tarjoaa erilaisia rahoitus- ja sijoitusratkaisuja joukkorahoituslaitoksille, kuten vertaislainapalvelua kulluttajille, lainamutoista joukkorahoitusta yrityksille sekä perinteistä rahoitusyhtiötoimintaa Lainaamo Oy ("Lainaamo") -nimisen tytäryhtiön kautta. Keskeiset Yhtiön liiketoimintaa sääntelevät lait ovat maksulaitoslaki (297/2010), joukkorahoituslaki (734/2016) ("Joukkorahoituslaki"), kuluttajansuojalaki (38/1978), laki rahapesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä (444/2017), henkilötietolaki (523/1999) sekä EU:n tietosuojasetus (General Data Protection Regulation, (EU) 2016/679). Edellä mainittujen lakien lisäksi, Yhtiön tulee noudattaa muun muassa yhtiölainsäädäntöä ja verolainsäädäntöä. Etenkin muutokset verosääntelyssä tai verotusta koskevissa viranomaisulkunnoissa eri maissa saattavat aiheuttaa Yhtiölle taloudellisia menetyksiä tai muutoin heikentää sen taloudellista asemaa.

Mahdolliset muutokset Yhtiön kannalta olennaisessa rahoitusalan sääntelyssä, viranomaistoimenpiteissä ja viranomaisten asettamissa vaatimuksissa sekä tapa, jolla kyseisiä lakeja, säädöksiä ja toimenpiteitä pannaan täytäntöön tai tulkitaan, sekä uusien lakien ja määräysten soveltaminen ja täytäntöönpano, ovat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella. Muutokset saattavat edellyttää Yhtiötä lisäämään hallinnollisia panostuksiaan taikka mukauttamaan liiketoimintojaan tai strategiaansa. Vaikka Yhtiö seuraa alan sääntelytilannetta jatkuvasti, lisääntynyt sääntely ja säännösten tiukentuminen saattavat vaikuttaa Yhtiön liiketoiminnan harjoittamiseen sekä vähentää tuottoja ja kasvattaa kustannuksia, eikä tällaisia kustannusten nousuja ole välttämättä mahdollista siirtää kokonaisuudessaan asiakkaiden maksamiin palvelupalkkioihin.

Esimerkkinä uuden lainsäädännön asettamista vaatimuksista voidaan mainita 25.5.2018 sovellettavaksi tulleen EU:n tietosuoja-asetuksen (General Data Protection Regulation, (EU) 2016/679) entistä korostuneempi velvollisuus huolehtia henkilötietojen asianmukaisesta käsittelystä merkittävien sakkujen uhalla. Muuttuvan lainsäädännön tuomien haasteiden lisäksi ei ole myöskään mahdollista sulkea pois sitä, että Yhtiö on tulkinnut toiminnassaan joitain lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä väärin tai jättänyt noudattamatta Yhtiöön tai sen toimintaan sovellettavia lakeja, määräyksiä tai muuta sääntelyä.

Esimerkkinä viranomaisten tulkintoihin liittyvistä riskeistä voidaan mainita Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen (European Securities and Markets Authority, "ESMA") 23.7.2018 julkistamat päätökset, joissa ESMA katsoi viiden suuren pohjoismaisen pankin antaneen luottoluokituksesta annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EY) N:o 1060/2009 (muutoksineen, jäljempänä "Luottoluokitusasetus") mukaisia luottoluokituksia ilman vaadittavaa rekisteröitymistä ja määräsi kullekin pankille 495.000 euron sakon. Tapauksessa oli kyseessä olevien pankkien antamista ns. varjoluottoluokituksista, joita pankit olivat antaneet jo ennen Luottoluokitusasetuksen voimaantulua (7.9.2009) ja jatkaneet niiden antamista ESMA:n 2016 aloittamaan tutkintaan saakka ja osittain sen jälkeenkin, koska nämä eivät olleet omissa arvioissaan päätyneet pitämään antamia varjoluottoluokituksia Luottoluokitusasetuksen mukaisina luottoluokituksina. Yhtiö on velvoitettu Joukkorahoituslain 11 §:n perusteella hankkimaan joukkorahoituksen saajan rahoitusaseman ja luottokelpoisuuden kannalta tarvittavat tiedot ja tekemään tapauskohtaisesti riittäväksi arvioitua yritystarakastuksen (due diligence). Vaikka Yhtiön johdon näkemysten mukaan Luottoluokitusasetus ei sovellu joukkorahoitusalueen kautta lainaa hakevia yrityksiä koskeviin Yhtiön suorittamiin luottokelpoisuusarvioihin ja tämän pohjalta laadittuihin, sijoittajien nähtävillä annettuihin luottopisteytyksiin ja vaikka Yhtiön käsityksen mukaan vastaavan kaltaisten luottokelpoisuusarvioiden tekeminen ja antaminen on yleiseurooppalainen joukkorahoitusalueiden ja yritysluottojen välittämiseen liittyvä käytäntö, ei ole poissuljettua, että ESMA katsoisi toiminnan edellyttävän Luottoluokitusasetuksen mukaista rekisteröintiä ja Yhtiön mahdollisesti rikkoen Luottoluokitusasetusta, jonka perusteella seurauksena voisi olla ESMA:n määräämä sakko.

Mikäli Yhtiö ei pysty tehokkaasti hallitsemaan sääntelyyn liittyviä riskejä, voi tällä olla haitallinen vaikutus Yhtiön kannattavuuteen, maineeseen ja äärimmäisessä tapauksessa se voi johtaa toimiluvan muuttamiseen tai peruuttamiseen. Sääntelyyn liittyvien riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Joukkorahoitusmarkkinan, rahoitusmarkkinan ja Yhtiön kohdemarkkinan kasvu ei ole varmaa***

Joukkorahoitusmarkkinan, rahoitusmarkkinan ja/tai Yhtiön kohdemarkkinan osuus joukkorahoitus- ja rahoitusmarkkinasta saattaa kasvaa odotettua hitaammin, kasvu voi jäädä kokonaan toteutumatta tai markkina voi supistua. Odotettua heikompi kohdemarkkinan kasvu, kasvun pysähtyminen tai markkinan supistuminen voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kasvustrategian toteuttamiseen ja asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseen ja täten sillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon. Katso lisätietoja joukkorahoitusmarkkinan kasvuodotuksista ja Yhtiön kohdemarkkinasta kohdasta "*Markkina- ja toimialakatsaus*".

#### ***Kiristynyt kilpailu Yhtiön liiketoiminta-alueilla voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön kannattavuuteen ja sen markkinaosuus voi laskea***

Yhtiö on joukkorahoituspalveluita tarjoava fintech-yritys, joka toimii kilpailluilla kasvavilla markkinoilla ja pyrkii tarjoamaan asiakkailleen kilpailukykyistä rahoitusta, tuottoisia sijoitusmahdollisuuksia sekä kilpailukykyistä palvelua kulloisenkin markkinatilanteen mukaan. Muiden kuluttaja-, joukko-, ja vertaislainayritysten lisäksi, Yhtiö joutuu kilpailemaan perinteisten pankkien ja muiden finanssialan toimijoiden kanssa asiakkaista. Yhtiö joutuu kilpailemaan sijoittajista muiden sijoitusmuotojen, kuten osake-, rahasto-, tai perinteisten joukkovelkakirjojen kanssa. Yhtiön kautta varojaan sijoittavat henkilöt saattavat siirtää varojaan muihin sijoituksiin, mikäli he kokevat saavansa parempaa tuottoa riskitasoon nähden muualta. Pankit ja muut finanssialan toimijat

saattavat tulevaisuudessa muuttaa omaa liiketoimintaansa kilpaillakseen yhä vahvemmin Yhtiön kanssa ja luoda menestyviä vertaislaina-, ja joukkorahoitusaloja. Perinteisillä vahvan markkina-aseman omaavilla pankeilla, joille muun muassa asuntolaina- ja yrityslainakannat ovat keskittyneet, on laajat konttoriverkostot ja asiakaskannat, joita ne voivat hyödyntää pyrkiesään kilpailemaan Yhtiön kanssa.

Yhtiön kilpailijoilla voi olla Yhtiötä paremmat kehitys-, markkinointi-, henkilöstö-, tekniset, taloudelliset ja muut resurssit tai laajempi tuote- ja/tai palveluvalikoima tai asiakaskunta. Tämän seurauksena Yhtiön kilpailijat saattavat pystyä reagoimaan nopeammin uusiin teknologioihin ja muutoksiin asiakkaiden tarpeissa tai mielityksissä tai voivat kohdentaa mittavampia resursseja palveluiden kehittämiseen ja myyntiin. Kilpailijoilla voi olla mahdollisuuksia tarjota rahoitusta ja palveluitaan edullisemmin muun muassa tarjoamalla alhaisempia korkoja tai alhaisemmin palkkioin, mikä voi välillisesti johtaa Yhtiön palveluiden kannattavuuden tai alan yleisen kannattavuuden laskuun. Ei voi myöskään olla varmuutta siitä, etteivät Yhtiön kilpailijat tuo markkinoille palveluita, jotka ovat parempia tai jotka hyväksytään markkinoilla laajemmin kuin Yhtiön palvelut, tai rahoitus- ja palvelukonsepteja, joita Yhtiö ei tällä hetkellä tarjoa.

Mikäli kilpailu Yhtiön liiketoiminta-alueilla kiristyy ja mikäli Yhtiö ei pysty kilpailemaan houkuttelevilla palveluilla, se voi menettää markkinaosuuttaan tai kärsiä tappioita joillakin tai kaikilla liiketoiminta-alueillaan. Yhtiö pyrkii hinnoittelemaan palvelunsa kilpailukykyisesti kulloisenkin markkinatilanteen mukaan ja tarjoamaan asiakkailleen heidän tarvitsemia palveluita. Kilpailuympäristön muuttumisella ja Yhtiön epäonnistumisella näiden muutosten sopeuttamisessa ja hallinnassa sekä muilla kilpailuun liittyvillä riskeillä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### **Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit**

##### ***Yhtiö saattaa epäonnistua strategiansa mukaisessa liiketoiminnan kasvattamisessa tai kansainvälistymisessä sekä asetettujen taloudellisten tavoitteiden saavuttamisessa***

Yhtiön tavoitteena on liiketoiminnan orgaaninen kasvattaminen, jota saatetaan tukea myös yrityskaupoin. Myös kansainvälisen liiketoiminnan kehittäminen ja kasvattaminen, sekä murtautuminen uusille markkinoille ulkomaille on keskeinen osa Yhtiön kasvustrategiaa. Yhtiön strategiaa ja kasvu- ja taloudellisia tavoitteita on kuvattu tarkemmin kohdassa "Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Strategia ja taloudelliset tavoitteet".

On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu strategiansa toteuttamisessa tai strategisten riskien hallinnassa. On myös mahdollista, että Yhtiön strategia ei ole menestyksenkäs tai, että Yhtiö ei kykene mukauttamaan strategiaansa muuttuviin markkinaolosuhteisiin tai ulkomaisiin markkinaympäristöihin. Yhtiön strategian mukainen kasvu, kansainvälistyminen ja tuleva taloudellinen asema riippuvat useista tekijöistä, jotka eivät ole täysin Yhtiön hallittavissa. On mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu taloudellisten tavoitteidensa saavuttamisessa kokonaan tai osittain tai, että Yhtiön liikevaihdon kasvu hidastuu tai pysähtyy kokonaan. Näiden riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

##### ***Yhtiöllä on rajallinen toimintahistoria kehittyvältä toimialalta, mikä vaikeuttaa tulevien kehitysnäkymien arviointia ja lisää riskiä heikosta kannattavuudesta***

Yhtiöllä on noin viiden vuoden toimintahistoria kehittyvältä toimialalta, joka saattaa kehittyä ennakoimattomalla tavalla. Yhtiön toiminnan ja kehitysnäkymien arvioiminen on haastavaa, eikä kehittyvän toimialan mahdollisia tulevaisuuden haasteita tai esteitä ole helppo ennustaa. Epävarmuustekijät, jotka vaikuttavat Yhtiön menestykseen liittyvät muun muassa Yhtiön kykyyn:

- lisätä kuluttajille ja yrityksille välitettyjen ja myönnettyjen luottojen määrää pitämällä kuitenkin luottojen luottoriski sijoittaja-asiakkaiden kiinnostavaksi kokemalla tasolla;
- parantaa lainanhakijoiden lainaehdot liiketoiminnan tehostuessa;
- rekrytoida ja pitää palveluksessaan avainhenkilöstöä ja muuta ammattitaitoista henkilökuntaa;
- lisätä markkinoinnin tehokkuutta;
- lisätä sijoitusten ja välitettyjen luottojen määrää;
- kehittää ja ottaa käyttöön uusia tuotteita onnistuneesti;
- kilpailla menestyksekkäästi muiden joukkorahoitus- ja vertaislainapalvelutarjoajien sekä rahoitusyhtiöiden kanssa;
- hallinnoida tehokkaasti liiketoiminnan kasvua;

- reagoida uuteen sääntelyyn sekä olemassa olevan sääntelyn uusiin tulkintoihin; ja
- laajentaa liiketoimintaansa onnistuneesti uusille markkinoille.

Mikäli epävarmuustekijöihin liittyvät riskit realisoituvat ja Yhtiö ei kykene toteuttamaan yllä listattuja toimenpiteitä onnistuneesti, voi sillä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiön palveluiden kysynnän vähentyminen voi johtaa liikevaihdon laskuun***

Yhtiön liiketoiminta rakentuu pääasiallisesti joukkorahoitus- ja vertaislainapalvelun tarjoamiseen, jossa luottoa hakeville yrityksille ja kuluttajille välitetään luottoa sijoittajien itse määäämin ehdoin. Yhtiön tarjoamien palveluiden kysynnän vähentyminen saattaisi vaikuttaa Yhtiön liikevaihtoon ja liiketoimintaan haitallisesti. Kysynnän laskeminen saattaa johtua lukuisista eri syistä, kuten esimerkiksi uuden sääntelyn mahdollisesti tuomista rajoituksista palveluiden tarjoamiseen, kilpailevien palveluiden kasvavasta houkuttelevuudesta, perinteisen pankkirahoituksen saatavuuden paranemisesta, paremman sijoitustuoton saamisesta muualta tai muutoksista kuluttajien tai yritysten rahankäyttötavoissa tai lainanottohalukkuudessa. Vaikka Yhtiö mukauttaisi omia palvelujaan vastaamaan muuttunutta tilannetta ja vähenevää palveluiden kysyntää, voisivat potentiaaliset ja olemassa olevat asiakkaat kuitenkin olla haluttomia käyttämään Yhtiön tarjoamia palveluja. Yhtiön palveluiden kysynnän vähentymisellä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiö on riippuvainen sekä omien että sen yhteistyökumppanien IT- ja tietoliikennejärjestelmien keskeytymättömästä toiminnasta***

Yhtiö on riippuvainen sekä omien että sen yhteistyökumppanien IT- ja tietoliikennejärjestelmien keskeytymättömästä toiminnasta. Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan kehittämäänsä joukkorahoitus-alustaa sekä asiakkuudenhallinta-, tili- ja lainajärjestelmää. Palveluja kehitetään ja ylläpidetään Microsoft Azure -pilvipalvelussa. Näiden edellä mainittujen järjestelmien keskeytymätön toiminta on välttämätön edellytys Yhtiön liiketoiminnalle. Myös Yhtiön yhteistyökumppanien, kuten pankkien joissa Yhtiö säilyttää omia ja asiakasvaroja, IT- ja tietoliikennejärjestelmien toimiminen on keskeistä, jotta Yhtiö voi siirtää sijoittajien lainaamia varoja laina-asiaakkaille sekä vastaanottaa varoja asiakkailtaan. Jos Yhtiön tai sen yhteistyökumppanien tietoliikennejärjestelmissä esiintyy olennaisia häiriöitä (esimerkiksi teknisen ongelman tai kyberhyökkäyksen seurauksena) tai ulkopuoliset palveluntarjoajat, kuten internet palveluntarjoajat, kohtaavat yhteys- tai kapasiteettiongelmia tai häiriöitä tietoliikenneverkoissaan, voi se vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Lisäksi Yhtiölle IT- ja tietoliikennejärjestelmiä tarjoavat toimijat voivat rajoittaa palvelujen tai yhteyksien tarjoamista Yhtiölle tai keskeyttää palvelujen tarjoamisen kokonaan ilman riittävää ennakkoaroitusta esimerkiksi taloudellisten vaikeuksien tai konkurssin seurauksena.

Häiriöt IT- ja tietoliikennejärjestelmissä voivat muun muassa johtaa siihen, että Yhtiö ei pysty välittämään rahoitusta, laskuttamaan tai siirtämään varoja tai hallinnoida asiakastietojaan. Mikäli Yhtiön tarjoama palvelu ei toimi Yhtiön IT- ja tietoliikennejärjestelmissä ilmenevien häiriöiden takia, kun potentiaalinen asiakas hakee lainaa tai tekee sijoituksen Yhtiön tarjoaman joukkorahoitus-alustan kautta, saattaa asiakas hakeutua kilpailijalle tai jättää lainan hakemisen tai sijoituksen tekemättä kokonaan. Häiriöillä Yhtiön ja sen yhteistyökumppanien IT- ja tietoliikennejärjestelmissä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiö voi joutua tietoturvaloukkauksen kohteeksi***

Yhtiön palveluiden tuottamisen kannalta avainasemassa ovat sen käyttämien IT-järjestelmien sekä tietoliikenneyhteyksien turvallinen ja keskeytymätön toiminta. Yhtiön tarjoamien palveluiden luonteesta johtuen Yhtiö kerää, käyttää, tallentaa ja käsittelee suuren määrän arkaluonteisia tietoja, kuten luottamuksellisia henkilötietoja asiakkaista sekä näiden varallisuudesta. Asiakkaan tietojen luvaton käyttö, julkistaminen, katoaminen tai väärinkäyttö voi johtaa siihen, että Yhtiö rikkoo tietosuojalainsäädäntöä sekä muuta lainsäädäntöä. Lisäksi tällaisten hyökkäysten tai toimien takia asiakkaat saattavat luopua Yhtiön palveluiden tai tuotteiden käytöstä, Yhtiö voi joutua tekemään korjaavia toimenpiteitä ja Yhtiön maine voi kärsiä. Yhtiö voi myös joutua viranomaisien tutkittavaksi, saada sakkoja tai joutua oikeudenkäyntiin ja joutua maksamaan vahingonkorvauksia. Yhtiön voi myös olla tarpeen tehdä huomattavia investointeja puuttuakseen tällaisiin tapahtumiin.

Yhtiön täytyy lisäksi jatkuvasti valvoa ja kehittää omia tietoteknisiä yhteyksiään ja tietojärjestelmiään estääkseen mahdollisimman tehokkaasti järjestelmiensä luvattoman käytön, väärinkäytön, työntekijän virheestä tai

aseman väärinkäytöstä johtuvien rikkomusten, teknisten häiriöiden, tietokonevirusten, hakkerien hyökkäysten, matojen, kalasteluyritysten ja muiden vastaavien hyökkäysten, jotka on suunniteltu verkon turvallisuuden kiertämiseksi, aiheuttamaa riskiä. Yhtiö testaa säännöllisesti tietoturvasuutensa tasoa, mutta ei voi olla varmuutta siitä, ettei toiminnan keskeytyksiä tai tietoturvan loukkauksia tapahtuisi tulevaisuudessa. Jos tällaisia hyökkäyksiä tai toimia tapahtuu, ne voivat mahdollistaa sen, että Yhtiön asiakkaiden tietoja käytetään luvattomasti, tai ne voivat vaarantaa Yhtiön tietojärjestelmät ja mahdollistaa niihin tallennettujen Yhtiön tai sen asiakkaiden tietojen käytön, julkistamisen, katoamisen tai varastamisen. Yhtiön, sen asiakkaiden tai sen yhteistyökumppaneiden luottamuksellinen tieto saattaa joutua väärin käsiin myös esimerkiksi Yhtiön toimitiloihin murtautumisen seurauksena. Asiakas-, henkilö- ja henkilöstötietojen, liikesalaisuuksien ja muiden vastaavien tietojen paljastuminen ulkopuolisille ja tietojen mahdollinen väärinkäyttö saattaa altistaa Yhtiön muun muassa vahingonkorvausvaateille, sakoille ja oikeudenkäynneille, sekä maineriskille.

Edellä mainitut Yhtiön ja sen asiakkaiden IT-järjestelmiin tai tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset tai muut tietoturvaloukkaukset voivat aiheuttaa merkittäviä haittoja Yhtiölle ja/tai Yhtiön asiakkaille, millä saattaa olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen kolmansien tahojen kuten pankkien, luottotietojen tarkistusta tarjoavien toimijoiden, IT-palvelutarjoajien ja perintätoimistojen tarjoamista palveluista***

Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen tiettyjen kolmansien tahojen tarjoamista palveluista. Hankittavien palveluiden saatavuus ja hinta vaikuttavat Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen. Yhtiön liiketoiminta on riippuvainen muun muassa pankeista, joissa Yhtiö säilyttää sekä omia että asiakkaidensa varoja. Pankkipalveluiden virheetön toiminta on keskeisessä roolissa Yhtiön liiketoiminnan kannalta, jotta se pystyy siirtämään sekä vastaanottamaan varoja. Yhtiön suomalaiset sijoittaja- ja lainaaja-asiakkaat tunnistautuvat Yhtiön palvelussa pankkien Tupas-tunnuksilla. Pankkien Tupas-varmennepalvelun avulla sähköisiä asiointipalveluita tarjoava yritys voi tunnistaa asiakkaansa vahvalla ja vakiintuneella tunnistuksella. Mikäli pankkien Tupas-palvelun tarjoaminen Yhtiölle keskeytyisi, olisi Yhtiön järjestettävä asiakkaiden tunnistaminen muulla tavoin. Ei ole takeita siitä, että Yhtiö kykenisi nopeasti korvaamaan pankkien Tupas-varmennepalvelun jollakin muulla järjestelyllä tai, että korvaava järjestely toteutuisi Yhtiön kannalta suotuisin ehdoin.

Pankkien lisäksi Yhtiö on liiketoiminnassaan riippuvainen luottotietojen tarkistusta tarjoavista toimijoista ja julkisesti saatavilla olevista asiakkaiden varallisuuteen ja luottokelpoisuuteen liittyvistä tiedoista, jotta Yhtiö voisi varmistaa jokaisen lainanhakijan luottokelpoisuuden ja taustatiedot. Mikäli luottotietojen saatavuutta rajattaisiin tai estettäisiin, tai jos luottotietojen hankkimiseen liittyvät kustannukset nousisivat merkittävästi, heikentyisi Yhtiön mahdollisuus tarkistaa potentiaalisen asiakkaan henkilöllisyys tai luottokelpoisuus. Tämä voisi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön mahdollisuuksiin käsitellä lainahakemuksia ja välittää luottoa ja/tai nostaa Yhtiön liiketoimintakustannuksia.

Yhtiö käyttää maksamattomien vertaislainojen ja yritysten joukkorahoituslainojen perinnässä paikallisia perintätoimistoja sekä pyrkii tarjoamaan sijoittajille tehokkaiden perintätoimien lisäksi mahdollisuuden myydä maksamattomia luottoja perintä- tai muille yhtiöille suotuisaan jälkimarkkinahintaan. Yhtiö pyrkii solmimaan sopimuksen perintäyhtiöiden kanssa maksamattomien lainojen myymisestä perintäyhtiölle toimintamaissaan. Yhtiö ei voi taata löytävänsä nopeasti sopivaa korvaavaa perintäyhtiötä, mikäli yhteistyö perintäyhtiöiden kanssa päättyisi tai, että yhteistyö korvaavan perintäyhtiön kanssa toteutuisi Yhtiön kannalta suotuisin ehdoin. Yhteistyön päättymisen perintäyhtiöiden kanssa voisi vaikuttaa negatiivisesti sijoittaja-asiakkaiden mahdollisuuksiin rajoittaa luottotappioriskiään myymällä lainoja perintäyhtiöille suomalaisissa ja puolalaisissa kulutusluotoissa, ja tätä kautta vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön palveluiden kysyntään. Yhteistyön päättymisen perintäyhtiöiden kanssa ja/tai perintäkustannusten merkittävä nousu voisi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön mahdollisuuksiin periä erääntyneitä velkoja kannattavasti.

Yhtiö on myös ulkoistanut tietyt IT-palvelut, kuten palvelin- ja tietoliikenneinfrastruktuurin ylläpidon, IT-palvelutarjoajille. Vakavat IT-ongelmat saattavat lamauttaa Yhtiön kyvyn harjoittaa liiketoimintaa. Yhtiö toimii pääasiassa digitaalisesti ja on täten riippuvainen omista, sekä kolmansien osapuolten tarjoamista IT-palveluista. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö saattaa epäonnistua mahdollisissa liiketoiminnan kasvuun ja kehitykseen liittyvissä muutoksissa sen organisaatiossa ja toimintatavoissa***

Yhtiö tavoittelee liiketoiminnan kasvua Suomessa ja ulkomailla orgaanisesti sekä mahdollisin yrityskaupoin. Liiketoiminnan kansainvälistyessä ja henkilöstömäärän kasvaessa, Yhtiön olemassa olevat organisaatiorakenteet saattavat osoittautua sopimattomiksi vastaamaan kasvavan liiketoiminnan tarpeita. Yhtiön kasvustrategian toteuttaminen ja kasvun myötä lisääntyneiden resurssien tehokas hyödyntäminen voi edellyttää organisaatiomuutosten toteuttamista Yhtiössä. Yhtiö saattaa joutua uudistamaan muun muassa Yhtiön johtamiseen ja taloudelliseen raportointiin liittyviä menetelmiä ja rakenteita, sekä rekrytoimaan henkilöstöä. Uuden organisaatiorakenteen luominen tai yksittäisen organisaation osan muuttaminen voi aiheuttaa Yhtiölle kustannuksia ja osoittautua haasteelliseksi.

Yhtiön liiketoiminnan kasvu ja kehittyminen sekä Yhtiön toiminta listayhtiönä Listautumisen toteutuessa, voi edellyttää merkityksellisiä muutoksia Yhtiön prosesseihin ja toimintatapoihin. Yhtiö saattaa muun muassa joutua kasvattamaan riskienhallinta- ja compliance-henkilöstönsä määrää ja luomaan uusia toimintatapoja varmistukseksi sen, että sen toiminta on lainmukaista kaikissa niissä maissa, joissa liiketoimintaa harjoitetaan. Kasvava liiketoiminta ja mahdollisten uusien tuotteiden ja palveluiden lanseeraaminen saattavat vaatia Yhtiöltä mittavia riskienhallinta- ja compliance-liitännäisiä panostuksia kehittyvällä ja muuttuvalla toimialalla. On mahdollista, että Yhtiön on hankittava lisäresursseja ja luotava uusia prosesseja sen varmistamiseksi, että sen toiminta täyttää kaikki sille eri maissa asetetut vaatimukset ja että sen sisäinen ja ulkoinen raportointi vastaa kansainvälistä listayhtiöitä koskevia vaatimuksia. Mikäli Yhtiö ei onnistu mahdollisissa tulevaisuuden organisaatiomuutoksissa tai tehokkaan riskienhallinta- ja compliance-toiminnon ja sisäisen valvonnan järjestämisessä, tai jos mahdollisesti tarvittava organisaatiomuutos ei tapahtuisi suunnitellussa aikataulussa tai se epäonnistuu, voi siitä aiheutua Yhtiölle ylimääräisiä kustannuksia sekä vastuita ja Yhtiön toiminnan taloudellinen sekä operatiivinen tehokkuus saattaa kärsiä.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö saattaa epäonnistua uusien tuotteiden ja palveluiden julkaisemisessa sekä asiakkaiden toiveiden ja mieltymysten ennakoinnissa***

Yhtiö saattaa kehittää ja julkaista Yhtiön nykyistä tarjontaa täydentäviä tuotteita ja/tai palveluja Yhtiön strategian mukaisten tavoitteiden saavuttamiseksi. Yhtiö ei kuitenkaan pysty takaamaan, että mahdollisesti julkaistavat tuotteet tai palvelut menestyvät toivotulla tavalla tai, että Yhtiö kykenee arvioimaan oikein uusien tuotteiden tai palveluiden aiheuttamat riskit sen liiketoiminnalle. Yhtiö ei välttämättä kykene ennakoidaan kohdeasiakkaidensa muuttuvia tarpeita ja toivomuksia, eikä Yhtiö siten pysty vastaamaan asiakkaidensa toiveisiin ja tarpeisiin. Voi myös olla, että mahdollisesti julkaistavat uudet tuotteet tai palvelut eivät ole Yhtiölle kannattavia ja niiden kehittäminen voi johtaa Yhtiön kustannusten merkittävään kasvuun. Uudet tuotteet tai palvelut saattavat myös altistaa Yhtiön liiketoiminnan uusien lakien tai asetusten alaiseksi, mikä puolestaan saattaa lisätä Yhtiön hallinnollisia kustannuksia ja riskejä. Epäonnistuminen uusien tuotteiden tai palveluiden julkaisemisessa sekä asiakkaiden toiveiden ja mieltymysten ennakoinnissa saattaa vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön maine ja Yhtiöön liittyvät mielikuvat ovat tärkeitä kilpailuetuja ja mikäli Yhtiö epäonnistuu maineensa hallinnassa, saattaa se vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Yhtiön toimialasta johtuen sen luotettavuuteen ja maineeseen kohdistuvat tai vaikuttavat haitalliset tapahtumat voivat olla sille erityisen vahingollisia. Yhtiön kyky pitää nykyiset asiakkaat uskollisina, houkutella uusia asiakkaita, rekrytoida henkilöstöä, sekä pitää nykyinen henkilöstö sitoutuneena Yhtiöön saattaa heikentyä, jos Yhtiön maine vahingoittuu. Maineriskiä saattavat aiheuttaa muun muassa asiakkaiden kasvaneet maksuvaikeudet Yhtiön välittämien lainojen takaisinmaksussa, tyytymättömät asiakkaat, työntekijöiden virheet, väärinkäytökset ja epäeettinen käyttäytyminen, epäonnistuminen laadukkaan palvelun tuottamisessa ja toteuttamisessa, epäonnistumiset liiketoiminnan laajentamisessa ja yritysostoissa, epäonnistunut yhteistyö sopimuskumppaneiden kanssa, tietoturvarikkomukset, yhteistyökumppaneiden virheellinen toiminta, kielteinen julkinen medianäkyvyys sekä laiminlyönnit lakien, sääntöjen ja määräysten noudattamisessa, mahdolliset viranomaisseuraamukset ja oikeudenkäynnit, sekä vastaavat seikat.

Maineriski on korostunut säästämisen- ja sijoituspalveluissa sekä kuluttajille että yrityksille tarjottavissa luotoissa, joissa mahdolliset ongelmat ja virheet saattavat saada hyvinkin paljon julkisuutta. Myös Yhtiön verrokitoimijan toiminta voi vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön ja sen liiketoiminnan maineeseen. Lyhytaikaiset luotot ovat viime vuosien aikana saaneet kielteistä näkyvyyttä mediassa ja muita markkinoilla toimivia lainayrityksiä on haastettu markkinaoikeuteen kuluttaja-asiamiehen toimesta. Vastaavat tapahtumat saattavat vaikuttaa negatiivisesti myös Yhtiön maineeseen ja liiketoimintamalliin, mikä puolestaan voi johtaa Yhtiön palveluiden kysynnän heikentymiseen markkinoilla. Kielteinen julkinen mielipide ja julkisuus lyhytaikaisia luottoja kohtaan, voi myös johtaa rajoittaviin lainsäädännöllisiin muutoksiin, jotka puolestaan saattavat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan negatiivisesti. Nykyisten ja uusien asiakassuhteiden menettämisen lisäksi Yhtiön kyky rekrytoida ja pitää palveluksessaan avainhenkilöstöä ja muuta henkilökuntaa saattaa kärsiä, jos Yhtiön maine vahingoittuu tai Yhtiöön liittyvät mielikuvat muuttuvat kielteisiksi.

Vaikka Yhtiö pyrkii varmistamaan, että sen palvelut ovat laadultaan ensiluokkaisia ja toiminta eettistä ja, että sen työntekijät toimivat huolellisesti ja luotettavasti, voi Yhtiön vaikutusmahdollisuuksiin kuulumattomat syyt, kuten sen työntekijöiden, kilpailijoiden tai yhteistyökumppanien tahalliset väärinkäytökset tai Yhtiötä koskeva epäedullinen julkisuus – olipa se tosiasioihin pohjautuvaa tai ei – vaikuttaa haitallisesti asiakkaiden ja henkilöstön käyttäytymiseen. Yhtiötä koskeva negatiivinen julkisuus voi laajalle levitessään aiheuttaa merkittävää haittaa Yhtiön maineelle.

Yhtiön yrityskuvan tai maineen heikkenemisellä negatiivisen julkisuuden vuoksi voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiöllä saattaa ilmetä vaikeuksia lainanhakijoiden luottoriskin arvioimisessa ja lainanhakijat saattavat luovuttaa Yhtiölle paikkansapitämätöntä tietoa***

Vaikka Yhtiö käyttää laajaa luottokelpoisuuden arviointimallia asiakkaidensa maksukyvyyn arvioimiseksi, voi Yhtiö olla kykenemätön arvioimaan kunkin lainanhakijan taloudellisen tilanteen ja määrittelemään tämän luottokelpoisuuden oikein. Luottokelpoisuusarviot perustuvat osittain asiakkaiden luovuttamiin tietoihin ja asiakkaat saattavat vilpillisesti luovuttaa Yhtiölle paikkansapitämätöntä tietoa, mikä vuorostaan saattaa vaikuttaa Yhtiön tekemään luottokelpoisuusarvioon, ellei vilpillinen menettely paljastu. Ohjelmointi- tai työntekijän virhe tai muu vika Yhtiön palvelussa voi myös johtaa virheelliseen luottokelpoisuusarvioon. Lisäksi on huomioitava, että Yhtiön tekemä maksukyvyyn arvio perustuu asiakkaan arviointihetken elämäntilanteeseen ja taloudelliseen asemaan, joka saattaa muuttua ja heikentyä laina-aikana ja johtaa maksuvaikeuksiin. Yhtiön arviointimalli saattaa myös osoittautua toimimattomaksi muuttuvassa markkinaympäristössä. Esimerkiksi yleisen markkinatilanteen mahdollisen heikkenemisen seurauksena työttömyys ja maksuvaikeudet voivat lisääntyä, jolloin maksukyvyttömyyttä saattaa ilmetä arvioitua enemmän. Mikäli Yhtiö arvioi väärin lainanhakijoiden luottoriskin tai lainanhakija vilpillisesti antaa Yhtiölle virheellisiä tietoja itsestään, voi se johtaa tilanteeseen, jossa Yhtiö julkaisee palvelussaan virheellisesti lainahakemuksen ja sijoittaja-asiakkaat saattavat tehdä sijoituspäätöksen virheellisen luottokelpoisuusarvion perusteella. Luottokelpoisuusarvio perustuu muun muassa mahdolliseen asiakkaan historiatietoon ja asiakkaan kulloiseenkin elämän- ja työtilanteeseen. Useat ja toistuvat maksukyvyttömyydet saattavat johtaa siihen, että potentiaaliset sijoittajat eivät ole halukkaita sijoittamaan varojaan Yhtiön välittämiin lainoihin. Yhtiö saattaa myös kärsiä suoria luottotappioita, mikäli asiakkaat eivät kykene maksamaan takaisin Yhtiön tytäryhtiön omasta taseestaan lainaamia varoja tai Yhtiön palkkiosaatavia.

Luottoriskin arvioimisen hankaluus korostuu ulkomaisilla markkinoilla, joilla Yhtiö ei välttämättä saa julkisista lähteistä ja yhteistyökumppaneiltaan yhtä kattavia tietoja lainanhakijoista, kuin esimerkiksi Suomessa. Vaikka Yhtiön tavoitteena on laatia ja toteuttaa jokaiseen maahan jossa se harjoittaa liiketoimintaa mahdollisimman hyvin toimiva luottokelpoisuuden arviointimalli, ei kuitenkaan voi olla varmuutta siitä, että mallin laatiminen kaikkiin maihin, joissa liiketoimintaa harjoitetaan onnistuisi suunnitellusti.

Lainanhakijan luottokelpoisuuden virhearvioinnilla (virhearvioinnin syystä riippumatta) voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Saatavien perintämahdollisuudet saattavat heikentyä, jos kuluttajien ja yritysten konkurssit lisääntyvät oleellisesti tai lainsäädäntö muuttuu***

Taloudelliset trendit sekä potentiaaliset muutokset voimassa olevassa lainsäädännössä saattavat myötävaikuttaa henkilökohtaiseen konkurssimenettelyyn joutuvien kuluttajien sekä konkurssiin joutuvien yritysten määrän kasvuun. Yhtiöllä on sen tytäryhtiön itse lainaamien varojen osalta velallisen maksukyvyttömyyden tai konkurssin sattuessa rajalliset mahdollisuudet saada koko lainamäärä takaisin, joka saattaa vaikuttaa suoraan Yhtiön taloudelliseen tilaan ja tulokseen. Yhtiön välittämien lainojen osalta Yhtiön alustan kautta sijoittaneilla asiakkailla on rajalliset mahdollisuudet saada sijoittamaansa rahamäärää velalliselta takaisin, jolla saattaa olla välillinen vaikutus Yhtiön taloudelliseen tilaan ja tulokseen Yhtiön maineen heikkenemisen ja asiakkaiden sekä palkkiotulojen menettämisen seurauksena. Suurin osa myönnettyistä ja/tai välitetyistä lainoista ovat vakuudettomia, joten lainaajan asema maksukyvyttömyystilanteessa on heikko, olipa lainaaja sitten Yhtiö itse tai Yhtiön alustan kautta lainoihin sijoittava henkilö.

Sekä kuluttajien että yritysten konkurssien määrän kasvamisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön kyky hankkia uusia asiakkaita sekä saada sen nykyiset asiakkaat käyttämään toistuvasti Yhtiön tarjoamia palveluita on osittain riippuvainen kolmansien osapuolten tarjoamista markkinointialustoista***

Yhtiön kyky hankkia uusia asiakkaita sekä saada sen nykyiset asiakkaat käyttämään toistuvasti Yhtiön tarjoamia palveluita on osittain riippuvainen Yhtiön mahdollisuuksista markkinoida palvelujaan kolmansien osapuolten palveluissa ja kotisivuilla. Myös kolmansien osapuolten, kuten sosiaalisen median kanavien sekä lainanhakupalveluiden tarjoajien toimintatavat ja säännöt markkinointiin liittyen vaikuttavat Yhtiön mahdollisuuksiin markkinoida palveluitaan. Yhtiön liiketoiminta saattaisi kärsiä huomattavasti, jos jokin edellä mainituista tahoista kieltäytyisi markkinoimasta Yhtiön palveluita tai tarjoaisi Yhtiölle nykyistä heikommia mahdollisuuksia markkinoida palvelujaan.

Yhtiö markkinoi palvelujaan myös hakukoneiden välityksellä. Hakupalveluiden tarjoajat tuovat merkittävän määrän potentiaalisia asiakkaita Yhtiön joukkorahoitusalueelle hakukoneissa tehtyjen hakutulosten, sekä hakukoneissa esitettävien mainosten kautta. Ei kuitenkaan ole takuita siitä, että Yhtiön onnistuu verkkosivunsa sijaituksen nostamisessa tai ylläpitämisessä hakukoneiden hakutuloksissa. Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiön ostamat maksulliset hakutulokset ja mainokset johtaisivat Yhtiön tavoittelemiin lopputuloksiin. Hakupalveluiden tarjoajat saattavat muuttaa toimintatapojaan ja menetelmiään muun muassa markkinointiin liittyen, mikä voi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön mahdollisuuksiin houkuttaa uusia asiakkaita ja/tai säilyttää nykyiset asiakkaat. Hakupalveluiden tarjoajat voivat esimerkiksi kieltäytyä markkinoimasta kulutusluottoja. Kyseisen kaltaiset muutokset hakupalveluiden tarjoajien toimintatavoissa voivat vaikeuttaa asiakkaiden mahdollisuuksia löytää Yhtiön kotisivuille sekä antaa kilpailijoiden hakutuloksille enemmän näkyvyyttä, mikä puolestaan voi johtaa Yhtiön liiketoiminnan kasvun hidastumiseen, nykyisten ja potentiaalisten asiakkaiden menettämiseen sekä Yhtiön markkinointikustannusten merkittävään kasvuun. Yhtiö ei voi taata, ettei Yhtiön verkkosivuston sijoituksissa hakukoneiden hakutulosten luettelossa esiintyisi suurtakin vaihtelua, jolla saattaa olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Jos Yhtiö ei kykene markkinoimaan palvelujaan laajamittaisesti ja tehokkaasti kolmansien osapuolten kotisivuilla, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön liiketoiminta on säänneltyä ja osittain toimiluvanvaraista ja Yhtiön liiketoimintaan ja sen laajentamiseen voi liittyä poliittisia, taloudellisia, lainsäädännöllisiä ja muita riskejä***

Yhtiö tarjoaa joukkorahoitusta rahoitusta hakeville yksityis- ja yritysasiakkailleen Suomessa, Puolassa, Ruotsissa ja Saksassa. Yhtiön alustan kautta varoja lainoihin voi sijoittaa sijoittajan sijainnista riippuen lähes maailmanlaajuisesti. Yhtiö ei tällä hetkellä ota asiakkaita vastaan veroraportointiin liittyvistä syistä johtuen Yhdysvalloista tai erinäisillä pakotelistoilla olevista maista. Yhtiön palveluita käyttävät asiakkaat tulevat nyt noin 50:stä eri maasta. Yhtiö altistuu liiketoimintansa kansainvälisen luonteen vuoksi useamman maan sekä kansainvälisille poliittisista, taloudellisista, lainsäädännöllisistä ja sosiaalisista muutoksista aiheutuville riskeille, jotka saattavat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. On mahdollista, että Yhtiö tai sen yhteistyökumppanit tai asiakkaat joutuvat kansainvälisten pakotteiden, sanktioiden tai muiden liiketoimintaa rajoittavien

toimien kohteeksi ilman, että tällaista tilannetta pystytään ennakoidaan tai tilannetta voidaan korjata kohtuullisessa ajassa. On myös mahdollista, että Yhtiön ulkomaan toimintoihin liittyy yllättäviä lainsäädännöllisiä riskejä ja velvoitteita, kuten vaatimuksia liittyen toimilupiin, pääomavaatimuksiin tai rekisteröinteihin, joita Yhtiö ei ole huomioinut liiketoiminnassaan. Vaikka Yhtiön arvion mukaan esimerkiksi Suomessa valmisteilla oleva kuluttajaluottojen liittyvän lainsäädännön uudistaminen, jonka keskeisenä sisältönä on kulutusluottojen korko- ja kustannuskattojen tiukentaminen, ei ehdotetun sisältöisenä vaikuttaisi olennaisesti Yhtiön liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan, ei ole poissuljettua etteikö luotoista perittävien korkojen ja kustannusten osalta tai muutoin tulla jatkossa määräämään lainsäädännöllä tai viranomais määräyksillä yhtiön kohdemarkkinoilla siten, että näillä rajoituksilla olisi vaikutusta yhtiön toimintaan. Yhtiön liiketoiminta on osittain toimiluvanvaraista ja toimilupien saaminen ulkomailla riippuu paikallisesta lainsäädännöstä. Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy täyttämään toimiluvan saamisen ja toimiluvan säilyttämiseksi tarvittavat vaatimukset ulkomailla, ilman merkittäviä lisäpanostuksia Yhtiön liiketoimintaan ja resursointiin.

Yhtiö saattaa myös pyrkiä laajentamaan toimintaansa olemassa olevien markkina-alueidensa ulkopuolelle, mihin saattaa liittyä henkilöstöresurssien lisäämistä, investointeja ja muita kertaluonteisia kuluja, ja on mahdollista, että investointien aikaansaama hyöty jää odotettua pienemmäksi, liikevoiton kertyminen kestää odotettua kauemmin tai liikevoittoa ei kerry ollenkaan tai kustannukset ovat odotettua suuremmat. Lisäksi Yhtiö voi epäonnistua laajentumiseen liittyvien riskien tunnistamisessa tai hallitsemisessa.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Veroriskien toteutuminen voi johtaa taloudellisiin menetyksiin, jotka voivat vaikuttaa epäedullisesti Yhtiön liiketoimintaan***

Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa Suomen lisäksi ulkomailla ja siten se on eri valtioiden verolakien ja määräyksien kohteena, mukaan lukien tuloverotukseen ja arvonalisäverotukseen sovellettavien säännösten osalta. Lisäksi Yhtiö saattaa joutua veroviranomaisten suorittaman verotarkastuksen kohteeksi, ja Yhtiön verovelvollisuus määräytyy aina toimivaltaisten viranomaisten suorittaman katselmuksen tai tarkastuksen mukaisesti.

Tuloverojen kokonaismäärän arvioiminen koko konsernin tasolla edellyttää huolellista harkintaa, ja useiden liiketoimien ja laskelmien osalta lopullisen veron määrä on altis tulkinnalle. Veroriskit liittyvät myös verokantojen tai verolainsäädännön muutoksiin tai virheellisiin tulkintoihin. Yhtiön kansainväliseen liiketoimintaan liittyy kaksinkertaisen verotuksen riski. Mahdollisten tulevien verotarkastusten tai Yhtiön veroilmoitusten tai muiden veroviranomaisten suorittamien tarkastusten seurauksena voidaan määrätä lisäveroja (sisältäen tuloveroja, lähdeveroja, kiinteistöveroja, leimaveroja, ja arvonalisäveroja) tai oikaisuja, jotka voivat johtaa Yhtiön verovelkojen kasvuun sekä vaikuttaa negatiivisesti Yhtiön liiketoimintaan joko siten, että kyseinen vero määrätään suoraan Yhtiön maksettavaksi, tai siten, että Yhtiö joutuu vastuuseen toissijaisena velallisenä. Riskin toteutuminen saattaisi johtaa veronkorotuksiin tai muihin veroviranomaisten määräämiin sanktioihin, jotka puolestaan voivat johtaa taloudellisiin menetyksiin.

Vaikka Yhtiö hyödyntää tarvittaessa ulkopuolisia resursseja veroriskien hallinnassa, ei kuitenkaan ole varmuutta siitä, että kaikki veroriskit ovat havaittavissa ja vältettävissä. Kunkin edellä mainitun riskin toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Asiakassopimusten ja yhteistyösopimusten ehtoihin, sopimusten mukaisten velvoitteiden täyttämiseen ja sopimusten tulkintaan liittyvät riskit voivat johtaa korvaus- tai muihin vastuisiin tai riitautuksiin***

Yhtiön velvoitteisiin ja sopimuksiin liittyvät riskit koskevat ennen kaikkea asiakassopimuksiin sisältyviin Yhtiön velvollisuuksiin säilyttää ja käsitellä asiakkaiden rahavaroja luotettavalla tavalla, säilyttää asiakkaiden henkilö-, varallisuus-, sekä muita arkaluontoisia tietoja luottamuksellisesti ja turvallisesti, valvoa lainasopimuksissa sovitun mukaista takaisinmaksua lainanantajan edustajana, tilittää lainansaajalta saadut maksusuoritukset lainanantajan asiakkuustilille sekä päivittää maksusuorituksia koskevat tiedot lainanantajien asiakkuustileille. Erityisesti asiakasvarojen asianmukainen ja luotettava säilyttäminen on keskeistä Yhtiön luotettavan toiminnan ja maineen kannalta. Yhtiön on kaikessa toiminnassaan pidettävä omat varansa erillään asiakasvaroista. Myös asiakkaiden henkilökohtaisten tietojen turvaaminen, sekä asiakkaiden sijoituksia koskevien tietojen oikeellisuuden takaaminen ja jatkuva ajan tasalla pitäminen on tärkeää Yhtiön luotettavuuden ja joukkorahoitusalan toimivuuden kannalta. Yhtiö on asiakashallinta- tili-, laina-, ja kirjanpitojärjestelmän-

sä avulla pyrkinyt varmistamaan sen, että asiakkaan varat voidaan milloin tahansa erottaa yhtiön omista varoista ja muiden asiakkaiden varoista. Samalla Yhtiö pitää omassa asiakashallintajärjestelmässä kirjaa asiakkaansa tekemistä vertaislainasijoituksista ja niihin liittyvistä rahavaroista ja lainansaajana olevista sijoittajan vastapuolista. Asiakkaiden varoja ja sijoituksia sekä niiden muutoksia voidaan seurata sekä kokonaisuutena että erikseen kunkin asiakkaan osalta ja toimesta Yhtiön palvelussa. Mikäli Yhtiö epäonnistuisi asiakasvarojen säilyttämisessä luotettavasti ja lainsäädännön edellyttämällä tavalla, asiakkaiden tietojen säilyttämisessä luotettavalla tavalla, tai muiden sen sopimusperusteisten tai sopimuksen ulkoisten vastuiden täyttämässä, voisi se johtaa erilaisiin sanktioihin kuten seuraamusmaksuun, vahingonkorvausvelvollisuuteen ja/tai toimiluvan menettämiseen.

Ei myöskään ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy sopimuksissaan suojautumaan riittävästi kaikkia mahdollisia sopimusriskejä vastaan. Yhtiö pyrkii pääsääntöisesti rajoittamaan vastuutaan sopimuksin yhteistyöstä ja asiakassuhteista sovittaessa ja muun muassa sulkemaan pois korvausvastuun välillisistä vahingoista, mutta vastuunrajoitusten tehokkuus voi olla epävarmaa ja riippua muun muassa kulloinkin sopimukseen sovellettavasta laista ja tämän tulkinnasta. Näin ollen Yhtiö voi tietyissä tilanteissa joutua korvaamaan myös välillisiä vahinkoja sopimuskumppaneilleen, esimerkiksi Yhtiön vahingonkorvausvelvollisuuden realisoiduttua mahdollisessa Joukkorahoituslain tai muun toimintaan soveltuvan lain rikkomistilanteessa asiakkaansuojaa koskevien sääntelyvaatimusten osalta. Yhtiölle voi näin syntyä ennakoitua suurempia vastuita sen liiketoimintaan liittyen.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö voi epäonnistua asiakkaan tuntemiseen sekä rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen torjuntaan liittyvien menettelyjen noudattamisessa***

Yhtiön liiketoimintaan liittyvät olennaisena osana asiakkaan tunteminen, mahdollisten epäilyttävien liiketoimien tunnistaminen sekä muiden kiellettyjen liiketoimien, kuten erilaisten pakotteiden kohteena olevien tahojen kanssa tehtävien liiketoimien välttäminen sekä rahanpesun ja terrorismin torjuntaa koskevan lainsäädännön noudattaminen. Vaikka Yhtiö selvittää asiakkaan tiedot ja seuraa tämän liiketoimintaa, on mahdollista, että Yhtiö ei tunnista epäilyttäviä tai kiellettyjä liiketoimia lainkaan tai oikea-aikaisesti, minkä lisäksi on myös mahdollista, että asiakkaat antavat itsestään tai liiketoimistaan vääriä tai puutteellisia tietoja.

Virheet asiakkaan tunnistamisessa ja myös muiden edellä mainittujen asioiden noudattamatta jättäminen voivat aiheuttaa Yhtiölle suoria menetyksiä seuraamusten ja korvausvelvollisuuden muodossa ja epäsuoria menetyksiä maineriskin muodossa. Edellä mainituilla seikoilla voi toteutuessaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiö ei välttämättä onnistu rekrytoimaan ja pitämään palveluksessaan avainhenkilöitä ja ammattitaitoista henkilökuntaa tai mitoittamaan henkilöstöresurssejaan oikein***

Yhtiön menestys ja kasvustrategian toteuttaminen riippuvat keskeisesti siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy rekrytoimaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan osaavia asiantuntijoita ja erityisesti liiketoiminnan kehittämisessä ja ohjelmistokehityksessä työskentelevien asiantuntijoiden sitoutuneisuudesta ja saatavuudesta, sekä heidän kyvystään ja sitoutuneisuudestaan luoda liiketoimintaa ja tuottaa laadukasta palvelua. Yhtiön liiketoiminnan tulos ja strategian toteuttaminen saattavat heikentyä merkittävästi, jos Yhtiö ei pysty pitämään palveluksessaan keskeisiä, kyvykkäitä asiantuntijoita tai mitoittamaan henkilöstöresurssejaan oikein. Tavoitellun liiketoiminnan kasvun saavuttaminen tai nopeasti muuttuva lainsäädäntö ja sen asettamien vaatimusten täyttäminen voi edellyttää Yhtiöltä useita lisärekrytointeja. Mikäli Yhtiö ei onnistu löytämään osaamiseltaan Yhtiön nykyisten työntekijöiden osaamistasoa vastaavaa henkilöstöä, tai mikäli Yhtiön työvoimakustannukset kasvavat lisärekrytoinneista tai muista syistä johtuen, voi sillä olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan.

Vaikka Yhtiön liiketoiminta ei ole riippuvaista yksittäisistä henkilöistä, on Yhtiön asiantuntijoiden osaaminen ja asiantuntemus erikoistunutta, minkä vuoksi työntekijöiden korvaaminen voi osoittautua vaikeaksi etenkin lyhyellä aikavälillä. Yhtiön avainhenkilöillä on Yhtiön liiketoiminnan kannalta arvokasta tietoa ja kokemusta Yhtiön kohdemarkkinasta ja Yhtiön liiketoiminnan harjoittamisesta, jonka menettäminen avainhenkilön tai avainhenkilöiden mahdollisesti poistuessa Yhtiön palveluksesta voisi vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Mikäli Yhtiössä avainasemassa toimiva johtohenkilö tai asiantuntija päättäisi ryhtyä harjoittamaan kil-

pailevaa toimintaa tai siirtyä Yhtiön kilpailijalle (voimassa olevista kilpailukieltosopimuksista huolimatta), saat-  
taisi se kiristää kilpailua Yhtiön markkina-alueilla sekä vahvistaa Yhtiön kilpailijoiden asemaa markkinalla.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liike-  
toiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön työntekijöiden mahdollisista inhimillisistä erehdyksistä ja väärinkäytöksistä saattaa aiheutua vahinkoja***

Yhtiön tietyt liiketoimintaan liittyvät toiminnot, kuten asiakkaiden tunnistamiseen liittyvien dokumenttien läpi-  
käynti on osittain manuaalista työtä, jonka suorittaminen on altis inhimillisille virheille. Yhtiön työntekijä saat-  
taa myös jättää noudattamatta häntä koskevia määräyksiä, ohjeita tai suosituksia, syylistyä luottamuksellis-  
ten tietojen tai asemansa väärinkäyttöön organisaatiossa tai muutoin toimia epärehellisesti tai rikollisesti.  
Yhtiön työntekijöiden inhimilliset erehdykset ja väärinkäytökset saattavat myös aiheuttaa Yhtiön omistamalle  
ja vuokraamalle omaisuudelle äkillisiä ja ennalta arvaamattomia vahinkoja, kuten tulipaloja, vesivahinkoja ja  
 muita vahinkoja, jotka saattavat aiheuttaa kustannuksia ja keskeytyksiä Yhtiön liiketoiminnassa. Vaikka Yhtiö  
pyrkii ennaltaehkäisemään virherekrytointeja, ohjeistamaan ja valvomaan henkilökuntansa toimintaa ja te-  
kemään korjaavia toimenpiteitä tarvittaessa, Yhtiö ei voi täysin poissulkea inhimillisten erehdysten ja väärin-  
käytösten mahdollisuutta Yhtiön toiminnassa.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liike-  
toiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan, kuten nykyisiä tai tulevia tavaramerkke-  
jä, ohjelmistoja tai menetelmiä, tai Yhtiöön kohdistetaan immateriaalioikeuksien loukkauskanteita,  
voi se haitata Yhtiön liiketoimintaa***

Yhtiö on luonut ja se omistaa kaikki oikeudet sen liiketoiminnassaan käyttämään joukkorahoitusalueistaan  
sekä asiakkuudenhallinta-, tili- ja lainajärjestelmään. Yhtiö on rekisteröinyt EU-tavaramerkin "Fellow Finance"  
ja hankkinut palveluiden tarjoamiseksi tarpeelliseksi katsomansa verkkotunnukset. Yhtiö pyrkii suojaamaan  
liiketoimintaosaamisensa ja liikesalaisuutensa myös salassapitosopimuksin. On mahdollista, että liiketoimin-  
taa harjoitettaessa tai muuten Yhtiön toimintaan liittyen kehitetään muita Yhtiölle tärkeitä immateriaalioikeuk-  
sia, kuten tavaramerkkejä, ohjelmistoja tai menetelmiä, joita Yhtiö pyrkii suojaamaan. Ei kuitenkaan ole var-  
muutta siitä, että Yhtiön tekemät suojaamistoimenpiteet osoittautuvat kaikissa tilanteissa riittäviksi. Immateri-  
aalioikeuksien suojaamisen, vakiinnuttamisen ja/tai hallinnan epäonnistuminen voi vaikuttaa haitallisesti Yh-  
tiön liiketoimintaan, tulokseen ja taloudelliseen asemaan.

Yhtiöön voidaan myös kohdistaa immateriaalioikeuksien loukkauskanteita. Yhtiöön kohdistuvaan loukkaus-  
kanteeseen vastaaminen voisi aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia, vaikka kanne todettaisiinkin myö-  
hemmin perusteettomaksi, ja se voisi viedä resursseja muulta liiketoiminnalta. Loukkauskannetta koskevas-  
sa oikeudenkäynnissä annettava Yhtiölle tai sen asiakkaalle epäedullinen tuomio voisi aiheuttaa mittavia  
vahingonkorvauksia ja sisältää kieltotuomion tai muun tuomioistuimen määräämän rajoituksen, joka voisi  
estää Yhtiötä tarjoamasta tiettyjä palveluja tai käyttämästä tiettyjä nimiä liiketoiminnassaan.

Mikäli Yhtiö ei pysty suojaamaan immateriaaliomaisuuttaan tai mikäli Yhtiö joutuu immateriaalioikeuksien  
loukkauskanteiden tai niihin liittyvien vahingonkorvauskanteiden kohteeksi, voi näillä olla olennaisen haitalli-  
nen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien  
Osakkeiden arvoon.

***Oikeudenkäynnit tai oikeusvaateet voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan tai aiheuttaa  
odottamattomia kustannuksia***

Yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai  
muissa vastaavissa menettelyissä. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat aiheuttaa  
kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoi-  
suutta sekä myös muulla tavalla vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan. Yhtiöön voi muun muassa koh-  
distua oikeusvaateita liittyen asiakassopimusten tulkintaan tai Yhtiön järjestelmissä mahdollisesti ilmeneviin  
virheisiin, joiden virheiden seurauksena Yhtiön asiakkaille koituu taloudellisia tappioita. Yhtiöön saattaa myös  
kohdistua väitteitä, joiden mukaan Yhtiö on antanut virheellistä tai riittämätöntä tietoa lainanhakijoista sijoitta-  
ja-asiakkailleen. Mahdollisilla oikeudenkäynneillä tai oikeusvaateilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus

Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

### ***Yhtiön vakuutusturva ei välttämättä kata kaikkia Yhtiön liiketoimintaan liittyviä riskejä***

Yhtiö on vakuuttanut liiketoimintansa tavanomaisilla omaisuus-, keskeytys- ja vastuuvakuutuksilla. Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön vakuutusturva on riittävä ja vastaa alan normaalia käytäntöä. On kuitenkin mahdollista, että nämä vakuutukset eivät kata riittävästi kaikkia riskejä ja onnettomuuksia tai ole muutoin riittävän kattavia kaikissa tilanteissa. Vakuutusyhtiöt voivat muun muassa kokonaan tai osittain evätä Yhtiön korvausvaatimukset tai on mahdollista, että ne eivät viime kädessä pysty täyttämään velvoitteitaan vakuutus sopimuksen edellyttämällä tavalla. Vakuutuskorvauksiin saattaa kuulua omavastuuosuus, ja koska on mahdollista, että vahinkojen korvaaminen edellyttää useiden vakuutuskorvausvaatimusten esittämistä, saat- taa omavastuuosuuksien määrä olla huomattava. Vaikka Yhtiön vakuutusturva kattaisi välittömät vahingot, on mahdollista, että välilliset vahingot eivät välttämättä kuulu vakuutusturvan piiriin.

Sellaisten vahinkojen maksaminen, joita vakuutus ei kata, tai vakuutusmaksujen korotus voi aiheuttaa Yhtiöl- le maksuvelvollisuuksia, joilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

### ***Ongelmat Yhtiön tytäryhtiön Lainaamon liiketoiminnassa voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liike- toimintaan***

Yhtiön tytäryhtiö Lainaamon toiminta perustuu rahoituksen tarjoamiseen yrityksille ja yksityishenkilöille Fel- low Financen joukkorahoitus alustan kautta ja Lainaamo lainaa täten varoja omasta taseestaan yksityishenki- löille ja yrityksille. Lainaamo tarjoaa rahoitusta yksityishenkilöille myös itsenäisesti oman brändinsä alla. Lai- naamon oman brändin alla tarjoamia luottoja hallinnoidaan Fellow Financen joukkorahoitus alustalla. Lai- naamo saattaa altistua luottotappioille, mikäli Lainaamon lainaaja-asiakkaat eivät maksukyvyttömyydestä tai muista syistä johtuen kykene maksamaan takaisin luottoja, joita Lainaamo on itsenäisesti tai Fellow Finan- cen joukkorahoitus alustan kautta myöntänyt.

Lainaamo rahoittaa toimintansa pääasiassa velkakirjarahoituksella, jonka saatavuudesta kilpailukykyisin ehdoin se on riippuvainen. Lainaamon toiminta on keskeisessä asemassa Fellow Financen liiketoiminnan kannalta, sillä Lainaamo on merkittävä sijoittaja-asiakas Fellow Financen joukkorahoitus alustalla. Erityisesti murtautuessa uusille markkinoille Fellow Finance on osittain riippuvainen Lainaamon toiminnasta sijoittaja- asiakkaana, sillä Lainaamo voi tarjota lainattavia varoja uuden markkinan lainaaja-asiakkaille ja luoda näin pohjaa uudella markkinalla toimimiselle.

Mikäli Lainaamon luottotappiot kasvaisivat merkittävästi tai se ei onnistu saamaan liiketoimintansa harjoitta- miseen tarvittavaa velkakirja- tai muuta rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin, se ei välttämättä pysty kannatta- vasti tai ollenkaan toimia sijoittaja-asiakkaana Fellow Financen joukkorahoitus alustalla tai myöntämään luot- toja oman brändinsä alla. Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

### ***Rahoitusriskejä ja taloudellisia riskejä***

#### ***Yhtiö ei välttämättä saa rahoitusta kilpailukykyisin ehdoin tai saa rahoitusta lainkaan***

Yhtiö rahoittaa liiketoimintaansa ja investointejaan operatiivisilla rahavirroilla sekä oman pääoman ehtoisella rahoituksella ja velkarahoituksella. Yhtiön liiketoiminta sekä sen tytäryhtiön Lainaamon velanmaksukyvyn ylläpitäminen edellyttävät riittävää kassavirtaa. Yhtiö ei välttämättä kykene tuottamaan liiketoiminnallaan riittäviä kassavirtoja Yhtiön kilpailukykyyn ylläpitämiseksi, Yhtiön rahoituksen varmistamiseksi ja Yhtiön velko- jen lyhentämiseksi. Lisäksi ei ole varmuutta siitä, että Yhtiö pystyy turvaamaan rahoituksen riittävässä mää- rin ja kilpailukykyisin sopimusehdoin liiketoimintansa ja investointiensä rahoittamiseksi.

Muutokset makrotaloudellisessa ympäristössä tai rahoitusmarkkinoiden yleisessä tilanteessa voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääomanehtoisen ra- hoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Yhti- ön mahdollisuuksiin investoida sen liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

Mikäli Yhtiö ei saa rahoitusta kilpailukyisin ehdoin tai lainkaan, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Korkotason nousu saattaa nostaa Yhtiön rahoituskustannuksia***

Mahdollisella korkotason nousulla voi olla suora vaikutus saatavilla olevan rahoituksen kustannuksiin ja Yhtiön olemassa oleviin rahoituskustannuksiin. Korkotason nousu voi täten vaikuttaa Yhtiön vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen kustannuksiin tulevaisuudessa. Korkotason nousulla voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan maksuvalmiusriskejä, voi se vaikeuttaa Yhtiön liiketoimien rahoitusta ja erääntyvien velkojen takaisinmaksua***

Yhtiö pyrkii jatkuvasti ennakoimaan ja seuraamaan liiketoimintansa rahoituksen tarvetta, jotta sillä olisi riittävästi likvidejä varoja toimintansa rahoittamiseksi sekä erääntyvien velkojen takaisinmaksuun. Velkojen takaisinmaksu voi aiheuttaa mittavamman rasituksen kuin mitä Yhtiön kassavirrassa on ennakoitu, mikäli Yhtiön liiketoiminta ja tulos kehittyvät odotettua huonommin. On mahdollista, ettei Yhtiö kykene ylläpitämään maksuvalmiuttaan. Tällä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan***

Luotto- ja vastapuoliriskillä tarkoitetaan riskiä siitä, että vastapuoli on kykenemätön tai haluton täyttämään velvoitettaan Yhtiötä kohtaan, mikä voi johtaa luottotappioon. Yhtiön luotto- ja vastapuoliriski liittyy asiakkaisiin, joilta on avoimia saatavia ja rahavarojen vastapuoliin. Emoyhtiö Fellow Financella ei ole palkkiosaatavia lukuun ottamatta merkittäviä luotto- ja vastapuoliriskejä, sillä se välittää rahoitusta mutta ei lainaa omia varojaan asiakkailleen. Lainaamo lainaa varoja omasta taseestaan asiakkailleen, jonka vuoksi Lainaamolla ja sitä kautta Konsernilla on luotto- ja vastapuoliriskejä.

Luotto- ja vastapuoliriskien realisoitumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Yhtiö altistuu valuuttariskille***

Yhtiö on tähän asti toiminut euroalueella sekä Ruotsissa ja Puolassa. Koska Yhtiö harjoittaa liiketoimintaa myös Ruotsin kruunuissa ja Puolan zlotyissa, alistuu se valuuttariskeille. Yhtiö vastaanottaa palvelupalkkioita edellä mainituissa ulkomaisissa valuutoissa, jonka seurauksena Yhtiöön kohdistuu valuuttakurssivaihtelun aiheuttama riski. Vaikka Yhtiön liiketoiminta euroalueen ulkopuolisissa maissa ei tällä hetkellä ole Yhtiön koko liiketoiminnan mittakaavassa niin merkityksellistä, että Yhtiö altistuisi merkittäville valuuttariskeille, on kuitenkin mahdollista, että Yhtiön valuuttariski kasvaa euroalueen ulkopuolella tavoitellun kasvun seurauksena. Rajallisen valuuttariskialtistuksen vuoksi, Yhtiö ei ole tällä hetkellä suojautunut valuuttakurssivaihteluiden aiheuttamilta riskeiltä. Yhtiön valuuttariskien mahdollisesti kasvaessa, voi niiden toteutumisella voi olla haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

#### ***Mikäli Yhtiön tytäryhtiö Lainaamo ei pysty täyttämään rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, voi ehtojen rikkominen johtaa Lainaamon rahoituskustannusten kasvuun tai lainasopimusten erääntymiseen***

Esitteen päivämääränä Konsernin emoyhtiö Fellow Finance rahoittaa toimintansa tulo-rahoituksella, eikä sillä ole velkarahoitusta. Fellow Financen tytäryhtiöllä Lainaamolla oli 31.8.2018 17 445 000 euroa velkakirjalainaa. Lainaamo pyrkii sijoittamaan velkakirjalainoilla lainaamansa varat edelleen Fellow Financen joukkorahoitus-alustan kautta tai lainaamalla ne oman sivustonsa kautta kannattavasti. Ei voi olla varmuutta siitä, että Lainaamo pystyy tulevaisuudessa toimimaan siten, että sen rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenantti- ja muita ehtoja ei rikottaisi eikä siitä, että Lainaamon rahoittajat suostuvat mahdollisten tulevien sopimusrikkomusten yhteydessä neuvottelemaan rahoituksen ehtoja uudelleen vaatimatta lainojen takaisinmaksua. Ei myöskään ole takeita siitä, että Lainaamo tällaisessa tilanteessa pystyisi järjestämään uutta rahoitusta vastaavilla ehdoilla taloudellisesti hyväksyttävään hintaan tai lainkaan. Rahoitussopimusten kovenanttiehtojen

rikkominen ja muiden sopimusvelvoitteiden täyttämättä jättäminen voisi siten nostaa Lainaamon rahoituksen kustannuksia merkittävästi ja jopa vaarantaa Lainaamon rahoituksen jatkumisen. Kovenanttiehtojen rikkomisella voisi olla negatiivinen vaikutus Lainaamon, ja sitä kautta Fellow Financen, maineeseen sekä kykyyn hankkia velkarahoitusta. Mikäli uutta rahoitusta ei pystytä järjestämään lainkaan, voivat Lainaamon mahdollisuudet jatkaa liiketoimintaa heikentyä ja Lainaamon toiminnan jatkuvuus voi vaarantua. Edellä mainituilla Lainaamon rahoittamiseen liittyvillä riskeillä voi välillisesti olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiöön soveltuviin tilinpäätösstandardien muutokset tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa IFRS-standardeja voivat vaikuttaa Yhtiön raportointiin lukuihin ja altistaa Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksiin liittyville riskeille***

Yhtiö laatii tilinpäätöksensä paikallisten vaatimusten, Suomen kirjanpitolainsäädännön ja Suomessa yleisesti hyväksytyjen kirjanpitoperiaatteiden mukaisesti. Mahdolliset tulevat muutokset sovellettavissa vaatimuksissa, lainsäädännössä tai suomalaisessa kirjanpitokäytännössä tai Yhtiön mahdollinen päätös alkaa soveltaa kansainvälisiä tilinpäätösstandardeja (International Financial Reporting Standards, IFRS) altistavat Yhtiön tilinpäätöksen laadintaperiaatteiden muutoksiin liittyville riskeille, joilla voi olla vaikutus raportoituihin lukuihin, kuten esimerkiksi kannattavuuteen tai taloudelliseen asemaan. Yhtiö ei ole tehnyt päätöstä kansainvälisten tilinpäätösstandardien soveltamisen aloittamisesta.

**First Northissa listautumiseen, Osakkeisiin ja Listautumisasiin liittyviä riskejä**

***Listautumisannin tai Yhtiön First Northiin listautumisen toteutumisesta suunnitellusti ei ole varmuutta ja Yhtiö voi epäonnistua First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa***

Mikäli Osakeannissa Tarjottavia Osakkeita ei merkitä täysimääräisesti ja Osakeanti päätetään siitä huolimatta toteuttaa, saattaisi tämä vaikuttaa Yhtiön kykyyn kehittää ja kasvattaa liiketoimintaansa suunnitelmansa mukaisesti, millä saattaisi olla vaikutus Yhtiön tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan. Tästä johtuen myös Yhtiön osakkeiden markkinahinta voisi laskea alle Tarjottavien Osakkeiden Merkintähinnan.

Vaikka Yhtiö katsoo täyttävänsä kaikki listautumisen edellytykset, jos Listautumisasiin päätetään toteuttaa, ei ole takeita siitä, ettei listautuminen viivästyisi tai toteutuisi lainkaan esimerkiksi viranomaisten tai First Northin asettamien vaatimusten vuoksi.

Yhtiö on luonut Listautumisannin valmisteluvaiheessa tarpeellisia toimenpiteitä ja prosesseja, jotka mahdollistavat hallinnollisten ja taloudellisten tehtävien, raportoinnin sekä riskien hallinnan, compliance-toiminnon ja sisäisen tarkastuksen suorittamisen ja näin mahdollistavat Yhtiön toimimisen itsenäisenä First Northiin listattuna yhtiönä. On kuitenkin mahdollista, että kyseisten toimintojen ja prosessien toteuttaminen ja henkilökunnan sopeuttaminen vievät enemmän resursseja kuin on suunniteltu, eikä kyseisiä tehtäviä kyetä toteuttamaan saman laatuaisina kuin aiemmin tai kyseiset toiminnot keskeytyvät. On myös mahdollista, että Yhtiö epäonnistuu First North -yhtiöltä vaadittavien toimintojen toteuttamisessa ja järjestämisessä sekä näiden toimintojen ylläpitämisessä kokonaan tai osittain, tai että näiden toteuttamiseen ja järjestämiseen liittyy lisäkustannuksia, joita ei kyetä ottamaan huomioon tällä hetkellä.

Tiukat tiedotusaikataulut ja riippuvaisuus tietojärjestelmistä ja avaintyöntekijöistä voivat asettaa haasteita taloudellisen ja muun tiedon oikeellisuuden sekä kyseisten tietojen oikea-aikaisen julkaisemisen osalta. Mikäli Yhtiön julkaisemat tiedot osoittautuvat virheellisiksi, harhaanjohtaviksi tai muutoin sovellettavien lakien, sääntöjen ja määräysten vastaisiksi, Yhtiö voi menettää sijoittajiensa ja muiden sidosryhmiensä luottamuksen ja Yhtiölle saattaa aiheutua seuraamuksia kyseisten tekosten osalta.

Edellä mainittujen riskien toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Osakkeet eivät ole aiemmin olleet kaupankäynnin kohteena säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, ja Osakkeiden hinta saattaa heilahdella, aktiiviset ja likvidit markkinat eivät välttämättä kehity, ja mahdolliset sijoittajat voivat menettää huomattavan osan sijoituksestaan***

Osakkeilla ei ole ennen niiden ottamista kaupankäynnin kohteeksi käyty kauppaa millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla, eikä ole mitään varmuutta siitä, että Listautumisannin jälkeen Osakkeille syntyy aktiiviset ja likvidit markkinat. Siksi Osakkeiden likviditeetti on epävarmaa. First Northissa listattujen yritysten osakkeisiin sijoittamisessa on yleisesti katsottu olevan suurempi riski kuin sijoituksissa

Helsingin Pörssin päälistalla olevien yhtiöiden osakkeisiin, sillä markkinapaikka on pieni ja toimijoita vähemmän. First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeiden likviditeetti ja myyntimahdollisuudet voivat olla huonot. Lisäksi Tarjottavat Osakkeet eivät ole julkisen tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena merkintä-aikana, eikä Listautumisannissa merkittyjä Tarjottavia Osakkeita voi myydä ennen merkintäajan päättymistä ja kaupankäynnin alkamista First Northissa.

Osakkeiden listaamisen jälkeinen markkinahinta saattaa vaihdella merkittävästikin johtuen erilaisista tekijöistä, kuten esimerkiksi Yhtiön kyvystä saavuttaa liiketoimintatavoitteensa. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan hintavaihtelua. Lisäksi kansainväliset osakemarkkinat ovat ajoittain kohdanneet merkittäviä hinta- ja volyyminvaihteluita yksittäisten yritysten liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuudennäkymistä riippumatta. Myös yleisen markkinatilanteen heikkenemisellä tai saman tyyppisten arvopapereiden markkinoiden heikkenemisellä voi olla olennaisen epäedullinen vaikutus Osakkeiden arvoon, markkinoihin ja likviditeettiin. Osakkeiden hinta ja likviditeetti osakemarkkinoilla saattavat ajoittain vaihdella huomattavasti Yhtiön liiketoiminnan kehityksestä tai tulevaisuuden näkymistä riippumatta. Lisäksi Yhtiön liiketoiminnan tulos ja tulevaisuudennäkymät voivat joskus alittaa osakemarkkinoiden, markkina-analyytikkojen ja sijoittajien odotukset. Yhtiö ei pysty ennakoimaan tai arvioimaan mainittua hintavaihtelua, ja Tarjottavien Osakkeiden markkinahinta voi nousta yli tai laskea alle Listautumisannin Merkintähinnan. Minkä tahansa mainitun tekijän toteutumisella voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Tarjottavien Osakkeiden arvoon.

***Yhtiön omistuksen keskittyneisyys voi vaikuttaa Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin, Yhtiön suurimmilla osakkeenomistajilla voi olla merkittävä vaikutus Yhtiön hallintoon, ja Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit voivat erota vähemmistöosakkeenomistajien intresseistä***

Esitteen päivämääränä Taaleri Oyj, Margin Investments Oy, TN Ventures Oy, Oy T&T Nordcap Ab ja Aven- sis Capital Oy omistavat yhdessä noin 95,7 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä. Olettaen, että Listautu- misanti toteutuu suunnitellusti ja kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään, omistavat Taaleri Oyj, Margin In- vestments Oy, TN Ventures Oy, Oy T&T Nordcap Ab ja Aven- sis Capital Oy välittömästi Listautumisannin jälkeen yhdessä noin 62,3 prosenttia Yhtiön osakkeista ja äänistä.

Yhtiön suurimpien osakkeenomistajien intressit eivät välttämättä ole yhteneviä muiden osakkeenomistajien intressien kanssa. Yhtiön yhtiökokouksissa päätettäviä merkittäviä asioita ovat muun muassa tilinpäätösten hyväksyminen, vastuuvapauden myöntäminen Yhtiön johdolle, jakokelpoisten varojen jakamisesta ja osinko- jen maksamista päättäminen sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien valitseminen. Intressien mahdollisil- la eroavaisuuksilla voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön muiden osakkeenomistajien asemaan. Edelleen omistuksen keskittyneisyys voi viivästyttää tai estää määräysvallan vaihtumisen Yhtiössä ja vaikut- taa haitallisesti Yhtiön osakkeiden markkinahintaan ja likviditeettiin.

***Yhtiö ei välttämättä jaa tai kykene jakamaan osinkoa tulevaisuudessa***

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön liikkeeseen laskemille Osak- keille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pää- omavaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä. Yhtiön osinkopolitiikkaa on kuvattu tarkemmin kohdassa *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta – Osingot"*.

Osakeyhtiölain ja Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoa yleensä vain kerran vuodessa yhtiökokouksen hyväksyttyä yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä mah- dollisesta osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella.

***Sijoittajat eivät voi peruuttaa sijoituspäätöstään***

Listautumisannissa tehdyt merkinnät ovat sitovia, eikä niitä voi peruuttaa, mitätöidä tai muuttaa paitsi koh- dassa *"Listautumisannin ehdot"* mainituissa poikkeustapauksissa. Tarjottavat Osakkeet maksetaan merkin- nän yhteydessä, ellei Listautumisannin ehdoista muuta johdu. Näin ollen sijoittajien on tehtävä sijoituspää- töksensä ennen kuin Listautumisannin lopullinen tulos on tiedossa. Lisäksi on huomioitava, että Tarjottavat Osakkeet siirretään sijoittajille vasta sen jälkeen, kun merkintäaika on päättynyt. Tarjottavista Osakkeista ei välttämättä voi luopua ennen kuin ne on kirjattu merkitsijän arvo-osuustilille.

## ***Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset (Lock-up) vähentävät Yhtiön osakkeiden likviditeettiä***

Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut osakkeenomistajat ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, etteivät edellä mainitut tahot tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 11.10.2018 ja päättyy Yhtiön ja Taale-ri Oyj:n osalta 180 päivän kuluttua ja muiden Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Listautumisesta, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske- liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio- oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa tai muutettavissa tai merkittävässä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeen omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovu- tusta koskevat rajoitukset eivät sovellu tiettyihin tilanteisiin, kuten Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten osake- pohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritysostojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhtey- dessä edellyttäen, että osakkeiden merkittäjä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovu- tusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäi- västä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osake- keenomistajien osalta Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osake- keiden takaisinoston yhteydessä.

Antamalla Sitoumuksen osallistua Henkilöstöantiin kyseinen taho sitoutuu Henkilöstöosakkeita koskevaan luovutusrajoitukseen. Luovutusrajoituksen mukaisesti Henkilöstöantiin osallistuvat eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alka- misesta First Northissa arviolta 11.10.2018 ja päättyy 360 päivän kuluttua Listautumisesta, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaih- dettavia, muunnettavia tai merkittävässä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osake- keiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteute- taanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Henkilöstöantiin osallistuvat suostuvat siihen, että tässä kuvattu luovutusrajoitus kirjataan heidän arvo- osuustileilleen. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 65,0 prosenttia Osakkeista Osakemyynnin ja Henkilöstöannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet myydään ja Henkilöstöanti merkitään täysimääräisesti. Edellä mainitut Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset vähentävät Yhtiön osakkeiden likviditeettiä.

## ***Merkintäsitoumuksen antaneiden sijoittajien merkinnät eivät välttämättä toteudu eikä heitä koske osakkeiden luovutusrajoitukset***

Tietyt institutionaaliset sijoittajat sekä Yhtiön hallituksen jäsenet ovat antaneet Listautumisasiin liittyen mer- kintäsitoumuksia ("**Ankkurisijoittajat**"). Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tar- jottavia Osakkeita Listautumisannin merkintähintaan siten, että Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten yhti- teismäärä on noin 23,1 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä, mikä tarkoittaa 8,4 prosenttia Yhtiön Listautumisannin jälkeisestä osakemäärästä olettaen, että kaikki Antiosakkeet merkitään. Ankkurisi- joittajien sitoumus on ehdollinen muun muassa sille, että Listautumisasiin toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön Osakkeilla on viimeistään 31.12.2018, ja Ankkurisijoittajille allokoidaan vähintään yllä esitetty Tarjottavien Osakkeiden vähimmäisalokaatio. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita.

Ankkurisijoittajien sitoumuksia ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla vastaavalla järjestelyllä. Näin ollen on olemassa riski siitä, että merkintähinnan maksu ja siten Tarjottavien Osakkeiden allokointi Ankkurisijoittajille ei tapahdu oletetun mukaisesti Listautumisannin päättymisessä, millä voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Listautumisannin toteuttamiseen. Lisäksi Ankkurisijoittajien osakkeita ei kos- ke osakkeiden luovutusrajoitukset, minkä vuoksi on mahdollista, että Ankkurisijoittaja myy osan tai kaikki osakkeensa heti listautumisen toteuduttua. Mikä tahansa merkittävä Yhtiön osakemäärien myynti voi johtaa Yhtiön osakkeiden markkinahinnan laskuun.

***Tulevat osakeannit tai merkittävien osakemäärien myynnit saattavat alentaa Tarjottavien Osakkeiden arvoa***

Yhtiön merkittävä uusien Osakkeiden liikkeeseenlasku tai sen osakkeenomistajien merkittävä Osakkeiden myynti taikka käsitys siitä, että tällaisia liikkeeseenlaskuja tai myyntejä saattaa tapahtua tulevaisuudessa, voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkina-arvoon ja Yhtiön kykyyn hankkia tulevaisuudessa varoja osakeantien avulla. Ankkurisijoittajia ei sido luovutusrajoitukset, joten ne voivat halutessaan luopua osakkeistaan heti listautumisen toteuduttua. Lisäksi, jos osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäoikeuksiaan mahdollisissa tulevilla merkintäoikeusanneissa, tai mikäli Yhtiö toteuttaa suunnattuja osakeantia, osakkeenomistajien suhteellinen omistus ja Osakkeisiin liittyvien äänioikeuksien kokonaisuus voi laimentua.

***Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä kykene käyttämään äänioikeuttaan***

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat eivät välttämättä voi käyttää äänioikeuttaan, ellei heidän omistustaan ole väliaikaisesti rekisteröity heidän nimiinsä Euroclear Finland Oy:ssä ("**Euroclear Finland**") ennen Yhtiön yhtiökokousta. Yhtiö ei voi taata, että sen hallintarekisteröityjen Osakkeiden haltijat vastaanottavat yhtiökokouuskutsun ajoissa ohjeistaakseen heidän tilinhoitajiansa joko väliaikaisesti rekisteröimään heidän Osakkeensa tai muutoin käyttämään heidän äänioikeuttaan omistajien haluamalla tavalla. Katso "*First North ja arvopaperimarkkinat – Arvo-osuusjärjestelmä*".

***Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä pysty käyttämään merkintäetuoikeuksiaan***

Suomen lainsäädännön mukaan osakkeenomistajilla on heidän omistuksensa suhteessa tiettyjä merkintäetuoikeuksia laskettaessa liikkeeseen uusia osakkeita tai uusien osakkeiden merkintään oikeuttavia arvopapereita. Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistusosuutta Yhtiössä.

## ESITTEESSÄ ANNETUISTA TIEDOISTA VASTUULLISET TAHOT

### Yhtiö

Fellow Finance Oyj  
Ratakatu 1 B 10  
00120 Helsinki  
Puhelin: 0203 80101

### Myyjät

Katso Liite 1 (Myyjät)

### Vakuutus Esitteessä annetuista tiedoista

Yhtiö vastaa Esitteeseen sisällyvistä tiedoista. Yhtiö vakuuttaa varmistaneensa riittävän huolellisesti, että sen parhaan ymmärryksen mukaan Esitteessä esitetyt tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

Myyjät vastaavat Esitteeseen sisällyvistä Myyjiä ja heidän osakkeenomistusta koskevista tiedoista. Myyjät vakuuttavat varmistaneensa riittävän huolellisesti, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan Esitteen Myyjiä koskevat tiedot vastaavat tosiseikkoja eikä tiedoista ole jätetty pois mitään asiaan todennäköisesti vaikuttavaa.

## HALLITUS, TILINTARKASTAJAT JA NEUVONTANTAJAT

### Yhtiön hallituksen jäsenet

| Nimi          | Asema                     |
|---------------|---------------------------|
| Kai Myllyneva | Hallituksen puheenjohtaja |
| Esa Laurila   | Hallituksen jäsen         |
| Teemu Nyholm  | Hallituksen jäsen         |
| Harri Tilev   | Hallituksen jäsen         |
| Jorma Alanne  | Hallituksen jäsen         |

Hallituksen jäsenten työosoite on Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki.

### Pääjärjestäjä

Evli Pankki Oyj

Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs

00100 Helsinki

### Yhtiön oikeudellinen neuvonantaja

Borenius Asianajotoimisto Oy

Eteläesplanadi 2

00130 Helsinki

### Yhtiön tilintarkastaja tilikausina 2016–2018

KHT Timo Helle

Revico Grant Thornton Oy

Paciuksenkatu 27

00270 Helsinki

## ERÄITÄ SEIKKOJA

### Tulevaisuutta koskevat lausumat

Esitteessä esitetään tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka kuvaavat muun muassa Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä ja odotuksia Yhtiön tuloksesta, taloudellisesta asemasta, liiketoimintastrategiasta sekä tulevaa toimintaa ja päämääriä koskevista suunnitelmista ja tavoitteista. Tällaisia lausumia on esitetty Esitteen jaksossa *"Tiivistelmä"*, *"Riskitekijät"*, *"Tietoa Yhtiöstä ja Yhtiön liiketoiminnasta"*, *"Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema"* sekä muualla Esitteessä.

Tulevaisuutta koskevat lausumat liittyvät sekä Yhtiöön, kuten eräät Yhtiön itselleen asettamat taloudelliset tavoitteet, että niihin sektoreihin ja toimialoihin, joilla se toimii. Lausumat, joissa käytetään ilmauksia *"pyrkii"*, *"ennakoida"*, *"olettaa"*, *"uskoa"*, *"tulla"*, *"jatkua"*, *"voida"*, *"arvioida"*, *"odottaa"*, *"aikoa"*, *"saattaa"*, *"suunnitella"*, *"ennustaa"*, *"tavoitella"*, *"tähdätä"*, *"tahtoa"*, tai muita vastaavia ilmaisuja ilmentävät tulevaisuutta koskevia lausumia.

Kaikki Esitteessä olevat tulevaisuutta koskevat lausumat kuvastavat Yhtiön johdon nykyisiä näkemyksiä tulevista tapahtumista, ja niihin liittyy Esitteessä mainittuja, mukaan lukien jaksossa *"Riskitekijät"* olevia, ja muita riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia, jotka koskevat Yhtiön liiketoimintaa, liiketoiminnan tulosta, taloudellista asemaa, kasvustrategiaa ja maksuvalmiutta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Esitteen päiväyksen mukaista tilannetta ja Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa olennaisesti siitä, mitä on kuvattu tulevaisuutta koskevissa lausumissa. Lisäksi vaikka Yhtiön liiketoiminnan tulos, taloudellinen tilanne ja maksuvalmius sekä kehitys niillä toimialoilla, joilla Yhtiö toimii, olisivat yhdenmukaiset tämän Esitteen tulevaisuutta koskevien lausumien kanssa, mainitut tulokset tai kehitys eivät välttämättä anna viitteitä tulevien kausien tuloksista tai kehityksestä. Ellei sovellettavien säännösten (mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki) asettamista velvollisuuksista muuta johdu, Yhtiö ei tule päivittämään tai arvioimaan Esitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia uusien tietojen, tulevaisuuden tapahtumien tai muiden seikkojen perusteella. Tässä kappaleessa esitetyt huomiot koskevat kaikkia myöhempiä Yhtiön tai Yhtiön puolesta toimiviin henkilöihin liittyviä kirjallisia ja suullisia tulevaisuutta koskevia lausumia kokonaisuudessaan. Sijoitusta harkitsevien sijoittajien tulee ennen sijoituspäätöksen tekemistä ottaa erityisesti huomioon Esitteessä mainitut tekijät, joiden johdosta Yhtiön todellinen liiketoiminta, liiketoiminnan tulos, taloudellinen asema ja maksuvalmius voivat poiketa ennakkoidusta.

### Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot

Mikäli Esitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Esitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Esitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

Mikäli erikseen ei ole toisin mainittu, Esitteessä esitetyt luvut Osakkeiden lukumäärästä ja niiden tuottamasta äänimäärästä sekä osakepääomasta on laskettu Kaupparekisteriin Esitteen päivämäärään mennessä Yhtiöstä rekisteröityjen tietojen perusteella.

### Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen

#### **Historialliset taloudelliset tiedot**

Yhtiön tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2017 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiöllä ei ole IFRS-muotoisia tilinpäätöstietoja.

Osana listautumisvalmistelua, Yhtiö on Konsernin tuloslaskelman vertailukelpoisuuden varmistamiseksi päättänyt muuttaa rahoituskulujen esittämistapaa vuosien 2017 ja 2016 tilinpäätöksissä. Muutoksen seurauksena Konsernin tuloslaskelman erä *"rahoituskulut materiaaleissa ja palveluissa"* on siirretty liikevoiton jälkeen erään *"korkokulut ja muut rahoituskulut"*. Muutetut tilinpäätökset ovat tilintarkastettu ja ovat tämän Esitteen Liitteenä 3. Muutoksesta johtuen kaupparekisterissä Esitteen päivämääränä saatavilla olevat tilinpäätökset eivät vastaa tämän Esitteen liitteenä olevia tilinpäätöksiä.

Yhtiön tilinpäätökset tilikausilta 2017 ja 2016 on tilintarkastanut KHT Timo Helle Revico Grant Thornton Oy:stä.

### **Vaihtoehtoiset tunnusluvut**

Tämä Esite sisältää eräitä vaihtoehtoisia tunnuslukuja Yhtiön historiallisesta taloudellisesta tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja kassavirroista, jotka eivät ESMA:n ”Vaihtoehtoiset tunnusluvut” -ohjeistuksen mukaisesti ole FAS:n määrittelemiä tai nimeämiä tunnuslukuja ja niitä on siten pidettävä vaihtoehtoisina tunnuslukuina.

Yhtiö esittää seuraavat vaihtoehtoiset tunnusluvut:

- Käyttökate (EBITDA), joka on liikevoitto lisättynä poistoilla ja arvonalentumisilla.
- Käyttökate (EBITDA) -marginaali, joka on käyttökate (EBITDA) jaettuna liikevaihdolla.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA), joka on käyttökate (EBITDA) lisättynä Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvillä kertaluonteisilla operatiivisilla kuluilla.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) -marginaali, joka on oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) jaettuna liikevoitolla.
- Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT), joka on liikevoitto lisättynä Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvillä kertaluonteisilla operatiivisilla kuluilla.
- Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) -marginaali, joka on oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) jaettuna liikevoitolla.
- Tulos ennen veroja (EBT) -marginaali, joka on tulos ennen veroja (EBT) jaettuna liikevaihdolla.
- Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT), joka on tilikauden tulos lisättynä tuloveroilla ja Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvillä kertaluonteisilla operatiivisilla kuluilla ja kertaluonteisilla rahoituskuluilla.
- Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT) -marginaali, joka on oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT) jaettuna liikevaihdolla.
- Oikaistu tilikauden tulos, joka on tilikauden tulos lisättynä Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvillä kertaluonteisilla operatiivisilla kuluilla sekä kertaluonteisilla rahoituskuluilla.
- Lainaamon Konsernin ulkopuolinen korollinen velka, joka on Lainaamon pitkäaikaiset ja lyhytaikaiset lainat rahoituslaitoksilta sekä pitkäaikaiset lyhytaikaiset muut korolliset velat Konsernin ulkopuolelle.
- Omavaraisuusaste, prosenttia, joka on oma pääoma jaettuna taseen loppusumman ja saatujen ennakoiden erotuksella.
- Oman pääoman tuotto (ROE), prosenttia, joka on annualisoitu tilikauden tulos jaettuna raportointikauden alun ja lopun oman pääoman keskiarvolla.
- Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), prosenttia, joka on annualisoitu tulos ennen veroja lisättynä annualisoiduilla rahoituskuluilla ja -tuotoilla ja tämä summa jaettuna raportointikauden alun ja lopun oman pääoman keskiarvon ja raportointikauden alun ja lopun pitkäaikaisten rahoituslaitoslainojen, muiden pitkäaikaisten lainojen ja lyhytaikaisten rahoituslaitoslainojen keskiarvon summalla.
- Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa, joka on tilikauden tulos jaettuna raportointikauden alun ja lopun osakeantioikaistun ulkona olevien osakkeiden lukumäärän keskiarvolla.
- Oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS), laimentamaton, euroa, joka on oikaistu tilikauden tulos jaettuna raportointikauden alun ja lopun osakeantioikaistun ulkona olevien osakkeiden lukumäärän keskiarvolla.

Yllä mainittujen vaihtoehtoisten tunnuslukujen tarkat laskentakaavat on esitetty kohdassa ”*Eräitä taloudellisia tietoja – Tunnuslukujen laskentakaavat*”.

Yhtiö esittää vaihtoehtoisia tunnuslukuja lisätietona FAS:n mukaisesti laadituissa konsernin tuloslaskelmissa, konsernin taseissa ja konsernin rahavirtalaskelmissa esitetyille tunnusluvuille. Yhtiön näkemyksen mukaan vaihtoehtoiset tunnusluvut antavat merkittävää Yhtiötä koskevaa lisätietoa johdolle, sijoittajille, arvopaperianalyytikoille ja muille tahoille Yhtiön toiminnan tuloksesta, taloudellisesta asemasta ja rahavirroista.

Yhtiö esittää käyttökateen (EBITDA), käyttökate (EBITDA) -marginaalin, oikaistun käyttökateen (oikaistu EBITDA), oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) -marginaalin, oikaistun liikevoiton (oikaistu EBIT), oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) -marginaali tuloksen ennen veroja (EBT), tulos ennen veroja (EBT) -marginaalin, oikaistun tuloksen ennen veroja (oikaistu EBT), oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT) -marginaalin ja oikaistun tilikauden tuloksen täydentävinä tunnuslukuina tässä Esitteessä, koska kyseiset tunnusluvut ovat usein analyyttikkojen ja muiden osapuolien käyttämiä. Kertaluonteisilla operatiivisilla kuluilla ja kertaluonteisil-

la rahoituskuluilla oikaistut vaihtoehtoiset tunnusluvut on esitetty, koska edellä mainitut kertaluonteiset operatiiviset kulut ja kertaluonteiset rahoituskulut liittyvät suoraan Listautumisantiin ja sen valmisteluun ja Yhtiön näkemyksen mukaan kyseinen tunnusluku lisää ymmärrystä Yhtiön liiketoiminnan tuloksesta. Myös omavaraisuusaste, oman pääoman tuotto (ROE) ja sijoitetun pääoman tuotto (ROI) esitetään täydentävinä tunnuslukuina, sillä ne ovat Yhtiön näkemyksen mukaan hyödyllisiä mittareita Yhtiön kyvystä saada rahoitusta ja maksaa velkaansa. Osakekohtainen tulos (EPS) ja oikaistu osakekohtainen tulos (oikaistu EPS) esitetään kuvaamaan Yhtiön tuottamaa tulosta kutakin ulkona olevaa osaketta kohden.

Vaihtoehtoisia tunnuslukuja ei tulisi tarkastella erillisenä FAS:n mukaisista tunnusluvuista tai FAS:n mukaisesti määriteltäviä tunnuslukuja korvaavina tunnuslukuina. Vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät ole FAS:a koskevassa sääntelyssä määriteltäviä tai nimettyjä. Kaikki yhtiöt eivät laske vaihtoehtoisia tunnuslukuja yhdenmukaisella tavalla, ja siksi tässä Esitteessä olevat vaihtoehtoiset tunnusluvut eivät välttämättä ole vertailukelpoisia muiden yhtiöiden esittämien samannimisten tunnuslukujen kanssa. Lisäksi nämä FAS:iin perustumattomat tunnusluvut eivät välttämättä kuvaa Yhtiön historiallista liiketoiminnan tulosta eikä niiden tarkoitus ole ennustaa mahdollisia tulevaisuuden tuloksia.

### **Pyöritykset ja valuutat**

Esitteessä esitetyt luvut, mukaan lukien taloudelliset tiedot, on pyöristetty. Siten Esitteen taulukoiden sarakkeiden tai rivien lukujen summa ei aina vastaa tarkalleen sarakkeen tai rivin loppusummana esitettyä lukua. Lisäksi tietyt prosenttiluvut on laskettu tarkoilla luvuilla ennen pyöristystä, eivätkä ne siten välttämättä vastaa prosenttilukuja, joihin olisi päästy, mikäli lukujen laskenta olisi perustunut pyöristettyihin lukuihin.

Kaikki viittaukset termeihin "euro" tai "EUR" tarkoittavat euroa, Euroopan yhteisön perustamissopimuksen mukaisesti Euroopan talous- ja rahaliiton kolmanteen vaiheeseen osallistuvien jäsenvaltioiden laillista valuuttaa, "Englannin punta" tarkoittaa Iso-Britannian virallista valuuttaa, "Ruotsin kruunu" tarkoittaa Ruotsin virallista valuuttaa ja "Puolan zloty" tarkoittaa Puolan virallista valuuttaa.

### **Esitteen saatavilla olo**

Esite on saatavilla sähköisenä Yhtiön internet-osoitteesta [www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisanti](http://www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisanti) sekä Pääjärjestäjän internet-osoitteesta [www.evli.com/fellowfinance](http://www.evli.com/fellowfinance) arviolta 26.9.2018 alkaen ja painettuna versiona arviolta 28.9.2018 alkaen normaalina toimistoaikana Yhtiön toimipisteestä Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki, Pääjärjestäjän toimipisteestä Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs, 00100 Helsinki sekä Helsingin Pörssin vastaanotosta, osoitteesta Fabianinkatu 14, 00100 Helsinki.

### **Verkkosivuston muut tiedot eivät kuulu Esitteeseen**

Esite, ja siihen mahdollisesti tehtävät täydennykset, jotka tulevat osaksi Esitettä, sekä Esitteeseen viittaamalla sisällytetyt asiakirjat julkistetaan Yhtiön verkkosivustolla. Muut Yhtiön verkkosivustolla tai millä tahansa muulla sivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa Esitettä eikä sijoitusta Tarjottaviin Osakkeisiin harkitsevien tule perustaa päätöstään arvopapereihin sijoittamisesta tällaisiin tietoihin.

## LISTAUTUMISANNIN TAUSTA, SYYT JA VAROJEN KÄYTTÖ

### Listautumisen ja Osakeannin syyt

Suunnitellun Osakeannin ja Listautumisen tavoitteena on kansainvälisen kasvun ja toiminnan laajentamisen rahoittaminen. Lisäksi Listautumisella tavoitellaan osakkeenomistajien määrän kasvattamista, Yhtiölle pääsyä pääomamarkkinoille sekä Yhtiön osakkeen likviditeetin ja Yhtiön tunnettuuden lisäämistä. Listautuminen mahdollistaa myös osakkeiden tehokkaamman käytön esimerkiksi maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa sekä henkilöstön palkitsemisessa.

### Hankittavien varojen käyttö

Yhtiön Osakeannista hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa ja nettotuottojen Osakeantiin liittyvien kulujen jälkeen vastaavasti noin 9,1 miljoonaa euroa.<sup>2</sup> Osakeannista saadut varat käytetään ensisijaisesti kansainvälisen kasvun ja toiminnan laajentamisen rahoittamiseen.

Yhtiön johto arvioi, että Listautumisen yhteydessä Yhtiön maksettavaksi tulevien maksujen, palkkioiden ja arvioitujen kulujen kokonaiskustannukset ovat noin 0,9 miljoonaa euroa.<sup>3</sup>

Myyjien Osakemyynnistä hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa edellyttäen, että kaikki Myyntiosakkeet merkitään täysimääräisesti. Myyjät maksavat Listautumisannin yhteydessä palkkioita yhteensä arviolta 0,1 miljoonaa euroa. Yhtiö ei saa Osakemyynnistä kertyviä tuottoja.

---

<sup>2</sup> Laskettuna edellyttäen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

<sup>3</sup> Laskettuna edellyttäen, että kaikki Osakeannissa Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

## **TÄRKEITÄ PÄIVÄMÄÄRIÄ**

|                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------|
| Esite saatavilla sähköisenä                             | 26.9.2018           |
| Merkintäaika alkaa                                      | 27.9.2018 klo 9.30  |
| Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan            | 4.10.2018 klo 16.30 |
| Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika päättyy     | 5.10.2018 klo 16.30 |
| Instituutioannin merkintäaika päättyy                   | 9.10.2018 klo 12.00 |
| Lopullisen tuloksen julkistaminen (viimeistään)         | 10.10.2018          |
| Antiosakkeiden kirjaaminen Kaupparekisteriin (arvio)    | 10.10.2018          |
| Antiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille (arvio)   | 10.10.2018          |
| Kaupankäynti Osakkeilla alkaa First Northissa (arvio)   | 11.10.2018          |
| Myyntiosakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille (arvio) | 15.10.2018          |

## LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Jäljempänä termillä "merkintä" tarkoitetaan sijoittajan antamaa tarjousta tai sitoumusta listautumisannissa eikä merkitystä ole sillä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan olemassa olevia osakkeita tai merkitsemään uusia osakkeita. Vastaavasti termit "merkitsijä", "merkintäaika", "merkintäpaikka", "merkintähinta", "merkintätarjous" ja "merkintäsitoumus" (ja muut vastaavat termit) viittaavat sekä Osakeantiin että Osakemyyntiin.

### Yleiskuvaus

#### Listautumisanti

Osakeannissa ja Osakemyynissä (määritelty jäljempänä kohdissa "- Osakeanti" ja "- Osakemyynti", yhdessä "**Listautumisanti**") tarjotaan enintään 2 593 658 Fellow Finance Oyj:n ("**Yhtiö**") osaketta ("**Tarjottavat Osakkeet**") institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja soveltuvin lakien mukaisesti kansainvälisesti ("**Instituutioanti**"), yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ("**Yleisöanti**") ja Konsernin henkilöstölle ja hallituksen jäsenille ("**Henkilöstöanti**"). Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 44,6 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 36,4 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

Listautumisannin ehdot koostuvat Listautumisannin yleisten ehtojen lisäksi Instituutioannin, Yleisöannin ja Henkilöstöannin erityisistä ehdoista.

Listautumisannin pääjärjestäjänä ja toimii Evli Pankki Oyj ("**Pääjärjestäjä**" tai "**Evli Pankki**"). Merkintäpaikkana toimii Pääjärjestäjän ohella Nordnet Bank AB Suomen sivuliike ("**Nordnet**").

#### Osakeanti

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 7.9.2018 yksimielisen päätöksen valtuuttaa Yhtiön hallitus päättämään enintään 1 700 000 Yhtiön uuden osakkeiden suunnatusta liikkeeseenlaskusta. Yhtiön hallitus päätti 26.9.2018 osakkeenomistajien antaman valtuutuksen perusteella alustavasti laskea liikkeeseen enintään 1 300 000 uutta osaketta ("**Antiosakkeet**") tarjoten uusia osakkeita merkittäväksi Instituutioannissa, Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa ("**Osakeanti**"). Antiosakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuudesta poiketen Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n First North Finland -markkinapaikalla ("**First North**").

Hyväksytystä Antiosakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä.

Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 7 117 625 osakkeeseen. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Antiosakkeet edustavat noin 22,3 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 18,3 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Antiosakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

#### Osakemyynti

Liitteessä 1 luetellut Yhtiön osakkeenomistajat ("**Myyjät**") tarjoavat ostettavaksi enintään 1 293 658 osaketta ("**Myyntiosakkeet**") Instituutioannissa ja Yleisöannissa ("**Osakemyynti**"). Myyntiosakkeet vastaavat noin 22,2 prosenttia Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 18,2 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti. Mikäli Listautumisanti ei tulisi kokonaan merkityksi, ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutettaisiin, vähennettäisiin Myyntiosakkeiden määrää vastaamaan tehtyjä merkintöjä. Myyntiosakkeiden määrää vähennettäessä ensisijaisesti vähennettäisiin Taaleri Oyj:n, E-Capital Oy:n sekä Karri Haaparinteen myymien osakkeiden määrää yhteensä enintään 646 830 Myyntiosakkeella heidän ostettavaksi tarjoamien osakemäärien suhteessa, jonka jälkeen jäljelle jäävää myyntiosakkeiden määrää vähennettäisiin vastaamaan tehtyjä merkintöjä kaikkien Myyjien ostettavaksi tarjoamien osakemäärien suhteessa. Lisätietoja Myyjistä on Esitteen jaksossa "*Liite 1 – Myyjät*".

Myyjien Osakemyynnistä hankkimien bruttotuottojen arvioidaan olevan yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa ja nettotuottojen Osakemyyntiin liittyvien kulujen jälkeen vastaavasti noin 9,9 miljoonaa euroa.<sup>4</sup>

### **Järjestämissopimus**

Yhtiön ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan arviolta 10.10.2018 järjestämissopimuksen ("**Järjestämissopimus**") (katso tarkemmin "*Listautumisannin järjestäminen*"). Järjestämissopimus on ehdollinen tietyille tavanomaisille ehdoille. Myyjät ovat antaneet kukin Pääjärjestäjälle erillisen sitoumuksen myydä Tarjottavia Osakkeita. Myyjät ovat sitoutuneet siihen, että Yhtiön hallitus päättää kaikista Listautumisannin toteuttamiseen liittyvistä seikoista.

### **Luovutusrajoitukset (Lock-up)**

Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat ovat sitoutuneet siihen, ettei Yhtiö, Myyjät, Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 11.10.2018 ja päättyy Yhtiön ja Taaleri Oyj:n osalta 180 päivän kuluttua ja muiden Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa, muunnettavissa tai merkittävässä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritystojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhteydessä edellyttäen, että osakkeiden merkittäjä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä.

Henkilöstöantiin osallistuvat sitoutuvat siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta tarjoa, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävässä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa 360 päivää Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 65,0 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

### **Merkintähinta**

Kunkin Yleisöannissa ja Instituutioannissa Tarjottavan Osakkeen merkintähinta ("**Merkintähinta**") on 7,73 euroa. Henkilöstöannissa osakekohtainen merkintähinta on 10 prosenttia alhaisempi kuin Merkintähinta, eli 6,96 euroa Tarjottavalta Osakkeelta. Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, toimialalla toimivien yhtiöiden arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulositodotukset.

---

<sup>4</sup> Laskettuna Myyntiosakkeiden enimmäismäärällä edellyttäen, että kaikki Myyntiosakkeet merkitään täysimääräisesti.

## **Merkintäaika**

Instituutioannin merkintäaika alkaa 27.9.2018 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 9.10.2018 kello 12.00. Yleisöannin ja Henkilöstöannin merkintäaika alkaa 27.9.2018 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 5.10.2018 kello 16.30.

Yhtiöllä on ylikysyntätilanteessa oikeus Instituutio- Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin keskeyttämiseen aikaisintaan 4.10.2018 kello 16.30. Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöanti voidaan keskeyttää toisistaan riippumatta. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin ylikysyntätilanteen johdosta myös koko Listautumisanti voidaan keskeyttää. Instituutio-, Yleisö- ja/tai Henkilöstöannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote välittömästi keskeytyksen tapahduttua.

Yhtiön hallituksella on oikeus pidentää Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäaikoja. Mahdollinen merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee merkintäajan uusi päättymisajankohta. Mahdollinen Instituutio-, Yleisö- tai Henkilöstöannin merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote annetaan viimeistään Instituutio- tai Yleisö ja Henkilöstöannin merkintäajan yllä esitetynä arvioituna päättymispäivänä.

## **Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen**

Listautumisannissa annettu merkintäsitoumus on sitova ja sitä ei voi muuttaa tai peruuttaa muutoin kuin arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen) ("**Arvopaperimarkkinalaki**") edellyttämässä tilanteissa.

Arvopaperimarkkinalain mukaan Esitettä tulee täydentää tietyissä tilanteissa, kuten sellaisten Esitteen virheiden tai puutteiden tai olennaisten uusien tietojen johdosta, joilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Jos Esitettä täydennetään, on sijoittajille, jotka ovat sitoutuneet ostamaan tai merkitsemään arvopapereita ennen oikaisun tai täydennyksen julkistamista, annettava oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa, joka on vähintään kaksi (2) pankkipäivää siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen arvopapereiden toimittamista sijoittajille.

Mahdollisen merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea peruutettavan merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan.

Mikäli Esitettä täydennetään, siitä ilmoitetaan yhtiötiedotteella sekä internetissä osoitteessa [www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisanti](http://www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisanti). Kyseisessä tiedotteessa ilmoitetaan myös sijoittajien merkintäsitoumuksen peruuttamisoikeudesta.

## **Menettely merkintäsitoumusta peruutettaessa Arvopaperimarkkinalain edellyttämässä tilanteissa**

Jos sijoittaja haluaa edellä kuvatun Esitteen täydentämisestä aiheutuvan peruuttamisoikeutensa nojalla peruuttaa merkintänsä, merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sille merkintäpaikalle, jossa merkintäsitoumus on annettu. Merkintäsitoumuksen peruutusta ei kuitenkaan voi tehdä Evli Pankin internet-palvelun kautta, vaan se tulee tehdä toimipisteessä osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki tai toimittamalla tieto kirjallisesti merkintäsitoumuksen peruuttamisesta faksitse tai sähköpostilla, mihin tulee pyytää tarkemmat ohjeet etukäteen Evli Pankin merkintäpisteestä puhelimitse numerosta 09 4766 9645. Nordnetin kautta merkinneiden tulee lähettää kirjallinen peruutuspyyntö sähköpostilla asetetun määräajan kuluessa osoitteeseen [operations.fi@nordnet.fi](mailto:operations.fi@nordnet.fi) tai toimittamalla peruutuksen toimipaikalle seuraavin poikkeuksin: Nordnet Bankin omien asiakkaiden Nordnetin internet-palvelun kautta annetun Merkintäsitoumuksen voi peruuttaa valtuutetun välityksellä tai Nordnetin internet-palvelun kautta hyväksymällä erillisen Merkintäsitoumuksen peruutuksen käyttäen Nordnet Bankin pankkitunnuksia.

Mahdollinen merkintäsitoumuksen peruuttaminen koskee merkintäsitoumusta kokonaisuudessaan. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Mikäli merkintäsitoumus peruutetaan, merkintäpaikka palauttaa Tarjottavista Osakkeista maksetun määrän merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Varat palautetaan mahdollisimman pian peruuttamisen jälkeen, arviolta viiden (5) pankkipäivän sisällä merkintäpaikalle annetusta peruuttamisilmoituksesta. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

## **Listautumisantia koskevat päätökset ja Tarjottavien Osakkeiden allokatio**

Yhtiön hallitus päättää Yhtiön ja Myyjien puolesta arviolta 10.10.2018 Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän, Tarjottavien Osakkeiden lopullisen määrän jakautumisen Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin välillä sekä Listautumisannissa annettujen merkintäsitoumusten hyväksymisestä kokonaan tai osittain.

Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta siten kuin Instituutio-, Henkilöstö ja Yleisöannin erityisissä eidoissa säädetään.

Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- ja alikysyntätilanteissa ja voi myös päättää olla toteuttamatta Listautumisantia. Ylikysyntätilanteessa Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja Yhtiön asiakassuhteissa olevien sijoittaja-asiakkaiden osalta ja 75 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja muiden Yleisöannissa merkintäsitoumuksen antaneiden osalta ja Henkilöstöannissa 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja. Henkilöstöannissa osakkeita merkitseville Ankkurisijoittajilla on allokatioetuoikeus Henkilöstöannissa etukäteen antamiensa merkintäsitoumusten määrään saakka. Näiden määrien ylittäviltä osin Yhtiö pyrkii jakamaan Tarjottavia Osakkeita Yleisö- ja Henkilöstöantikohtaisesti merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Yleisöannin allokatioetu tarjotaan Yhtiön sijoittaja-asiakkaille. Sijoittaja-asiakas on sellainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka on rekisteröitynyt sijoittajaksi Yhtiön joukkorahoitus-alustalla Yleisöannin merkintäajan päättyessä.

Yhtiö tiedottaa Listautumisannin tuloksesta yhtiötiedotteella arviolta 10.10.2018 sekä internetissä osoitteessa [www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisantia](http://www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisantia).

## **Maksetun määrän palauttaminen**

Mikäli Yleisö- tai Henkilöstöannissa annettu merkintäsitoumus hylätään, tai hyväksytään vain osittain, maksettu määrä tai sen osa palautetaan merkintäsitoumuksen antajalle hänen merkintäsitoumuksessaan ilmoittamalle suomalaiselle pankkitilille tai Nordnetin merkintäpaikan kautta merkintäsitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden kohdalla Nordnetin käteistilille arviolta 10.10.2018. Mikäli sijoittajan pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Mikäli saman sijoittajan antamia merkintäsitoumuksia on yhdistelty, mahdollinen palautus maksetaan vain yhdelle pankkitilille. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Katso myös *– Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*.

## **Merkintäsitoumukset**

Tietyt institutionaaliset sijoittajat sekä Yhtiön hallituksen jäsenet ovat antaneet Listautumisantiin liittyen merkintäsitoumuksia (**"Ankkurisijoittajat"**). Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan seuraavasti:

- Tietyt OP Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ovat antaneet merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 2 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 10,0 prosenttia Tarjottavista osakkeista ja noin 3,6 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.
- Tietyt Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ovat antaneet merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 1 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 1,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.
- Prior & Nilsson Fond- & Kapitalförvaltning AB on antanut merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 1 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 1,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisanti merkitään kokonaisuudessaan.

- Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Kai Myllyneva on antanut merkintäsitoumuksen merkitä henkilökohtaisesti tai täysin omistamansa yhtiön nimissä Tarjottavia Osakkeita noin 500 000 euron edestä Henkilöstöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 2,8 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 1,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään kokonaisuudessaan.
- Alanne Capital Oy (Yhtiön hallituksen jäsen Jorma Alanteen täysin omistama yhtiö) on antanut merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 40 000 euron edestä Henkilöstöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 0,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 0,1 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään kokonaisuudessaan.
- Yhtiön hallituksen jäsen Esa Laurila on antanut merkintäsitoumuksen merkitä henkilökohtaisesti tai täysin omistamansa yhtiön nimissä Tarjottavia Osakkeita noin 30 000 euron edestä Henkilöstöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 0,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 0,1 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasi merkitään kokonaisuudessaan.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että Listautumisasi toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön Osakkeilla on viimeistään 31.12.2018, ja Ankkurisijoittajille allokoidaan vähintään yllä esitetty Tarjottavien Osakkeiden vähimmäisallokaatio. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita.

Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumuksia ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla vastaavalla järjestelyllä. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten yhteismäärä on noin 23,1 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä edellyttäen, että Listautumisasi merkitään täysimääräisesti. Katso "*Listautumisannin järjestäminen - Merkintäsitoumukset*".

### ***Tarjottavien Osakkeiden kirjaaminen arvo-osuustileille***

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili ja siihen liitetty pankkitili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkinnän yhteydessä. Listautumisannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 10.10.2018. Yleisö- ja Henkilöstöannissa jaetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan hyväksytyn Sitoumuksen tehneiden sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 10.10.2018. Instituutioannissa Tarjottavat Osakkeet ovat valmiina toimitettaviksi maksua vastaan arviolta 15.10.2018 Euroclear Finland Oy:n kautta.

### ***Omistus- ja osakasoikeudet***

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Tarjottavat Osakkeet on maksettu ja kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin varojenjakoon sekä muihin Yhtiön osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 10.10.2018. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Tarjottavat Osakkeet on kirjattu sijoittajan arvo-osuustilille.

Jokainen Yhtiön osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

### ***Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla***

Ennen Listautumisannin toteutusta Yhtiön osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Osakkeiden listaamiseksi First Northiin. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 11.10.2018. Osakkeiden kaupankäyntitunnus on FELLOW ja ISIN-tunnus FI4000348974. Yhtiön First North Nordic Rulebook -sääntöjen mukaisena hyväksyttynä neuvonantajana toimii Evli Pankki Oyj.

### **Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut**

Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä ei odoteta perittävän varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat voivat periä hinnoitonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja osakkeiden säilyttämisestä.

### **Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa**

Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on esitetty Esitteen kohdassa *"Tärkeitä tietoja Esitteestä"*.

Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus katsoo olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen.

### **Oikeus peruuttaa Listautumisanti**

Yhtiön hallituksella on Yhtiön ja Myyjien puolesta oikeus peruuttaa Listautumisanti koska tahansa ennen Listautumisannin toteuttamista muun muassa markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen johdosta. Mikäli hallitus päättää peruuttaa Listautumisannin, maksettu Merkintähinta palautetaan merkitsijöille arviolta viiden (5) pankkipäivän kuluttua hallituksen päätöksestä merkintäsitoumuksessa ilmoitetulle pankkitilille. Nordnet Bankin merkintäpaikan kautta merkintäsitoumuksensa antaneiden Nordnetin omien asiakkaiden osalta palautus tehdään Nordnetin käteistilille. Mikäli merkitsijän pankkitili on eri rahalaitoksessa kuin merkintäpaikka, palautettavat varat maksetaan suomalaiselle pankkitilille rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti arviolta viimeistään kaksi (2) pankkipäivää myöhemmin. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

### **Muut seikat**

Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Yhtiön hallitus.

### **Saatavilla olevat asiakirjat**

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:n mukaiset asiakirjat ovat merkintäajan saatavilla Yhtiön toimipisteessä Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki.

### **Sovellettava laki**

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

### **Instituutioantia koskevat erityiset ehdot**

Instituutioannissa tarjotaan alustavasti enintään 1 718 658 Tarjottavaa Osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa ja, soveltuvin lakien mukaisesti, kansainvälisesti tässä määritellyin ehdoin. Tarjottavien Osakkeiden määrä voi olla enemmän tai vähemmän kuin tässä esitetty määrä. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio-, Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoitusta.

Tarjottavia Osakkeita tarjotaan Instituutioannissa Yhdysvaltojen ulkopuolella institutionaalisille sijoittajille Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain nojalla annetun Regulation S -säännösten mukaisesti. Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa *"Tärkeitä tietoja Esitteestä"*.

Pääjärjestäjällä on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei sitä ole tehty näiden ehtojen mukaisesti.

## **Osallistumisoikeus**

Instituutioantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden merkintäsitoumus käsittää vähintään 13 000 Tarjottavaa Osaketta.

## **Merkintäpaikat**

Institutionaalisten sijoittajien merkintäsitoumukset ottavat vastaan Listautumisannin Pääjärjestäjä ja Nordnet. Tarvittaessa lisätietoja saa Evlistä puhelimitse numerosta 09 4766 9645 ja sähköpostitse osoitteesta [operations@evli.com](mailto:operations@evli.com) ja Nordnetistä puhelimitse numerosta 09 6817 8444.

## **Tarjottavien Osakkeiden maksu**

Institutionaalisten sijoittajien tulee maksaa hyväksytyn merkintäsitoumuksen mukaiset Tarjottavat Osakkeet Pääjärjestäjän antamien ohjeiden mukaisesti, arviolta 15.10.2018. Pääjärjestäjällä on arvopaperinvälittäjän huolellisuusvelvollisuuden mukainen oikeus tarvittaessa vaatia merkintäsitoumuksen saadessaan tai ennen merkintäsitoumuksen hyväksymistä merkintäsitoumuksen antajalta selvitystä tämän kyvystä maksaa merkintäsitoumusta vastaavat Tarjottavat Osakkeet tai vaatia merkintäsitoumusta vastaavaa määrää suoritettavaksi etukäteen. Maksettava määrä on tällöin Merkintähinta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella osakemäärällä. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta 16.10.2018. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

## **Merkintäsitoumusten hyväksyminen**

Yhtiö päättää tehtyjen merkintäsitoumusten hyväksymisestä.

Ankkurisijoittajilla on allokaatioetuoikeus Listautumisannissa. Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan, ja Ankkurisijoittajien sijoitukset tullaan tekemään Merkintähintaan.

Instituutioannissa hyväksytyistä merkintäsitoumuksista toimitetaan vahvistusilmoitus niin pian kuin käytännössä on mahdollista Tarjottavien Osakkeiden allokoinnin jälkeen.

## **Yleisöantia koskevat erityiset ehdot**

Yleisöannissa tarjotaan alustavasti enintään 775 000 Tarjottavaa Osaketta yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa tässä määritellyin ehdoin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio- Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Yleisöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 400 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä merkintäsitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

## **Osallistumisoikeus sekä merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä**

Yleisöantiin voivat osallistua sijoittajat, joiden kotipaikka on Suomessa ja jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Alle 18-vuotiaiden tai muutoin edunvalvonnan alaisten henkilöiden tekemät tai heidän puolestaan tehtyt merkintäsitoumukset on tehtävä heidän laillisten edunvalvojien toimesta ja ne voivat edellyttää Suomen paikallisen holhousviranomaisten hyväksyntää. Edunvalvoja ei voi ostaa Tarjottavia Osakkeita ilman paikallisen holhousviranomaisen hyväksyntää, koska osakkeet eivät merkintäsitoumusta annettaessa ole pörssinoteerattuja osakkeita. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamista koskevista rajoituksista on kohdassa "*Tärkeitä tietoja Esitteestä*". Yleisöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 12 999 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan yhdessä tai useammassa merkintäpaikassa antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumuksiksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.

## **Merkintäpaikat ja merkintäsitoumusten antaminen**

Yleisöannin merkintäpaikkoina toimivat:

- Evli Pankki Oyj:n internetpalvelu osoitteessa [www.evli.com/fellowfinance](http://www.evli.com/fellowfinance). Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Evli Pankin, Danske Bankin, S-Pankin, Nordea Pankin, OP-Ryhmän, Aktian, Handelsbankenin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Merkintä on maksettava merkintää tehtäessä ja merkitsijän tulee varmistaa, että merkinnän maksun määrä ei ylitä hänen oman tilinsä mahdollista päiväkohtaista rajoitetta varojen siirrolle. Merkintää ei voida tehdä internetpalvelussa, jos maksua ei suoriteta samassa yhteydessä.
- Evli Pankki Oyj:n toimipiste osoitteessa Aleksanterinkatu 19 A, 00100 Helsinki arkisin klo 9–16. Merkitsijän on todistettava henkilöllisyytensä merkintää tehtäessä. Yhteisön merkintää tekevän henkilön on lisäksi osoitettava merkintään liittyvä toimivaltuus. Merkinnän maksu tulee tehdä merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti Evli Pankin pankkitilille.
- Evli Pankki Oyj:n merkintäpiste, johon merkinnän voi toimittaa faksitse tai sähköpostilla. Tarkemmat ohjeet merkinnän tekemiseksi faksilla tai sähköpostilla sekä merkinnän maksamiseksi tulee pyytää etukäteen Evli Pankki Oyj:n merkintäpisteestä puhelimitse 09 4766 9645.
- Nordnetin internetpalvelu osoitteessa [www.nordnet.fi/fellowfinance](http://www.nordnet.fi/fellowfinance). Merkintä voidaan tehdä internetpalvelussa Nordnetin sekä Aktian, Danske Bankin, Handelsbankenin, Nordean, Oma Säästöpankin, Osuuspankin, POP Pankin, S-Pankin, Säästöpankin ja Ålandsbankenin verkkopankkitunnuksilla. Erikseen sovittaessa Yleisöannissa merkintäsitoumus voidaan antaa myös Nordnet Bank Ab Suomen sivuliikkeen toimipisteessä osoitteessa Yliopistonkatu 5, 00100 Helsinki, arkisin kello 9.30–16.30.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun sijoittaja on tehdessään merkinnän Evli Pankki Oyj:n tai Nordnet Bank Ab Suomen sivuliikkeen toimipisteessä jättänyt merkintäpaikkaan allekirjoitetun merkintälomakkeen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti, tai tehdessään merkinnän internetpalvelun kautta vahvistanut merkintänsä pankkitunnuksillaan, sekä maksanut merkintävarausmaksun. Osakekohtainen merkintävarausmaksu on Merkintähinta. Merkintäpaikalle toimitettavalla merkintälomakkeella tehtävän merkinnän maksu tulee suorittaa välittömästi merkintälomakkeen toimittamisen jälkeen merkintälomakkeessa annettujen ohjeiden mukaisesti merkintäpaikkana toimivan pankin tilille. Internetpalvelussa tehtävän merkinnän maksu suoritetaan merkintää tehtäessä verkkopankkitunnuksilla. Merkintämaksu on maksettava tililtä, joka merkintäsitoumuksen antajan nimissä. Yhteisöt, kuolinpesän tai edunvalvonnassa olevat eivät voi antaa merkintäsitoumusta Evli Pankin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa merkintäsitoumus Evli Pankin toimipisteessä. Nordnetin verkkopalvelun kautta voi antaa merkintäsitoumuksen myös yhteisön puolesta. Kuolinpesät tai edunvalvonnassa olevat eivät voi antaa merkintäsitoumusta Nordnetin verkkopalvelun kautta, vaan niiden tulee antaa merkintäsitoumus Nordnetin toimipisteessä.

Yleisöannissa annettu merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa " – *Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*" mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

Merkintää tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet.

## **Merkintäsitoumusten hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio**

Yhtiö päättää Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta sijoittajille. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa ylikysyntätilanteessa. Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Yleisöannissa annetut merkintäsitoumukset kokonaan 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja Yhtiöön asiakassuhteessa olevien sijoittaja-asiakkaiden osalta ja 75 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja muiden Yleisöannissa merkintäsitoumuksen antaneiden osalta, ja jakamalla näiden määrien ylittäviltä osin Tarjottavia Osakkeita Yleisöannissa annettujen merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Yleisöannin allokaatioetu tarjotaan Yhtiön sijoittaja-asiakkaille. Sijoittaja-asiakas on sellainen luonnollinen henkilö tai oikeushenkilö, joka on rekisteröitynyt sijoittajaksi Yhtiön joukkorahoituslupastalla Yleisöannin merkintäajan päättyessä. Kaikille Yleisöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään arviolta 10.10.2018 vahvistuskirje merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta allokaation jälkeen. Merkintäsitoumus on vahvistuskirjeen ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

## **Henkilöstöantia koskevat erityiset ehdot**

Henkilöstöannissa tarjotaan alustavasti enintään 100 000 Tarjottavaa Osaketta Konsernin henkilöstölle tässä määritellyin ehdoin. Yhtiö voi kysynnästä riippuen siirtää Tarjottavia Osakkeita alustavasta osakemäärästä poiketen Instituutio- Yleisö- ja Henkilöstöannin välillä rajoituksetta. Henkilöstöannissa Tarjottavien Osakkeiden vähimmäismäärä on kuitenkin 85 000 Tarjottavaa Osaketta tai, jos Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama osakemäärä on tätä vähemmän, Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten kattama Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärä. Henkilöstöannissa tarjotaan ainoastaan Yhtiön uusia osakkeita.

Merkintäpaikalla on oikeus hylätä merkintäsitoumus kokonaan tai osittain, jos se ei ole näiden ehtojen mukainen tai se on muuten puutteellinen.

### ***Osallistumisoikeus sekä merkintäsitoumusten vähimmäis- ja enimmäismäärä***

Henkilöstöantiin voivat osallistua Yhtiön hallituksen jäsenet tai henkilöt, jotka ovat Yhtiöön tai sen tytäryhtiöihin nähden suorassa työ- tai toimisuhteessa merkintäajan alkaessa 27.9.2018. Listautumisannissa Myyjinä toimivat henkilöt eivät kuitenkaan voi osallistua Henkilöstöantiin, vaikka he muutoin täyttäisivät Henkilöstöantiin osallistumisen edellytykset. Henkilöstöannin osallistumisoikeus on henkilökohtainen eikä sitä voi siirtää. Merkintään oikeutettu voi kuitenkin tehdä merkinnän valtuutetun välityksellä. Henkilöstöannin merkintäsitoumuksen tulee koskea vähintään 150 ja enintään 72 000 Tarjottavaa Osaketta. Saman sijoittajan antamat merkintäsitoumukset yhdistetään yhdeksi merkintäsitoumukseksi, johon sovelletaan edellä mainittua enimmäismäärää. Saman merkitsijän Yleisöannissa ja Henkilöstöannissa antamia merkintöjä ei yhdistetä.

Henkilöstöantiin osallistumisen edellytyksenä on luovutusrajoitukseen sitoutuminen (katso tarkemmin "*Luovutusrajoitukset (Lock-up)*").

### ***Merkintäpaikat ja Sitoumuksen antaminen***

Evli Pankki vastaanottaa merkintäsitoumuksia Henkilöstöannissa merkintään oikeutetuille henkilöille erikseen annettujen ohjeiden mukaisesti.

Merkintäsitoumus katsotaan annetuksi, kun merkintäpaikka on vastaanottanut sijoittajalta merkintäsitoumuksen merkintäpaikan ohjeiden mukaisesti ja sijoittaja on maksanut kyseisen merkintäsitoumuksen mukaisen merkinnän. Merkintäsitoumusta tehtäessä on otettava huomioon mahdolliset merkintäpaikan antamat tarkemmat ohjeet. Henkilöstöannissa annettu merkintäsitoumus on sitova eikä sitä voi muuttaa, ja sen peruuttaminen on mahdollista vain edellä kohdassa "*Esitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*" mainituissa tilanteissa ja yksilöidyllä tavalla.

### ***Tarjottavien Osakkeiden maksu***

Tarjottavista Osakkeista maksetaan Henkilöstöannissa merkintäsitoumusta annettaessa 6,96 euroa Tarjottavalta Osakkeelta kerrottuna merkintäsitoumuksen mukaisella Tarjottavien Osakkeiden määrällä.

### ***Merkintäsitoumuksen hyväksyminen ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatio***

Yhtiö päättää Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Henkilöstöannin sijoittajille. Yhtiö päättää menettelystä mahdollisessa Henkilöstöannin ylikysyntätilanteessa. Henkilöstöannissa annetut merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan hylätä. Yhtiö pyrkii hyväksymään Henkilöstöannissa annetut Sitoumukset kokonaan 500 Tarjottavaan Osakkeeseen saakka per sijoittaja, ja jakamalla näiden määrien yltäviltä osin Tarjottavia Osakkeita Henkilöstöannissa annettujen merkintäsitoumusten täyttämättä olevien määrien keskinäisessä suhteessa. Henkilöstöannissa osakkeita merkitsevilla Ankkurisijoittajilla on allokaatioetuoikeus Henkilöstöannissa etukäteen antamiensa merkintäsitoumusten määrään saakka. Kaikille Henkilöstöantiin osallistuneille sijoittajille lähetetään arviolta 10.10.2018 vahvistuskirje merkintäsitoumusten hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta allokaation jälkeen. Merkintäsitoumus on vahvistuskirjeen ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

## MARKKINA- JA TOIMIALAKATSAUS

Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää markkina- ja toimialatietoa, joka perustuu ulkopuolisista lähteistä saatuun tietoon ja Yhtiön johdon arvioihin. Mikäli kyseinen tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Jäljempänä esitetty kuvaus sisältää myös arvioita Yhtiön markkina-asemasta, joita ei saa julkisista lähteistä. Nämä arviot perustuvat Yhtiön saatavilla oleviin ei-julkisiin lähteisiin ja johdon tietämykseen kyseessä olevista toimialoista ja markkinoista. Lisätietoja markkina- ja toimialatietojen lähteistä, katso "Eräitä seikkoja - Ulkopuolisista lähteistä peräisin olevat tiedot".

### Johdanto

Fellow Finance on Fintech -yritys, joka kehittää ja tarjoaa edistysellistä joukkorahoitusalaansa kuluttaja-, yritys- ja sijoittaja-asiakkailleen. Yhtiö toimii rahoitusmarkkinalla ja kilpailee muiden joukkorahoitus- ja vertaislaina-alustojen ja uusien sekä perinteisten liikepankkien ja rahoitusyhtiöiden kanssa.

### Toimialakatsaus

#### Euroopan talouskehitys

Euroopan talous on toipunut 2000-luvun lopun finanssikriisistä ja talouden näkymät ovat kohtalaiset. Finanssikriisin aiheuttama pahin tuotannon notkahdus saatiin Euroopassa kääntymään vuosina 2010–2011 bruttokansantuotteen ("BKT") kasvun ollessa noin 2 prosenttia vuodessa. Vuonna 2012 tuotanto kääntyi kuitenkin laskuun. Vuonna 2013 tuotannon kasvu oli vielä hidasta, mutta vuodesta 2014 Euroopan talous on elpynyt ja BKT on kasvanut 2,1 prosentin vuotuista keskimääräistä vauhtia vuosina 2014–2017.<sup>5</sup>

Euroopan talouden indikaattoreita (EU 28)

|                                         | 2011  | 2012   | 2013  | 2014  | 2015  | 2016  | 2017   | Ennuste |       |
|-----------------------------------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|-------|
|                                         |       |        |       |       |       |       |        | 2018    | 2019  |
| BKT:n muutos                            | 1,7 % | -0,4 % | 0,3 % | 1,8 % | 2,3 % | 2,0 % | 2,4 %  | 2,3 %   | 2,0 % |
| Inflaatio                               | 3,1 % | 2,6 %  | 1,5 % | 0,5 % | 0,0 % | 0,3 % | 1,7 %  | 1,7 %   | 1,8 % |
| Työttömyysaste (vuosikeskiarvo)         | 7,2 % | 7,6 %  | 8,4 % | 8,5 % | 8,5 % | 7,8 % | 7,1 %  | 7,1 %   | 6,7 % |
| Korkotaso (12kk Euribor vuosikeskiarvo) | 2,0 % | 1,1 %  | 0,5 % | 0,5 % | 0,2 % | 0,0 % | -0,1 % |         |       |

Lähde: Eurostat ja Euroopan komissio

Vuonna 2017 Euroopan talouskasvu oli nopeinta kymmeneen vuoteen. Talouden elpyminen on saavuttanut koko Euroopan ja koko maailmantaloudessa suhdanne on suotuisa. Taloudellisen ilmapiirin indikaattori (ESI) on merkittävästi pitkän ajan keskiarvon yläpuolella. Alhaisina pysyneet rahoituskustannukset ja positiivinen sentimentti ovat kiihdyttäneet investointeja. Euroopan kasvun vahvoina ajureina ovatkin olleet investoinnit ja vienti. Euroopan komissio arvioi kasvun jatkuvan keskimääräistä korkeammalla tasolla vielä lähivuosina.<sup>6</sup>

Poikkeuksellisista rahapoliittisista elvytystoimenpiteistä huolimatta inflaatio on ollut ennätysellisen alhaisella tasolla viime vuosina. Euroopassa vuosina 2014–2016 kuluttajahintaindeksin keskimääräinen vuotuinen muutos oli alle 0,5 prosenttia. Vuonna 2017 inflaatio kiihtyi jälleen ja oli noin 1,7 prosenttia. Inflaation arvioidaan nousevan hieman lähivuosina. Talouden positiivisesta vireestä huolimatta Euroopan komissio ennustaa inflaation pysyvän maltillisena.<sup>7</sup>

Euroopan vaikean taloudellisen tilanteen myötä työttömyysaste kohosi ja oli 8,5 prosenttia keskimäärin vuosina 2014–2015. Sittemmin työllisyystilanne on kohentunut ja työttömyysaste on Euroopassa alhaisimmalla tasolla sitten vuoden 2008. Työttömyysaste vuonna 2017 oli 7,1 prosenttia. Työllisyystilanteen arvioidaan kehittyvän myönteisesti myös lähivuosina.<sup>8</sup>

<sup>5</sup> Eurostat (24.5.2018): Real GDP growth rate. <http://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tec00115&plugin=1>

<sup>6</sup> Euroopan komissio (3.5.2018): European Economic Forecast. Spring 2018. [https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018_en)

<sup>7</sup> Euroopan komissio (3.5.2018): European Economic Forecast. Spring 2018. [https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018_en)

<sup>8</sup> Euroopan keskuspankki (8.5.2018): ECB staff macroeconomic projections for the euro area. [https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecb\\_staff\\_projections201803.en.pdf?ed72891ff06f1793746fd5704d13595c](https://www.ecb.europa.eu/pub/pdf/other/ecb_staff_projections201803.en.pdf?ed72891ff06f1793746fd5704d13595c)

Korkotaso on Euroopassa ollut historiallisen alhainen viime vuosina. Vuonna 2017 keskimääräinen 12 kuukauden Euribor-korko oli jopa lievästi negatiivinen. Korkojen odotetaan kuitenkin kohoavan asteittain. Vaikka rahapolitiinen elvytys hiipuu ja talouskasvu on vahvaa, korkojen nousun ennakkoidaan olevan varsin maltillista. Reaaliset lyhyet korot pysyivät kuitenkin negatiivisena. Kohonneet inflaatio-odotukset jarruttavat reaalisten pitkien korkojen nousua. Otollinen ympäristö on johtanut yksityisen sektorin velanoton kasvuun.<sup>9</sup>

## Suomen talouskehitys

Suomen taloudellinen kehitys oli vuosina 2012–2015 Euroopan yleistä tasoa heikompaa. Suomen tuotanto supistui vuosina 2012–2015. Tilanne on kuitenkin parantunut ja vuonna 2016 talouskasvu oli Euroopan keskimääräistä tasoa voimakkaampaa. Vuonna 2017 BKT kasvoi 2,6 prosenttia.<sup>10</sup> Myönteisen kehityksen uskotaan jatkuvan ja Valtiovarainministeriö ennustaa vuosien 2018–2019 BKT:n keskimääräisen vuosikasvun olevan noin 2,4 prosenttia. Suomen talouden kohentunutta tilannetta kuvaa se, että vaihtotase oli vuonna 2017 positiivinen ensimmäisen kerran vuoden 2010 jälkeen.<sup>11</sup>

BKT:n laskua seurasi alhainen inflaatio, joka oli jopa negatiivista vuonna 2015. Talouden tilanteen kääntymisen on saanut inflaationkin piristymään. Vuonna 2017 inflaatio oli 0,7 prosenttia ja Valtiovarainministeriö arvioi inflaation olevan kuluvana vuonna 1,2 prosenttia. Inflaation ennustetaan pysyvän matalana lähivuosina.<sup>12</sup>

Työllisyyskehityksessäkin Suomi on seurannut Euroopan yleistä trendiä. Vuonna 2015 työttömyysaste oli lähivuosien korkeimmalla tasolla olleen 9,4 prosenttia. Työttömyysaste on laskenut ja sen arvioidaan yhä laskevan talouden kasvaessa. Vuonna 2017 työttömyysaste oli 8,6 prosenttia.<sup>13</sup>

Suomen talouden indikaattoreita

|                                 | 2011   | 2012   | 2013   | 2014   | 2015   | 2016   | 2017  | Ennuste |       |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|-------|
|                                 |        |        |        |        |        |        |       | 2018    | 2019  |
| BKT:n muutos                    | 2,6 %  | -1,4 % | -0,8 % | -0,6 % | 0,1 %  | 2,1 %  | 2,6 % | 2,6 %   | 2,2 % |
| Inflaatio                       | 3,4 %  | 2,8 %  | 1,5 %  | 1,0 %  | -0,2 % | 0,4 %  | 0,7 % | 1,2 %   | 1,4 % |
| Työttömyysaste (vuosikeskiarvo) | 7,8 %  | 7,7 %  | 8,2 %  | 8,7 %  | 9,4 %  | 8,8 %  | 8,6 % | 8,1 %   | 7,5 % |
| Vaihtotase (prosenttia BKT:sta) | -1,7 % | -2,3 % | -2,2 % | -1,8 % | -0,7 % | -0,3 % | 0,7 % | 0,8 %   | 0,9 % |

Lähde: Tilastokeskus, Valtiovarainministeriö ja Eurostat

## Fintech- ja joukkorahoituksen yleiskatsaus

Fintech ("Fintech") on lyhenne englanninkielisestä termistä Financial Technology ja sillä tarkoitetaan ohjelmisto- tai muun teknologian tukemia tai mahdollistamia pankki- ja rahoituspalveluja<sup>14</sup>. Deloitte julkaisema "FinTech in the Nordics" -raportti<sup>15</sup> jakaa Fintechin Pohjoismaissa seuraaviin kategorioihin esimerkkitoimijoinen: maksupalvelut (Klarna, Bambora, Nets, Trustly); henkilökohtaisen talouden hallinta (Dreams, Meniga, Qapital, Tink, Spiff); sijoituspalvelut ja roboneuvonantajat (Evervest, Shareville, Huddlestock); lohkoteknologiat (Safello, Coinify); haastajapankit (Lunar Way, Holvi); valuutanvaihto ja rajat ylittävä maksuliikenne (Transfer Galaxy); vakuutustoiminta (Insplanet, Bima, Cloud Insurance, Paydrive); kyberturva ja petoksen havaitseminen (Detectify, BehavioSec); sekä joukkorahoitus ja vertaislainaus (FundedByMe, Lendify, Investdor, Froda, Toborrow). Yllämainituista Fellow Finance asettuu pääasiassa joukkorahoituksen ja vertaislainauksen alle. Yhtiön johdon arvion mukaan kategorioiden rajat ovat kuitenkin jossain määrin häilyviä ja Fellow Finance tarjoaa myös maksupalveluita ja säästämis- ja sijoitusvaihtoehtoja alustallaan.

<sup>9</sup> Euroopan komissio (3.5.2018): European Economic Forecast. Spring 2018. [https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018\\_en](https://ec.europa.eu/info/publications/economy-finance/european-economic-forecast-spring-2018_en)

<sup>10</sup> Tilastokeskus (16.3.2018): Kansantalouden tilinpito. [http://www.tilastokeskus.fi/til/vtp/2017/vtp\\_2017\\_2018-03-16\\_tie\\_001\\_fi.html](http://www.tilastokeskus.fi/til/vtp/2017/vtp_2017_2018-03-16_tie_001_fi.html)

<sup>11</sup> Eurostat (23.5.2018): Current account, main components, net balance - annual data, % of GDP. <http://ec.europa.eu/eurostat/tgm/table.do?tab=table&init=1&language=en&pcode=tipsbp11&plugin=1>

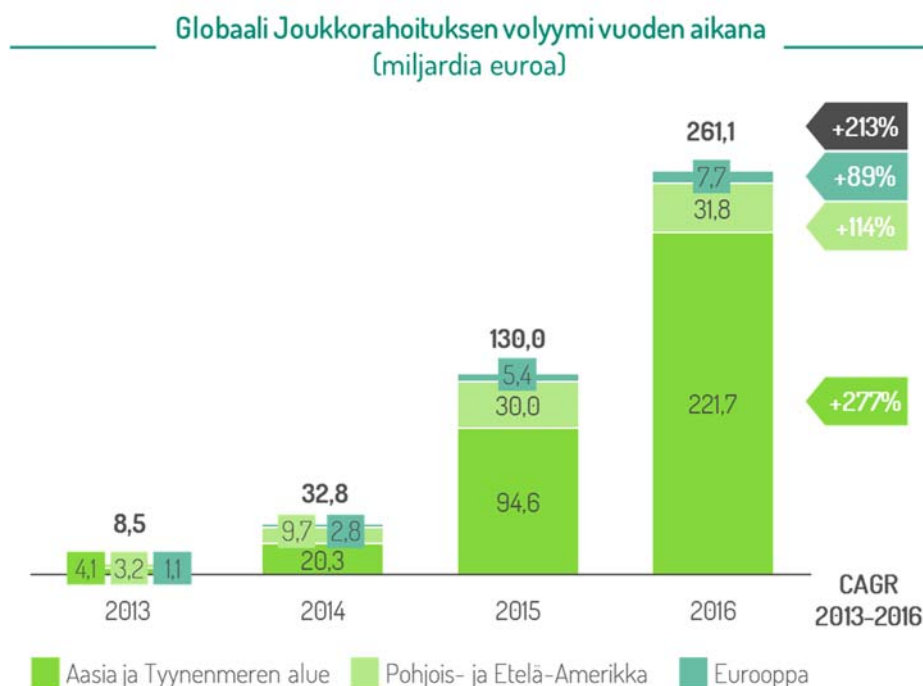
<sup>12</sup> Valtiovarainministeriö (13.4.2018): Taloudellinen katsaus, kevät 2018. <http://vm.fi/julkaisu?pubid=25908>

<sup>13</sup> Tilastokeskus (23.5.2018): Työvoimatutkimus Huhtikuu 2018. [https://www.tilastokeskus.fi/til/tyti/2018/04/tyti\\_2018\\_04\\_2018-05-23\\_tie\\_001\\_fi.html](https://www.tilastokeskus.fi/til/tyti/2018/04/tyti_2018_04_2018-05-23_tie_001_fi.html)

<sup>14</sup> Oxford Dictionaries, <https://en.oxforddictionaries.com/definition/fintech>

<sup>15</sup> FinTech in the Nordics, A Deloitte Review: [https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/se/Documents/financial-services/FinTech\\_Publikation\\_A4\\_WEB\\_FINAL.PDF](https://www2.deloitte.com/content/dam/Deloitte/se/Documents/financial-services/FinTech_Publikation_A4_WEB_FINAL.PDF)

Cambridgen yliopiston julkaiseman tutkimusraportin mukaan vaihtoehtoisten rahoituskanavien ("Joukkorahoitus"<sup>16</sup>) kautta välitetyn rahoituksen volyymi on ollut voimakkaassa kasvussa viime vuosina. Vuonna 2016 globaalin Joukkorahoituksen volyymi kasvoi 101 prosenttia vuodesta 2015, 261,1 miljardiin euroon. Valtaosa markkinasta koostuu Aasian ja Tyynenmeren alueesta, joka on myös globaalin markkinan voimakkaimmin kasvanut maantieteellinen alue. Vuonna 2016 alueen volyymistä yli 99 prosenttia tuli Kiinasta. Toiseksi suurimmasta markkinasta, Pohjois- ja Etelä-Amerikasta, noin 98 prosenttia vuoden 2016 volyymistä tuli Yhdysvalloista. Euroopassa Joukkorahoituksen volyymi kasvoi vuonna 2016 41 prosenttia edellisvuodesta 7,7 miljardiin euroon. Tästä noin 73 prosenttia tuli Yhdistyneestä Kuningaskunnasta ("UK").<sup>17</sup>



Lähde: University of Cambridge, Judge School of Business. CAGR = Vuosittainen keskimääräinen kasvu

Euroopassa Joukkorahoituksen suurin markkina on UK, jossa volyymi kasvoi vuonna 2016 noin 29 prosenttia 5,6 miljardiin euroon. Fellow Financen nykyiset toimintamaat olivat välitetyn Joukkorahoituksen volyymilla mitattuna Euroopan kolmanneksi (Saksa), viidenneksi (Suomi), kymmenenneksi (Ruotsi) ja neljänneksitoista (Puola) suurimmat markkinat. Välitetyn Joukkorahoituksen volyymi kasvoi vuonna 2016 Saksassa 322 miljoonaan euroon (29 prosenttia edellisvuodesta), Suomessa 142 miljoonaan euroon (123 prosenttia edellisvuodesta), Ruotsissa 87 miljoonaan euroon (548 prosenttia edellisvuodesta) ja Puolassa 38 miljoonaan euroon (272 prosenttia edellisvuodesta).<sup>18</sup> Yhtiön kannalta merkitykselliset toimintamaat ovat tällä hetkellä Suomi, Puola, Saksa ja Ruotsi. Yhtiö on osana mahdollisten uusien markkinoiden kartoittamista jättänyt maksulaitoksen toimilupansa puitteissa maksulaitoslain mukaisen ilmoituksen Finanssivalvonnalle maksupalvelujen tarjoamisesta Tanskaan ja Tsekkiiin. Yhtiö arvioi aktiivisesti toimintaedellytyksiään myös muissa ETA-maissa, mutta päättöksiä rahoituksen välittämisen käynnistämisestä Suomen, Puolan, Saksan ja Ruotsin ulkopuolella ei ole tehty.

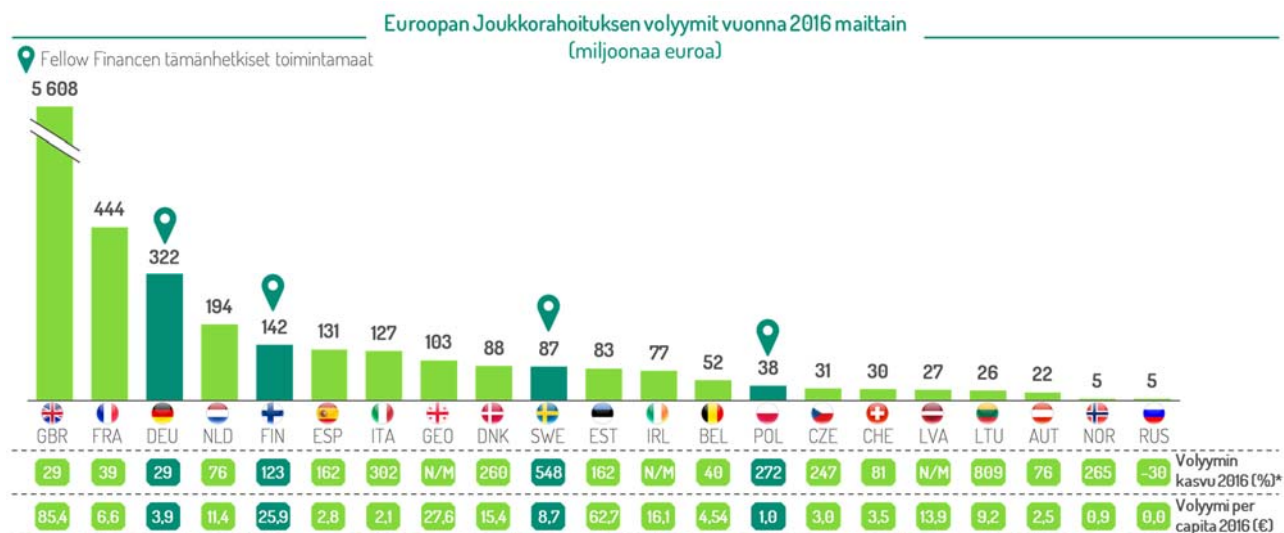
Markkinoiden kehittyneisyyden astetta voi Yhtiön johdon arvion mukaan arvioida välitetyn Joukkorahoituksen suhteella asukkaiden lukumäärään (*volyymi per capita*). Tällä mittarilla Euroopan kehittynein markkina oli UK, jossa välitetty Joukkorahoitus asukasta kohden oli vuonna 2016 noin 85,4 euroa. Vastaavasti Saksassa suhdeluku oli vuonna 2016 3,9 euroa, Suomessa 25,9 euroa, Ruotsissa 8,7 euroa ja Puolassa 1,0 euroa.<sup>19</sup>

<sup>16</sup> Joukkorahoituksella tarkoitetaan muiden muassa eri muotoista joukkorahoitusta ja joukkolainaamista, sekä muita perinteisten rahoituskanavien, kuten pankkien, vaihtoehtoja.

<sup>17</sup> University of Cambridge, Judge School of Business, "Expanding Horizons – The 3<sup>rd</sup> European Alternative Finance Industry Report": [https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user\\_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf](https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf)

<sup>18</sup> University of Cambridge, Judge School of Business, "Expanding Horizons – The 3<sup>rd</sup> European Alternative Finance Industry Report": [https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user\\_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf](https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf)

<sup>19</sup> University of Cambridge, Judge School of Business, "Expanding Horizons – The 3<sup>rd</sup> European Alternative Finance Industry Report": [https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user\\_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf](https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf)



Lähde: University of Cambridge, Judge School of Business. \*Volyymin kasvu vuoteen 2015 verrattuna.

### **Katsaus joukkorahoituksen regulaatioympäristöön ja esimerkki joukkorahoituksen markkinapenetraatiosta**

Joukkorahoitusmarkkinan kasvua on yhtiön johdon arvion mukaan rajoittanut jossain määrin epävarma sääntely-ympäristö. Suomessa elokuussa 2016 voimaan tullut Joukkorahoituslaki on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan selventänyt toimialan pelisääntöjä koskien laina- ja sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen hankkimista, tarjoamista ja ammattimaista välittämistä elinkeinotoiminnan rahoittamiseksi, jolloin alan yhtiöt ovat voineet keskittyä liiketoimintansa kehittämiseen. Viranomaiset ovat myös Euroopassa laajemmin reagoineet nousevaan joukkorahoitusilmiöön aloittamalla EU:n laajuisen joukkorahoitusmarkkinan sääntelykehikon valmistelun, joka tämän hetkisen luonnoksen mukaan koskisi yrityksille myönnettävää, enimmillään yhden miljoonan euron määräistä laina- tai sijoitusmuotoista joukkorahoitusta. Yhtiön johto arvioi joukkorahoituksen volyymin jatkavan kasvuaan Euroopassa, ja mikäli alan sääntely tarkentuu, voi kasvun kiihtymisen todennäköisyys kasvaa.

Yhtiön johdon arvion mukaan UK:ta voi pitää esimerkkinä joukkorahoituksen penetraatiosta rahoitusmarkkinalle, kun sääntely-ympäristö selkenee ja lainsäätäjän pyrkiessä asettamaan eri rahoitusvaihtoehdot samanarvoiseen asemaan. Fellow Financen tällä hetkellä välittämien joukkorahoitusmuotojen, eli vertaislainojen, lainamuotoisen joukkorahoituksen ja laskurahoituksen volyymit ovat olleet viime vuosina vauhdikkaassa kasvussa UK:ssa. Peer-to-Peer Finance Association on ylläpitänyt tietokantaa jäsenyritystensä välittämän rahoituksen kehityksestä. Kyseisen tilaston mukaan, siltä osin kuin jäsenyritysten raportoima aikasarja kattaa ajanjakson, jäsenyritysten välittämän rahoituksen kokonaismäärä on kasvanut vuoden 2014 lopusta vuoden 2018 ensimmäisen vuosineljänneksen loppuun asti keskimäärin noin 71 prosenttia vuosittain. Vuoden 2017 loppuun mennessä näiden jäsenyritysten välittämän rahoituksen kokonaismäärä kasvoi noin 60 prosenttia verrattuna vuoden 2016 loppuun mennessä välitetyn lainamuotoista joukkorahoitusta, laskurahoitusta ja vertaislainoja kuluttajille 4.9.2018 mennessä yhteensä yli neljäntoista miljardin punnan edestä.<sup>21</sup>

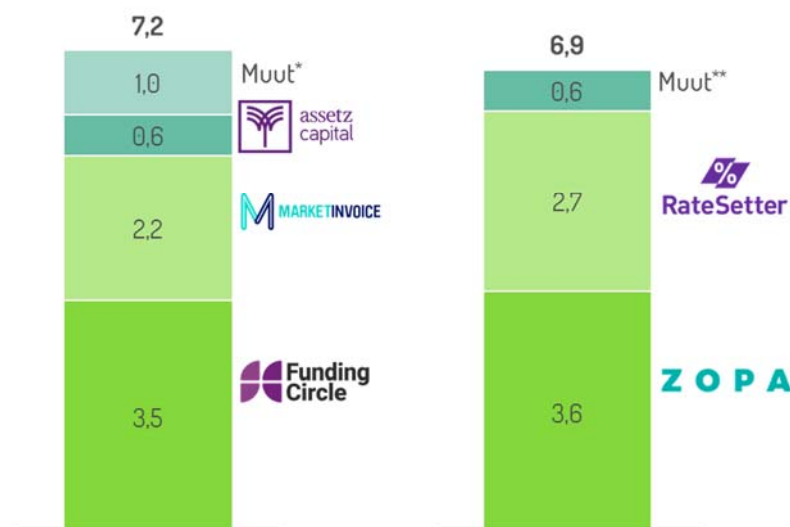
<sup>20</sup> Peer-to-peer Finance Association (P2PFA): <https://p2pfa.org.uk/wp-content/uploads/2018/04/2018.04.16-Q1-2018-data-series.xlsx>

<sup>21</sup> AltFi Data: <https://www.altfidata.com/marketdata/>, haettu 4.9.2018 ja 24.5.2018

### Eräiden toimijoiden välittämä rahoitus UK:ssa (kumulatiivinen per 4.9.2018, miljardia puntaa)

Lainamuotoinen joukkorahoitus  
ja laskurahoitus

Vertaislainat kuluttajille



Lähde: AltFi Data 4.9.2018 ja Funding Circlen sekä Lendablen osalta 24.5.2018; \*Muut sisältää: ThinCats, Folk2Folk, MoneyThing, ArchOver, Abundance, Downing Crowd, Ablrate, LendingCrowd, FundingKnight, RebuildingSociety, UK Bond Network, Money&Co ja Investly; \*\*Muut sisältää: Funding Secure, Lendable, Lending Works

UK:n lainamuotoisen joukkorahoitus- ja vertaislainamarkkinan kasvua on johdon arvion mukaan edesauttanut vuosina 2016–2017 käyttöön otettu Innovative Finance ISA, joka on tiettyyn rajaan asti veroista vapaa sijoitustili. Näin lainamuotoinen joukkorahoitus ja muut sijoitusmuodot, kuten osakesijoittaminen, ovat UK:n valtion verokannustimien valossa paremmin linjassa keskenään, koska vastaavanlaiset sijoitustilit ovat olleet käytössä muiden sijoitus- ja säästömuotojen osalta jo vuosia.<sup>22</sup>

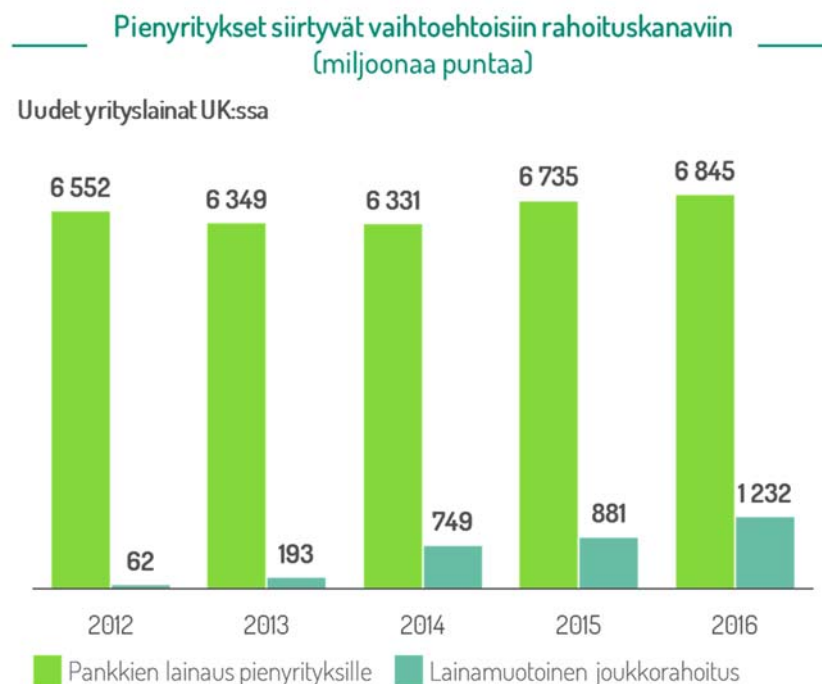
Markkinapenetraatiota kuvaa pankkien myöntämät uudet lainat pienyrityksille verrattuna lainamutoiseen joukkorahoitukseen. Lainamuotoisen joukkorahoituksen volyymi vuonna 2012 oli noin 62 miljoonaa Englannin puntaa<sup>23</sup> ja vastaavasti pankit myönsivät lainoja pienyrityksille noin 6,5 miljardin punnan edestä<sup>24</sup>, eli lainamuotoisen joukkorahoituksen volyymi suhteessa pankkien myöntämiin lainoihin pienyrityksille oli alle yhden prosentin. Vuonna 2016 vastaava suhdeluku oli noin 18 prosenttia<sup>25</sup>.

<sup>22</sup> <https://www.gov.uk/individual-savings-accounts>

<sup>23</sup> University of Cambridge, Entrenching Innovation – The 4th UK Alternative Finance industry report [https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user\\_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2017-12-21-ccaf-entrenching-innov.pdf](https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2017-12-21-ccaf-entrenching-innov.pdf)

<sup>24</sup> UK Finance <https://www.ukfinance.org.uk/q4-2017-sme-manufacturers-borrow-more-while-service-businesses-retrench/>

<sup>25</sup> University of Cambridge, Entrenching Innovation – The 4th UK Alternative Finance industry report [https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user\\_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2017-12-21-ccaf-entrenching-innov.pdf](https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2017-12-21-ccaf-entrenching-innov.pdf) ja UK Finance <https://www.ukfinance.org.uk/q4-2017-sme-manufacturers-borrow-more-while-service-businesses-retrench/>



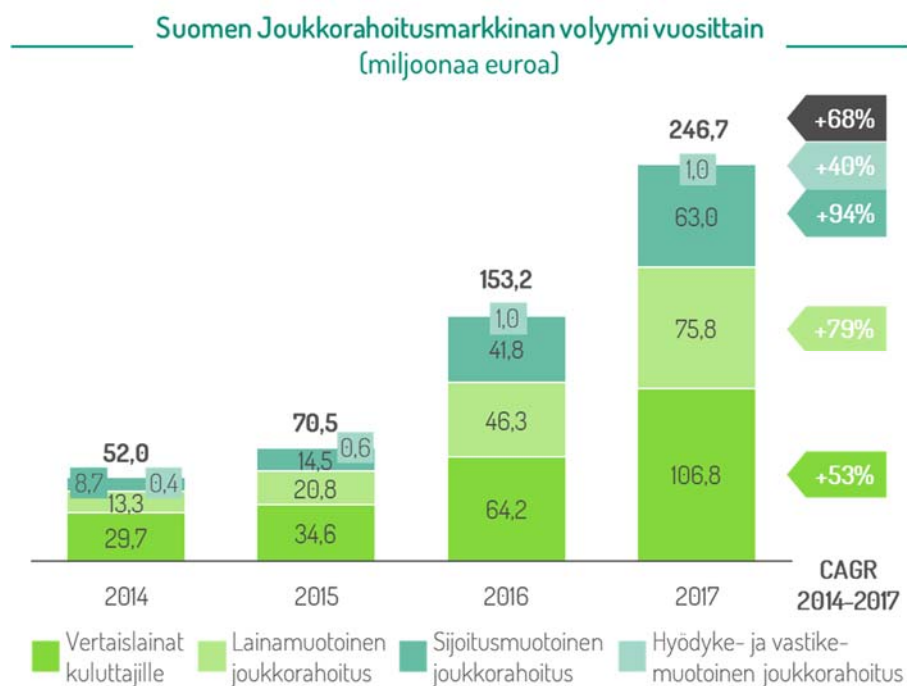
Lähde: UKFinance (pankkien lainananto) ja University of Cambridge, Entrenching Innovation – The 4th UK Alternative Finance industry report (lainamuotoinen joukkorahoitus)

### Joukkorahoituksen markkina Suomessa

Suomessa välitetyn joukkorahoituksen volyymi on kasvanut vuosina 2013–2017 vuosittain keskimäärin noin 68 prosenttia, 246,7 miljoonaan euroon vuonna 2017. Fellow Financen markkinaosuus oli vuonna 2017 noin 39 prosenttia, välitetyn joukkorahoituksen volyymillä mitattuna. Suurin volyymi Suomessa vuonna 2017, noin 106,8 miljoonaa euroa, syntyi vertaislainoista kuluttajille, josta Fellow Financen markkinaosuus oli noin 81 prosenttia. Toiseksi suurin volyymi vuonna 2017, noin 75,8 miljoonaa euroa, syntyi lainamuotoisesta joukkorahoituksesta. Edellä mainitut kaksi joukkorahoituksen muotoa ovat Yhtiön nykyiset pääasialliset kohde- markkinat. Loput joukkorahoituksen kokonaisvolyymistä vuonna 2017 syntyi sijoitusmuotoisesta joukkorahoituksesta, noin 63,0 miljoonaa euroa, sekä hyödyke- ja vastikemuotoisesta joukkorahoituksesta, noin 1,0 miljoonaa euroa.<sup>26</sup> Suomen Pankin sekä Valtiovarainministeriön keräämien tilastojen mukaan välitetyn joukkorahoituksen volyymi oli vuosina 2016 ja 2015 hieman korkeampi, kuin mitä Cambridgen yliopiston raportissa<sup>27</sup>. Yhtiön johdon arvion mukaan syy on Suomen Pankin ja Valtiovarainministeriön hieman kattavampi otanta.

<sup>26</sup> Suomen Pankki: <https://www.suomenpankki.fi/fi/Tilastot/joukkorahoitus-ja-vertaislainaus/> ja Valtiovarainministeriö: <http://vm.fi/documents/10623/1985149/Joukkorahoitus+Suomessa/a6412e96-de6f-445c-b3c8-66fda3c1f6af>

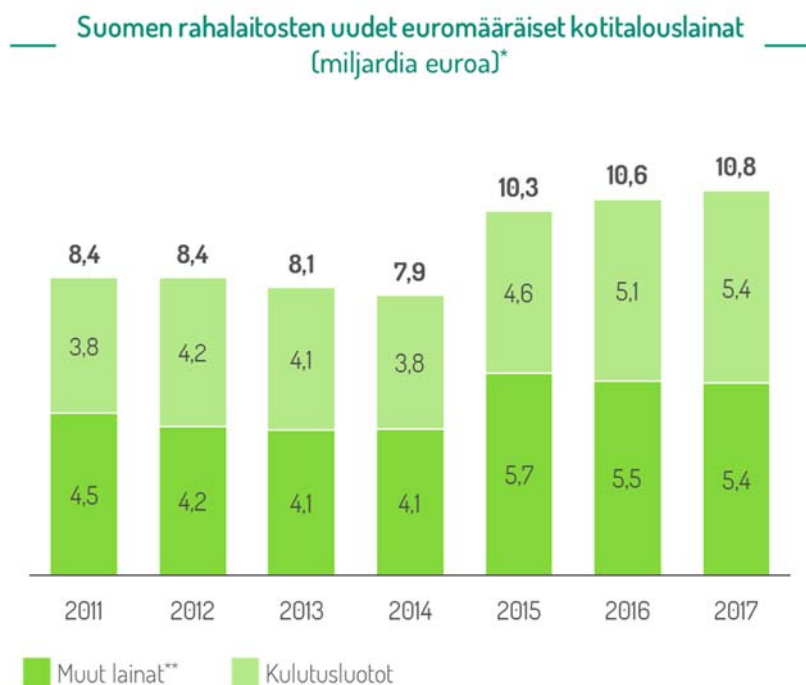
<sup>27</sup> University of Cambridge, Judge School of Business, "Expanding Horizons – The 3<sup>rd</sup> European Alternative Finance Industry Report": [https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user\\_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf](https://www.jbs.cam.ac.uk/fileadmin/user_upload/research/centres/alternative-finance/downloads/2018-ccaf-exp-horizons.pdf)



Lähde: Suomen Pankki ja Valtiovarainministeriö. CAGR = Vuosittainen keskimääräinen kasvu

### Kuluttajarahoituksen markkinakatsaus

Suomessa rahalaitokset myönsivät kotitalouksille vuonna 2017 noin 10,8 miljardin edestä uusia lainoja, kun mukaan ei lasketa asuntolainoja, eikä tili- tai korttiluottoja. Tämä jakautui kulutusluottoihin, noin 5,4 miljardia euroa, ja muihin lainoihin, noin 5,4 miljardia euroa.<sup>28</sup> Fellow Financelle tämä markkina on tietyiltä osin osa kohdemarkkinaa, koska vertaislainat kuluttajille toimivat vaihtoehtona rahalaitosten myöntämille kuluttajarahoitustuotteille. Vuoden 2017 lopussa suomalaisille kotitalouksille myönnetty lainakanta, pois lukien asuntolainat, oli noin 32 miljardia euroa<sup>29</sup>.



Lähde: Suomen Pankki. \*Ei sisällä asuntolainoja, eikä tili- tai korttiluottoja; \*\*Muut lainat sisältävät: elinkeinon harjoittaminen, vapaa-ajan-asuntolainat, opintolainat, muut.

<sup>28</sup> Suomen Pankki

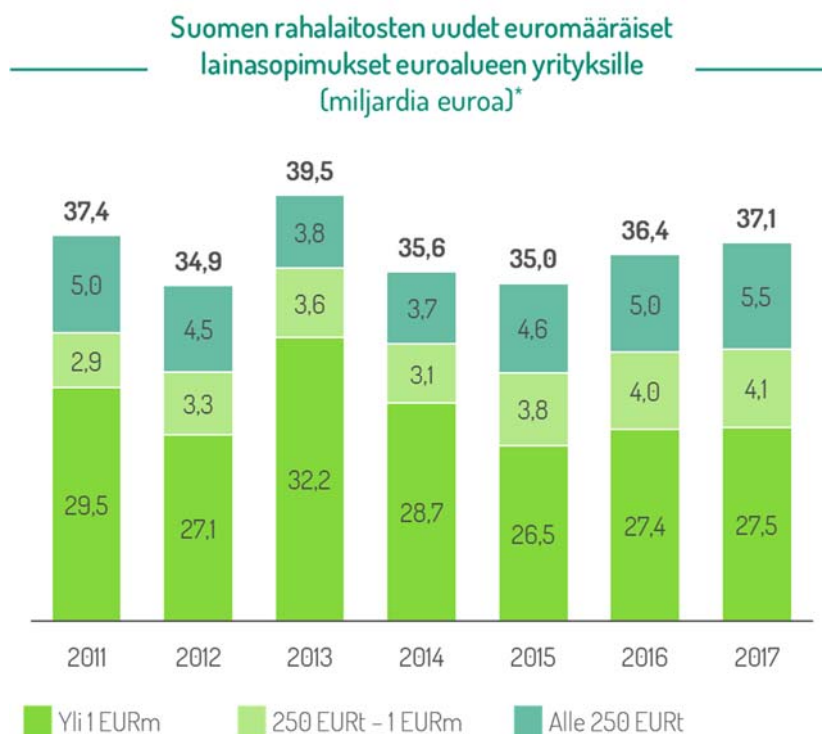
<sup>29</sup> Euroopan Keskuspankki

Kotitalouksien velkaantumisaste on Suomessa ollut viime vuosina kasvussa. Vuodesta 2011 kotitalouksien lainojen suhde käytettävissä olevaan nettotuloon on kasvanut lähes joka vuosi, 2013 pois lukien. Vuonna 2011 velkaantumisaste oli 115,1 prosenttia ja se on kasvanut 128,2 prosenttiin vuonna 2017.<sup>30</sup> Toisaalta, kotitalouksien korkomenot suhteessa käytettävissä olevaan nettotuloon on samalla ajanjaksolla laskenut, mikä johtuu yleisen korkotason kehityksestä. Vuoden 2011 viimeisellä neljänneksellä korkomenot suhteessa käytettävissä olevaan nettotuloon oli noin 2,8 prosenttia, ja se on laskenut 1,6 prosenttiin vuoden 2017 viimeisellä neljänneksellä.<sup>31</sup>

Fellow Financen muiden toimintamaiden osalta kotitalouksille myönnetty lainakanta, pois lukien asuntolainat, oli vuoden 2017 lopussa Saksassa 450,8 miljardia euroa<sup>32</sup>, Puolassa 34,2 miljardia euroa<sup>33</sup> ja Ruotsissa 67,8 miljardia euroa<sup>34</sup>.

### Yritysrahoituksen markkinakatsaus

Suomen rahalaitokset myönsivät vuonna 2017 noin 37,1 miljardin edestä uusia euromääräisiä lainasopimuksia euroalueen yrityksille (sisältää asuntoyhteisöt). Tästä noin 27,5 miljardia euroa oli yli yhden miljoonan arvoisia ja loput 9,6 miljardia euroa olivat alle yhden miljoonan euron sopimuksia.<sup>35</sup> Fellow Finance välittää tällä hetkellä alustansa kautta yrityslainoja miljoonaan euroon saakka. Näin ollen pääasiallinen markkinapotentiaali tulee pienemmistä yrityslainoista.



Lähde: Suomen Pankki. \*Sisältää asuntoyhteisöt

Suomessa yrityksille myönnetty lainakanta oli vuoden 2017 lopussa noin 80,3 miljardia euroa<sup>36</sup>. Fellow Financen muiden toimintamaiden osalta yrityksille myönnetty lainakanta oli vuoden 2017 lopussa Saksassa 972,7 miljardia euroa<sup>37</sup>, Puolassa 85,1 miljardia euroa<sup>38</sup> ja Ruotsissa 67,8 miljardia euroa<sup>39</sup>.

<sup>30</sup> Tilastokeskus: Kotitalouksien tunnuslukuja, LKVMZ Velkaantumisaste

<sup>31</sup> Tilastokeskus ja Suomen Pankin laskelmat

<sup>32</sup> Euroopan keskuspankki

<sup>33</sup> Puolan keskuspankki, EUR/PLN = 4,30

<sup>34</sup> Ruotsin tilastokeskus, EUR/SEK = 10,20

<sup>35</sup> Suomen Pankki

<sup>36</sup> Euroopan keskuspankki

<sup>37</sup> Euroopan keskuspankki

<sup>38</sup> Puolan keskuspankki, EUR/PLN = 4,30

Laskurahoituksen kansainvälisen toimialajärjestön FCI:n keräämän tilaston mukaan Suomen laskurahoituksen markkina, otannassa olleiden yhtiöiden liikevaihdolla mitattuna, kasvoi vuonna 2017 edellisvuodesta noin 9 prosenttia noin 24 miljardiin euroon.<sup>40</sup> Laskurahoituksen markkina on osoittautunut Fellow Financen kannalta hyvin kiinnostavaksi markkinaksi, sillä laskurahoituksessa asiakkuus tuottaa usein tasaisesti ilman uusmyyntiä. Tämä johtuu siitä, että laskurahoituspalveluita käyttävä asiakas rahoittaa Yhtiön johdon kokemuksen mukaan myyntisaataviaan usein toistuvasti ja säännöllisesti.

### **Yhtiöön vaikuttavat keskeisimmät tekijät ja markkinatrendit**

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiöön liiketoimintaan eniten vaikuttavat tekijät ja markkinatrendit ovat seuraavat:

#### ***Teknologian kehittymisen luomat mahdollisuudet***

Teknologian kehittyminen on johtanut tietoteknologian, kuten esimerkiksi älylaitteiden, yleistymiseen. Näiden myötä ihmiset ovat tottuneet palveluiden nopeaan ja vaivattomaan saatavuuteen, minkä takia palveluiden käyttäjät eivät enenevässä määrin hyväksy pitkiä, manuaalisia ja osin byrokraattiselta tuntuvia prosesseja. Palveluiden halutaan olevan saatavilla nopeasti ja käyttäjäystävällisesti. Fintech -yritykset, kuten esimerkiksi Fellow Finance, ovat omissa segmenteissään iskeneet tähän markkinarakoon tarjoamalla nopeampaa ja käyttäjäystävällisempää palvelua, kuin mitä perinteisemmällä toimintatavoilla toimivat voivat tarjota.

Teknologia on myös mahdollistanut operatiivisen tehokkuuden muilta osin. Esimerkiksi luottokelpoisuuden arviointiprosessi on Fellow Financella kuluttaja-asiakkaiden osalta osittain automatisoitu. Tämän on mahdollistanut koneoppimiseen ja tekoälyyn perustuvan arviointiprosessin hyödyntäminen päätöksenteossa sekä mallien jatkuvassa kehittämisessä. Tekoälyn ja koneoppimisen hyödyntämisellä myös riskienhallinta paranee, sillä algoritmi oppii ajan myötä kerätyn datan perusteella tunnistamaan riskejä täysin eri tasolla, kuin mihin ihminen kykenee.

#### ***Alustatalouden esiinmarssi***

Palveluiden ja tuotteiden kysynnän ja tarjonnan yhdistäminen yhden alustan kautta on disruptoinut jo useita toimialoja. Sosiaalisen median alustat ovat ajaneet perinteiset mediatilat ahdinkoon mainostulojen siirtyessä alustoille ihmisten mukana. Matkailualalla Airbnb toimii alustana, jossa ihmiset tarjoavat lyhytaikaista majoitusta toisilleen ja Ebookersin tyyppiset palvelut ovat kaapanneet markkinan matkatoimistoilta. Netflix ja muut verkkopohjaiset viihdealustat ovat syrjäyttäneet perinteiset videovuokraamot. Uber on aiheuttanut henkilökuljetuksen alalla isoja aaltoja. Esimerkkejä eri aloilta on useita, mutta selvää on, että kysynnän ja tarjonnan yhdistävät alustat, joissa teknologia on mahdollistanut asiakkaiden palvelemisen yhä nopeammin ja paremmin, ovat tulleet jäädäkseen.

#### ***Perinteisten rahoituspalveluiden kankeus***

Perinteisten rahoituskanavien, kuten vakuudellisten pankkilainojen, kankeus ovat luoneet tilaa ketterämmille toimijoille. Erityisesti kaikista pienimpien yritysten rahoitustarpeet ovat voineet jäädä osin täyttämättä, koska tasepankkien ketterämpiä toimijoita raskaammat prosessit eivät ole mahdollistaneet tietyn euromääräisen rajan alla olevia rahoitustarpeita. Osin teknologian hyödyntämisestä johtuvan operatiivisen tehokkuuden takia pienemmät toimijat voivat tarjota rahoitusta huomattavasti pienemmissä erissä ja samalla kannattavasti, kuin mihin suuremmat, vanhemmilla järjestelmillä ja prosesseilla toimivat toimijat pystyvät.

#### ***Perinteisten sijoitusmuotojen alhaiset tuotto-odotukset***

Jo vuosien ajan perinteisiä sijoitusmuotoja, kuten osake-, velkakirja tai sijoitusrahastosijoituksia vaivanneet laskevat tuotto-odotukset ovat yhtiön johdon arvion mukaan ajaneet tuottohakuista sijoittajia vaihtoehtoisiin sijoitusmuotoihin. Fellow Financen tyyppiset joukkorahoitus- ja vertaislainapalvelut ovat verrattain uusia ja tuntemattomia sijoituspalveluita, minkä takia tuotto-odotukset olivat palveluiden synnyttyä korkeat. Tämä toi joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluihin sellaisia sijoittajia, jotka ymmärsivät korkeiden tuotto-odotusten johtuvan pääosin tehottomasta markkinasta, eikä niinkään suhteettoman korkeasta riskistä. Nämä sijoittajat toivat mukanaan kasvavan volyymin ja ajan myötä sana levisi yhä suurempaan sijoittajajoukkoon, mikä toi

<sup>39</sup> Ruotsin tilastokeskus, EUR/SEK = 10,20

<sup>40</sup> FCI, <https://fci.nl/en/solutions/statistics>

lisää volyymiä, tehostaen näin markkinaa. Markkinan tehostuessa tuotto-odotukset ovat tulleet alaspäin, minkä yhteydessä myös vähemmän riskinotto-kykyiset tai -halukkaat sijoittajat, mukaan lukien institutionaaliset sijoittajat, ovat kokeilleet uutta sijoitusmuotoa. Näin on syntynyt positiivinen kierre, joka tehostaa markkinaa, eli tarjoaa entistä kilpailukykyisempiä korkoja lainaajille, mikä puolestaan on myös laajentanut lainaaja-puolen asiakaskuntaa.

### Regulaatiomuutokset luovat tilaa disruptiolle

Viime vuosikymmenen lopun rahoitusmarkkinoiden globaalin kriisin myötä pankkien vakavaraisuusvaatimukset on kiristetty monissa maissa. Tämä on johtanut siihen, että pankit ovat jossain määrin kiristäneet lainantantoaan, jolloin markkinalle on jäänyt tarjonta-aukko, jossa innovatiiviset pienemmät toimijat voivat kasvaa.

Suomessa vuonna 2016 voimaan tullut Joukkorahoituslaki on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan yhtenäistänyt toimialan pelisääntöjä ja mahdollistanut toimialan kasvun. Valmisteilla oleva EU:n joukkorahoitusasetus selkeyttää Yhtiön johdon näkemyksen mukaan toimialan pelisääntöjä laajemmin EU-tasolla.

Muu lainsäädäntö, kuten esimerkiksi toinen maksupalveluita koskeva direktiivi (2015/2366/EU) ("PSD2") mahdollistaa kolmansien palvelutarjoajien pääsyn pankkien asiakkaiden tileille ohjelmointirajapintojen kautta asiakkaan nimenomaisen suostumuksen perusteella, jolloin edistyksekkään teknologian omaavat toimijat voivat saada käyttöönsä suuren määrän dataa, jonka perusteella tekoälyä ja koneoppimista hyödyntävät järjestelmät kehittyvät yhä tarkemmiksi ja luotettavimmiksi päätöksentekijöiksi.

Yllä mainitut ovat esimerkkejä siitä, miten lainsäädäntö ja regulaatio voivat luoda tilaa innovatiivisille toimijoille.

### Kilpailullinen markkinatilanne

Fellow Finance välittää kuluttajalainoja Suomessa, Puolassa, Saksassa ja Ruotsissa, sekä yrityslainoja ja laskurahoitusta Suomessa.

Kuluttajalainoja tarjoavia kilpailijoita on paljon, sekä paikallisesti toimivia yrityksiä, että suurempia, useissa maissa toimivia yrityksiä. Yhtiön johto näkee Yhtiön suurimpina kilpailijoina kuluttajalainoissa vakuudettomia kulutusluottoja tarjoavat pankit, kuten esimerkiksi Santander Consumer Finance, Bank Norwegian, Nordax Bank, S-Pankki, Resurs Bank ja Collector Bank, sekä eräät vertaislainojen välittäjät, kuten esimerkiksi Bondora ja Lendify. Monet näistä kilpailijoista toimivat usealla samalla markkinalla kuten Fellow Finance. Yhtiön johto näkee, että Yhtiö tarjoaa kilpailijoihinsa nähden kilpailukykyisesti hinnoiteltua ja markkinaehtoista rahoitusta tehokkaasti ja asiakasystävällisesti. Yhtiön johdon arvion mukaan esimerkiksi Yhtiön välittämien lainojen korot ovat samaa suuruusluokkaa kuin Yhtiön suurimmilla kilpailijoilla.

Eräät kilpailijat Suomessa – vakuudettomat kulutusluotot

|                           |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
|---------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Maksimilaina (EUR)        | 50 000                                                                              | 60 000                                                                              | 50 000                                                                              | 50 000                                                                              | 40 000                                                                              | 25 000                                                                               | 10 000                                                                                | 10 000                                                                                | 15 000                                                                                |
| Maksimilainaaika (vuosia) | 10                                                                                  | 15                                                                                  | 15                                                                                  | 12                                                                                  | 12                                                                                  | 15                                                                                   | 5                                                                                     | 5                                                                                     | 10                                                                                    |
| Avausmaksu (EUR)          | 149                                                                                 | 45/95                                                                               | 89                                                                                  | 100-200                                                                             | 95                                                                                  | 60                                                                                   | 30-595 <sup>2</sup>                                                                   | 75-750 <sup>4</sup>                                                                   | 25-350                                                                                |
| Kuukausimaksu (EUR)       | 8                                                                                   | 5                                                                                   | 5                                                                                   | 7                                                                                   | 5                                                                                   | 3                                                                                    | 2-33 <sup>3</sup>                                                                     | 5,50 <sup>4</sup>                                                                     | 2-12                                                                                  |
| Nimelliskorko alkaen      | 3,67%                                                                               | 8,99%                                                                               | 7,90%                                                                               | 5,00%                                                                               | 7,90%                                                                               | 9,90%                                                                                | 9,32%                                                                                 | 6,00%                                                                                 | 5,00%                                                                                 |
| Nimelliskorko enintään    | 9,67%                                                                               | 22,49%                                                                              | 18,90%                                                                              | 10,00%                                                                              | 21,90%                                                                              | 19,90%                                                                               | N/A                                                                                   | 27,00%                                                                                | 20,00%                                                                                |
| Katetut markkinat         | Yli 40 maata                                                                        |  |  |  |  |  |  |  |  |
|                           | Vakuudettomien kulutusluottojen tarjoajat                                           |                                                                                     |                                                                                     |                                                                                     |                                                                                     | Vertaislainojen välittäjät                                                           |                                                                                       |                                                                                       |                                                                                       |

Viitteet ja lähteet: <sup>1</sup>Eräitä vakuudettomia kulutusluottoja tarjoavia ja välittäviä yhtiöitä Suomessa, lähde: Yhtiöiden verkkosivut 6.8.2018 ja Yhtiön tiedot; <sup>2</sup>Avausmaksu on 5,95% lainapääomasta. Haarukka on laskettu 500 ja 10 000 euron lainapääomille; <sup>3</sup>4% lainapääomas-

ta vuosittain. Kuukausikulu on laskettu jakamalla 4% vuosikulu 12 kuukaudelle, alarajalla 500 euron lainapääomalla ja ylärajalla 10 000 euron lainapääomalla; <sup>4</sup>Avausmaksu on 7,5% lainapääomasta. Maksun haarukka on laskettu 1 000 ja 10 000 lainapääomille; <sup>5</sup>Kuukausimaksu jakautuu 5,50 euron tilinhoitomaksuun, sekä välitysmaksuun, joka on 2% lainan pääomasta vuodessa, joka laskutetaan kuukausittain. Esimerkiksi 5 000 euron lainan kuukausittainen välitysmaksu on 8,33 euroa.

Yhtiön suurimmat kilpailijat yrityslainoissa ja laskurahoituksessa ovat Yhtiön johdon arvion mukaan esimerkiksi Suomessa toimivien liikepankkien yritysrahoitukseen erikoistuneet osastot, Intrum ja Finance Link. Myös yrityslainoissa ja laskurahoituksessa Yhtiön johto arvioi, että Yhtiö pystyy tarjoamaan kilpailukykyisen ja tehokkaan vaihtoehdon kilpailijoihinsa verrattuna.

Toisaalta yhtiö kilpailee myös sijoittajien varoista. Vakiintuneet sijoitusmuodot, kuten osake-, velkakirja- ja rahastosijoittaminen ovat ihmisille tuttuja. Nykyisessä korkoympäristössä Fellow Finance on onnistunut saamaan sijoittajia alustalleen, alkuvaiheessa erityisesti markkinan tehottomuudesta johtuvista korkeista tuotto-odotuksista. Markkinan tehostuessa riskien ja tuotto-odotusten suhde lähenee muita tehokkaita markkinoita. Tällöin Fellow Financen kilpailuetu muihin sijoituspalveluyrityksiin nähden on sijoittamisen kulut ja toiminnan läpinäkyvyys. Kaupankäynti- ja hallinnointikulut syövät osan perinteisten sijoitusmuotojen tuotoista, kun taas Fellow Financen alusta on sijoittajille maksuton käyttää, pois lukien transaktiopohjaisesti veloitettava palkkio jälkimarkkinatransaktioista.

Fellow Financen palvelun toinen merkittävä kilpailuetu on hajauttamisen helppous ja kuluttomuus. Sijoittajat voivat aktiivisesti valita yksittäisten lainojen välillä, allokoida hajautetusti varojaan satoihin lainoihin, tai automatisoida sijoitusprosessin. Sijoittajat voivat myös käyttää Fellow Financen API-rajapintaa<sup>41</sup> sijoittamisessa ja oman salkun hallinnassaan.

---

<sup>41</sup> API-rajapinta (englanniksi Application Programming Interface) on ohjelmointirajapinta, jonka mahdollistamana eri ohjelmat voivat tehdä pyyntöjä ja vaihtaa tietoja keskenään. API-rajapinnan avulla Yhtiön sijoittaja-asiakkaat voivat toimia Yhtiön palvelussa täysin ohjelmointirajapinnan kautta ja ohittaa Yhtiön palvelun käyttöliittymän. Ohjelmointirajapinnan avulla asiakkaat voivat muun muassa hyödyntää Yhtiön välittämien lainojen luottoluokitukseen liittyvää dataa ja yhdistää sitä omiin sijoituskriteereihinsä automaattisesti. Asiakkaat voivat myös välittää sijoituspäätökset Yhtiölle rajapintojen välityksellä.

## TIETOA YHTIÖSTÄ JA YHTIÖN LIIKETOIMINNASTA

*Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat”.*

### Yleistä Yhtiön liiketoiminnasta

Fellow Finance on vuonna 2013 perustettu ja vuonna 2014 toimintansa aloittanut kansainvälisesti toimiva, kasvuhakuinen joukkorahoituspalveluita tarjoava fintech-konserni. Konsernin muodostavat emoyhtiö Fellow Finance Oyj ja sen täysin omistamat tytäryhtiöt Lainaamo Oy, P2P Sverige AB ja Fellow Finance Sp. zo.o.

Yhtiö on erikoistunut tarjoamaan joukkorahoituspalvelustallaan perinteiselle pankkirahoitukselle vaihtoehtoisia rahoitus- ja sijoitusratkaisuja yksityishenkilöille ja yrityksille. Yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeisin sen tarjoamista palveluista on Yhtiön ylläpitämä Pohjoismaiden johtava<sup>42</sup> lainamuotoinen joukkorahoitus- ja vertaislaina-alusta. Konserniin Esitteen päivämääränä kuuluvat yhtiöt ovat Esitteen päivämäärään mennessä välittäneet vertaislainoja kuluttajille, lainamuotoista joukkorahoitusta yrityksille sekä laskurahoitusta yrityksille yhteensä yli 295 miljoonaan euron edestä palvelleen yli 430 000 käyttäjää (lainanhakijat ja sijoittaja-asiakkaat) noin 50:stä eri maasta. Välitetyn rahoituksen määrässä on huomioitu Lainaamon kesäkuusta 2013 lähtien välittämä rahoitus sekä Fellow Financen välittämä rahoitus palvelun käyttöönotosta maaliskuusta 2014 lähtien. Ennen kuin Lainaamosta tuli osa Konsernia, Lainaamo oli omasta järjestelmästä välittänyt rahoitusta noin 24 miljoonaa euroa (6/2013–5/2015). Toukokuusta 2015 lähtien, Lainaamon tullessa osaksi Konsernia, on Lainaamon kautta haetut lainat käsitelty ja hallinnoitu Fellow Financen alustalla.

Fellow Financen tytäryhtiö Lainaamo harjoittaa myös itse luotonantotoimintaa yksityishenkilöille ja yrityksille sijoittamalla omia varojaan Fellow Financen joukkorahoituspalvelun kautta yritysten ja yksityishenkilöiden luottoihin sekä laskurahoitukseen. Lainaamo tarjoaa rahoitusta yksityishenkilöille myös itsenäisesti oman brändinsä alla omalla sivustollaan. Konsernin emoyhtiö Fellow Finance ei itse rahoita asiakkaitaan.

Fellow Finance sai Finanssivalvonnalta maksulaitoksen toimiluvan joulukuussa 2017. Fellow Finance ja Lainaamo on rekisteröity Etelä-Suomen Aluehallintoviraston vertaislainavälittäjä- ja luotonantajarekistereihin. Fellow Finance on saanut lisäksi Saksasta luotonvälityslisenssin (Kreditvermittlungslizenz). Fellow Finance aloitti vertaislainavälityksen Puolassa vuonna 2016, Saksassa vuonna 2017 ja Ruotsissa vuonna 2018.

Yhtiö raportoi liiketoiminnastaan yhtenä segmenttinä. Konsernin liikevaihdon jakautumista rahoituksen välityksestä saatavien palkkiotuottojen ja luotonantotoiminnasta saatavien korkotuottojen välillä on kuvattu alla esitettyssä taulukossa, yhdessä Konsernin liikevoiton ja käyttökatteen kanssa.

### Tuhatta euroa

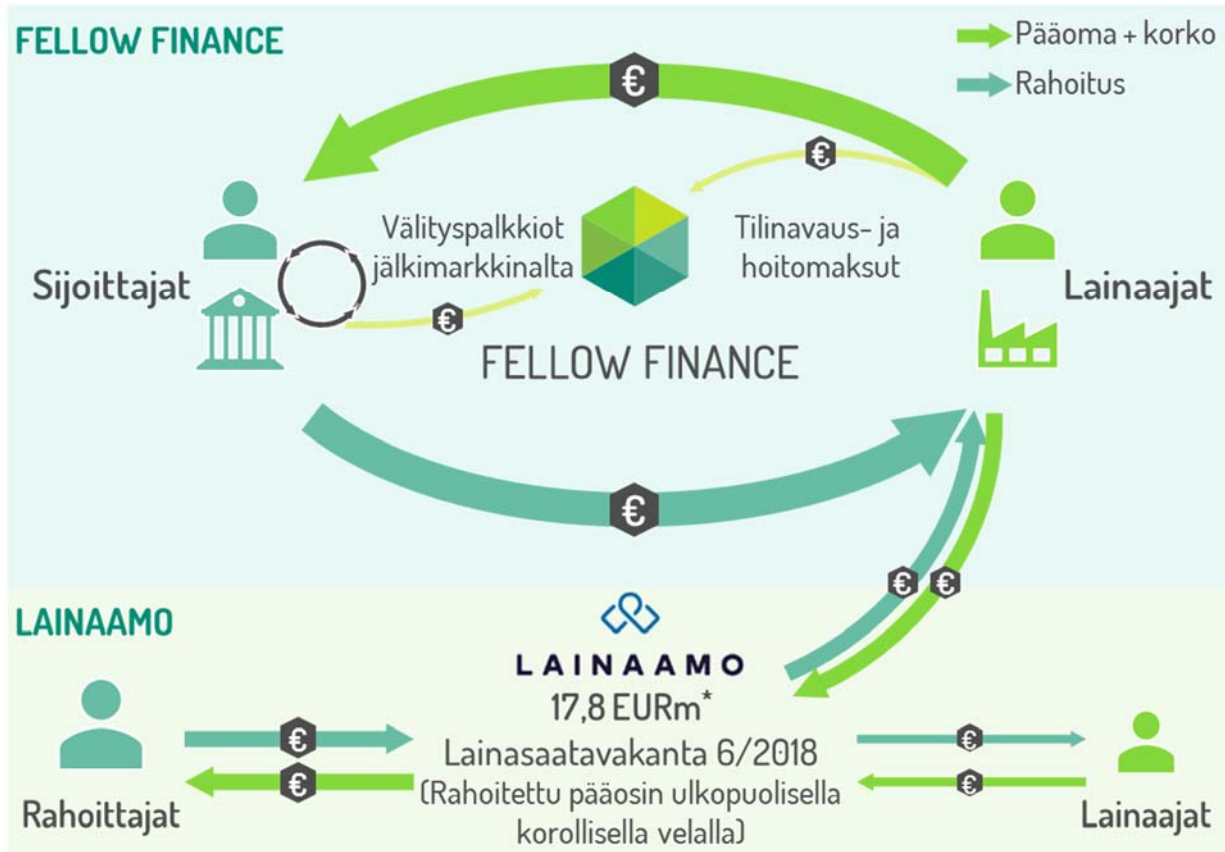
(tilintarkastettu, ellei toisin mainita)

|                                                      | 2018                      | 2017                      | 2017                 | 2016                 |
|------------------------------------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                      | 1.1. – 30.6               | 1.1. – 30.6               | 1.1. – 31.12         | 1.1. – 31.12.        |
| Välityspalkkioiden osuus Konsernin liikevaihdosta .. | 4 138 <sup>1)</sup>       | 2 736 <sup>1)</sup>       | 5 975                | 3 591                |
| Korkotuottojen osuus Konsernin liikevaihdosta .....  | 1 444 <sup>1)</sup>       | 1 178 <sup>1)</sup>       | 2 680                | 2 002                |
| <b>Konsernin liikevaihto yhteensä.....</b>           | <b>5 582<sup>1)</sup></b> | <b>3 914<sup>1)</sup></b> | <b>8 656</b>         | <b>5 592</b>         |
| Konsernin liikevoitto.....                           | 1 674 <sup>1)</sup>       | 994 <sup>1)</sup>         | 2 493                | 918                  |
| Konsernin liikevoitto %.....                         | 30,0 % <sup>1)</sup>      | 25,4 % <sup>1)</sup>      | 28,8 %               | 16,4 %               |
| Konsernin käyttökate .....                           | 1 860 <sup>1)</sup>       | 1 176 <sup>1)</sup>       | 2 868 <sup>1)</sup>  | 1 257 <sup>1)</sup>  |
| Konsernin käyttökate % .....                         | 33,3 % <sup>1)</sup>      | 30,0 % <sup>1)</sup>      | 33,1 % <sup>1)</sup> | 22,5 % <sup>1)</sup> |

1) Tilintarkastamaton

<sup>42</sup> Välitetyn rahoituksen määrällä mitattuna 4.9.2018. Lähde: Altifi Data (tiedot haettu 4.9.2018).

Alla olevassa kuvassa on havainnollistettu Fellow Financen liiketoimintamalli:



Lähde: Yhtiön tiedot. \*Lainakanta nettona, luottotappiovaraukset vähennettynä.

## Yhtiön palvelutarjonta

### Vertaislainojen välittäminen

Vertaislainaus on viime vuosina kasvattanut suosiotaan muiden joukkorahoituksen muotojen tapaan merkittävästi<sup>43</sup> ja on tänä päivänä maailmanlaajuisesti tunnettu joustava rahoituksen muoto. Vertaislainaus tunnetaan myös nimillä peer-to-peer (P2P) lending ja marketplace lending ja se on yksi joukkorahoituksen monista muodoista. Vertaislainauksessa rahan lainaaminen mahdollistetaan joustavasti rahoitusta tarvitsevan yksityishenkilön ja yksityishenkilöiden lainoihin sijoittamisesta kiinnostuneiden osapuolten välillä. Vertaislaina on käytännössä yksityishenkilön ja sijoittajaosapuolen välinen sopimus, jossa sekä lainanhakija, että yksi tai useampi lainanantaja (eli sijoittaja tai sijoittajat) päättävät yhdessä lainan ehdoista. Esitteen päivämääränä Yhtiön joukkorahoituslustalla vertaislainoja tarjotaan yksityishenkilöille Suomessa, Puolassa, Saksassa ja Ruotsissa. Tammi-elokuussa 2018 välitettyjen vertaislainojen keskimääräinen koko oli noin 4 053 euroa. Samalla ajanjaksolla vuonna 2017 keskimääräinen välitetty vertaislaina oli noin 4 063 euroa.

<sup>43</sup> University of Cambridge, Judge school of Business. The 3<sup>rd</sup> European Alternative Finance Industry Report.

|                  | Palvelu                       | Osuus 1-8/2018*                                                                       | Maat                                                                              | Lainamäärä     | Laina-aika       | Määritelmä                                                                                        |
|------------------|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kuluttajarahitus | Vertaislainat Suomi           |  68% |  | Jopa 15 000€   | 2-10 vuotta      | Vertaislainaus kuluttajille: yksityiset ja institutionaaliset sijoittajat rahoittavat kuluttajia  |
|                  | Vertaislainat Muut maat       |  23% |  | Jopa 50 000€** | Jopa 10 vuotta** |                                                                                                   |
| Yritysrahoitus   | Laskurahoitus                 |  9%  |  | N/A            | 14-90 päivää     | Laskurahoitus: yksityiset ja institutionaaliset sijoittajat rahoittavat yritysten myyntisaatavia  |
|                  | Lainamuotoinen joukkorahoitus |                                                                                       |                                                                                   | Jopa 1€m       | Jopa 7 vuotta    | Lainamuotoinen joukkorahoitus: yksityiset ja institutionaaliset sijoittajat rahoittavat yrityksiä |

Lähde: Yhtiön tiedot. \*Osuus kappalemäärästä. 1-8/2018 osuudet euromääräisestä volyymista olivat: Vertaislainat Suomi 80%. Vertaislainat muut maat 4% ja Yritysrahoitus 16%. \*\*Vaihtelee maittain. Puolassa 1 000–12 000 PLN (laina-aika 4–24 kuukautta), Saksassa 1 000–10 000 EUR (laina-aika 1–10 vuotta) ja Ruotsissa 10 000–500 000 SEK (laina-aika 1 – 10 vuotta).

Alla on esitetty keskeisiä tietoja Yhtiön välittämistä vertaislainoista Suomessa.

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Mahdollinen enimmäislainamäärä (EUR): | 15 000.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Mahdollinen laina-aika (kuukautta):   | 24 – 120.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Vakuus:                               | Välitetyt vertaislainat ovat vakuudettomia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Fellow Financen ansaintamalli:        | <p>Yhtiö perii jokaisesta uudesta lainasta välityspalkkion lainanottajalta, jonka lisäksi Yhtiö perii lainanottajalta kuukausittaista tilinhoitopalkkiota. Yhtiö voi periä yksittäisiä palkkioita myös lainanottajan tilaamista lisäpalveluista, kuten lyhennysohjelman muutoksista tai lyhennysvapaaista kuukausista. Yhtiön välityspalkkiot ovat näin ollen riippuvaisia välitettyjen lainojen määrästä ja koosta. Alla on kuvattu lainanottajalta Esitteen päivämääränä perittäviä maksuja:</p> <p><b>Lainan välityspalkkio:</b> 2,3–6 % myönnetystä lainapääomasta, enintään 350 euroa.</p> <p><b>Lainan tilinhoitopalkkio:</b> 0,4–1 % kuukaudessa (kuitenkin vähintään 2 euroa ja enintään 12 euroa), alkuperäisestä lainapääomasta.</p> <p><b>Lyhennysohjelman muutos:</b> 15 euroa.</p> <p><b>Lyhennysvapaa kuukausi:</b> 10 euroa.</p> <p><b>Korkotodistukset:</b> 20 euroa.</p> <p><b>Saldotodistus:</b> 10 euroa (1 kappale vuodessa veloituksetta).</p> |
| Lainaturvavakuutus Suomessa:          | Suomessa lainanhakijan on mahdollista ottaa lainaansa liittyvä vapaaehtoinen lainaturvavakuutus työttömyyden, sairausloman ja kuoleman varalle.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

#### Yritysrahoituksen välittäminen

Yksityishenkilöille välitettävien vertaislainojen lisäksi Yhtiö tarjoaa myös yrityksille erilaisia joukkorahoitusvaihtoehtoja. Yhtiö tarjoaa yhtiöille pankkirahoitusta täydentävän rahoituskanavan välittämällä osake- sekä henkilöyhtiölle lainamutoista joukkorahoitusta ja laskurahoitusta. Esitteen päivämääränä Yhtiön joukkorahoituslun kautta yrityksille välitetään rahoitusta vain Suomessa, mutta Yhtiö selvittää jatkuvasti mahdollisuuksia laajentaa myös yritysrahoitukseen keskittyviä palvelujaan ulkomaille.

Lainamuotoinen joukkorahoitus on vertaislainauksen tapaan kasvava joukkorahoituksen muoto<sup>44</sup>, jossa yritys hakee tarvitsemansa rahoituksen hankkeelleen pieninä yksittäissummoina suoraan laajalta joukolta sijoittajia, ilman perinteistä pankkisektoria välikätenä. Joukkorahoitus ei itsessään ole uusi rahoitusvaihtoehto suurille

<sup>44</sup> University of Cambridge, Judge school of Business. The 3rd European Alternative Finance Industry Report.

yrittäjille, jotka ovat jo pitkään keränneet markkinaehtoista velkarahoitusta joukkovelkakirjalainamarkkinoilta. Digitalisaation kehityksen myötä nykyään myös pienet ja keskisuuret yritykset voivat joukkorahoittaa projektinsa markkinaehtoisesti internetissä toimivien joukkorahoituslaitosten, kuten Yhtiön tarjoaman joukkorahoituspalvelun kautta. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan teknologisen kehityksen myötä lainamuotoinen joukkorahoitus on yleistynyt pienten ja keskisuurten yritysten keskuudessa. Yhtiön joukkorahoituslaitosta tarjoaa pk-yrityksille mahdollisuuden hakea rahoitusta nopeasti asettamallaan ehdoilla ja ilman rahoituslaitosten tai muiden neuvonantajien apua. Yhtiö pyrkii tarjoamaan pk-yrityksille ketterän ja kustannustehokkaan joukkorahoitusvaihtoehdon tietoturvallisen ja nykyaikaisen verkkopalvelunsa kautta, joka on suunniteltu ja rakennettu rahoitusta tarvitsevan ja sitä tarjoavan väliseksi markkinapaikaksi.

Lainamuotoinen joukkorahoitus sisältää useimmiten vähintään omistajayrittäjän omavelkaisen henkilötakauksen ja usein myös reaaliavakuuden, kuten kiinteistö- tai yrityskiinnityksen.

Alla on esitetty keskeisiä tietoja Yhtiön välittämästä lainamuotoisesta joukkorahoituksesta:

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Enimmäislainamäärä (EUR):      | 1 000 000                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Laina-aika (kuukautta):        | 12–84                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Vakuus:                        | Reaaliavakuus<br>Henkilötakaus<br>Ei vakuuksia tai henkilötakausta <sup>1</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Fellow Financen ansaintamalli: | Yhtiö perii jokaisesta uudesta lainasta välityspalkkion lainanottajalta, jonka lisäksi Yhtiö perii lainanottajalta kuukausittaista tilinhoitopalkkiota. Yhtiö voi periä yksittäisiä palkkioita myös lainanottajan tilaamista lisäpalveluista, kuten lyhennysohjelman muutoksista tai lyhennysvapaista kuukausista. Alla on kuvattu lainanottajalta Esitteen päivämääränä perittäviä maksuja:<br><br><b>Lainan välityspalkkio:</b> 4,6 % myönnetystä lainapääomasta, mutta vähintään 500 euroa.<br><b>Lainan tilinhoitopalkkio:</b> 0,084 % kuukaudessa, alkuperäisestä lainapääomasta, mutta vähintään 12 euroa kuukaudessa.<br><b>Lyhennysohjelman muutos:</b> 15 euroa.<br><b>Lyhennysvapaa kuukausi:</b> 10 euroa.<br><b>Korktodistukset:</b> 20 euroa.<br><b>Saldotodistus:</b> 10 euroa (1 kappale vuodessa veloituksetta). |

<sup>1</sup>)Yrittäjien myöntäminen ilman vakuuksia tai henkilötakausta on poikkeuksellista. Laina myönnetään ilman vakuuksia tai henkilötakauksia ainoastaan vakavaraisille ja pitkän toimintahistorian omaaville yrityksille. Asettamalla henkilötakauksen tai reaaliavakuudet, saa yhtiö lainan varmemmin ja yleensä paremmin ehdoin.

Toinen Yhtiön yrityksille välittämän rahoituksen muoto on laskurahoitus, eli factoring, jossa yritys hakee tarvitsemaansa lyhytaikaista 14–90 päivän rahoitusta myyntisaamista, eli laskua vastaan. Fellow Financen joukkorahoituslaitostalla laskurahoitus hankitaan suoraan laajalta joukolta sijoittajia ilman perinteistä pankki- tai saatavienhallintasektoria välikätenä. Laskunsa rahoittaessa yrityksen ei enää tarvitse odottaa, että sen asiakkaat maksavat laskunsa maksuehdon mukaisesti, vaan yritys saa laskuista rahat heti käyttöönsä. Laskurahoitusta hyödyntämällä yritykset voivat myös tehdä kassavirrastaan helpommin ennustettavaa poistaen epävarmuuden myyntilaskujen kotiutumisaikataulusta. Laskurahoituksella yritys nopeuttaa pääoman kiertoa ja parantaa omaa maksuvalmiuttaan.

Laskurahoitus ei itsessään ole uusi rahoitusmuoto yrityksille, mutta Fellow Finance on pyrkinyt tarjoamallaan joukkorahoituslaitostalla tekemään myös tästä rahoitusvaihtoehdosta markkinaehtoisesti toimivan ja joustavan vaihtoehtoisen rahoituskanavan pk-yrityksille.

Laskunsaajat maksavat rahoitetut laskut alkuperäisen maksuehdon mukaisesti suoraan Fellow Financelle, joka tilittää pääoman ja koron laskun rahoittaneille sijoittajille. Luottotappioriski laskusta ei siirry suoraan rahoittajille vaan se säilyy laskurahoitusta käyttävällä yrityksellä. Laskurahoitussopimus sisältää useimmiten vähintään omistajayrittäjän omavelkaisen henkilötakauksen rahoitetuille laskuille.

|                                                    |                                   |
|----------------------------------------------------|-----------------------------------|
| Lainamäärä, eli rahoitettavan saatavan koko (EUR): | Enimmäismäärää ei ole määritelty. |
| Laina-aika, eli rahoitettavan saatavan             | 14–90                             |

|                                |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| maksuaika (päivää):            |                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Vakuus:                        | Rahoitettavan yrityksen myyntilasku ja siihen liittyvä kassavirta toimii lainan vakuutena. Laskut rahoitetaan laskunsa rahoittavan yrityksen luottotappioriskillä.<br><br>Reaalivakuus<br>Henkilötakaus<br>Ei vakuuksia tai henkilötakausta <sup>1</sup> |
| Fellow Financen ansaintamalli: | Yhtiö perii jokaisesta rahoitetusta saatavasta palkkion osana rahoitusprovisiota.                                                                                                                                                                        |

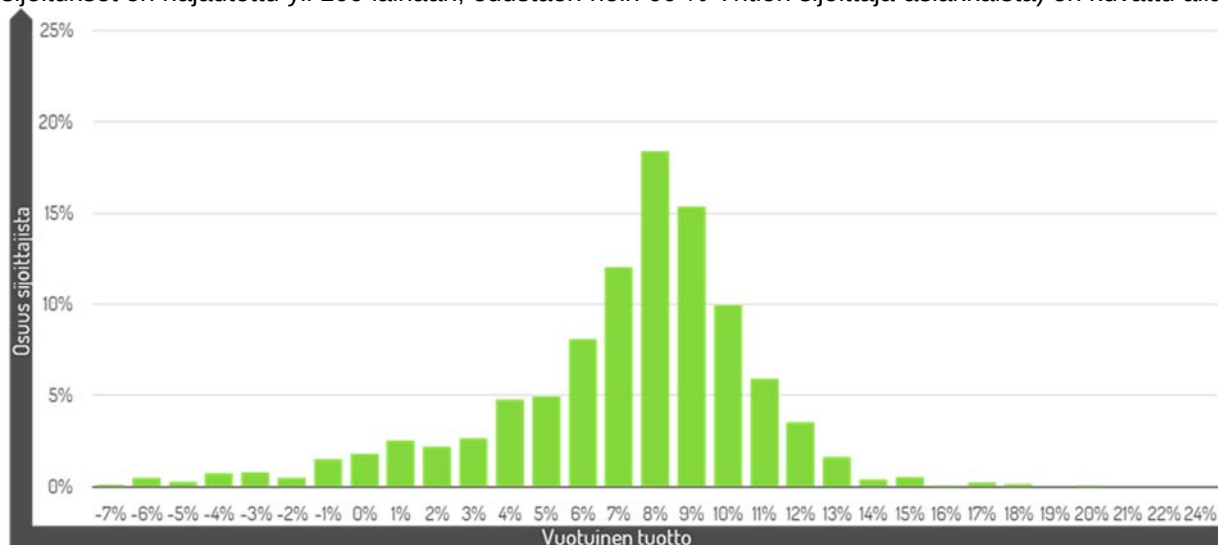
<sup>1</sup>Laskurahoituksen myöntäminen ilman vakuuksia tai henkilötakausta on poikkeuksellista. Rahoitusta myönnetään ilman vakuuksia tai henkilötakausta ainoastaan vakavaraisille ja pitkän toimintahistorian omaaville yrityksille. Asettamalla henkilötakauksen tai reaalivakuudet, saa yhtiö rahoitusta varmemmin ja yleensä paremmin ehdoin.

## Palvelut sijoittajille

Yhtiön sijoittaja-asiakkaille Yhtiön palvelut tarjoavat mahdollisuuden sijoittaa suoraan yksityishenkilöiden sekä yritysten lainoihin sekä yritysten myyntisaataviin. Tuottona sijoitukselleen sijoittaja-asiakkaat saavat pääsääntöisesti kuukausittain korkoa lainaaja-asiakkailta. Sijoitukset voi vaivattomasti hajauttaa satoihin lainoihin, jolloin yksittäinen vastapuoli- ja lainariski pienenee ja sijoittajan on mahdollista saada kilpailukykyistä tuottoa alhaisella volatilititeetillä. Yhtiö tarjoaa joukkorahoitusallustallaan kehittyneet ja monipuoliset palvelut sijoittajille hallinnoida sekä seurata sijoituksiaan ja niiden kehitystä. Sijoittajien saamat korkotuotot ja lainalyhennykset ovat myös helposti sijoitettavissa uudelleen yksityishenkilöiden ja yritysten lainoihin tai myyntisaataviin. Sijoittamisen aloittaminen Yhtiön palvelussa on helppoa ja se on mahdollistettu eri kokoisen sijoitusvarallisuuden omaaville sijoittajille, sillä sijoittamisen aloittaminen on ilmaista eikä vaadi suuria pääomia. Yhtiö ei peri sijoittaja-asiakkailtaan kuluja tai palkkioita sijoittamisen aloittamisvaiheessa. Yhtiön verkkosivuillaan ylläpitämän datan perusteella<sup>45</sup> Yhtiön välittämien lainojen tuotto ei merkittävästi korreloi osakemarkkinan kanssa, joten lainat tarjoavat hajautusta esimerkiksi osakesijoituksille.

Yhtiö on huomionnut myös institutionaaliset sijoittajat ja pyrkii kasvattamaan institutionaalisten sijoittajien määrää joukkorahoitusallustallaan. Sijoittajat saavat halutessaan Yhtiön joukkorahoitusallustalta yksilöllisen raportin sijoituksistaan, johon voi valita haluamansa suorituskykykymittarit. Yhtiö tarjoaa sijoittajille myös pääsyn Yhtiön koko lainahistoriaan ja dataan, jonka avulla sijoittajat voivat demografisten tekijöiden pohjalta arvioida lainansaajien maksukäyttäytymistä ja niiden avulla määritellä omat sijoituskriteerinsä. Sijoittajille tarjotaan myös mahdollisuus avata API-rajapinta Yhtiön palveluun, jonka avulla sijoittaja voi rakentaa muun muassa oman analyysi-, sijoitus-, ja raportointijärjestelmän.

Sijoittajien saamien historiallisten vuotuisten tuottojen jakaumaa (yli 3 kuukautta sijoittaneet sijoittajat, joilla sijoitukset on hajautettu yli 100 lainaan, edustaen noin 60 % Yhtiön sijoittaja-asiakkaista) on kuvattu alla:



<sup>45</sup> Yhtiö on verrannut Fellow Financen sijoittajien tuottokehitystä Euro Stoxx 50, Eurooppalaisten suur yritysten osakeindeksiin. <https://www.fellowfinance.fi/sijoittajalle/sijoittajalle-tilastot>

Lähde: Yhtiön tiedot. Tilanne 4.9.2018. Toteutunut tuotto-% kertoo sijoitetun pääoman vuotuisen tuoton lainasijoituksille (Internal Rate of Return, XIRR). Tuoton laskennassa huomioidaan saadut korot, realisoituneet luottotappiot sekä nykyinen lainapääoma vähennettynä luottotappiovarauksella maksuviiveellisille lainoille. Tuottojen jakaumassa on huomioitu yli 3 kuukautta sijoittaneet sijoittajat, joilla sijoitukset on hajautettu yli 100 lainaan, edustaen noin 60 % Yhtiön sijoittaja-asiakkaista.

Yhtiö tarjoaa sijoittajille mahdollisuuden myydä omistamiaan lainoja Yhtiön ylläpitämällä jälkimarkkinapaikalla. Jälkimarkkinan ansioista sijoittajilla on mahdollisuus irtautua sijoituksista jo ennen kuin heidän myöntämänsä lainan laina-aika on erääntynyt ja/tai laina on kokonaisuudessaan takaisinmaksettu. Irtautumisen edellytyksenä on kuitenkin se, että Yhtiön palvelussa on sijoittajia jotka ovat halukkaita ostamaan itselleen lainoja jälkimarkkinalta. Yhtiö perii maksun jokaisesta jälkimarkkinalla tapahtuvasta transaktiosta. Palkkio peritään kokonaisuudessaan lainan myyvältä sijoittajalta.

#### Lainan hakeminen ja lainan myöntäminen Fellow Financen joukkorahoituslupalla

Fellow Financellalla vertaislainojen, lainamuotoisen joukkorahoituksen sekä laskurahoituksen välitys on mahdollistettu Yhtiön kehittämällä joukkorahoituslupalla, jossa lainahakemukset täytetään sähköisesti lainanhakijan toimesta. Lainanhakijat voivat palvelussa määritellä hakemansa lainan ehdot ja muun muassa asettaa enimmäismäärän hakemansa lainan korolle. Vastavuoroisesti Yhtiön sijoittaja-asiakkaat tarjoavat lupalla rahoitusta lainanhakijoille itse määrittämällä ehdoillaan. Mikäli lainanhakijan ja sijoittaja-asiakkaan ehdot kohtaavat, luo Fellow Financen palvelu lainasopimuksen lainanhakijan hyväksyttäväksi alla kuvatus prosessin mukaisesti.

Lainanhakijan jätettyä lainahakemuksen joukkorahoituslupalle, pyrkii Yhtiö selvittämään lainanhakijan taloudellisen nykytilan sekä maksukyvyn mahdollisimman aukottomasti, ennen kuin hakijan lainahakemus esitellään sijoituskohteena sijoittajille Yhtiön joukkorahoituslupalla. Yksityishenkilöiden osalta Yhtiö tarkastaa vähintään lainanhakijan luottotiedot sekä pyytää hakijalta selvityksen tämän nykyisestä elämäntilanteesta, varallisuudesta, veloista ja tuloista. Yhteisöjen osalta Yhtiö haastattelee lainaa hakevan yhteisön edustajan sekä tekee kokonaisarvion lainaa hakevan yhteisön maksukyvystä. Arvio perustuu edellä mainitun haastattelun lisäksi luottotietoihin sekä arvioon yhteisön maksukyvystä, liiketoiminnasta, lainan käyttötarkoituksesta, mahdollisen takaajan takausvastuukyvystä sekä reaaliarvon käyvän arvon arvioinnista. Mikäli lainaa hakeva yhteisö hakee laskurahoitusta, arvioi Fellow Finance edellä mainittujen lisäksi myös yhteisön laskuttamien asiakkaiden maksukykyä muun muassa tarkastamalla näiden julkiset luottotiedot.

Maksukyvyn selvittämisen lisäksi lainanhakijan luottokelpoisuutta arvioidaan koneoppimiseen perustuvalla mallilla, jonka perusteella hakijat luokitellaan viiteen eri luottoluokkaan yhdestä viiteen. Mitä korkeampi luottoluokka, sitä todennäköisempää Yhtiön tekemän luottokelpoisuusarvion mukaan on, että lainanhakija tulee maksamaan lainansa moitteetta takaisin korkoineen. Sijoituspäätöksensä tueksi sijoittajat löytävät Yhtiön tarjoamasta verkkopalvelusta kuvauksen rahoitusta hakevasta yrityksestä tilinpäätöstietoineen ja rahoituksen käyttötarkoituksesta. Vertaislainojen osalta sijoittajat löytävät Yhtiön tarjoamasta verkkopalvelusta kuluttaja-asiakkaan lainahakemuksella antamat tiedot ja Yhtiön tekemän luottoluokituksen sijoituspäätöksensä tueksi. Sijoittaja-asiakkaiden kärsimiä luottotappioita luottoluokittain suomalaisissa vertaislainoissa Fellow Financen toimintahistorian aikana on kuvattu alla:



\*Realisoitunut luottotappio-% on sijoittajan luottotappio sen jälkeen, kun erääntyneet lainat on myyty perintäyhtiölle. Realisoituneissa tappioissa ei oteta kuitenkaan huomioon 6 viimeisimmän kuukauden lainoja niiden lyhyen lainahistorian vuoksi. Tiedot päivitetty 4.9.2018 tilanteen mukaan.

Mikäli lainanhakija läpäisee Yhtiön luottokelpoisuusarvion, esitellään lainahakemus sijoittajille Yhtiön joukkorahoitusalueella. Mikäli lainahakemus täyttää tarpeeksi monen sijoittaja-asiakkaan asettamat ehdot lainan myöntämiselle, laatii Fellow Financen palvelu automaattisesti lainatarjouksen lainaajan hyväksyntää varten. Yksi laina on käytännössä aina hajautettu usealle sijoittajalle siten, että yhdellä lainalla on useita rahoittajia. Fellow Finance käyttää palvelussaan huutokauppaperiaatetta, jolloin ainoastaan rahoittajat, jotka tarjoavat lainaa edullisimmalla korolla hyväksytään rahoittajiksi lainaajalle esitettävään lainatarjoukseen. Näin lainanhakijalle pystytään tarjoamaan Fellow Finance-palvelun halvin mahdollinen saatavilla oleva rahoitusvaihtoehto.

Lainan nostamisen jälkeen Yhtiö hallinnoi lainaa seuraamalla ja valvomalla lyhennyserien ja korkojen takaisinmaksua sijoittajien edustajana. Yhtiö hoitaa maksumuistutusprosessia ja sopii tarvittaessa velallisen kanssa maksuohjelmasta. Yhtiö käynnistää myös tarvittaessa maksamattomien velkojen perintäprosessin sijoittajien puolesta, sekä myy tiettyjen vertaislainojen osalta perintäyhtiölle maksamattomat velat kulloinkin voimassa olevien sopimusten ja ehtojen mukaisesti.

Lainanottajat ja sijoittajat voivat seurata Yhtiön joukkorahoitusalueella reaaliaikaisesti omiin lainoihinsa liittyviä tietoja. Sijoittaja-asiakkaat voivat muun muassa seurata sijoitussalkkunsu tuottokehitystä ja kassavirtoja.

### Konsernin harjoittama rahoitustoiminta

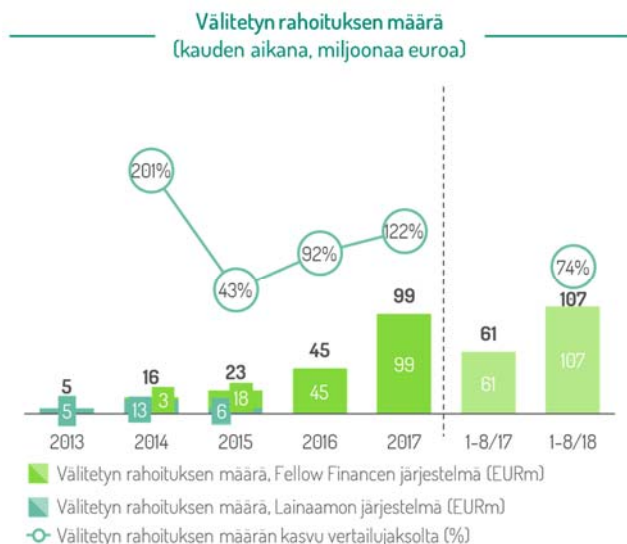
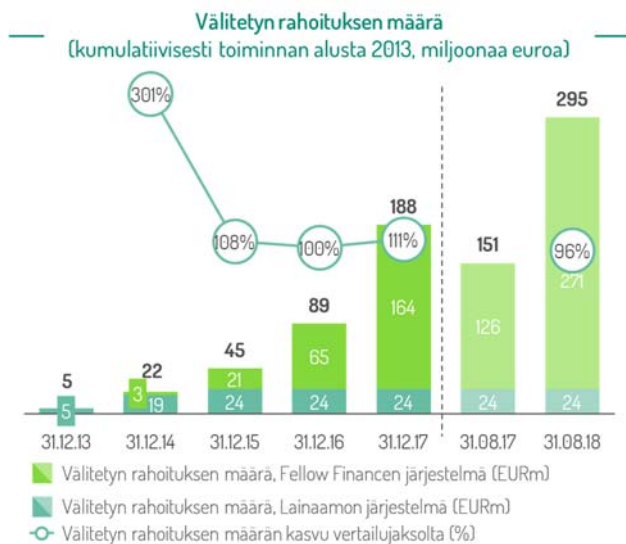
Konserni harjoittaa myös itse rahoitustoimintaa tytäryhtiönsä Lainaamon kautta. Lainaamo on erityisrahoitusyhtiö, joka harjoittaa rahoitustoimintaa rahoittamalla yksityishenkilöitä ja yrityksiä Fellow Financen joukkorahoitusalueen kautta toimimalla Fellow Financen joukkorahoitusalueella sijoittajana, sekä tarjoamalla yksityishenkilöille vakuudettomia kulutusluottoja Lainaamo-brändin alla. Lainaamolla on oma verkkopalvelu osoitteessa [www.lainaamo.fi](http://www.lainaamo.fi), jossa yksityishenkilöt voivat hakea lainaa Lainaamolta. Lainaamon oman brändin alla tarjoamia luottoja hallinnoidaan Fellow Financen joukkorahoitusalueella. Fellow Finance ja Lainaamo on rekisteröity Etelä-Suomen Aluehallintoviraston vertaislainavälittäjä- ja luotonantajarekistereihin.

Lainaamolla on keskeinen rooli Fellow Financen murtautuessa uusille markkinoille sellaisiin maihin, joissa se ei vielä välitä rahoitusta. Lainaamo voi tarvittaessa tukea tehokkaan markkinan syntymistä uudella markkinalla tarjoamalla Fellow Financen joukkorahoitusalueen kautta rahoitusta uuden markkinan lainaaja-asiakkaille. Kun uudella markkinalla toimivien sijoittaja-asiakkaiden määrä kasvaa, muodostuu kyseiselle markkinalle tehokas ja likvidi markkinapaikka myös ilman Lainaamon panosta.

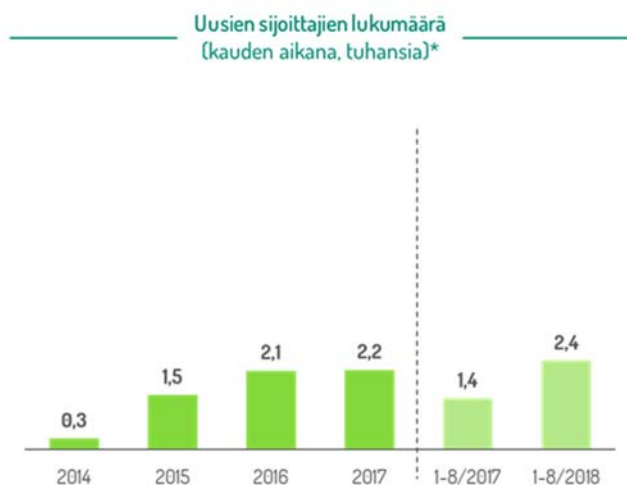
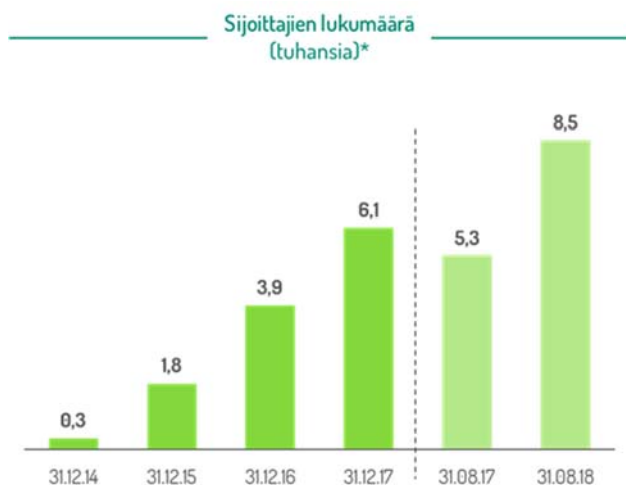
Lainaamon merkitys Konsernille on tärkeä myös Lainaamon omasta rahoitustoiminnasta sekä sen Fellow Financen joukkorahoitusalueella tapahtuvasta sijoitustoiminnasta saatavista tuotoista johtuen. Lainaamon lainakanta 30.6.2018 oli yhteensä 18 049 888,85 euroa, joista 17 026 259,60 euroa oli sijoitettu yksityishenkilöiden vertaislainoihin ja 1 023 629,25 euroa yrityslainoihin ja laskurahoitukseen. Lainaamon lainakanta 30.6.2018 oli nettona, luottotappiovaraukset huomioiden, yhteensä 17 846 922,68 euroa, joista 16 841 988,09 oli sijoitettu yksityishenkilöiden vertaislainoihin ja 1 004 934,59 euroa yrityslainoihin ja laskurahoitukseen.

### **Fellow Financen lainojen välitystoiminnan kehitys ja volyymit**

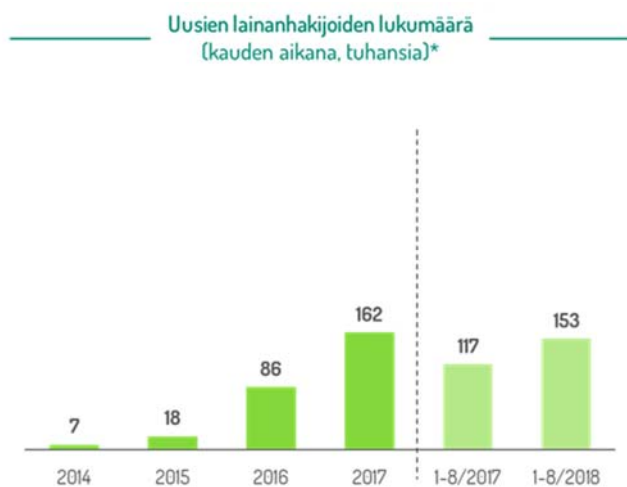
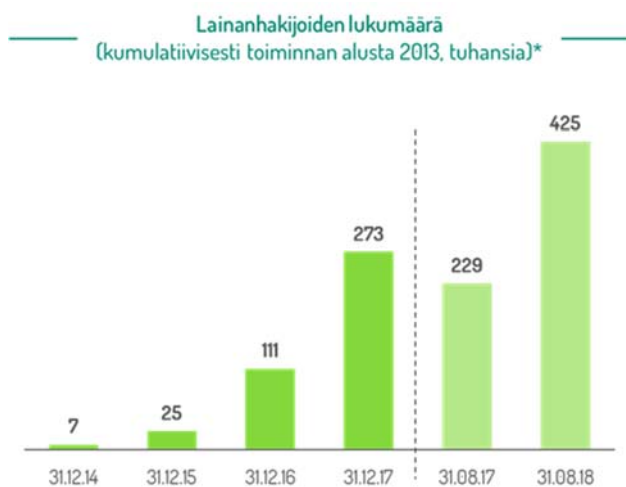
Konserniin Esitteen päivämääränä kuuluvat yhtiöt ovat Esitteen päivämäärään mennessä välittäneet vertaislainoja kuluttajille, lainamuotoista joukkorahoitusta yrityksille sekä laskurahoitusta yrityksille yhteensä yli 295 miljoonaa euron edestä. Välitetyn rahoituksen määrässä on huomioitu Lainaamon kesäkuusta 2013 lähtien välittämä rahoitus sekä Fellow Financen välittämä rahoitus palvelun käyttöönotosta maaliskuusta 2014 lähtien. Ennen kuin Lainaamosta tuli osa Konsernia, Lainaamo oli omasta järjestelmästään välittänyt rahoitusta noin 24 miljoonaa euroa (6/2013-5/2015). Toukokuusta 2015 lähtien, Lainaamon tullessa osaksi Konsernia, on Lainaamon kautta haetut lainat käsitelty ja hallinnoitu Fellow Financen alustalla. Yhtiön välittämän rahoituksen määrä on kasvanut huomattavasti viime vuosina. Yhtiön välittämän rahoituksen määrän kehitystä on kuvattu alla:



Myös lainanhakijoiden sekä sijoittaja-asiakkaiden määrä on kasvanut huomattavasti viime vuosina. Tällä hetkellä Yhtiöllä on jo yli 8 500 sijoittaja-asiakasta noin 50:stä maasta. Lainanhakijoiden sekä sijoittaja-asiakkaiden kumulatiivisen määrän kehitystä on kuvattu alla:

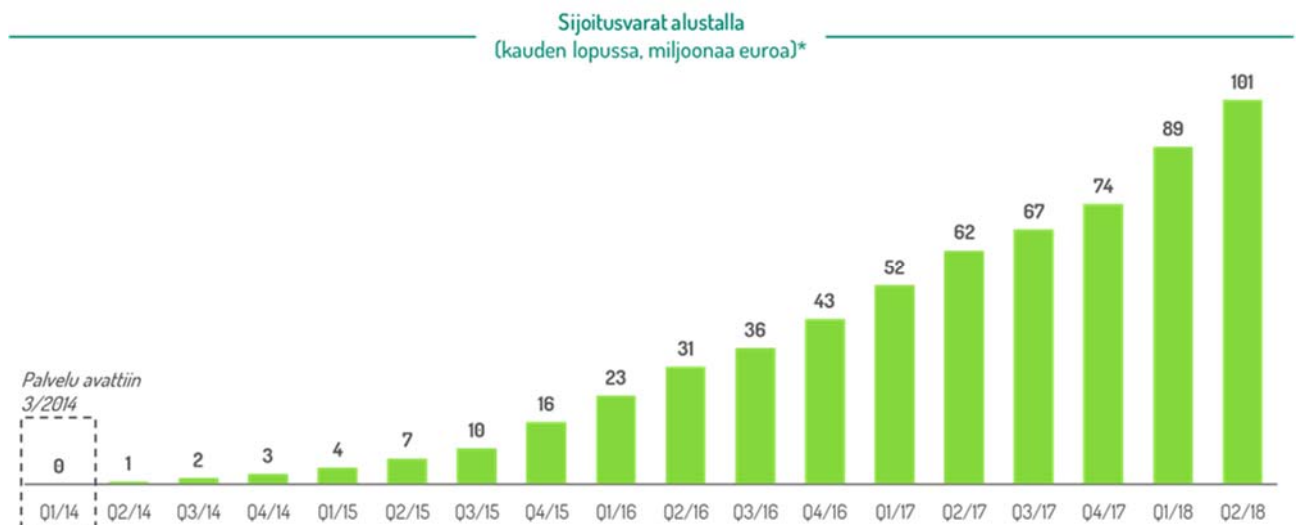


\*Luvut kuvaavat kehitystä Fellow Financen palvelun avaamisen jälkeen maaliskuussa 2014



\*Luvut kuvaavat kehitystä Fellow Financen palvelun avaamisen jälkeen maaliskuussa 2014

Asiakasmäärän lisääntyessä myös Yhtiön joukkorahoitus­alustan sijoitusvarojen kokonaismäärä on kasvanut huomattavasti. Yhtiön näkemyksen mukaan alustalle tehtävien uusien rahasiirtojen lisäksi myös sijoittajien saamien korkotuottojen tuoma korkoa korolle vaikutus luo sisäänrakennetun rahavirran alustalle. Yhtiön joukkorahoitus­alustalla, välitetyissä lainoissa tai asiakkaiden asiakasvaratileillä, olevien sijoitusvarojen määrää on kuvattu alla:



\* Sijoitusvarojen määritelmä on alustalle siirrettyjen sijoitusvarojen ja lainaajien maksamien korkojen summa, vähennettynä alustalta nostettujen sijoitusvarojen ja luottotappioiden summalla

Yhtiö on toimintahistoriansa aikana vastaanottanut noin 2,5 miljoonaa lainahakemusta, joista noin 17 prosenttia on esitelty Yhtiön sijoittaja-asiakkaille Yhtiön suorittaman maksukyky- ja luottokelpoisuusarvion jälkeen. Kaikista Yhtiön vastaanottamista lainahakemuksesta noin 2,5 prosenttia on lopulta rahoitettu.

## Keskeiset vahvuudet

Fellow Financen johdon näkemyksen mukaan seuraavat ovat Yhtiön keskeisiä vahvuuksia:

- **Pohjoismaiden johtava joukkorahoitus- ja vertaislaina-alusta**

Fellow Finance on nopeasti kasvanut Pohjoismaiden johtavaksi lainamuotoiseksi joukkorahoitus- ja vertaislaina-alustaksi<sup>46</sup>, jonka vuoksi se on hyvin asemoitunut hyödyntämään rahoitusmarkkinalla käynnissä olevaa murrosta. Murroksen seurauksena eri joukkorahoituksen muodot kuten vertaislainaus, lainamuotoinen joukkorahoitus sekä laskurahoitus kasvattavat suosiotaan rahoitusta etsivien sekä sijoittajien keskuudessa.

- **Globaalit trendit ja markkina-ajurit tukevat Yhtiön kasvua**

Globaali joukkorahoituksen markkina on voimakkaassa kasvussa. Vuosina 2013–2016 globaali joukkorahoituksen volyymi kasvoi keskimäärin 213 prosenttia vuosittain<sup>47</sup>. Yhtiön tämänhetkisillä markkina-alueilla, joilla se välittää rahoitusta kehitys on myös ollut positiivista katso Suomen, Puolan, Saksan sekä Ruotsin joukkorahoitusmarkkinan kehityksestä tarkemmin "*Markkina ja toimialakatsaus – Toimialakatsaus*". Yhtiön johto uskoo, että globaalit trendit ja markkina-ajurit tukevat joukkorahoitusmarkkinan ja tätä kautta myös Yhtiön kasvua. Yhtiön johto arvioi, että muun muassa seuraavat trendit tukevat Yhtiön kasvua:

*Teknologian kehitys ja kehityksen luomat mahdollisuudet:* Teknologian ja tekoälyn kehittyminen ovat mahdollistaneet uusien innovatiivisten ja kuluttajaystävällisten palveluiden nousun, sekä parantuneen operatiivisen tehokkuuden.

*Perinteisten rahoituskanavien kankeus:* Perinteisten rahoituskanavien, kuten pankkilainojen, hitaus ja byrokraattisuus on luonut tilaa innovatiivisille ja ketterille toimijoille rahoitusmarkkinalla.

<sup>46</sup> Välitetyn rahoituksen määrällä mitattuna 4.9.2018. Lähde: Altifi Data (tiedot haettu 4.9.2018).

<sup>47</sup> University of Cambridge, Judge school of Business. The 3rd European Alternative Finance Industry Report.

*Vaihtoehtoisten sijoituskohteiden, kuten joukkorahoituksen ja vertaislainojen, tarjoamat mahdollisuudet:* Joukkorahoituksen ja vertaislainojen houkuttelevat tuotto-odotukset ovat herättäneet sijoittajien mielenkiinnon vaihtoehtoisia sijoituskohteita kohtaan.

*Alustatalouden esiinmarssi:* Palveluiden ja tuotteiden kysynnän ja tarjonnan yhdistäminen yhden alustan kautta on disruptoinut jo useita palveluita, kuten esimerkiksi majoituspalvelut.

*Regulaatiomuutokset luovat tilaa disruptiolle:* Pankkien vakavaraisuusvaatimukset, rahoitusmarkkinoiden sääntelyhankkeet sekä PSD2 direktiivi luovat tilaa rahoitusmarkkinan disruptiolle.

- **Laaaja kansainvälinen ja nopeasti kasvanut asiakaskunta**

Yhtiöllä on kasvava kansainvälinen sijoittaja- ja lainaajajoukko. Yhtiö tarjoaa rahoitusta tällä hetkellä Suomessa, Puolassa, Saksassa sekä Ruotsissa ja Yhtiön palvelussa on sijoittajia noin 50:stä maasta. Yhtiö on onnistunut tehokkaasti kasvattamaan lainanhakijoiden ja sijoittaja-asiakkaidensa määrää. Yhtiön lainanhakijoiden määrä on noussut tammikuusta 2015, jolloin Yhtiöllä oli noin 8 000 lainanhakijaa, elokuuhun 2018, jolloin Yhtiöllä oli noin 425 000 lainanhakijaa, noin 418 000 hakijalla. Vastaavasti Yhtiön sijoittaja-asiakkaiden määrä on noussut tammikuusta 2015, jolloin Yhtiöllä oli noin 300 sijoittaja-asiakasta, heinäkuuhun 2018, jolloin Yhtiöllä oli noin 8 500 sijoittaja-asiakasta, noin 8 200 asiakkaalla. Yhtiön asiakasmäärien kehitystä on kuvattu tarkemmin edellä kohdassa ” – *Fellow Financen lainojen välitystoiminnan kehitys ja volyymit*”.

Ensimmäinen institutionaalinen sijoittaja aloitti Yhtiön palvelun käytön marraskuussa 2015 ja Banco BNI Europa aloitti ensimmäisenä eurooppalaisena pankkina Yhtiön palvelun käytön helmikuussa 2018.

- **Yhtiön oma ja itse kehitetty teknologia-alusta mahdollistaa volyymien ja kannattavuuden skaalautumisen**

Fellow Financen pääasiallinen liiketoiminta, eli joukkorahoituksen välittäminen, ei vaadi suuria pääomia. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Fellow Financen liiketoiminta on hyvin skaalattavissa, mikä mahdollistaa mittakaavaetujen hyödyntämisen tehokkaasti. Yhtiön digitaaliset järjestelmät mahdollistavat nykyistä merkittävästi suuremman välitettyjen ja hallinnoitavien lainojen volyymin ilman, että Yhtiön tarvitsee tehdä merkittäviä lisärekrytointeja tai muita merkittäviä panostuksia liiketoimintaansa. Yhtiö hyödyntää liiketoiminnassaan tekoälyä ja koneoppimista, jotka mahdollistavat luottoluokitteluprosessin nopeuden ja tarkkuuden, markkinoinnin ja myynnin kohdistamisen oikealle asiakaskunnalle sekä tehokkaan saatavien perinnän

Yhtiön liiketoiminnan keskiössä on sen itse kehittämä joukkorahoituslupa, joka on suunniteltu siten, että se toimisi mahdollisimman hyvin useassa eri maassa, eri valuutoin ja soveltuisi useiden erilaisten rahoituspalvelujen, kuten esimerkiksi verkko-ostorahoituksen, mobiililuoton tai autorahoituksen, tarjoamiseen sekä yksityishenkilöille että yhteisöille. Joukkorahoituslupa toimii pilvipohjaisesti ja sen arkkitehtuuri on hajautettu alustan toimintavarmuuden varmistamiseksi. Koska lupa on sisäisesti kehitetty, voi Yhtiö vapaasti ja ketterästi kehittää lupaansa edelleen vastaamaan kysyntää sekä soveltumaan uusille markkinoille. Yhtiön toiminta tukeutuu digitaalisuuteen ja Yhtiö on osittain automatisoinut joukkorahoituslupansa toiminnan. Koska joukkorahoituslupa on rakennettu modulaarisesti, mahdollistaa se uusien palveluiden, markkinoiden sekä valuuttojen lisäämisen kätevästi joukkorahoituslupastalle. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiö on operatiivisesti tehokas ja positioitunut hyvin hyödyntämään saatavilla olevia mittakaavaetuja tehokkaasti, mikäli Yhtiö onnistuu suunnitelmassaan laajentua uusille markkinoille, sekä kasvattamaan asiakasmääriään ja välitetyn rahoituksen määrää.

- **Monipuoliset ja kilpailukykyiset rahoituspalvelut sekä yrityksille että kuluttajille**

Yhtiö tarjoaa ratkaisuja monipuolisesti niin yksityishenkilöiden kuin myös yritysten rahoitustarpeisiin. Yritysrahoituksen saralla Yhtiö pyrkii tarjoamaan pankkirahoitusta täydentävän rahoituskanavan erityisesti pk-yrityksille, jotka ovat syystä tai toisesta jääneet pankkirahoituksen katveisiin tai joiden ajankohtaiseen hankkeeseen perinteinen pankkirahoitus ei sovellu. Yhtiön johto uskoo, että kiristynyt ja mahdollisesti kiristytävä pankkisääntely tulee entisestään lisäämään pankkien ulkopuolisen rahoituksen tarvetta.

Yhtiön johto näkee merkittävää potentiaalia yritysrahoituksessa. Välitetyn yritysrahoituksen volyymi Yhtiön joukkorahoituslupastalla on vuonna 2018 kasvanut huomattavasti vuoden 2017 vertailuajanjaksoon nähden. Vuonna 2017 ajanjaksolla 1.1.–31.8. välitetyn yritysrahoituksen volyymi Yhtiön joukkorahoituslupastalla oli noin 3,9 miljoonaa euroa, kun se vuonna 2018 samalla ajanjaksolla oli noin 16,8 miljoonaa euroa. Laskura-

hoituksen volyymi kehittyi myös positiivisesti vuoden 2018 ensimmäisen kahdeksan kuukauden aikana vuoden 2017 vastaavaan ajanjaksoon verrattuna. Laskurahoituksen euromääräinen volyymi kasvoi yli nelinkertaiseksi ajanjaksolla 1.1.2018–31.8.2018 verrattuna vuoden 2017 samaan ajanjaksoon. Laskurahoituksen volyymi oli noin 3 245 788 euroa ajanjaksolla 1.1.2017–31.8.2017 ja noin 14 076 585 euroa ajanjaksolla 1.1.2018–31.8.2018.

Kuluttajille välitettävien vertaislainojen volyymin kasvattamisessa Yhtiön johto näkee suurta potentiaalia, sillä jokainen rahoituksen tarpeessa oleva maksukykyinen yksityishenkilö on mahdollinen asiakas Yhtiölle. Täten Yhtiön potentiaalinen asiakaskunta vertaislainoissa on suuri.

- **Vaivaton ja pääasiassa maksuton palvelu haastaa perinteiset sijoitusmuodot**

Yhtiö tarjoaa sijoittajille mielenkiintoisen mahdollisuuden sijoittaa suoraan yksityishenkilöiden ja yritysten lainoihin. Yhtiön välittämiin lainoihin sijoittamalla yksityishenkilöt ja yhteisöt voivat hajauttaa sijoitusomaisuuttaan perinteisistä osake-, rahasto- ja joukkovelkakirjalainasijoituksista poikkeavaan sijoitusmuotoon. Yhtiön tarjoama palvelu on pääasiassa maksuton kaikille sijoittajille. Yhtiö perii ainoastaan lainojen jälkimarkkinatransaktioista palkkion.

- **Digitalisaatioon pohjautuva liiketoimintamalli ja edistysellinen teknologia**

Digitalisaation hyödyntäminen mahdollisimman tehokkaasti kaikessa toiminnassa on keskeinen osa Yhtiön liiketoimintamallia. Yhtiön johto uskoo, että sen digitaalisesta osaamisesta ja edistysellisestä joukkorahoituslustrasta johtuen Yhtiö pystyy nopeasti ja ketterästi vastaamaan asiakkaiden vaihtuviin ja yhä yksilöllisempiin rahoitustarpeisiin. Digitalisaatioon perustuva toimintamalli ei vaadi toimiakseen fyysisiä toimipisteitä tai raskasta organisaatiota. Yhtiö käyttää muun muassa koneoppimiseen perustuvaa luottokelpoisuuden arviointimallia luokitellessaan asiakkaita eri luottoluokkiin, joten Yhtiön ei tarvitse palkata suuria määriä henkilöstöä selvittääkseen kasvavista asiakasmääristä ja lainahakemuksista. Digitalisaatioon pohjautuva liiketoimintamallin ansiosta Yhtiön liiketoiminnan kasvattaminen vaatii vähemmän resursseja kuin perinteisillä rahoitusalan toimijoilla.

- **Yhtiön liiketoimintaan liittyvän sääntelyn kehittyminen sekä maksulaitostoimiluvan tarjoamat mahdollisuudet**

Fellow Finance sai vuoden 2017 lopussa Finanssivalvonnalta maksulaitoksen toimiluvan. Toimilupa on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan selkeyttänyt sen toimintaympäristöä lainsäädännön näkökulmasta sekä vahvistanut luottamusta Yhtiön tarjoamiin joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluihin toiminnan tultua Finanssivalvonnan suorittaman valvonnan piiriin. Maksulaitoksen toimilupa tarjoaa Fellow Financelle myös uusia mahdollisuuksia tarjota palveluitaan ETA-alueella ilman erillistä paikallista toimilupaa niissä maissa, joissa maksulaitoksen toimilupa mahdollistaa kyseisen maan kansallisen sääntelyn mukaan lainamuotoisen joukkorahoituksen ja vertaislainauksen välityksen, sillä niin kutsutun yhden toimiluvan periaatteen mukaan yhdessä ETA-maassa toimiluvan saanut maksulaitos voi harjoittaa maksulaitoslain tarkoittamaa toimintaa koko ETA-alueella tarjoamalla palveluita rajan yli.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan myös PSD2 ja sen kansallinen täytäntöönpano vuoden 2018 alusta tarjoaa Fellow Financelle mahdollisuuksia toimintansa kehittämiseksi ja tehostamiseksi, mikäli Fellow Finance hakee ja sille myönnetään maksulaitoksen toimiluvan laajennusta koskien PSD2:n ja maksulaitoslain mukaisia tilitietopalveluja. PSD2:n perusteella toimiluvan saaneille rekisteröidyille kolmansille palveluntarjoajille on sallittava rajoitettu pääsy muiden maksupalveluntarjoajien kuten pankkien ylläpitämille maksutileille. Kolmannet palveluntarjoajat voivat tarjota asiakkaille maksutoimeksiantojen käynnistyspalveluja, tilitietopalveluja ja korttipohjaisia maksuvälineitä. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan edellä mainittu asiakkaille tarjottava tilitietopalvelu voi helpottaa Fellow Financen tekemää lainanhakijoiden maksukykyyn arviointia ja luotto-luokittelua.

Euroopan Komissio on myös osana rahoitusteknologia-alan FinTech-toimintasuunnitelmaansa tunnistanut tarpeen joukkorahoitukseen liittyvän sääntelyn harmonisoimiseksi EU-tasolla. Katso ”*Yhtiön liiketoimintaa koskeva sääntely ja viranomaisluvat*”.

- **Kokenut ja asiantunteva henkilökunta**

Yhtiön avainhenkilöillä on vahva kokemus rahoitusosalta sekä Yhtiön liiketoiminnan kehittämisestä. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan Yhtiön henkilöstöllä on vahva osaaminen ja henkilöstön toimintaa ohjaa pyrkimys luoda moderneja ja laadukkaita rahoituspalveluita Yhtiön asiakkaille.

## **Strategia ja taloudelliset tavoitteet**

### ***Yhtiön missio, visio ja arvot***

Fellow Financen missiona on muuttaa perinteinen pankkirahoitus suoraan lainaukseen ihmisten ja yritysten välille.

Fellow Financen visiona on olla Euroopan johtava joukkorahoituspalvelu ihmisille ja yrityksille.

Fellow Financen arvot, joiden mukaan Yhtiö pyrkii toimimaan ovat:

#### Edelläkäviisyys

Fellow Finance pyrkii uudistamaan perinteistä pankki- ja rahoitusmarkkinaa innovatiivisesti ja digitaalisesti.

#### Tehokkuus

Fellow Financen pyrkii luomallaan teknologiallaan mahdollistamaan sen liiketoiminnan ylivertaisen, operatiivisen tehokkuuden kilpailijoihin verrattuna.

#### Avoimuus

Fellow Financen pyrkii toimimaan avoimesti sen asiakkaita ja sidosryhmiä kohtaan.

#### Laatu

Yhtiö pyrkii tarjoamaan asiakkailleen parasta mahdollista laatua. Edistyksellinen palvelu tarjoaa asiakkaille parhaan asiakaskokemuksen

### ***Fellow Financen toimintaperiaatteet ja strategia***

Fellow Financen toimintaperiaatteet määrittelevät lähtökohdat sen toiminnalle. Fellow Finance haluaa muuttaa perinteistä pankkitoimintaa kohti suoraa lainaamista ihmisten ja yritysten välillä. Rahoitusmarkkinan muuttamiseksi Fellow Finance on luonut digitaalisen markkinapaikan, jolla ihmiset ja yritykset voivat lainata rahaa toisilleen Suomessa ja kansainvälisesti. Fellow Finance haluaa tehdä rahan lainaamisesta luotettavaa ja yksinkertaista, sillä rahoituksen hakemisen tulisi Yhtiön näkemyksen mukaan olla helppoa, mutkatonta ja läpinäkyvää kaikille.

Fellow Financen strategia tähtää voimakkaaseen kotimaiseen ja kansainväliseen orgaaniseen kannattavaan kasvuun. Keskeisessä asemassa Fellow Financen kasvutarinassa on Yhtiön itse kehittämä joukkorahoitus-alusta, joka on rakennettu niin, että se olisi mahdollisimman skaalautuva ja toimisi useassa eri maassa ja soveltuisi useiden erilaisten rahoituspalvelujen tarjoamiseen. Yhtiön digitaalisuuteen pohjautuvasta toimintamallista johtuen, Yhtiön johto näkee Yhtiön liiketoiminnan hyvin skaalautuvana, mikä mahdollistaa mittakaavaetujen hyödyntämisen tehokkaasti. Yhtiö saa suurimman osan tuotoistaan lainojen välityksestä sekä välitettyjen lainojen hallinnoinnista saatavista palkkioista. Yhtiön digitaaliset järjestelmät mahdollistavat nykyistä merkittävästi suuremman välitettyjen ja hallinnoitavien lainojen volyymin ilman, että Yhtiön tarvitsee tehdä merkittäviä lisärekrytointeja tai muita merkittäviä panostuksia liiketoimintaansa.

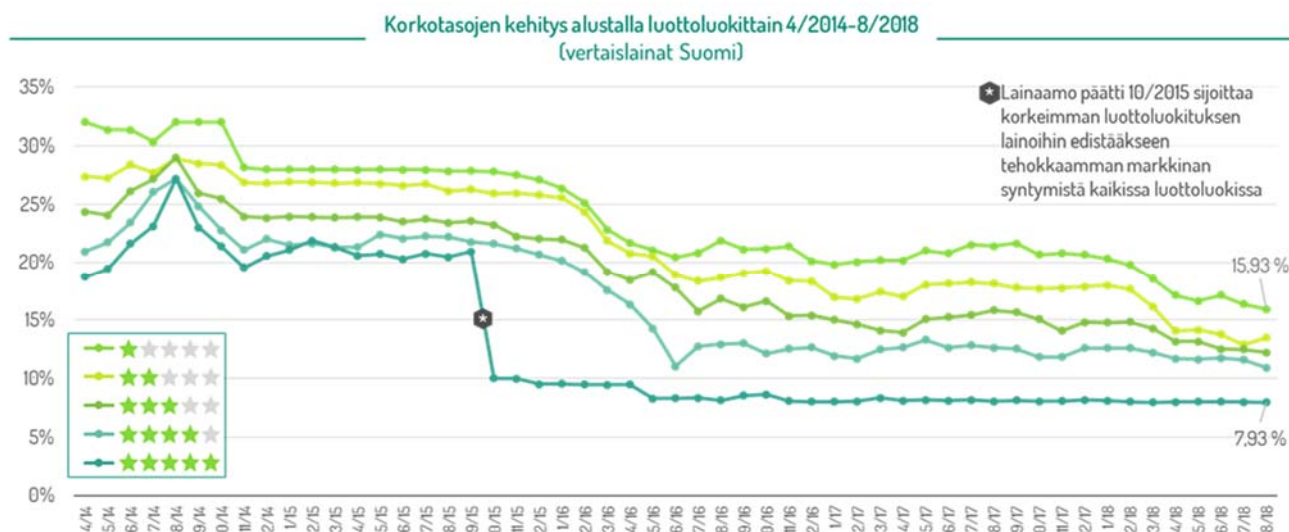
Yhtiön strategian painopiste on rahoituksen välitykseen keskittyvän liiketoiminnan kasvattaminen. Koska Yhtiö ei suunnittele aktiivisesti kasvattavansa Lainaamon rahoitustoimintaa sen nykyisestä laajuudesta, arvioi Yhtiön johto, että Konsernin rahoituksen välityksestä muodostuva liikevaihto tulee kasvamaan rahoitusliiketoiminnasta saataviin korkotuloihin verrattuna.

### ***Kasvu ja kannattavuus***

Yhtiö tähtää kannattavaan kasvuun ja mittakaavaetujen saavuttamiseen laajentumalla uusille markkinoille, lanseeraamalla uusia rahoituspalveluita sekä panostamalla markkinointiin. Yhtiö on vaiheistanut uusien markkinoiden lanseerauksen seuraavasti:

1. Ensimmäisenä askeleena Yhtiö paikantaa kiinnostavan markkinan ja pyrkii selvittämään ne rahoituspalvelut, joita sen kannattaa kyseisellä markkinalla tarjota. Kiinnostavan markkinan ja tarjottavien tuotteiden kartoittamisen jälkeen Yhtiö pyrkii varmistamaan, että se pystyy toimimaan kyseisellä markkinalla tehokkaasti ja luotettavasti. Operatiivisen valmiuden varmistamiseen sisältyy muun muassa sen varmistaminen, että Yhtiö saa kyseisellä markkinalla asiakkaistaan kaikki tarvittavat tiedot, jotta se pystyy tehokkaasti harjoittamaan liiketoimintaansa. Yhtiön on muun muassa vaivattomasti pystyttävä tunnistamaan asiakkaansa sekä arvioimaan heidän maksukykyään ja luottokelpoisuutta. Operatiivisen valmiuden varmistamiseen kuuluu myös yhteistyösuhteiden luominen paikallisiin pankkeihin, joiden palveluita Yhtiö tarvitsee muun muassa rahasiirtoja varten.
2. Uuden markkinan lanseeraamisen toisessa vaiheessa Yhtiö pyrkii varmistamaan tarjoamansa palvelun kilpailukykyisyyden kyseisellä markkinalla muun muassa tutkimalla kyseisen markkinan korkotasoa sekä markkinalla tarjottavien lainojen kokonaishintoja. Yhtiö pyrkii myös varmistamaan sen, että se pystyy uudella markkinalla tarjota tuottavan sijoituskohteen sijoittaja-asiakkaille. Jotta uuden markkinan lanseeraaminen onnistuisi Yhtiön toivomalla tavalla, on sen kyettävä tarjoamaan kilpailukykyisiä rahoitusratkaisuja lainaaja-asiakkaille, mutta myös kilpailukykyisiä ja houkuttelevia sijoitusmahdollisuuksia sijoittaja-asiakkaille.
3. Kolmas ja viimeinen askel uudelle markkinalle murtauduttaessa on palvelun tai palveluiden lanseeraus ja pyrkimys kasvattaa uuden markkinan lainavolyymeja muun muassa markkinointiponnisteluin.

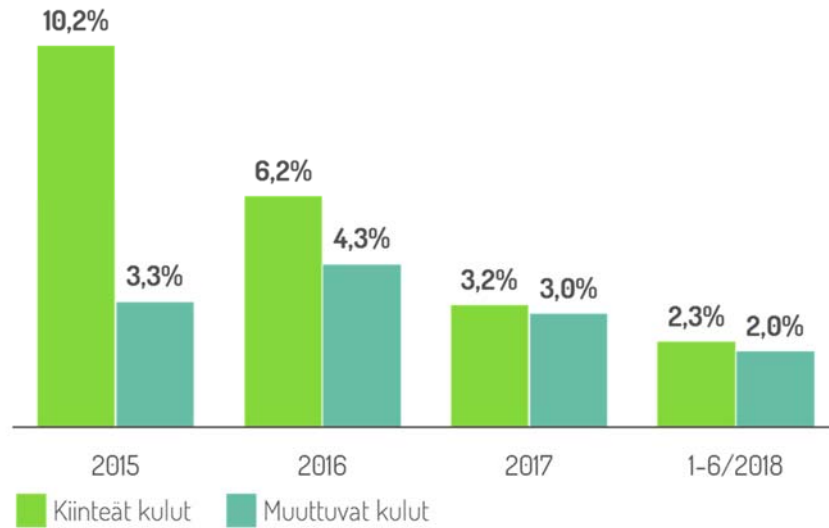
Kasvun kannalta Yhtiö näkee myös keskeisenä seikkana institutionaalisten sijoittajien sijoitusvolyymien kasvattamisen Yhtiön joukkorahoituslupustalla. Instituutionaalisten sijoittajien sijoitusvolyymien kasvaessa Yhtiö odottaa sen palvelussa tarjottavien lainojen korkotasojen laskevan, mikä puolestaan mahdollistaa entistä kilpailukykyisempien rahoitus tuotteiden ja palveluiden tarjoamisen. Korkotasojen lasku voisi tehdä Yhtiön tarjoamista palveluista yhä kiinnostavampia nykyisten asiakkaiden ja potentiaalisten uusien asiakkaiden silmissä. Korkotasojen kehitystä Yhtiön joukkorahoituslupustalla on kuvattu alla:



Yhtiö pyrkii parantamaan kannattavuuttaan kasvattamalla palaavien, eli Yhtiön palveluita yhä uudelleen käyttävien asiakkaiden määrää sekä etsimällä ja kokeilemalla jatkuvasti uusia asiakashankintakanavia. Palaavien asiakkaiden määrää pyritään kasvattamaan hyvällä asiakaskokemuksella sekä kontaktoimalla aikaisemmin Yhtiön palveluita käyttäneitä yksityishenkilöitä ja yhteisöjä. Palaavien asiakkaiden osuuden kasvu parantaa kannattavuutta uusiasiakashankintaan liittyvien markkinointikustannusten osuuden pienentyessä. Yhtiön johto arvioi kulurakenteen skaalautuvuuden paranevan entisestään, mikäli yritysrahoituksen osuus Yhtiön välittämän rahoituksen kokonaismäärästä jatkaa kasvuaan, sillä yritysrahoituksen uusiasiakashankinnan hinta on matalampi kuin kuluttajarahoituksessa. Erityisesti laskurahoituksessa asiakkuus tuottaa usein tasaisesti ilman aktiivista uusmyyntiä laskurahoitusta käyttävän asiakkaan rahoittaessa myyntisaataviaan.

Edellä mainitun lisäksi Yhtiön johto odottaa, että Yhtiön kannattavuus paranee liiketoiminnan volyymin kasvaessa, sillä liiketoiminnan skaalautuvuudesta johtuen Yhtiön kiinteiden kustannusten osuus kokonaiskustannuksista pienenee liikevaihdon kasvaessa. Volyymien kasvu laajentaa myös Fellow Financen tunnettuutta, mikä osaltaan alentaa asiakashankinnan kustannuksia.

Suhteelliset kulut laskeneet volyymien kasvaessa  
(Liiketoiminnan kulut, % välitetystä rahoituksesta)



Kiinteät kulut ovat yhtä kuin henkilöstökulujen, poistojen ja arvonalentumisten sekä liiketoiminnan muiden kulujen summa. Muuttuvat kulut ovat yhtä kuin materiaalit ja palvelut.

### ***Osingonjakopolitiikka***

Fellow Financen hallitus on 31.7.2018 päättänyt Yhtiön osingonjakopolitiikasta. Fellow Finance pyrkii jakamaan osinkoa omistajillensa vähintään 30 prosenttia Konsernin vuotuisesta nettotuloksesta, taloudellinen tilanne ja rahoitustilanne huomioiden. Osingon maksuun ja sen suuruuteen vaikuttaa kuitenkin ainakin seuraavat tekijät: Yhtiön tulos ja taloudellinen tila, tulevat panostukset kasvuun, liiketoiminnan kassavirta, nettovelan määrä ja lainanhoitotarve ja muut hallituksen olennaisiksi katsomat tekijät. Osingonjakopolitiikka on voimassa toistaiseksi.

### ***Taloudelliset tavoitteet ja tulosenuste***

Alla esitetyt taloudelliset tavoitteet ja tulosenuste sisältävät tulevaisuutta koskevia lausumia, jotka eivät ole takeita tulevasta taloudellisesta suorituskyvystä. Yhtiön todellinen taloudellinen suorituskky voi poiketa merkittävästi tulevaisuuteen suuntautuneiden lausumien yhteydessä ilmaistusta. Monet muun muassa kohdissa "Eräitä seikkoja – Tulevaisuutta koskevat lausumat", "Riskitekijät" ja "Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema – Keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä" mainitut tekijät voivat vaikuttaa merkittävästi Yhtiön taloudelliseen suorituskkyyn.

#### Taloudelliset tavoitteet

Yhtiön taloudelliset strategiset tavoitteet vuoden 2023 loppuun mennessä ovat:

- Yhtiö tavoittelee välittävänsä lainoja 1,5 miljardilla eurolla vuodessa vuonna 2023;
- Yhtiön liikevaihto on yli 80 miljoonaa euroa ja liikevoitto vähintään 25 prosenttia liikevaihdesta;
- Yhtiö välittää lainoja kymmenessä Euroopan maassa;

#### Tulosenuste

- Konsernin vuoden 2018 liikevaihdon odotetaan olevan yli 12 miljoonaa euroa (8,7 miljoonaa euroa vuonna 2017) ja liikevoiton olevan 3,1–3,6 miljoonan euron välillä (2,5 miljoonaa euroa vuonna 2017);
- Yhtiö arvioi kasvunäkymät hyväksi Suomessa kasvavan yritysrahoituksen välityksen ja Yhtiön kansainvälistymisen vuoksi.

Tulosennuste perustuu Yhtiön johdon oletuksiin ja arvioihin Yhtiön välittämän rahoituksen, liikevaihdon, liikevoiton ja toimintaympäristön kehityksestä. Keskeisimmät tulosennusteen toteutumiseen vaikuttavat tekijät, joihin Yhtiö voi vaikuttaa ovat markkinointiin, asiakashankintaan ja jo olemassa olevien asiakkaiden aktivointiin tehtävät panostukset. Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ovat markkinoiden yleinen kehitys, lainsäädännön kehitys ja muutokset toimialan kilpailuasetelmissa.

## **Yhtiön asiakkaat**

### Lainaja-asiakkaat

Fellow Financen kohdeasiakkaita ovat yksityishenkilöt sekä pk-yritykset, jotka haluavat rahoitusta joustavasti ja markkinaehtoisesti. Yhtiö välittää rahoitusta Suomeen, Puolaan, Saksaan ja Ruotsiin, joten Yhtiön lainaja-asiakkaat ovat pääosin kyseisistä maista. Yhtiön tyypillinen henkilöasiakas Suomessa on työsuhteessa oleva keski-ikäinen toisen asteen koulutuksen omaava henkilö, jonka tulot ovat (brutto) 2 000–3 000 euroa kuukaudessa. Yhtiön johdon arvion mukaan tyypillinen henkilöasiakas olisi profiililtaan hyvä asiakas liikepankeille.

Yhtiön tyypillinen kohdeasiakas yrityksissä on suomalainen PK-yritys, joka hakee rahoitusta käyttöpääomaksi, kone- tai laiteinvestointeihin tai myyntisaataviensa rahoittamiseen. Asiakasyritysten toimialat vaihtelevat laajasti palvelujen tarjonnasta tuotannolliseen toimintaan.

### Sijoittaja-asiakkaat

Yhtiön kohdeasiakkaita ovat yksityishenkilöt ja yritykset, jotka haluavat tehdä suoria sijoituksia yksityishenkilöiden ja yritysten lainoihin. Yhtiön tyypillinen sijoittaja-asiakas on työsuhteessa oleva suomalainen korkea-koulututkinnon omaava yksityishenkilö, jonka vuosittaiset ansiotulot ovat 30 000–60 000 euroa ja vuosittaiset pääomatulot alle 30 000 euroa.

Sijoittaja-asiakkaiden ensimmäisen rahasiirron mediaani Yhtiön ylläpitämään palveluun on 1 000 euroa ja rahasiirtojen kokonaismäärän mediaani on 3 600 euroa sellaisten asiakkaiden osalta, jotka ovat tehneet useamman kuin yhden rahasiirron Yhtiön palveluun. Kymmenen prosenttia useamman kuin yhden rahasiirron tehneistä Yhtiön sijoittaja-asiakkaista on kuitenkin siirtänyt vähintään 50 000 euroa Yhtiön palveluun. Noin 53 prosenttia Yhtiön sijoittaja-asiakkaista ovat tehneet useamman kuin yhden rahasiirron ja noin 90 prosenttia asiakkaista jälleensijoittaa Yhtiön alustan kautta saamiaan korkotuottoja ja lainalyhennyksiä alustan kautta uudelleen.

## **Myynti ja markkinointi**

Myynnin tavoitteena on hankkia Yhtiölle uusia asiakkaita, sekä tehdä lisämyyntiä Yhtiön jo olemassa oleville asiakkaille. Yhtiön kuluttaja- ja yritysmyyntistä sekä markkinoinnista vastaa 12 henkilön myyntiorganisaatio.

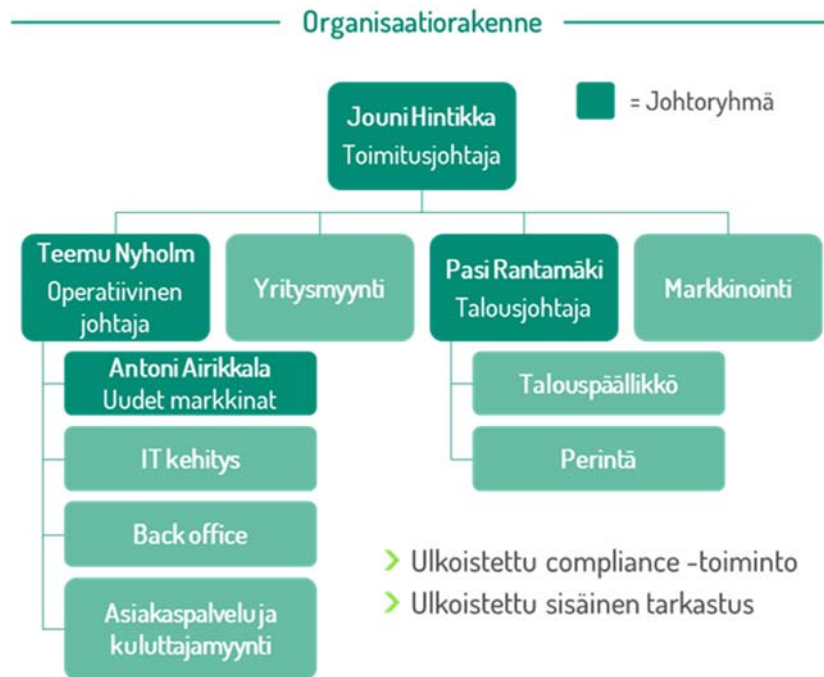
Yhtiö käyttää markkinoinnissaan sähköisiä markkinointikanavia, kuten sosiaalista mediaa, hakukoneita sekä erilaisten lainoja kilpailuttavien toimijoiden verkkosivuja ja palveluita. Yhtiö myy ja markkinoi palveluitaan myös kontaktoimalla puhelimitse tai sähköpostitse asiakkaitaan.

## **Tutkimus- ja kehitystyö**

Yhtiön tutkimus ja kehitystyö liittyy pääasiassa sovelluskehitykseen. Yhtiöllä on omat ohjelmoijat ja se kehittää palveluitaan ja niihin liittyviä sovelluksia sisäisesti.

## Organisaatio ja henkilöstö

Yhtiön organisaatio on kuvattu seuraavassa kaaviossa:



Konsernin henkilöstön lukumäärä 30.6.2018 oli 29 henkilöä. Tilikaudella 2017 Yhtiöllä oli henkilöstöä keskimäärin 22 henkeä ja tilikautena 2016 keskimäärin 15 henkeä.

Henkilöstön lisäys on kohdistunut lähinnä uusien liiketoiminta-alueiden ja palvelujen asiakaspalveluun ja myyntiin. Yhtiö panostaa henkilöstönsä perehdytykseen ja kokee pystyvänsä perehdyttämään uudet työntekijät nopeasti. Yhtiö panostaa lisäksi myös henkilöstönsä jatkuvan osaamisen kehittämiseen.

### Oikeudellinen rakenne ja toimintahistoria

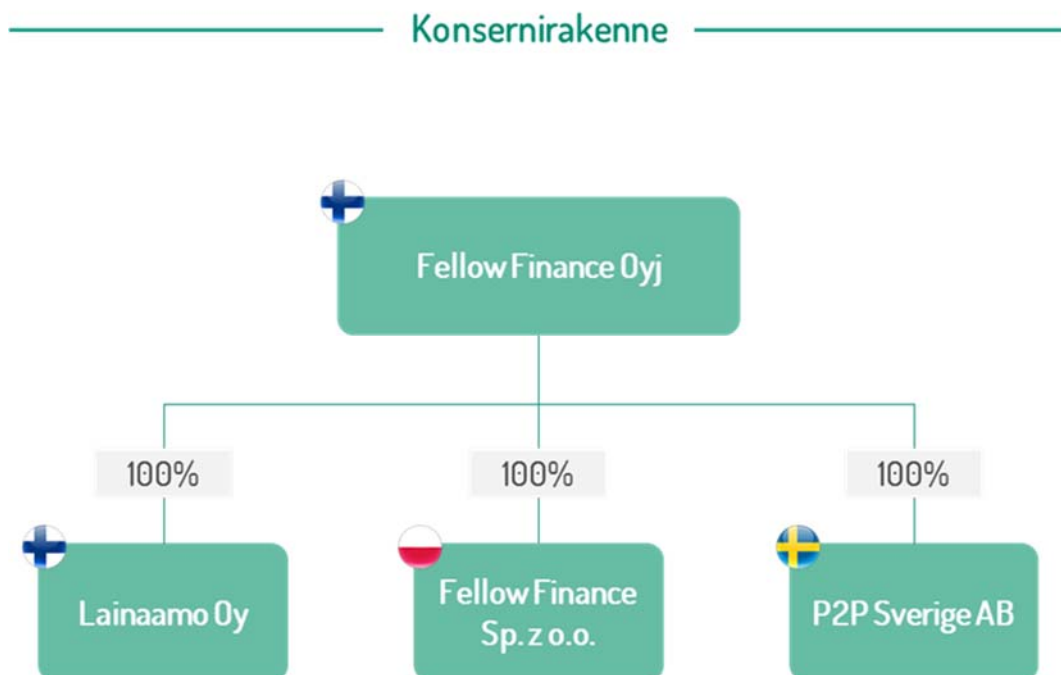
#### ***Yleisiä tietoja***

Yhtiön toiminimi on Fellow Finance Oyj (englanniksi Fellow Finance Plc ja ruotsiksi Fellow Finance Abp). Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja joka on 24.9.2013 merkitty kaupparekisteriin Y-tunnuksella 256878-2. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia ja sen tilikausi on 1.1.–31.12. Yhtiön päätoimipaikan osoite on Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki ja puhelinnumero on 0203 80101.

#### ***Oikeudellinen rakenne***

Fellow Finance Oyj on Konsernin emoyhtiö. Fellow Finance Oyj omistaa sata prosenttia suomalaisesta Lainaamo Oy:stä (kotipaikka Helsinki), ruotsalaisesta P2P Sverige AB:stä (kotipaikka Tukholma), ja puolalaisesta Fellow Finance Sp. zo.o:sta (kotipaikka Varsova). Konserni harjoittaa joukkorahoitusliiketoimintaansa Suomessa, Saksassa ja Ruotsissa emoyhtiö Fellow Financen kautta. Puolassa liiketoimintaa harjoitetaan puolalaisen Fellow Finance Sp. zo.o:n kautta. Ruotsalainen P2P Sverige AB ei ole harjoittanut liiketoimintaa sen toimintahistorian aikana ja päätös sen lakkauttamiseksi on tehty 31.7.2018. Yhtiö pyrkii mahdollisuuksien mukaan toimimaan ulkomailla ETA-maissa nykyisen toimilupansa puitteissa, tarjoamalla palveluitaan rajan yli. Niin kutsutun yhden toimiluvan periaatteen mukaan yhdessä ETA-maassa toimiluvan saanut maksulaitos voi harjoittaa maksupalvelulain tarkoittamaa toimintaa koko ETA-alueella tarjoamalla palveluita rajan yli. Katso ”Yhtiön liiketoimintaa koskeva sääntely ja viranomaisluvut”.

Seuraavassa on esitetty Fellow Financen suoraan tai välillisesti omistamat tytäryhtiöt Esitteen päivämääränä:



### **Toimintahistoria**

Fellow Financen perustivat vuonna 2013 Jouni Hintikka, Teemu Nyholm ja Harri Tilev. Yhtiön palvelu avautui yksityishenkilöille maaliskuussa vuonna 2014 ja myöhemmin marraskuussa samana vuonna Yhtiö avasi jälkimarkkinapaikan sen välittämille lainoille. Toukokuussa 2015 Taalerista tuli Fellow Financen osaomistaja ja Taalerin omistamasta rahoitusyhtiöstä Lainaamo Oy:stä tuli Fellow Financen kokonaan omistama tytäryhtiö. Lokakuussa 2015 Yhtiö avasi palvelunsa kansainvälisille sijoittajille ja marraskuussa samana vuonna API-rajapinta avataan institutionaalisille sijoittajille ja Yhtiö saa palveluunsa ensimmäiset institutionaaliset sijoittajat.

Vuosi 2016 alkoi Yhtiön osalta vertaislainapalveluiden välittämisen aloittamisella yksityishenkilöille Puolassa huhtikuussa. Lainamuotoisen joukkorahoituspalvelun tarjoamien pk-yrityksille Suomessa aloitettiin elokuussa 2016.

Elokuussa 2017 Fellow Finance lanseerasi sijoittajille uuden lyhytaikaisen sijoitustuotteen eli mahdollisuuden sijoittaa yritysten myyntisaamisiin. Tämän yhteydessä myös yrityksille avattiin uusi yritysrahoitusportaali, jonka kautta yritys voi hakea ja hallita sekä yrityslainoja että laskurahoitusasioitaan saman käyttöjärjestelmän alla. Fellow Financen vertaislainapalvelu Saksassa avattiin syyskuussa 2017 ja joulukuussa samana vuonna Suomen Finanssivalvonta myönsi Fellow Finance Oyj:lle ensimmäisenä Suomessa joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluja tarjoavana yhtiönä maksulaitoksen toimiluvan. Kesäkuussa 2018 Fellow Finance aloitti vertaislainojen tarjoamisen Ruotsissa.

Lyhyen historiansa aikana Fellow Finance on kasvanut huomattavasti ja laajentanut toimintaansa Puolaan, Saksaan sekä Ruotsiin.

### **Immateriaalioikeudet**

Yhtiö pyrkii suojaamaan liiketoimintaosaamisensa ja tietämyksensä salassapitosopimuksin ja muiden järjestelyiden avulla. Yhtiö on myös suojannut Fellow Finance -tavaramerkin EU:n tasolla ja hankkinut palveluiden tarjoamiseksi tarpeelliseksi katsomansa verkkotunnukset. Yhtiöllä on omia itse kehittämäänsä ohjelmistoja, joista Yhtiön liiketoiminnan kannalta keskeisin on sen kehittämä digitaalinen joukkorahoituspalvelu, jolla se tarjoaa palveluitaan asiakkailleen. Yhtiön joukkorahoituspalvelusta on tekninen kokonaisuus, johon kuuluu muun muassa Yhtiön itse kehittämä laina- ja tilijärjestelmä sekä sijoittajien ja lainaajien verkkopalvelut. Yhtiö omistaa kaikki oikeudet kehittämäänsä joukkorahoituspalveluun.

Yhtiö käyttää myös kolmansien tahojen ohjelmistoja voimassaolevien lisenssi- tai käyttöoikeussopimusten nojalla. Tällaisia ovat muun muassa Yhtiön tili-, laina- ja asiakkuudenhallintajärjestelmä sekä taloushallinnon järjestelmät ja pilvipalvelut.

### **Merkittävimmät investoinnit**

Yhtiön investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta olivat yhteensä 168,2 tuhatta euroa ja 31.12.2016 päättyneeltä tilikaudelta yhteensä 166,4 tuhatta euroa. Investoinnit liittyivät lähinnä uusien markkinoiden avauksiin sekä sovelluskehitykseen.

Yhtiön investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin olivat ajanjaksolla 1.1.2018–30.6.2018 yhteensä 243,5 tuhatta euroa. Investoinnit liittyivät lähinnä brändinrakennukseen ja uusien markkinoiden avauksiin, sovelluskehitykseen sekä kalustoon.

Yhtiöllä ei ole käynnissä eikä tiedossa tulevia merkittäviä investointeja.

### **Merkittävät sopimukset**

Yhtiö ei ole solminut olennaisia tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia kuluavana tilikautena tai vuosina 2016–2017 taikka tavanomaiseen liiketoimintaansa kuulumattomia sopimuksia, joiden perusteella Yhtiöllä olisi merkittäviä velvoitteita tai oikeuksia Esitteen päivämääränä.

Yhtiön johtoryhmän jäsen Antoni Airikkalalla on voimassa kannustinjärjestelmä, jonka perusteella hän on Yhtiön listautumisen toteutuessa oikeutettu kohdassa *"Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat – Johdon palkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt"* kuvattuun palkkioon.

Esitteen päivämääränä Yhtiö ja Yhtiön osakkeenomistajat ovat Yhtiötä koskevan osakassopimuksen osapuolia. Osakassopimus sisältää tavanomaisia Yhtiön hallintoa, osakkeiden siirtoa sekä muita osapuolten oikeuksia ja velvollisuuksia koskevia määräyksiä. Osakassopimuksessa osapuolet ovat sitoutuneet siihen, että he mahdollisen listautumisprosessin yhteydessä kannattavat Yhtiön hallituksen tekemiä päätösehdotuksia Yhtiön yhtiökokouksissa ja kaikissa muissa listautumisasiin liittyvissä yhteyksissä. Osakassopimus päättyy, mikäli Listautumisasi toteutuu.

### **Ympäristö**

Yhtiön toimintaan ei liity merkittäviä ympäristöriskejä.

### **Oikeudenkäynnit ja välimiesmenettelyt**

Yhtiö ei ole edeltävien 12 kuukauden aikana ollut osallisena hallintomenettelyissä, oikeudenkäynneissä tai välimiesmenettelyissä, eikä Yhtiö ole myöskään tietoinen tällaisen menettelyn alkamisen uhasta.

## YHTIÖN LIIKETOIMINTAA KOSKEVA SÄÄNTELY JA VIRANOMAISLUVAT

### Yleistä Yhtiön liiketoimintaa koskevasta sääntelystä ja viranomaisluvista

Yhtiön liiketoimintaa koskeva sääntely koostuu sekä kotimaisesta että ulkomaisesta lainsäädännöstä ja EU-sääntelystä. Kansallisen lainsäädännön ja EU:n direktiivien ja asetusten lisäksi finanssimarkkinoita säännellään erittäin laajasti myös lakia alemmantasoisilla ohjeilla ja viranomaismääräyksillä, kuten Finanssivalvonnan määräyksillä ja ohjeilla. Esimerkkinä Yhtiön liiketoiminnan kannalta olennaisista uusista finanssialan toimintaympäristöön vaikuttavista sääntelymuutoksista voidaan maininta 1. syyskuuta 2016 voimaan astunut kotimainen Joukkorahoituslaki (734/2016) ja toinen maksupalveluita koskevan direktiivi (2015/2366/EU) ja sen kansallinen täytäntöönpano.

Kotimaista Joukkorahoituslakia vastaavaa EU-sääntelyä ei ole tällä hetkellä voimassa, minkä johdosta alan toimijat ovat joutuneet mukauttamaan liiketoimintamallejaan erilaisiin kansallisiin sääntelypuitteisiin ja hakemaan useita lupia tai rekisteröitymisiä tarjotessaan palveluita useissa EU:n jäsenvaltioissa. Joissakin jäsenvaltioissa on otettu käyttöön joukkorahoitusta varten räätälöityjä kansallisia järjestelmiä, kun taas toisissa edellytetään, että joukko- ja vertaislainojen välittäjät hankkivat toimiluvan ja harjoittavat toimintaa voimassa olevien EU-säädösten, kuten rahoitusvälineiden markkinat -direktiivin (2014/65/EU), toisen maksupalveluita koskevan direktiivin ja vaihtoehtoisten sijoitusrahastojen hoitajia koskevan direktiivin (2011/61/EU) nojalla.

Euroopan Komissio ("Komissio") on osana rahoitusteknologia-alan FinTech-toimintasuunnitelmaansa katsonut yhteisen EU-kehityksen puuttumisen vaikeuttavan joukkorahoituksen tarjoajien mahdollisuuksia laajentaa toimintaansa sisämarkkinoilla pääosin kansallisessa valvonnassa ja sääntelyssä sovellettavista ristiriitaisista lähestymistavoista johtuen. Luodakseen kannustimia joukkorahoituksen tarjoajille toimintansa laajentamiseen sisämarkkinoilla ja joukkorahoituksen osapuolten riittävän suojan varmistamiseksi, Komissio on julkaissut 8.3.2018 ehdotuksensa Euroopan Parlamentin ja Neuvoston asetukseksi yrityksille suunnatun joukkorahoituspalvelun eurooppalaisista tarjoajista. Komission ehdottaman asetuksen lopullisesta sisällöstä tai aikataulusta ei ole vielä varmuutta.

Komission asetusehdotus koski joukkorahoituspalveluita yrityksille. Asetusehdotus ei yhtäältä soveltuisi kansallisen lainsäädännön nojalla tarjottuihin joukkorahoituspalveluihin mutta toisaalta asetuksen mukainen toimilupa kattaisi asetuksen mukaisten palvelujen tarjoamisen Unionin alueella. Asetusehdotus sisältää määräyksiä esimerkiksi joukkorahoituspalveluntarjoajan toimintaedellytyksistä, menettelytavoista, toimiluvasta, valvonnasta ja sanktioista. Asetusehdotuksen mukaan Euroopan arvopaperimarkkinaviranomainen (ESMA) vastaisi asetuksen mukaisen joukkorahoituspalvelun tarjoajan toimiluvan myöntämisestä ja valvonnasta.

### Toiminnan sääntely, luvanvaraisuus ja valvonta Suomessa

Fellow Financen harjoittama joukkorahoituksen välittäminen yrityksille on säänneltyä ja valvottua toimintaa Suomessa ja edellyttää Joukkorahoituslain mukaan joko rekisteröitymistä Finanssivalvonnan ylläpitämään joukkorahoituksen välittäjien rekisteriin tai soveltuvaa toimilupaa. Joukkorahoituslaki kattaa myös Yhtiön laskurahoituspalvelun kautta sijoittajille välittämät lainat. Fellow Financellalla on Finanssivalvonnan 11.12.2017 myöntämä maksulaitoslain (297/2010) mukainen maksulaitoksen toimilupa. Suomessa maksulaitoksia valvoo Finanssivalvonta. Maksulaitoksen toimiluvan perusteella Fellow Finance on Joukkorahoituslain mukainen toimiluvallinen joukkorahoituksen välittäjä, joka voi tarjota lainamuotoista joukkorahoitusta Suomessa. Fellow Financen sovelletaan lisäksi maksupalvelulakia (290/2010) tämän harjoittaman maksulaitoksen toiminnan osalta. Fellow Financen maksulaitoksen toimilupa kattaa palvelun käteispanon tekemiseksi maksutilille tai käteisen nostamiseksi maksutililtä sekä maksutilin hoitoon ja tarjoamiseen liittyvät toimet sekä maksutapahtuman toteuttamisen maksupalveluissa tarkoitettuna tilisiirtona, varojen siirtona palveluntarjoajan maksutilille, suoraveloituksena taikka maksukortilla tai muulla maksuvälineellä.

Joukkorahoituslain mukaan toimiluvalliset joukkorahoituksen välittäjät saavat tarjota joukkorahoituspalveluja ETA-alueella, jollei oikeutta palveluiden tarjoamisesta ole toisessa ETA-valtiossa kielletty tai rajoitettu. Joukkorahoituslain mukaisilta toimiluvallisilta joukkorahoituksen välittäjiltä ei edellytetä erillistä rekisteröitymistä Finanssivalvonnan joukkorahoituksen välittäjien rekisteriin. Joukkorahoituksen välittäminen Suomessa ilman rekisteröintiä on rangaistavaa.

Joukkorahoituslaki on joukkorahoitusta tarjoavien yritysten toimintaa sääntelevä yleislaki, jossa säädetään rekisteröinnin edellytysten lisäksi muun muassa asiakkaansuojasta ja menettelytavoista. Rekisteröinnin edellytykset sisältävät vaatimuksia esimerkiksi taloudellisista toimintaedellytyksistä, luotettavuudesta ja rahoitusmarkkinoiden toiminnan tuntemuksesta. Asiakkaansuojan ja menettelytapojen osalta Joukkorahoituslaki

sisältää säännöksiä esimerkiksi hyvästä joukkorahoitustavasta, asiakasvarojen säilyttämisestä, tiedonantovelvollisuudesta ja asiakkaan tuntemisesta. Joukkorahoituksen välittäjään ja maksulaitokseen sovelletaan rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä annettua lakia (444/2017).

Joukkorahoituslaki kattaa vastikkeellisen laina- ja sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen hankkimisen, tarjoamisen ja ammattimaisen välittämisen elinkeinotoiminnan rahoittamiseksi. Joukkorahoituslaki ei sovellu lainamuotoiseen joukkorahoitukseen, jossa velallisena on kuluttaja. Fellow Financen kuluttajille välittämiin vertaislainoihin sekä Lainaamon kuluttajille myöntämiin luottoihin sovelletaan kuluttajansuojalakea (38/1978). Eräiden luotonantajien ja luotonvälittäjien rekisteröinnistä (853/2016) säädetyn lain mukaan kuluttajansuojalain soveltamisalaan kuuluvien kuluttajaluottojen tarjoaminen ja vertaislainojen välittäminen edellyttävät rekisteröimistä Etelä-Suomen aluehallintoviraston (jäljempänä "AVI") ylläpitämään valtakunnalliseen luotonantaja- ja vertaislainavälittäjärekisteriin. Rekisteröitymisvelvollisuus ei koske muun muassa Finanssivalvonnan valvomia maksupalvelun tarjoajia, minkä johdosta Fellow Finance ei edellytetä merkittäväksi vertaislainayrityksenä AVI:n ylläpitämään rekisteriin. Lainaamo on puolestaan rekisteröitynyt luotonantajana luotonantaja- ja vertaislainavälittäjärekisteriin. Kuluttajaluottoja valvovat kuluttaja-asiamies, Kilpailu- ja kuluttajavirasto ja AVI.

### **Toiminnan sääntely, luvanvaraisuus ja valvonta ulkomailta**

Fellow Finance välittää Saksassa tällä hetkellä vertaislainoja ja on rekisteröity Saksassa luotonvälittäjäksi kaupparekisteriin (Industrie- und Handelskammer, Lübeck). Luottojen myöntäminen Saksassa edellyttää luottolaitoksen toimilupaa. Luottojen myöntämisen sekä siihen läheisesti liittyvien prosessien hoitamisen Saksassa Fellow Finance toteuttaa yhteistyökumppaninsa Wirecard Bank AG:n ("Wirecard") kanssa yhteistyössä. Wirecardilla on luottolaitoksen toimilupa ja sitä valvoo Saksan Finanssivalvonta (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht).

Fellow Finance voi tarjota vertaislainojen välitystä Ruotsissa toisen maksupalveludirektiivin mukaisen maksulaitoslain maksulaitoksen toimiluvan nojalla. Fellow Finance on tehnyt toisen maksupalveludirektiivin mukaisen ilmoituksen rajat ylittävän palvelujen tarjoamisen vapauden käyttämiseksi ja on ilmoituksen perusteella rekisteröity Ruotsin Finanssivalvonnan (Finansinspektionen) valvottavien yhtiöiden rekisteriin (Företagsregistret). Fellow Financen maksulaitoksen mukaista toimintaa sekä Suomessa että Ruotsissa valvoo Finanssivalvonta.

Fellow Financen harjoittama vertaislainavälitys Puolassa ei ole toimiluvanvaraista. Fellow Finance suunnittelee tekevänsä toisen maksupalveludirektiivin mukaisen ilmoituksen rajat ylittävästä palvelujen tarjoamisesta Puolaan Ruotsin tapaan syksyn 2018 aikana. Fellow Finance pyrkii toimimaan sekä kaikissa nykyisissä, että mahdollisissa uusissa lanseerattavissa toimintamaissaan rajat ylittävänä maksupalvelun tarjoajana Suomessa.

## PÄÄOMARAKENNE JA VELKAANTUNEISUUS

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön toteutunut pääomarakenne ja velkaantuneisuus, joka perustuu Yhtiön FAS:n mukaisesti laadittuihin tilintarkastamattomiin taloudellisiin tietoihin 30.6.2018 päättyneeltä kuukauden jaksolta. Yhtiön Listautumisannissa hakemien varojen nettomäärä on noin 9,1 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisannissa lasketaan liikkeelle ja merkitään kaikki merkittäväksi tarjottavat 1 300 000 uutta Antiosaketta. Listautumisannin toteutuessa Yhtiön saamat nettovarot kirjataan sijoitetun vapaan pääoman rahastoon. Taseen ulkopuoliset vastuut on kuvattu kohdassa ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema –Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset*”.

Taulukkoa tulee lukea yhdessä Esitteen kohtien ”*Eräitä taloudellisia tietoja*”, ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä Yhtiön tilintarkastettujen tilinpäätösten ja niiden liitetietojen kanssa.

| (tuhatta euroa)                                            | <u>30.6.2018</u>  |
|------------------------------------------------------------|-------------------|
|                                                            | <b>Toteutunut</b> |
| <b>PÄÄOMARAKENNE</b>                                       |                   |
| <b>Lyhytaikainen vieras pääoma</b>                         |                   |
| Taattu/Vakuudellinen .....                                 | 0,0               |
| Takaamaton/Vakuudeton .....                                | 6 490,0           |
| <b>Yhteensä.....</b>                                       | <b>6 490,0</b>    |
| <br><b>Pitkäaikainen vieras pääoma</b>                     |                   |
| Taattu/Vakuudellinen .....                                 | 0,0               |
| Takaamaton/Vakuudeton .....                                | 11 980,0          |
| <b>Yhteensä.....</b>                                       | <b>11 980,0</b>   |
| <br><b>Vieras pääoma yhteensä .....</b>                    | <b>18 470,0</b>   |
| <br><b>Oma pääoma</b>                                      |                   |
| Osakepääoma .....                                          | 125,0             |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto .....               | 2 977,5           |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio .....                 | 564,1             |
| Katsauskauden voitto (tappio) .....                        | 785,9             |
| <b>Yhteensä.....</b>                                       | <b>4 452,6</b>    |
| <br><b>VELKAANTUNEISUUS</b>                                |                   |
| <b>Likviditeetti (A)</b>                                   |                   |
| Rahat ja pankkisaamiset .....                              | 2 452,6           |
| Rahoitusarvopaperit .....                                  | 0,0               |
| <br><b>Lyhytaikainen korollinen vieras pääoma (C)</b>      |                   |
| Lainat rahoituslaitoksilta .....                           | 600,0             |
| Muut lyhytaikaiset korolliset velat .....                  | 4 865,0           |
| <br><b>Lyhytaikainen nettovelkaantuneisuus (C-A) .....</b> | <b>3 012,4</b>    |
| <br><b>Pitkäaikainen korollinen vieras pääoma (G)</b>      |                   |
| Lainat rahoituslaitoksilta .....                           | 4 700,0           |
| Muut pitkäaikaiset korolliset velat .....                  | 7 280,0           |
| <br><b>Nettovelkaantuneisuus (C+G-A).....</b>              | <b>14 992,4</b>   |

**Käyttöpääomaa koskeva lausunto**

Yhtiön johdon mukaan Yhtiön käyttöpääoma on riittävä kattamaan Yhtiön nykyiset tarpeet Esitteen päivämäärää seuraavan 12 kuukauden ajaksi.

## ERÄITÄ TALOUDELLISIA TIETOJA

Seuraavissa taulukoissa esitetään yhteenveto Yhtiön tuloslaskelmasta, taseesta, rahavirtalaskelmasta ja tunnusluvuista 30.6.2018 ja 30.6.2017 päätyneiltä kuuden kuukauden jaksoilta sekä 31.12.2017 ja 31.12.2016 päätyneiltä tilikausilta. Alla esitetyt tiedot perustuvat Yhtiön tilintarkastamattomiin tietoihin 30.6.2018 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sisältäen vertailutiedot 30.6.2017 päätyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä tilintarkastettuihin konsernitilinpäätöstietoihin 31.12.2017 ja 31.12.2016 päätyneiltä tilikausilta. Yhtiön tilinpäätökset on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiö tulee jatkossa raportoimaan taloudellisen tuloksensa puolivuositain.

Tätä yhteenvetoa tulisi tarkastella yhdessä kappaleen ”*Liiketoiminnan tulos ja taloudellinen asema*” sekä Esitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastamattomien kuuden kuukauden jakson taloudellisten tietojen sekä tilintarkastettujen konsernitilinpäätösten kanssa.

### Konsernin tuloslaskelma

|                                                                | 1.1. –30.6.          |                     | 1.1.–31.12.         |                     |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                | 2018                 | 2017                | 2017                | 2016                |
|                                                                | (tilintarkastamaton) |                     | (tilintarkastettu)  |                     |
| <b>Liikevaihto</b> .....                                       | <b>5 582 439,07</b>  | <b>3 913 991,82</b> | <b>8 655 681,81</b> | <b>5 592 185,36</b> |
| Liiketoiminnan muut tuotot .....                               | 2 250,00             | 4 500,00            | 9 000,0             | 9 504,0             |
| Materiaalit ja palvelut                                        |                      |                     |                     |                     |
| Ulkopuoliset palvelut .....                                    | -1 839 313,01        | -1 475 825,30       | -2 976 034,78       | -1 930 812,20       |
|                                                                | -1 839 313,01        | -1 475 825,30       | -2 976 034,78       | -1 930 812,20       |
| Henkilöstökulut                                                |                      |                     |                     |                     |
| Palkat ja palkkiot .....                                       | -545 053,94          | -373 366,69         | -846 815,47         | -618 504,71         |
| Eläkekulut .....                                               | -103 413,56          | -68 446,17          | -157 737,39         | -120 895,85         |
| Muut henkilösivukulut .....                                    | -13 913,32           | 9 801,64            | -26 421,76          | -28 380,17          |
|                                                                | -662 380,82          | -451 614,50         | -1 030 974,62       | -767 780,73         |
| Poistot ja arvonalentumiset                                    |                      |                     |                     |                     |
| Suunnitelman mukaiset poistot.....                             | -173 963,66          | -169 468,33         | -349 822,01         | -313 756,65         |
| Konserniliikearvon poisto .....                                | -12 408,12           | -12 408,12          | -24 816,24          | -24 816,24          |
|                                                                | -186 371,78          | -181 876,45         | -374 638,25         | -338 572,89         |
| Liiketoiminnan muut kulut.....                                 | -1 222 800,62        | -815 086,85         | -1 790 057,4        | -1 646 557,69       |
| <b>Liikevoitto/tappio</b> .....                                | <b>1 673 822,84</b>  | <b>994 088,72</b>   | <b>2 492 976,76</b> | <b>917 965,85</b>   |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                       |                      |                     |                     |                     |
| Muut korko- ja rahoitustuotot                                  |                      |                     |                     |                     |
| Muilta .....                                                   | 454,41               | 0,03                | 3 211,99            | 34,85               |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut                               |                      |                     |                     |                     |
| Muille .....                                                   | -669 179,30          | -585 810,85         | -1 278 033,30       | -775 451,76         |
|                                                                | -668 724,89          | -585 810,82         | -1 274 821,31       | -775 416,91         |
| <b>Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja</b> ..... | <b>1 005 097,95</b>  | <b>408 277,90</b>   | <b>1 218 155,45</b> | <b>142 548,94</b>   |
| Tuloverot .....                                                | -219 162,58          | -47 193,19          | -134 460,45         | -68 165,01          |
| <b>Tilikauden voitto/tappio</b> .....                          | <b>785 935,37</b>    | <b>361 084,71</b>   | <b>1 083 695,0</b>  | <b>74 383,93</b>    |

# Konsernin tase

|                                              | 1.1.–30.6.           |                      | 1.1.–31.12.          |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                              | 2018                 | 2017                 | 2017                 | 2016                 |
|                                              | (tilintarkastamaton) |                      | (tilintarkastettu)   |                      |
| <b>VASTAAVAA</b>                             |                      |                      |                      |                      |
| <b>Pysyvät vastaavat</b>                     |                      |                      |                      |                      |
| Aineettomat hyödykkeet                       |                      |                      |                      |                      |
| Kehittämismenot .....                        | 0,00                 | 6 954,56             | 0,00                 | 13 909,11            |
| Muut pitkävaikutteiset menot .....           | 390 557,79           | 427 445,65           | 380 436,40           | 522 389,72           |
| Liikearvo.....                               | 47 564,30            | 72 380,54            | 59 972,42            | 84 788,66            |
|                                              | 438 122,09           | 506 780,75           | 440 408,82           | 621 087,49           |
| Aineelliset hyödykkeet                       |                      |                      |                      |                      |
| Koneet ja kalusto.....                       | 105 716,93           | 61 321,52            | 46 272,70            | 72 042,01            |
| <b>Pysyvät vastaavat yhteensä .....</b>      | <b>543 839,02</b>    | <b>568 102,27</b>    | <b>486 681,52</b>    | <b>693 129,50</b>    |
| <b>Vaihtuvat vastaavat</b>                   |                      |                      |                      |                      |
| Saamiset                                     |                      |                      |                      |                      |
| Pitkäaikaiset saamiset                       |                      |                      |                      |                      |
| Lainasaamiset .....                          | 12 917 874,18        | 12 976 172,87        | 13 471 281,53        | 8 958 470,57         |
| Lyhytaikaiset saamiset                       |                      |                      |                      |                      |
| Myyntisaamiset.....                          | 118 555,26           | 106 281,46           | 112 049,99           | 133 536,81           |
| Lainasaamiset .....                          | 4 900 332,16         | 4 795 182,50         | 4 616 698,80         | 3 103 165,77         |
| Muut saamiset .....                          | 1 720 564,80         | 884 920,01           | 1 182 182,74         | 1 810 498,29         |
| Siirtosaamiset.....                          | 268 838,91           | 276 570,84           | 267 050,28           | 187 224,67           |
|                                              | 7 008 291,13         | 6 062 954,81         | 6 177 981,81         | 5 234 425,54         |
| Käteisvarat.....                             | 4 557,00             | 3 486,80             | 2 548,40             | 5 662,00             |
| Rahat ja pankkisaamiset .....                | 2 448 014,06         | 1 632 299,99         | 1 751 800,22         | 2 217 325,35         |
|                                              | 2 452 571,06         | 1 635 786,79         | 1 754 348,62         | 2 222 987,35         |
| <b>Vaihtuvat vastaavat yhteensä .....</b>    | <b>22 378 736,37</b> | <b>20 674 914,47</b> | <b>21 403 611,96</b> | <b>16 415 883,46</b> |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ .....</b>              | <b>22 922 575,39</b> | <b>21 243 016,74</b> | <b>21 890 293,48</b> | <b>17 109 012,96</b> |
| <b>VASTATTAVAA</b>                           |                      |                      |                      |                      |
| <b>Oma pääoma</b>                            |                      |                      |                      |                      |
| Osakepääoma .....                            | 125 000,00           | 125 000,00           | 125 000,00           | 125 000,00           |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto ..... | 2 977 540,00         | 2 977 540,00         | 2 977 540,00         | 2 977 540,00         |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio .....   | 564 092,74           | -9 900,54            | -10 308,32           | -79 654,68           |
| Tilikauden voitto/tappio .....               | 785 935,37           | 361 084,71           | 1 083 695,00         | 74 383,93            |
| <b>Oma pääoma yhteensä .....</b>             | <b>4 452 568,11</b>  | <b>3 453 724,17</b>  | <b>4 175 926,68</b>  | <b>3 097 269,25</b>  |
| <b>Vieras pääoma</b>                         |                      |                      |                      |                      |
| Pitkäaikainen                                |                      |                      |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta .....             | 4 700 000,00         | 5 300 000,00         | 5 300 000,00         | 4 600 000,00         |
| Muut velat.....                              | 7 280 000,00         | 11 695 000,00        | 11 245 000,00        | 8 735 000,00         |
|                                              | 11 980 000,00        | 16 995 000,00        | 16 545 000,00        | 13 335 000,00        |
| Lyhytaikainen                                |                      |                      |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta .....             | 600 000,00           | 0,00                 | 0,00                 | 0,00                 |
| Ostovelat.....                               | 265 926,97           | 306 602,91           | 322 509,15           | 226 259,50           |
| Muut velat.....                              | 4 942 081,58         | 73 820,46            | 477 598,32           | 47 254,52            |
| Siirtovelat .....                            | 681 998,73           | 413 869,20           | 369 259,33           | 403 229,69           |
|                                              | 6 490 007,28         | 794 292,57           | 1 169 366,80         | 676 743,71           |
| <b>Vieras pääoma yhteensä .....</b>          | <b>18 470 007,28</b> | <b>17 789 292,57</b> | <b>17 714 366,80</b> | <b>14 011 743,71</b> |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ .....</b>            | <b>22 922 575,39</b> | <b>21 243 016,74</b> | <b>21 890 293,48</b> | <b>17 109 012,96</b> |

## Rahoituslaskelma

|                                             | 1.1.–30.6.                  |                 | 1.1.–31.12.               |                |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------|---------------------------|----------------|
|                                             | 2018                        | 2017            | 2017                      | 2016           |
| <b>(tuhatta euroa)</b>                      | <b>(tilintarkastamaton)</b> |                 | <b>(tilintarkastettu)</b> |                |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>             |                             |                 |                           |                |
| Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä..... | 1005,1                      | 408,3           | 1 218,2                   | 142,5          |
| Suunnitelman mukaiset poistot .....         | 186,4                       | 181,9           | 374,6                     | 338,6          |
| Rahoitustuotot ja -kulut .....              | 668,7                       | 585,8           | -1 274,8                  | 775,4          |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta..    | 1 860,2                     | 1 176,0         | 2 867,6                   | 1 256,5        |
| Käyttöpääoman muutos                        |                             |                 |                           |                |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamis-     |                             |                 |                           |                |
| ten lisäys (-), /vähennys (+).....          | -546,7                      | 863,5           | 570,0                     | -1 091,9       |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen li-     |                             |                 |                           |                |
| säys(+)/vähennys(-) .....                   | 74,1                        | 132,2           | 107,2                     | -128,1         |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoitus-    | 1 387,7                     | 2 171,6         | 3 544,8                   | 36,5           |
| eriä ja veroja.....                         |                             |                 |                           |                |
| Maksetut korot ja maksut muista liike-      | -669,2                      | -585,8          | -1 278,0                  | -775,5         |
| toiminnan rahoituskuluista .....            |                             |                 |                           |                |
| Saadut korot liiketoiminnasta .....         | 0,5                         | 0,0             | 3,2                       | 0,0            |
| Maksetut välittömät verot .....             | -37,7                       | -61,8           | -149,1                    | -66,5          |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta (A) .....</b>   | <b>681,3</b>                | <b>1 524,0</b>  | <b>2 120,9</b>            | <b>-805,4</b>  |
| <b>Investointien rahavirta</b>              |                             |                 |                           |                |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin   |                             |                 |                           |                |
| hyödykkeisiin .....                         | -243,5                      | -56,8           | -168,2                    | -166,4         |
| Myönnettyt lainat lisäys(-) /vähennys(+)... | 269,8                       | -5 709,7        | -6 026,3                  | 30,0           |
| <b>Investointien rahavirta (B) .....</b>    | <b>26,2</b>                 | <b>-5 766,6</b> | <b>-6 194,5</b>           | <b>-136,4</b>  |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                |                             |                 |                           |                |
| Maksullinen oman pääoman lisäys .....       | -                           | -               | -                         | -              |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut ...  | -                           | -               | -                         | -5 200,0       |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot.....         | 900,0                       | 3 660,0         | 4 010,0                   | 6 785,0        |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut .... | -400,0                      | -               | -400,0                    | -              |
| Maksetut osingot .....                      | -512,0                      | -               | -                         | -              |
| Muuntoero .....                             | 2,7                         | -4,6            | -5,0                      | -1,1           |
| <b>Rahoituksen rahavirta (C) .....</b>      | <b>-9,3</b>                 | <b>3 655,4</b>  | <b>3 605,0</b>            | <b>1 583,9</b> |
| <b>Rahavarojen muutos .....</b>             | <b>698,2</b>                | <b>-587,2</b>   | <b>-468,6</b>             | <b>642,0</b>   |
| Rahavarat kauden alussa .....               | 1 754,3                     | 2 223,0         | 2 223,0                   | 1 580,9        |
| Rahavarat kauden lopussa .....              | 2 452,6                     | 1 635,8         | 1 754,3                   | 2 223,0        |

## Tunnusluvut

Yhtiö seuraa useita tunnuslukuja, joihin avulla se mittaa liiketoimintansa menestystä. Tunnuslukuihin kuuluu myös tilinpäätösstandardeihin perustumattomia tunnuslukuja. Katso ”Eräitä seikkoja – Tilinpäätöstietojen ja eräiden muiden tietojen esittäminen”.

|                                                                                                         | 1.1.–30.6.                                  |                         | 1.1.–31.12.             |                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| tuhatta euroa (ellei toisin mainittu)                                                                   | 2018                                        | 2017                    | 2017                    | 2016                    |
|                                                                                                         | (tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu) |                         |                         |                         |
| Konsernin tunnusluvut:                                                                                  |                                             |                         |                         |                         |
| Liikevaihto (tuhatta euroa).....                                                                        | 5 582,4                                     | 3 914,0                 | 8 655,7 <sup>1)</sup>   | 5 592,2 <sup>1)</sup>   |
| Josta välityspalkkiot.....                                                                              | 4 138,0                                     | 2 735,6                 | 5 975,2 <sup>1)</sup>   | 3 590,6 <sup>1)</sup>   |
| Josta korkotuotot lainoista.....                                                                        | 1 444,4                                     | 1 178,4                 | 2 680,4 <sup>1)</sup>   | 2 001,6 <sup>1)</sup>   |
| Käyttökate (EBITDA).....                                                                                | 1 860,2                                     | 1 176,0                 | 2 867,6                 | 1 256,5                 |
| Käyttökate (EBITDA) -marginaali, prosenttia.....                                                        | 33,3 %                                      | 30,0 %                  | 33,1 %                  | 22,5 %                  |
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA).....                                                              | 1 860,2                                     | 1 176,0                 | 2 867,6                 | 1 256,5                 |
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) -marginaali, prosenttia.....                                      | 33,3 %                                      | 30,0 %                  | 33,1 %                  | 22,5 %                  |
| Liikevoitto (EBIT).....                                                                                 | 1 673,8                                     | 994,1                   | 2 493,0 <sup>1)</sup>   | 918,0 <sup>1)</sup>     |
| Liikevoitto (EBIT) -marginaali, prosenttia....                                                          | 30,0 %                                      | 25,4 %                  | 28,8 % <sup>1)</sup>    | 16,4 % <sup>1)</sup>    |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT).....                                                               | 1 673,8                                     | 994,1                   | 2 493,0                 | 918,0                   |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) -marginaali, prosenttia.....                                       | 30,0 %                                      | 25,4 %                  | 28,8 %                  | 16,4 %                  |
| Tulos ennen veroja (EBT).....                                                                           | 1 005,1                                     | 408,3                   | 1 218,2 <sup>1)</sup>   | 142,5 <sup>1)</sup>     |
| Tulos ennen veroja (EBT) -marginaali, prosenttia.....                                                   | 18,0 %                                      | 10,4 %                  | 14,1 %                  | 2,5 %                   |
| Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT).....                                                         | 1 005,1                                     | 408,3                   | 1 218,2                 | 142,5                   |
| Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT) -marginaali, prosenttia.....                                 | 18,0 %                                      | 10,4 %                  | 14,1 %                  | 2,5 %                   |
| Tilikauden tulos.....                                                                                   | 785,9                                       | 361,1                   | 1 083,7 <sup>1)</sup>   | 74,4 <sup>1)</sup>      |
| Oikaistu tilikauden tulos.....                                                                          | 785,9                                       | 361,1                   | 1 083,7                 | 74,4                    |
| Lainaamon lainasaatavakanta.....                                                                        | 17 846,9                                    | 17 817,3                | 18 124,8                | 12 119,8                |
| Lainaamon Konsernin ulkopuolinen korollinen velka.....                                                  | 17 445,0                                    | 16 995,0                | 16 945,0                | 13 335,0                |
| Oma pääoma/osake (osakeantioikaistu <sup>2)</sup> , euroa.....                                          | 0,77 <sup>2)</sup>                          | 0,59 <sup>2)</sup>      | 0,72 <sup>2)</sup>      | 0,53 <sup>2)</sup>      |
| Oman pääoman tuotto (ROE), prosenttia...                                                                | 36,4 %                                      | 22,0 %                  | 29,8 % <sup>1)</sup>    | 2,4 % <sup>1)</sup>     |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), prosenttia.....                                                        | 15,6 %                                      | 10,8 %                  | 13,3 %                  | 6,0 %                   |
| Omavaraisuusaste, prosenttia.....                                                                       | 19,4 %                                      | 16,3 %                  | 19,1 % <sup>1)</sup>    | 18,1 % <sup>1)</sup>    |
| Henkilöstö (keskimääräinen lukumäärä).....                                                              | 27                                          | 20                      | 22 <sup>1)</sup>        | 15 <sup>1)</sup>        |
| Osakekohtainen (osakeantioikaistu <sup>2)</sup> tulos (EPS), laimentamaton, euroa.....                  | 0,14 <sup>2)</sup>                          | 0,06 <sup>2)</sup>      | 0,19 <sup>2)</sup>      | 0,01 <sup>2)</sup>      |
| Oikaistu osakekohtainen (osakeantioikaistu <sup>2)</sup> tulos (oikaistu EPS), laimentamaton euroa..... | 0,14 <sup>2)</sup>                          | 0,06 <sup>2)</sup>      | 0,19 <sup>2)</sup>      | 0,01 <sup>2)</sup>      |
| Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden aikana keskimäärin (osakeantioikaistu).....                  | 5 817 625 <sup>2)</sup>                     | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> |
| Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa (osakeantioikaistu).....                             | 5 817 625 <sup>2)</sup>                     | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> | 5 817 625 <sup>2)</sup> |

1) Tilintarkastettu

2) Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu käyttämällä Yhtiön osakkeenomistajille toteutetun maksuttoman osakeannin johdosta oikaistua osakemäärää. Osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä päätettiin 7.9.2018 maksuttomasta osakeannista osana Suunnitellun Listautumiseen liittyviä järjestelyjä. Osakeantioikaisulla tarkoitetaan osakemäärän oikaisua maksuttoman osakeannin johdosta.

## Vaihtoehtoisten tunnuslukujen täsmäyttäminen

| tuhatta euroa (ellei toisin mainittu)                   | 1.1.–30.6.                                  |                | 1.1.–31.12.           |                     |
|---------------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------|-----------------------|---------------------|
|                                                         | 2018                                        | 2017           | 2017                  | 2016                |
|                                                         | (tilintarkastamaton, ellei toisin mainittu) |                |                       |                     |
| <b>Käyttökate (EBITDA)</b>                              |                                             |                |                       |                     |
| Liikevoitto.....                                        | 1 673,8                                     | 994,1          | 2 493,0 <sup>1)</sup> | 918,0 <sup>1)</sup> |
| Poistot ja arvonalentumiset .....                       | 186,4                                       | 181,9          | 374,6 <sup>1)</sup>   | 338,5 <sup>1)</sup> |
| <b>Käyttökate (EBITDA) .....</b>                        | <b>1 860,2</b>                              | <b>1 176,0</b> | <b>2 867,6</b>        | <b>1 256,5</b>      |
| <b>Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)</b>            |                                             |                |                       |                     |
| Käyttökate (EBITDA) .....                               | 1 860,2                                     | 1 176,0        | 2 867,6               | 1 256,5             |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut.....                | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| <b>Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)...</b>         | <b>1 860,2</b>                              | <b>1 176,0</b> | <b>2 867,6</b>        | <b>1 256,5</b>      |
| <b>Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)</b>             |                                             |                |                       |                     |
| Liikevoitto.....                                        | 1 673,8                                     | 994,1          | 2 493,0 <sup>1)</sup> | 918,0 <sup>1)</sup> |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut.....                | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| <b>Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT).....</b>        | <b>1 673,8</b>                              | <b>994,1</b>   | <b>2 493,0</b>        | <b>918,0</b>        |
| <b>Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT)</b>       |                                             |                |                       |                     |
| Tilikauden tulos .....                                  | 785,9                                       | 361,1          | 1 083,7 <sup>1)</sup> | 74,4 <sup>1)</sup>  |
| Tuloverot.....                                          | 219,2                                       | 47,2           | 134,5 <sup>1)</sup>   | 68,2 <sup>1)</sup>  |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut.....                | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| Kertaluonteiset rahoituskulut .....                     | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| <b>Oikaistu tulos ennen veroja (oikaistu EBT) .....</b> | <b>1 005,1</b>                              | <b>408,3</b>   | <b>1 218,2</b>        | <b>142,5</b>        |
| <b>Oikaistu tilikauden tulos</b>                        |                                             |                |                       |                     |
| Tilikauden tulos .....                                  | 785,9                                       | 361,1          | 1 083,7 <sup>1)</sup> | 74,4 <sup>1)</sup>  |
| Kertaluonteiset operatiiviset kulut.....                | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| Kertaluonteiset rahoituskulut .....                     | 0,0                                         | 0,0            | 0,0                   | 0,0                 |
| <b>Oikaistu tilikauden tulos.....</b>                   | <b>785,9</b>                                | <b>361,1</b>   | <b>1 083,7</b>        | <b>74,4</b>         |

## Tunnuslukujen laskentakaavat

|                                                      |   |                                                                                         |
|------------------------------------------------------|---|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Käyttökate (EBITDA)                                  | = | Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset                                               |
| Käyttökate (EBITDA) - marginaali, %                  | = | $\frac{\text{Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset}}{\text{Liikevaihto}}$           |
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA)                | = | Käyttökate + kertaluonteiset operatiiviset kulut <sup>1)</sup>                          |
| Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) -marginaali, % | = | $\frac{\text{Liikevoitto + kertaluonteiset operatiiviset kulut}^1}{\text{Liikevaihto}}$ |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT)                 | = | Liikevoitto + kertaluonteiset operatiiviset kulut <sup>1)</sup>                         |
| Oikaistu liikevoitto (oikaistu EBIT) -marginaali, %  | = | $\frac{\text{Liikevoitto + kertaluonteiset operatiiviset kulut}^1}{\text{Liikevaihto}}$ |

|                                                                       |   |                                                                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Tulos ennen veroja (EBT),<br>marginaali, %                            | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos} + \text{tuloverot}}{\text{Liikevaihto}}$                                                                                                            |
| Oikaistu tulos ennen veroja<br>(oikaistu EBT)                         | = | $\text{Tilikauden tulos} + \text{tuloverot} + \text{kertaluonteiset operatiiviset kulut}^1 + \text{kertaluonteiset rahoituskulut}^2$                                               |
| Oikaistu tilikauden tulos                                             | = | $\text{Tilikauden tulos} + \text{kertaluonteiset operatiiviset kulut}^1 + \text{kertaluonteiset rahoituskulut}^2$                                                                  |
| Omavaraisuusaste, %                                                   | = | $\frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma} - \text{saadut ennakot}}$                                                                                                       |
| Oman pääoman tuotto (ROE),<br>%                                       | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin}}$                                                                                                     |
| Sijoitetun pääoman tuotto<br>(ROI), %                                 | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos ennen veroja (annualisoitu)} + \text{Rahoituskulut ja -tuotot (annualisoitu)}}{\text{Oma pääoma keskimäärin} + \text{korolliset velat keskimäärin}}$ |
| Osakekohtainen tulos (EPS),<br>laimentamaton, euroa                   | = | $\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu}^3 \text{ lukumäärä ajanjakson aikana}}$                                          |
| Oikaistu osakekohtainen tulos<br>(oikaistu EPS), laimentamaton, euroa | = | $\frac{\text{Oikaistu tilikauden tulos}}{\text{Keskimääräinen ulkona olevien osakkeiden osakeantikorjattu}^3 \text{ lukumäärä ajanjakson aikana}}$                                 |

1) Kertaluonteiset operatiiviset kulut koostuvat Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista.

2) Kertaluonteiset rahoituskulut koostuvat Listautumisantiin ja sen valmisteluun liittyvistä kuluista.

3) Osakekohtaiset tunnusluvut on laskettu käyttämällä Yhtiön osakkeenomistajille toteutetun maksuttoman osakeannin johdosta oikaistua osakemäärää. Osakkeenomistajien yksimielisellä päätöksellä päätettiin 7.9.2018 maksuttomasta osakeannista osana Suunnitellun Listautumiseen liittyviä järjestelyjä. Osakeantioikaisulla tarkoitetaan osakemäärän oikaisua maksuttoman osakeannin johdosta.

## LIIKETOIMINNAN TULOS JA TALOUDELLINEN ASEMA

Seuraava katsaus tulisi lukea yhdessä muualla Esitteessä esitettyjen taloudellisten tietojen ja Esitteeseen sisällytettyjen Yhtiön tilintarkastamattomien kuuden kuukauden jakson osavuosi-informaation sekä tilintarkastettujen tilinpäätösten kanssa. Yhtiön tilintarkastamattomat taloudelliset tiedot 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta mukaan lukien tilintarkastamattomat vertailutiedot 30.6.2017 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta sekä tilintarkastetut tilinpäätökset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on laadittu Suomen kirjanpitolainsäädännön mukaisesti (FAS). Yhtiö tulee jatkossa raportoimaan taloudelliset tietonsa puolivuositain.

Tämä katsaus sisältää tulevaisuutta koskevia lausumia, joihin väistämättä liittyy riskejä ja epävarmuutta. Toteutuvat tulokset voivat poiketa olennaisesti näissä tulevaisuutta koskevissa lausunnoissa esitetystä. Katso ”Riskitekijät” ja ”Eräitä seikkoja - Tulevaisuutta koskevat lausumat”.

### **Yleiskatsaus**

Fellow Finance on kansainvälisesti toimiva, kasvuhakuinen, erilaisia rahoitus- ja sijoitusratkaisuja tarjoava fintech-konserni. Fellow Finance tarjoaa erilaisia rahoitus- ja sijoitusratkaisuja, kuten vertaislainapalvelua kuluttajille, lainamuotoista joukkorahoitusta yrityksille sekä laskurahoitusta yrityksille. Konsernin emoyhtiö Fellow Finance ei itse rahoita asiakkaitaan, vaan tarjoaa asiakkailleen joukkorahoitusalan, jolla sijoittaja-asiakkaat voivat lainata varojaan lainaaja-asiakkaille. Fellow Financen tytäryhtiö Lainaamo harjoittaa myös itse luotonantotoimintaa yksityishenkilöille ja yrityksille sijoittamalla omia varojaan Fellow Financen joukkorahoitusalan kautta yritysten ja yksityishenkilöiden luottoihin sekä tarjoamalla oman brändinsä alla kulutusluottoja yksityishenkilöille.

### **Keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavia tekijöitä**

Yhtiön liiketoiminnan tulokseen vaikuttavat useat sekä Yhtiön sisäiset, että ulkoiset tekijät, jotka ovat luonteeltaan joko pääosin Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella olevia tekijöitä tai sellaisia tekijöitä, joihin Yhtiö voi toimillaan vaikuttaa. Seuraavat tekijät ovat Yhtiön johdon näkemyksen mukaan keskeisesti vaikuttaneet Yhtiön liiketoiminnan tulokseen tarkasteltavana ajanjaksona, ja niillä odotetaan olevan vaikutusta Yhtiön liiketoiminnan tulokseen myös tulevaisuudessa.

Yleinen taloudellinen tilanne sekä kysyntä yhtiön palveluille: Yhtiö tarjoaa joukkorahoitusalan vertaislainapalvelua kuluttajille sekä lainamuotoista joukkorahoitusta yrityksille Suomessa, Saksassa, Puolassa ja Ruotsissa. Niin Suomen kuin Yhtiön muiden kohdemarkkinoiden talouden yleinen kehitys ja siihen muun muassa liittyvä työllisyystilanteen kehitys sekä yksityishenkilöiden ja yritysten käytössä olevien varojen määrän vaihtelut vaikuttavat Yhtiön palveluiden kysyntään. Muutokset yleisessä taloudellisessa tilanteessa, työttömyysasteessa tai maksuvaikeuksista kärsivien yksityishenkilöiden ja yhteisöjen määrässä voivat vaikuttaa yksityishenkilöiden ja yritysten lainanottohalukkuuteen, sekä maksuvaikeuksien ja konkurssien määrään ja näin vaikuttaa luottotappioiden määrään Yhtiön välittämässä lainoissa. Yhtiön tytäryhtiö Lainaamo lainaa myös varoja omasta taseestaan, jonka vuoksi Lainaamon luottotappiot voivat kasvaa tai vähentyä, riippuen yleisen taloudellisen tilanteen kehityksestä. Muutokset luottotappioiden määrässä saattavat vaikuttaa sijoittaja-asiakkaiden halukkuuteen sijoittaa Yhtiön välittämiin lainoihin. Myös muutokset sijoittaja-asiakkaiden käytettävissä olevien varojen määrässä voi vaikuttaa Yhtiön tarjoamien palveluiden kysyntään ja Yhtiön joukkorahoitusalan kautta tarjottavan rahoituksen määrään. Muutokset Yhtiön tarjoamien palveluiden kysynnässä ja Yhtiön asiakasmäärässä ovat vaikuttaneet ja voivat myös tulevaisuudessa vaikuttaa Yhtiön tulokseen.

Rahoitusmarkkinan kasvu, kilpailutilanne ja Yhtiön tarjoamien rahoituspalveluiden hinnoittelu: Yleisen taloudellisen tilanteen kehityksen lisäksi rahoitusalan toimivien yritysten tuloksiin vaikuttaa keskeisesti rahoitusmarkkinan kehittyminen. Yhtiön tulokseen vaikuttaa erityisesti vertaislaina- ja joukkorahoitusmarkkinan kasvutahti. Vaikka Yhtiön kohdemarkkina on viime vuosina kasvanut, joutuu Yhtiö menestyäkseen kilpailemaan uusien alalle tulevien yritysten sekä alalla jo toimivien yritysten kanssa. Yhtiö joutuu kilpailemaan muiden kuluttaja-, joukko-, ja vertaislainayritysten lisäksi perinteisten pankkien ja muiden finanssialan toimijoiden kanssa asiakkaista. Yhtiön kilpailijoilla voi olla Yhtiötä paremmat kehitys-, markkinointi-, henkilöstö-, tekniset, taloudelliset ja muut resurssit tai laajempi tuote- ja/tai palveluvalikoima tai asiakaskunta ja kilpailijat saattavat taten voida reagoida nopeammin ja tehokkaammin markkinalla tapahtumiin muutoksiin. Erityisesti uudet vaihtoehtorahoitukseen ja vakuudettomiin kulutusluottoihin erikoistuneet rahoitusalan yritykset saattavat luoda nopeasti markkinalle uusia innovatiivisia rahoitusratkaisuja, joiden kanssa Yhtiö joutuu kilpailemaan. Myös suuret pankit, joille perinteinen lainamarkkina on pääosin keskittynyt, saattavat tulevaisuudessa muuttaa liiketoimintaansa kilpaillakseen yhä vahvemmin Yhtiön kanssa ja suunnata merkittäviä resursseja Yhtiön

kanssa kilpaileviin vertaislaina-, ja joukkorahoitusaloituksiin. Yhtiön kyky kilpailla houkuttelevilla palveluilla, rahoituksen hinnalla ja sijoitustuotoilla vaikuttaa Yhtiön asiakasmääriin, välitetyn rahoituksen määrään sekä Yhtiön tulokseen.

**Muutokset lainsäädännössä sekä Yhtiötä sitovissa määräyksissä ja ohjeissa:** Yhtiö toimii säännellyllä ja valvotulla toimialalla rahoitussektorilla, jolla sääntely kehittyy ja uudistuu nopeasti. Muutokset Yhtiön kannalta olennaisessa sääntelyssä tai alan yrityksille suunnatuissa määräyksissä ja toimintaohjeissa ovat Yhtiön vaikutusmahdollisuuksien ulkopuolella ja saattavat aiheuttaa Yhtiölle merkittäviä kustannuksia sekä kasvattaa Yhtiön hallinnollista taakkaa ja siten heikentää Yhtiön tehokkuutta ja tulosta. Muutokset alan sääntelyssä saattavat edellyttää Yhtiötä muuttamaan sen liiketoimintastrategiaa, rekrytoimaan uutta henkilöstöä erityisesti riskienhallinta- ja compliance-toimintoihin sekä mukauttamaan liiketoimintojaan ja menettelytapojaan vastaamaan muuttunutta sääntelyä. Lisääntynyt sääntely ja säännösten tiukentuminen saattavat siten vaikuttaa merkittäväällä tavalla Yhtiön liiketoiminnan harjoittamiseen sekä vähentää tuottoja ja kasvattaa kustannuksia.

Muutokset sääntelyssä voivat myös vaikuttaa positiivisesti Yhtiön tulokseen. Joukkorahoitusmarkkinan harmonisointi ja standardointi EU tasolla voi avata Yhtiölle uusia mahdollisuuksia tarjota palveluitaan helposti ja vaivattomasti Suomen ulkopuolelle. Konkreettisesti Yhtiön kannalta positiivisena lakimuutoksena Yhtiön johto näkee PSD2:n ja sen Yhtiölle mukanaan tuomat mahdollisuudet päästä pankkien ylläpitämille maksutileille voi tehostaa ja helpottaa Yhtiön tekemää lainanhakijoiden maksukyvyn arviointia ja luottoluokittelua.

**Osaavien asiantuntijoiden ja johtohenkilöiden saatavuus:** Yhtiön menestys ja kasvustrategian toteuttaminen riippuvat keskeisesti siitä, kuinka hyvin Yhtiö pystyy motivoimaan ja pitämään palveluksessaan osaavia asiantuntijoita ja johtohenkilöitä, sekä siitä kuinka hyvin Yhtiö pystyy tarvittaessa rekrytoimaan osaavaa henkilöstöä. Yhtiön johdon sekä muiden asiantuntijoiden kyky ja sitoutuneisuus luoda kannattavaa liiketoimintaa sekä tuottaa laadukasta palvelua on edellytys Yhtiön kannattavalle ja tuottavalle toiminnalle. Vaikka Yhtiön liiketoiminta ei ole riippuvaista yksittäisistä henkilöistä, on Yhtiön johdon ja muiden asiantuntijoiden osaaminen ja asiantuntemus erikoistunutta, minkä vuoksi kyseisten henkilöiden korvaaminen voi osoittautua vaikeaksi etenkin lyhyellä aikavälillä. Yhtiön kyky pitää palveluksessaan ja rekrytoida osaavia asiantuntijoita ja johtohenkilöitä voivat vaikuttaa Yhtiön kykyyn harjoittaa kannattavaa liiketoimintaa ja toteuttaa Yhtiön kasvustrategiaa ja täten vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan ja tulokseen.

**Onnistuminen liiketoiminnan kasvattamisessa Suomessa ja ulkomailla:** Yhtiön liikevaihdon ja tuloksen kehitys riippuu pääasiassa Yhtiön välittämän rahoituksen määrästä sekä välitystoiminnasta saatavista palkkiotuotoista ja Lainaamon saamista korkotuotoista. Täten asiakasmäärän sekä välitetyn rahoituksen lisääminen on erityisen tärkeää Yhtiön tuloksen kannalta. Asiakasmäärien kasvun lisäksi myös Yhtiön nykyisten asiakkaiden aktivoiminen käyttämään Yhtiön palveluita uudelleen ja säännöllisesti on tärkeää Yhtiön tulokehitykselle. Yhtiön johdon näkemyksen mukaan asiakasmäärien ja välitettävien lainojen määrän lisääntyminen ei merkittävästi kasvattaisi Yhtiön kuluja, sillä suuri osa Yhtiön operatiivisesta toiminnasta on automatisoitu. Liiketoiminnan kasvattaminen tuo siten mittakaavaetuja, kun kiinteiden kustannusten osuus keskimääräisistä kustannuksista laskee.

### **Yhtiön 31.12.2017 päättyneen tilikauden jälkeiset tapahtumat**

Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiö on jatkanut palvelukehitystään, jonka tavoitteena on kasvattaa toiminnallista ja teknistä etumatkaa eurooppalaisiin kilpaileviin joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluihin verrattuna sekä laajentaa liiketoimintaa uusiin maihin vuoden 2018 aikana.

Yhtiö aloitti First North -listautumisen selvittämistä neuvonantajinsa kanssa keväällä 2018.

Yhtiö aloitti vertaislainojen välittämisen ruotsalaisille asiakkaille kesäkuussa 2018.

Yhtiön osakkeenomistajat päättivät 7.9.2018 yksimielisesti First North -listautumisen edellyttämistä muutoksista Yhtiön yhtiöjärjestykseen. Osakkeenomistajat päättivät myös hallitukselle annettavasta osakeantivaltuutuksesta, jonka nojalla voidaan laskea liikkeeseen enintään 1 700 000 Yhtiön uutta osaketta, sekä hallitukselle annettavasta valtuutuksesta omien osakkeiden hankkimiseen, jonka nojalla voidaan hankkia enintään 581 762 Yhtiön osaketta. Yhtiön osakkeenomistajat päättivät myös Yhtiön osakkeiden jakamisesta suhteessa 1:25, minkä johdosta Yhtiön osakkeiden lukumäärä nousi 232 705 osakkeesta 5 817 625 osakkeeseen.

## **Taloudellisten tietojen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat tekijät**

Tilikaudella 2016 osa luotonvälityksen muuttuvista kuluista esitettiin liiketoiminnan muissa kuluissa. Tilikaudella 2017 kaikki luotonvälitykseen liittyvät muuttuvat kulut esitetään materiaalit ja palvelut –ryhmässä.

### **Tuloslaskelman päärivit**

#### ***Liikevaihto***

Yhtiön liikevaihto muodostuu pääosin lainojen välityksestä saatavista palkkioista ja korkotuotoista.

#### ***Materiaalit ja palvelut***

Materiaalien ja palveluiden olennaisimmat erät ovat asiakas- ja luottokelpoisuusarviointiin liittyvät muuttuvat kulut, muuttuvat markkinointi- ja myyntiprovisiokulut.

#### ***Henkilöstökulut***

Henkilöstökulut sisältävät maksetut palkat ja palkkiot, eläkekulut ja muut henkilösivukulut.

#### ***Poistot ja arvonalenemiset***

Poistot ja arvonalenemiset sisältävät suunnitelman mukaisia poistoja sekä konserniliikearvon poistoja.

#### ***Liiketoiminnan muut kulut***

Olennaisimmat liiketoiminnan muihin kuluihin kuuluvat erät ovat: muut kuin henkilöstökuluihin kuuluvat henkilöstöön liittyvät kulut, kuten matka- ja muut henkilöstökulut; edustus- ja markkinointikulut; toimitila-, kalusto- ja IT-kulut, luottotappiot sekä muut liiketoiminnan kulut.

#### ***Liikevoitto***

Liikevoitto on nettosumma, joka muodostuu, kun liikevaihtoon lisätään liiketoiminnan muut tuotot ja vähennetään materiaalit ja palvelut, henkilöstökulut, poistot ja arvonalenemiset sekä liiketoiminnan muut kulut. Kaikki muut kuin edellä mainitut tuloslaskelman erät esitetään liikevoiton alapuolella.

#### ***Tilikauden voitto***

Tilikauden voitto on liikevoitto vähennettynä veroilla ja muilla liikevoiton jälkeen tuloslaskelmalla esitettävillä erillä, kuten rahoitustuotoilla ja -kuluilla.

### **1.1.–30.6.2018 välinen puolivuotiskausi verrattuna 1.1.–30.6.2017 väliseen puolivuotiskauteen**

#### ***Liikevaihto***

Konsernin liikevaihto 30.6.2018 päättyneeltä puolivuotiskaudelta oli 5 582,4 tuhatta euroa ja se kasvoi 1 668,4 tuhatta euroa eli 42,6 prosenttia verrattuna 30.6.2017 päättyneen puolivuotiskauden liikevaihtoon, joka oli 3 914,0 tuhatta euroa. Kasvu johtui välitettyjen kuluttaja- ja yrityslainojen lisääntymisestä, asiakasmäärien kasvusta sekä kasvaneista korkotuotoista.

#### ***Materiaalit ja palvelut***

Konsernin materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 30.6.2018 päättyneellä puolivuotiskaudella olivat 1 839,3 tuhatta euroa verrattuna 30.6.2017 päättyneen puolivuotiskauden materiaaleihin ja palveluihin liittyviin kuluihin, jotka olivat 1 475,8 tuhatta euroa. Materiaalit ja palvelut -kuluerä laski suhteessa liikevaihtoon. 30.6.2018 päättyneellä puolivuotiskaudella materiaalit ja palvelut olivat noin 33 prosenttia liikevaihdosta ja 30.6.2017 päättyneellä puolivuotiskaudella materiaalit ja palvelut olivat noin 38 prosenttia liikevaihdosta.

## **Henkilöstökulut**

Konsernin henkilöstökulut 30.6.2018 päättyneellä puolivuotiskaudella olivat 662,4 tuhatta euroa verrattuna 30.6.2017 päättyneen puolivuotiskauden henkilöstökuluihin, jotka olivat 451,6 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä siitä, että Konserni on palkannut lisää henkilöstöä työskentelemään myynnin ja asiakaspalvelun tehtävissä Yhtiön uusilla liiketoiminta-alueilla ja markkinoilla. Henkilöstökulujen kasvu oli maltillista verrattuna Konsernin liikevaihdon kasvuun. 30.6.2018 päättyneellä puolivuotiskaudella henkilöstökulut olivat noin 12 prosenttia liikevaihdosta ja 30.6.2017 päättyneellä puolivuotiskaudella henkilöstökulut olivat noin 12 prosenttia liikevaihdosta.

## **Poistot ja arvonalentumiset**

Konsernin poistot 30.6.2018 päättyneellä puolivuotiskaudella olivat 186,4 tuhatta euroa verrattuna 30.6.2017 päättyneen puolivuotiskauden poistoihin, joka olivat 181,9 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä Yhtiön laina- ja tilijärjestelmän kasvaneista suunnitelman mukaisista poistoista.

## **Liiketoiminnan muut kulut**

Yhtiön liiketoiminnan muut kulut 30.6.2018 päättyneellä puolivuotiskaudella olivat 1 222,8 tuhatta euroa verrattuna 30.6.2017 päättyneen puolivuotiskauden liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 815,1 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä IT- ja hallintokulujen sekä luottotappioiden kasvusta. Liiketoiminnan muiden kulujen kasvu on ollut maltillista verrattuna Konsernin liikevaihdon kasvuun. 30.6.2018 päättyneellä puolivuotiskaudella liiketoiminnan muut kulut olivat noin 22 prosenttia liikevaihdosta ja 30.6.2017 päättyneellä puolivuotiskaudella liiketoiminnan muut kulut olivat noin 21 prosenttia liikevaihdosta.

## **Liikevoitto**

Konsernin liikevoitto 30.6.2018 päättyneeltä puolivuotiskaudelta oli 1 673,8 tuhatta euroa (30 prosenttia liikevaihdosta) ja se kasvoi 679,7 tuhatta euroa eli 68 prosenttia verrattuna 30.6.2017 päättyneen puolivuotiskauden liikevoittoon, joka oli 994,1 tuhatta euroa (25 prosenttia liikevaihdosta). Kasvu johtui suurelta osin Yhtiön liiketoiminnan ja täten liikevaihdon kasvaneesta volyymistä. Osaltaan kasvu johtui myös parantuneesta kannattavuudesta, joka on seurausta pitkälle automatisoiduista prosesseista, jolloin Yhtiön henkilöstökulut ja muut liiketoiminnan kulut eivät kasva samassa suhteessa kuin Yhtiön liikevaihto.

## **Katsauskauden voitto**

Yhtiön katsauskauden voitto 30.6.2018 päättyneeltä puolivuotiskaudelta oli 785,9 tuhatta euroa ja se kasvoi 424,8 tuhatta euroa verrattuna 30.6.2017 päättyneen puolivuotiskauden voittoon, joka oli 361,1 tuhatta euroa. Kasvu johtui Yhtiön kasvaneesta liiketoiminnasta ja liikevoitosta.

## **31.12.2017 päättynyt tilikausi verrattuna 31.12.2016 päättyneeseen tilikauteen**

### **Liikevaihto**

Konsernin liikevaihto 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta oli 8 655,7 tuhatta euroa ja se kasvoi 3 063,5 tuhatta euroa eli noin 55 prosenttia verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden liikevaihtoon, joka oli 5 592,2 tuhatta euroa. Kasvu johtui välitettyjen kuluttaja- ja yrityslainojen lisääntymisestä, asiakasmäärien kasvamisesta sekä kasvaneista korkotuotoista.

### **Materiaalit ja palvelut**

Yhtiön materiaaleihin ja palveluihin liittyvät kulut 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta olivat 2 976,0 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden materiaaleihin ja palveluihin liittyviin kuluihin, jotka olivat 1 930,81 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä lisääntyneen lainanvälityksen aiheuttamista kuluista sekä kasvaneista korkokuluista. Materiaalit ja palvelut -kuluera pysyi lähes ennallaan suhteessa liikevaihtoon. 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella materiaalit ja palvelut olivat noin 34 prosenttia liikevaihdosta ja 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella materiaalit ja palvelut olivat noin 35 prosenttia liikevaihdosta.

## **Henkilöstökulut**

Yhtiön henkilöstökulut 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta olivat 1 031,0 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden henkilöstökuluihin, jotka olivat 767,8 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä siitä, että Yhtiö on palkannut lisää henkilöstöä työskentelemään myyntiin ja asiakaspalvelun tehtävissä Yhtiön uusilla markkinoilla Saksassa ja Puolassa. Henkilöstökulujen kasvu oli maltillista verrattuna Yhtiön liikevaihdon kasvuun. 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella henkilöstökulut olivat noin 12 prosenttia liikevaihdosta ja 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella henkilöstökulut olivat noin 14 prosenttia liikevaihdosta.

## **Poistot ja arvonalentumiset**

Yhtiön poistot 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta olivat 374,6 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden poistoihin, joka olivat 338,6 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä Yhtiön laina- ja tilijärjestelmän kasvaneista suunnitelman mukaisista poistoista.

## **Liiketoiminnan muut kulut**

Liiketoiminnan muut kulut 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta olivat 1 790,1 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden liiketoiminnan muihin kuluihin, jotka olivat 1 646,6 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä IT- ja hallintokulujen sekä luottotappioiden kasvusta. Liiketoiminnan muiden kulujen kasvu on ollut maltillista verrattuna Yhtiön liikevaihdon kasvuun. 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella liiketoiminnan muut kulut olivat noin 21 prosenttia liikevaihdosta ja 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella liiketoiminnan muut kulut olivat noin 29 prosenttia liikevaihdosta.

## **Liikevoitto**

Yhtiön liikevoitto 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta oli 2 493,0 tuhatta euroa (28,8 prosenttia liikevaihdosta) ja se kasvoi 1 575,0 tuhatta euroa eli 171,6 prosenttia verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden liikevoittoon, joka oli 918,0 tuhatta euroa (16,4 prosenttia liikevaihdosta). Kasvu johtui suurelta osin Yhtiön liiketoiminnan ja täten liikevaihdon kasvaneesta volyymistä. Osaltaan kasvu johtui myös parantuneesta kannattavuudesta, joka on seurausta pitkälle automatisoiduista prosesseista, jolloin Yhtiön henkilöstökulut ja muut liiketoiminnan kulut eivät kasva samassa suhteessa kuin Yhtiön liikevaihto.

## **Tilikauden voitto**

Yhtiön tilikauden voitto 31.12.2017 päättyneeltä tilikaudelta oli 1 083,7 tuhatta euroa ja se kasvoi 1 009,3 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden voittoon, joka oli 74,4 tuhatta euroa. Kasvu johtui Yhtiön kasvaneesta liiketoiminnasta ja liikevoitosta.

## **Maksuvalmius ja pääoman lähteet**

### **Yleiskatsaus**

Konserni rahoittaa liiketoimintaansa pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavan rahavirran avulla sekä rahoitusjärjestelyin. Konsernin rahoitusjärjestelyt Esitteen päivämääränä muodostuivat Lainaamon liiketoimintansa rahoittamiseksi hankkimasta velkakirjarahoituksesta. Konsernin maksuvalmius perustuu edellä mainittuun liiketoiminnasta saatavaan rahavirtaan ja ulkopuoliseen, Lainaamon hankkimaan velkakirjarahoitukseen. Konsernin korolliset velat ja muut vastuusitoumukset on kuvattu jäljempänä kohdassa "*Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset*". Yhtiöllä ei ole käytettävissään nostamatta olevia rahoituslimiittejä tai muita vastaavia rahoitusjärjestelyjä.

Yhtiön Listautumisannissa hakemat bruttotuotot ovat yhteensä noin 10,0 miljoonaa euroa olettaen, että Listautumisanti toteutuu täysimääräisenä. Nettotuotot ovat Osakeantiin liittyvien kulujen jälkeen noin 9,1 miljoonaa euroa. Lisätietoja esitetään kohdassa "*Listautumisannin tausta, syyt ja varojen käyttö*".

Konsernin rahavarat 30.6.2018 päättyneeltä kuuden kuukauden jaksolta olivat 2 452,6 tuhatta euroa.

## **Rahavarojen muutos**

Rahavarojen muutos 1.1.–30.6.2018 välisellä puolivuotiskaudella oli 698,2 tuhatta euroa ja 1.1.–30.6.2017 välisellä puolivuotiskaudella -587,2 tuhatta euroa.

Rahavarojen muutos 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli -468,6 tuhatta euroa. Rahavarojen muutos 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella oli 642,0 tuhatta euroa.

## **Liiketoiminnan nettorahavirta**

Liiketoiminnan positiivinen nettorahavirta 1.1.–30.6.2018 välisellä puolivuotiskaudella oli 681,3 tuhatta euroa, ja se laski 842,7 tuhatta euroa verrattuna 1.1.–30.6.2017 välisen puolivuotiskauden liiketoiminnan nettorahavirtaan, joka oli 1 524,0 tuhatta euroa. Lasku johtui pääasiassa käyttöpääoman muutoksesta.

Liiketoiminnan positiivinen nettorahavirta 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli 2 120,9 tuhatta euroa. Liiketoiminnan negatiivinen nettorahavirta 31.12.2016 päättyneellä tilikaudella oli 805,4 tuhatta euroa. Muutos johtui lähinnä tilikauden 2017 voitosta sekä käyttöpääoman muutoksesta.

## **Investointien nettorahavirta**

Investointien positiivinen nettorahavirta 1.1.–30.6.2018 välisellä puolivuotiskaudella oli 26,2 tuhatta euroa ja se kasvoi 5 792,8 tuhatta euroa verrattuna 1.1.–30.6.2017 välisen puolivuotiskauden investointien negatiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 5 766,6 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä siitä, ettei Lainaamon luottokantaan sitoutunut lisää pääomaa.

Investointien negatiivinen nettorahavirta 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli 6 194,5 tuhatta euroa ja se kasvoi 6 058,1 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden investointien negatiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 136,4 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä Lainaamon luottokannan kasvusta.

## **Rahoituksen nettorahavirta**

Rahoituksen negatiivinen nettorahavirta 1.1.–30.6.2018 välisellä puolivuotiskaudella oli 9,3 tuhatta euroa verrattuna 1.1.–30.6.2017 välisen puolivuotiskauden rahoituksen nettorahavirtaan, joka oli 3 655,4 tuhatta euroa positiivinen. Lasku johtui lähinnä Lainaamon pitkäaikaisten lainojen vähäisemmästä lisääntymisestä.

Rahoituksen positiivinen nettorahavirta 31.12.2017 päättyneellä tilikaudella oli 3 605,0 tuhatta euroa ja se kasvoi 2 021,1 tuhatta euroa verrattuna 31.12.2016 päättyneen tilikauden rahoituksen positiiviseen nettorahavirtaan, joka oli 1 583,9 tuhatta euroa. Kasvu johtui lähinnä Lainaamon pitkäaikaisten lainojen lisäyksestä.

## **Tasetietoja**

### **Vastaavaa**

#### Pysyvät vastaavat

Pysyvät vastaavat koostuvat aineettomista hyödykkeistä, muista pitkävaikutteisista menoista ja liikearvosta, sekä aineellisista hyödykkeistä, kuten koneista ja kalustosta.

Pysyvien vastaavien kokonaismäärä 30.6.2018 oli 543,8 tuhatta euroa, mikä oli 24,3 tuhatta euroa vähemmän kuin 30.6.2017, jolloin pysyvien vastaavien kokonaismäärä oli 568,1 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa nopeasta poistoaikataulusta (tasapoisto 3–5 vuotta) sekä tili- ja lainajärjestelmän skaalautuvuudesta ilman suuria investointeja.

Pysyvien vastaavien kokonaismäärä 31.12.2017 oli 486,7 tuhatta euroa, mikä oli 206,4 tuhatta euroa vähemmän kuin 31.12.2016, jolloin kokonaismäärä oli 693,1 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa nopeasta poistoaikataulusta (tasapoisto 3–5 vuotta) sekä tili- ja lainajärjestelmän skaalautuvuudesta ilman suuria investointeja.

### Vaihtuvat vastaavat

Vaihtuvat vastaavat koostuvat pääasiassa pitkäaikaisista lainasaamisista, lyhytaikaisista myynti-, laina-, siirto- ja muista saamisista sekä käteisvaroista, rahoista ja pankkisaamisista.

Vaihtuvien vastaavien kokonaismäärä 30.6.2018 oli 22 378,7 tuhatta euroa, mikä oli 1 703,8 tuhatta euroa enemmän kuin 30.6.2017, jolloin kokonaismäärä oli 20 674,9 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa pankkisaamisten ja Lainaamon asiakasvaratilisaamisten kasvusta.

Vaihtuvien vastaavien kokonaismäärä 31.12.2017 oli 21 403,6 tuhatta euroa, mikä oli 4 987,7 tuhatta euroa enemmän kuin 31.12.2016, jolloin kokonaismäärä oli 16 415,9 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa pitkäaikaisten lainasaatavien kasvusta tytäryhtiö Lainaamossa.

### **Vieras pääoma**

#### Pitkäaikaiset velat

Pitkäaikaiset velat koostuvat tytäryhtiö Lainaamon lainoista rahoituslaitoksilta ja muilta velkojilta.

Pitkäaikaisten velkojen kokonaismäärä 30.6.2018 oli 11 980,0 tuhatta euroa, mikä oli 5 015,0 tuhatta euroa vähemmän kuin 30.6.2017, jolloin kokonaismäärä oli 16 995,0 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa velkojen siirtymisestä lyhytaikaisiin velkoihin.

Pitkäaikaisten velkojen kokonaismäärä 31.12.2017 oli 16 545,0 tuhatta euroa, mikä oli 3 210,0 tuhatta euroa enemmän kuin 31.12.2016, jolloin kokonaismäärä oli 13 335,0 tuhatta euroa. Muutos johtui kokonaisuudessaan tytäryhtiö Lainaamon saatavakannan kasvattamisesta pitkäaikaisella velalla.

#### Lyhytaikaiset velat

Lyhytaikaiset velat koostuvat ostoveloista, siirtoveloista, sekä muista veloista. Muut velat koostuvat pääosin alle vuoden kuluessa erääntyvistä veloista.

Lyhytaikaisten velkojen kokonaismäärä 30.6.2018 oli 6 490,0 tuhatta euroa, mikä oli 5 695,7 tuhatta euroa enemmän kuin 30.6.2017, jolloin kokonaismäärä oli 794,3 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa pitkäaikaisten velkojen siirtymisestä lyhytaikaisiin velkoihin.

Lyhytaikaisten velkojen kokonaismäärä 31.12.2017 oli 1 169,4 tuhatta euroa, mikä oli 492,7 tuhatta euroa enemmän kuin 31.12.2016, jolloin kokonaismäärä oli 676,7 tuhatta euroa. Muutos johtui pääasiassa pitkäaikaisten velkojen siirrosta lyhytaikaisiin velkoihin.

### **Korolliset velat ja muut vastuusitoumukset**

#### **Konsernin korollinen vieras pääoma 30.6.2018**

| euroa                           | Lyhytaikainen       | Pitkäaikainen        |
|---------------------------------|---------------------|----------------------|
| Lainat rahoituslaitoksilta..... | 600 000,00          | 4 700 000,00         |
| Muut velat .....                | 4 865 000,00        | 7 280 000,00         |
| <b>Yhteensä .....</b>           | <b>5 465 000,00</b> | <b>11 980 000,00</b> |

Yllä kuvatut lainat rahoituslaitoksilta koostuvat Lainaamon rahoituslaitoksilta hankkimasta velkakirjarahoituksesta. Muut velat koostuvat Lainaamon yksityishenkilöiltä ja yhteisöiltä hankkimasta velasta. Lainat rahoituslaitoksilta sekä muut velat sisältävät lainan ennenaikaiseen eräännyttämiseen liittyviä ehtoja liittyen muun muassa Lainaamon maksukykyyn, omistussuhdemuutoksiin, varanjakopolitiikkaan sekä panttauksiin ja yrittäjänsäntöihin. Näiden ehtojen rikkominen voi johtaa velkojen välittömään takaisinmaksuvelvollisuuteen. Lainaamo on noudattanut lainoihinsa liittyviä ehtoja tilikaudena 2016 ja 2017 sekä tilikauden 2018 aikana Esitteen päivämäärään saakka.

## Taseen ulkopuoliset vastuusitoumukset

| tuhatta euroa                                              | 30.6.2018   | 31.12.2017  | 31.12.2016  |
|------------------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Vuoden kuluessa erääntyvät vuokra- ja leasingvastuut ..... | 14,4        | 15,3        | 14,6        |
| <b>Yhteensä .....</b>                                      | <b>14,4</b> | <b>15,3</b> | <b>14,6</b> |

### Vuokra- ja leasingvastuut

Yhtiö on vuokrannut kaikki liiketoiminnassaan käyttämänsä toimitilat. Tämän esitteen päivämääränä Yhtiöllä on vuokratut toimitilat Helsingissä ja Turussa. Toimitilojen vuokrasopimukset ovat toistaiseksi voimassa olevia kolmen (Helsingin toimitilat) ja yhden (Turun toimitilat) kuukauden irtisanomisajoilla. Yllä esitetty yhden vuoden kuluessa erääntyvät vuokra- ja leasingvastuut koostuvat Yhtiön Helsingin ja Turun toimitilojen irtisanomisajan vuokrista.

## Riskienhallinta

Yhtiön hallitus on vahvistanut Yhtiölle sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan periaatteet sekä operatiivisten riskien hallintaa koskevat periaatteet. Kyseisissä periaatteissa Yhtiö on asettanut riskienhallinnan tavoitteet sekä määritellyt sisäisen valvonnan ja riskienhallinnan vastuut, roolit, organisaation ja raportointikäytännön. Yhtiön riskienhallinnan tehtävänä on varmistaa, että Yhtiön merkittävät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja mitataan ja että riskejä seurataan ja hallitaan osana päivittäistä liiketoimintojen johtamista. Yhtiön riskejä arvioidaan säännöllisesti ja Yhtiön hallitus tarkistaa vuosittain Yhtiön riskienhallintastrategiat, jolloin määritellään Yhtiön riskinkantokyky, suhtautuminen riskinottoon sekä riskienhallinnan periaatteet, vakavaraisuuden hallinnan periaatteet sekä suunnitelma vakavaraisuuden ylläpitämiseksi. Riskejä pyritään hallitsemaan riskikartoituksilla ja kartoitusten perusteella tehtävillä toimenpiteillä, systemaattisella seurannalla sekä toimintaympäristön sekä markkinan analysoinnilla. Riskienhallintastrategioiden vuosittaisen tarkistamisen yhteydessä Yhtiön merkittävimmät riskit arvioidaan riskikartoituksella, jossa tunnistetaan keskeiset riskit ja riskien toteutumisen todennäköisyys ja vaikutus määritellään.

Yhtiön hallituksella on viimekätinen vastuu asianmukaisen ja tehokkaan riskienhallinnan järjestämisestä. Yhtiön operatiivinen riskienhallintatoiminto on järjestetty siten, että riskienhallinnasta vastaa johtoryhmä, johon kuuluvat Yhtiön toimitusjohtaja, riskienhallintapäällikkö, tietohallintojohtaja ja talousjohtaja. Riskienhallinta-päällikkö toimii johtoryhmän apuna ja vastaa päivittäisestä valvonnasta ja päivittäisestä riskiraportoinnista.

Yhtiöllä on myös ulkopuoliselle asianajotoimistolle ulkoistettu compliance-toiminto, jonka tehtävänä on avustaa hallitusta, toimivaa johtoa ja muita toimintoja Yhtiöön sovellettavien säännösten noudattamisessa sekä säännösten noudattamattomuuteen liittyvien riskien hallinnassa.

## Lähipiiriliiketoimet

Osapuolten katsotaan kuuluvan toistensa lähipiiriin, jos toinen osapuoli pystyy käyttämään toiseen nähden määräysvaltaa tai huomattavaa vaikutusvaltaa tai yhteistä määräysvaltaa sen taloutta ja liiketoimintaa koskevassa päätöksenteossa. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat Yhtiön tytär- ja osakkuusyritykset. Yhtiön lähipiiriin kuuluvat myös Yhtiön hallitus, johtoryhmä, toimitusjohtaja sekä henkilöt, jotka käyttävät Yhtiössä huomattavaa vaikutusvaltaa tai joilla on määräysvalta Yhtiössä, sekä edellä mainittujen henkilöiden perheenjäsenet. Lisäksi Yhtiön lähipiiriin kuuluvat sellaiset yritykset, joihin edellä mainituilla henkilöillä on määräysvalta, yhteinen määräysvalta tai huomattava vaikutusvalta.

Hallituksen ja johtoryhmän jäsenet ja toimitusjohtaja sekä heille maksettavat palkkiot on kuvattu tämän Esitteen kohdassa "Yhtiön hallinto, johto ja tilintarkastajat". Lisäksi lähipiirin kanssa toteutettiin alla kuvatut liiketoimet ajanjaksolla 1.1.2016 – 30.6.2018:

Yhtiön tytäryhtiö Lainaamo on saanut Yhtiön suurimmalta osakkeenomistajalta Taaleri Oyj:ltä, Yhtiön johdolta ja Yhtiön johdon perheenjäseniltä lainarahoitusta seuraavasti:

| Lainaamon lähipiirilainat | Lainaamolle myönnetty lainasumma (euroa) | Laina-aika              | Maksetut korot (euroa) |                    |                     |                         |
|---------------------------|------------------------------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|---------------------|-------------------------|
|                           |                                          |                         | (tilintarkastamaton)   |                    |                     |                         |
|                           |                                          |                         | 1.1.-<br>30.6.2018     | 1.1.-<br>30.6.2017 | 1.1.-<br>31.12.2017 | 1.1.-<br>31.12.2016     |
| Laina A                   | 50 000                                   | 25.4.2017–<br>30.6.2020 | 2 011,11               | 733,33             | 2 777,77            | 0,00                    |
| Laina B                   | 50 000                                   | 2.1.2017–<br>31.3.2020  | 2 000,00               | 1 975,34           | 3 975,34            | 0,00                    |
| Laina C                   | 300 000                                  | 2.5.2016–<br>31.12.2018 | 11 200,00              | 12 000,00          | 24 000,00           | 15 978,09               |
| Laina D                   | 4 000 000                                | 26.6.2015–<br>30.6.2021 | 138 849,31             | 138 849,31         | 280 000,00          | 353 500,44 <sup>1</sup> |

1) Vuosi 2016 sisältää myös korot 4.500.000 eur lainasta, joka on maksettu takaisin 1.1.-30.6.2016 aikana.

Lähipiirin Lainaamolle antamat lainat ovat korollisia ja lainojen ehdot ovat tavanomaiset. Lähipiirilainat sisältävät lainan ennen aikaiseen eräännyttämiseen liittyviä ehtoja liittyen muun muassa Lainaamon maksukykyyn, omistussuhdemuutoksiin, varanjakopolitiikkaan sekä panttauksiin ja yritys kiinnityksiin. Näiden ehtojen rikkominen voi johtaa velkojen välittömään takaisinmaksuvelvollisuuteen. Lainaamo on noudattanut lainoihinsa liittyviä ehtoja tilikausina 2016 ja 2017 sekä tilikauden 2018 aikana, Esitteen päivämäärään saakka. Lähipiirin kanssa tehtyjen velkakirjojen ehtojen mukaan Lainaamolle myönnettyt lähipiirilainat tulisi olla maksettu takaisin kokonaisuudessaan 30.6.2021 mennessä. Lainaamolle myönnettyjen lähipiirilainojen maksamaton määrä historiallisten tietojen kattamilta ajanjaksoilta on kuvattu alla:

| euroa                                                       | 30.6.2018 | 31.12.2017<br>(tilintarkastamaton) | 31.12.2016 |
|-------------------------------------------------------------|-----------|------------------------------------|------------|
| Lainaamolle myönnettyjen lähipiirilainojen maksamaton määrä | 4 400 000 | 4 400 000                          | 4 300 000  |

### Konsernitiilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Yhtiön johto tekee tilinpäätöstä laatiessaan tulevaisuutta koskevia arvioita ja oletuksia, joihin liittyy epävarmuutta. Lopulliset totemat saattavat poiketa arvioista ja oletuksista. Arviot perustuvat johdon aiempaan kokemukseen, raportointikauden päättymishetkellä parhaaseen mahdolliseen käytettävissä olevaan tietoon sekä perusteltavissa oleviin oletuksiin. Lisäksi joudutaan käyttämään harkintaa tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden soveltamisessa erityisesti silloin, kun FAS-sääntely sisältää vaihtoehtoisia käsittelytapoja. Seuraavassa käsitellään tilinpäätökseen sisältyviä keskeisiä kirjanpidollisia arvioita ja oletuksia.

### Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä -menetelmät

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu hankintamenoonsa. Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan omaisuuden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistoina kirjataan kuluiksi hankintamenon ja jäännösarvon erotus arvioituna taloudellisena pitoaikana.

Yhtiön myyntisaatavista on vähennetty todennäköiset luottotappiot. Arvio siitä, että suoritusta näihin saamiin ei enää odoteta kertyvän, perustuu aiempaan kokemukseen ja toteutumaan.

***Suunnitelman mukaisten poistojen perusteet ja niiden muutokset***

| <b>Hyödykeryhmä</b>          | <b>Arvioitu pitoaika</b> | <b>poisto %</b> | <b>Poistomenetelmä</b> |
|------------------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|
| Konserniliikearvo            | 5 vuotta                 | 20 %            | tasapoisto             |
| Kehittämismenot              | 4 vuotta                 | 25 %            | tasapoisto             |
| Aineettomat oikeudet         | 3–4 vuotta               | 33 % / 25 %     | tasapoisto             |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 3–4 vuotta               | 33 % / 25 %     | tasapoisto             |
| Koneet ja kalusto            | 4 vuotta                 | 25 %            | tasapoisto             |

Niiden hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen pitoaika on alle kolme vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

## YHTIÖN HALLINTO, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

### Yleistä Yhtiön hallinnosta

Osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiön hallinto ja valvonta on jaettu osakkeenomistajien, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Yhtiön yhtiöjärjestys Esitteen päivämääränä on Esitteen Liitteessä 2.

### Yhtiökokous

Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja johtamiseen yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Yleensä yhtiökokouksen kutsuu koolle hallitus. Lisäksi yhtiökokous on Osakeyhtiölain mukaan pidettävä, mikäli Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, jotka edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Osakkeista, kirjallisesti vaativat yhtiökokouksen koollekutsumista tietyn asian käsittelemistä varten.

Yhtiön hallituksen ja toimitusjohtajan työosoite on Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki.

### Hallitus ja johtoryhmä

#### Hallitus

Hallituksella on yleinen vastuu Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä. Hallitus on vahvistanut itselleen kirjallisen työjärjestyksen, jossa määritellään hallituksen käsiteltäväksi kuuluvat asiat. Hallitus vahvistaa Yhtiön strategiaa, organisaatiota, kirjanpitoa ja varainhoidon valvontaa koskevat periaatteet sekä nimittää Yhtiön toimitusjohtajan. Toimitusjohtaja vastaa Yhtiön strategian toteuttamisesta ja juoksevien asioiden hoitamisesta hallituksen antamien ohjeiden ja määräysten mukaisesti.

Yhtiön hallitukseen kuuluu vähintään neljä ja enintään kahdeksan varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenet valitaan toimikaudelle, joka päättyy vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan.

Hallituksessa on Esitteen päivämääränä viisi jäsentä. Hallitukseen kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

| Nimi          | Syntymävuosi | Asema                     | Hallituksessa vuodesta |
|---------------|--------------|---------------------------|------------------------|
| Kai Myllyneva | 1969         | Hallituksen puheenjohtaja | 2018                   |
| Esa Laurila   | 1966         | Hallituksen jäsen         | 2018                   |
| Teemu Nyholm  | 1975         | Hallituksen jäsen         | 2013                   |
| Harri Tilev   | 1975         | Hallituksen jäsen         | 2013                   |
| Jorma Alanne  | 1963         | Hallituksen jäsen         | 2018                   |

**Kai Myllyneva** on toiminut Yhtiön hallituksen puheenjohtajana vuodesta 2018 lähtien. Hän on lisäksi toiminut toimitusjohtajana, hallituksen jäsenenä sekä hallituksen puheenjohtajana useissa yrityksissä. Hän on toiminut Convestia Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2003 lähtien, Accountor Group Oy:ssä johtajana vuosina 2015–2017, HR4 Group Oy:ssä toimitusjohtajana vuosina 2005–2015, Aldata Solution Oyj:ssä johtajana vuosina 2000–2002 ja Avalia Oy:ssä toimitusjohtajana vuosina 1992–1999. Myllyneva on toiminut hallintoneuvoston puheenjohtajana Viafin ProForce Oü:ssä vuodesta 2018 lähtien ja hallintoneuvoston jäsenenä Oribalt Group SIA:ssa vuodesta 2017 lähtien sekä hallituksen jäsenenä Duolog Oy:ssä vuodesta 2017 lähtien, Connected Finland Oy:ssä vuodesta 2016 lähtien, Investacon Oy:ssä vuodesta 2016 lähtien, Aito Kivitalot Group Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien sekä Convestia Oy:ssä vuodesta 2003 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen puheenjohtajana HR4 Group Oy:ssä vuosina 2005–2017 ja Avalia Oy:ssä vuosina 1992–1999. Myllyneva on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

**Esa Laurila** on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 lähtien. Hän on lisäksi toiminut vuodesta 1995 lähtien useassa eri tehtävässä Pohjoisranta Burson-Marsteller Oy:ssä, jonka perustajaosakas hän on. Laurila on toiminut Pohjoisranta Burson-Marsteller Oy:ssä senior advisorina vuodesta 2016 lähtien, viestintäkonsulttina vuosina 1996–2016 ja toimitusjohtajana vuosina 1995–1996. Laurila on toiminut hallituksen jäsenenä Pohjoisranta Burson-Marsteller Oy:ssä vuodesta 2018 lähtien, Ain1 Oy:ssä vuodesta 2018 lähtien, Morpho Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien sekä hallituksen varajäsenenä Mainemies Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien ja Laari Holding Oy:ssä vuodesta 2011 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen jäsenenä Pohjoisranta Burson-Marsteller Oy:ssä vuosina 2003–2016. Laurila on koulutukseltaan valtiotieteiden maisteri.

**Teemu Nyholm** on yksi Yhtiön perustajaosakkaista ja hän on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä sekä operatiivisena johtajana (COO) vuodesta 2013 lähtien. Nyholm toimi myös Yhtiön hallituksen puheenjohtajana alkuvuoden 2018. Hän on lisäksi toiminut Finlandia Group Oy:ssä tietohallintojohtajana vuosina 2012–2013, DFC Nordic Oy:ssä tietohallintojohtajana vuosina 2009–2012, Sofia Pankki Oy:ssä Back Office ja IT -toimintojen johtajana vuosina 2008–2009, FIM Group Oy:ssä tietohallintojohtajana ja johtoryhmän jäsenenä vuosina 2006–2008 ja IT-päällikkönä vuosina 2004–2006, Memdium Oy:ssä perustajaosakkaana vuosina 2000–2003 ja Evli Pankki Oy:ssä järjestelmäkehittäjänä vuosina 1999–2000. Nyholm on toiminut hallituksen jäsenenä Lainaamo Oy:ssä vuodesta 2015, TN Ventures Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien ja Memdium Oy:ssä vuodesta 2000 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen jäsenenä Finlandia Group Oy:ssä vuosina 2014–2016 ja ComIQ Oy:ssä vuosina 2008–2012. Nyholm on koulutukseltaan diplomi-insinööri sekä kauppatieteiden kandidaatti.

**Harri Tilev** on yksi Yhtiön perustajaosakkaista ja hän toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2013 lähtien ja Yhtiön myyntijohtajana vuosina 2014–2016. Tilev on lisäksi toiminut T&T Nordcap Oy:n toimitusjohtajana vuodesta 2005 lähtien. Hän on aikaisemmin toiminut Bullet Finland Oy:n toimitusjohtajana vuosina 2008–2013, Jones Lang LaSalle Oy:ssä Advisor-roolissa (Advisor, Capital Markets) vuosina 2006–2008 ja A Company Oy:ssä sijoitusjohtajana vuosina 2001–2004. Tilev on toiminut hallituksen puheenjohtajana T&T Nordcap Oy:ssä vuodesta 2005 lähtien sekä hallituksen jäsenenä Juno Medical Oy:ssä vuodesta 2013 lähtien sekä Evondos Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen jäsenenä Lainaamo Oy:ssä vuosina 2015–2016 ja Enter Housing Oy:ssä vuosina 2013–2017. Tilev on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

**Jorma Alanne** on toiminut Yhtiön hallituksen jäsenenä vuodesta 2018 lähtien. Hän on lisäksi toiminut Taaleri Sijoitus Oy:ssä sijoitusjohtajana vuodesta 2018 lähtien. Hän on aikaisemmin toiminut Taaleri Oy:ssä varainhoitosegmentin johtajana vuosina 2016–2018, Pohjola Pankki Oy:ssä Markets ja Baltian pankkitoiminta -liiketoiminta-alueiden johtajana vuosina 2015–2016, Baltian pankkitoiminta -liiketoiminta-alueen johtajana vuosina 2010–2015 ja Markets-liiketoiminta-alueen johtajana vuosina 2006–2010, Opstock Oy:ssä toimitusjohtajana vuosina 2005–2006, OKO Oy:ssä Treasury ja Ulkomaantoiminta -osastojen osastonjohtajana vuosina 1998–2005, Markets-osaston osastonjohtajana vuosina 1996–1998 ja Rahamarkkinat -yksikön yksikön-päällikkönä vuosina 1994–1996, KOP Oy:ssä Treasuryn rahoituspäällikkönä vuosina 1993–1994, STS Pankki Oy:ssä rahamarkkina-diilerinä vuosina 1992–1993 ja Midland Bank Helsinki:ssä rahamarkkina-diilerinä. Alanne on toiminut hallituksen jäsenenä Aalto Shipping Company Oy:ssä vuodesta 2018, advisory board:in puheenjohtajana Edwärme Isar GmbH:ssä vuodesta 2018 ja hallituksen varapuheenjohtajana Taaleri Portföy Istanbul:issa vuodesta 2016. Alanne on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

### Johtoryhmä

Johtoryhmään kuuluvat Esitteen päivämääränä seuraavat henkilöt:

| Nimi             | Syntymävuosi | Asema                   | Johtoryhmässä vuodesta |
|------------------|--------------|-------------------------|------------------------|
| Jouni Hintikka   | 1977         | Toimitusjohtaja         | 2013                   |
| Antoni Airikkala | 1985         | Director of New Markets | 2015                   |
| Pasi Rantamäki   | 1965         | Talousjohtaja           | 2014                   |
| Teemu Nyholm     | 1975         | Operatiivinen johtaja   | 2013                   |

**Jouni Hintikka** on yksi Yhtiön perustajaosakkaista ja hän on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana vuodesta 2013 lähtien ja Yhtiön hallituksen jäsenenä vuosina 2013–2018. Hän on lisäksi toiminut perustamassaan Margin Investments Oy:ssä Senior Advisorina vuodesta 2012 lähtien. Ennen Yhtiön palvelukseen siirtymistä Hintikka toimi Finlandia Capital Oy:ssä toimitusjohtajana vuosina 2012–2013, DFC Global Corp.:issa Itä-Euroopan verkkokaupasta vastaavana johtaja (Managing Director, eCommerce) vuosina 2009–2012, Sofia Pankki Oy:ssä pankkitoiminnan johtajana (Head of Banking Operations) vuosina 2008–2009, Helsingin OP Pankki Oy:ssä konttorinjohtajana vuosina 2006–2008, Nooa Säästöpankki Oy:ssä johtajana (Assistant Director) vuosina 2004–2006 ja Evli Pankki Oy:ssä luotonvalvonnan tehtävissä (Credit Manager) vuosina 1999–2004. Hintikka on toiminut hallituksen jäsenenä LaserMedia Oy:ssä vuodesta 2015 lähtien ja Margin Investments Oy:ssä vuodesta 2012 lähtien. Hän on lisäksi aiemmin toiminut hallituksen jäsenenä Aito Kivitalot Group Oy:ssä vuosina 2013–2017. Hintikka on koulutukseltaan tradenomi.

**Antoni Airikkala** on toiminut Yhtiössä Director of New Markets -asemassa vuodesta 2015 lähtien. Hän on lisäksi toiminut DFC Nordic Oy:ssä Puolan maajohtajana (Country Manager, Poland) vuosina 2012–2015 ja

Skandinaviska Enskilda Banken AB:ssa Account Managerina vuosina 2011–2012. Airikkala on koulutukseltaan valtiotieteiden maisteri.

**Pasi Rantamäki** on toiminut Yhtiön talousjohtajana vuodesta 2014 lähtien. Hän on lisäksi toiminut DFC Nordic Oyj:ssä talousjohtajana vuosina 2007–2013, TeliaSonera Oyj:ssä business controllerina vuosina 2003–2007, Auria Oyj:ssä talouspäälikkönä vuosina 2002–2003 sekä Kuulalaakeri Oyj:ssä talouspäälikkönä vuosina 2000–2001. Rantamäki on toiminut hallituksen jäsenenä Avensis Capital Oyj:ssä vuodesta 2013 ja Lainaamo Oyj:ssä vuodesta 2016 lähtien. Rantamäki on koulutukseltaan kauppatieteiden maisteri.

**Teemu Nyholm.** Katso ”– Hallitus” edellä.

### **Toimitusjohtaja**

Yhtiön toimitusjohtajan valitsee hallitus. Yhtiön toimitusjohtajana on toiminut Jouni Hintikka vuodesta 2013 lähtien. Toimitusjohtaja johtaa ja kehittää Yhtiön liiketoimintaa ja vastaa operatiivisesta hallinnosta hallituksen antamien ohjeiden mukaisesti. Hän esittelee ja raportoi hallitukselle. Toimitusjohtaja hoitaa Yhtiön juoksevaa hallintoa hallituksen antamien määräysten mukaisesti ja vastaa siitä, että Yhtiön kirjanpito on lain mukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty. Yhtiön toimitusjohtajan palvelusuhteessa noudatettava irtisanomisaika on kolme kuukautta. Yhtiöllä on oikeus päättää toimitusjohtajan toimsuhde irtisanomisaikaa noudattamatta, jolloin toimitusjohtajalle suoritetaan kolmen kuukauden kokonaispalkkaa vastaava korvaus lomakorvauksineen. Mikäli Yhtiö irtisanoo toimitusjohtajasopimuksen, maksetaan toimitusjohtajalle irtisanomisan palkan lisäksi kuuden kuukauden kokonaispalkkaa vastaava erokorvaus. Erakorvausta ei makseta, mikäli toimitusjohtaja on jättänyt olennaisilta osin toimsopimuksen mukaiset velvoitteensa täyttämättä.

### **Corporate Governance**

Yhtiö noudattaa hallinnointi- ja ohjausjärjestelmässään Suomen lainsäädäntöä ja Yhtiön yhtiöjärjestystä. Koska Yhtiön osakkeita ei listata Helsingin Pörssin pörssilistalle, Yhtiöön ei sovelleta Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia (The Finnish Corporate Governance Code).

### **Tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä ja toimitusjohtajasta**

Esitteen päivämääränä kukaan Yhtiön hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä tai toimitusjohtaja ei ole Euroopan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdan 14.1 mukaisesti Esitteen päivämäärää edeltävän viiden vuoden aikana:

- saanut tuomiota petoksellisesta rikoksesta tai rikkomuksesta,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä tai toiminut kommandiitti-yhtiön vastuunalaisena yhtiömiehenä sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen (lukuun ottamatta sellaisia vapaaehtoisia selvitystiloja, joihin on hakeuduttu yhtiön Osakeyhtiölain mukaiseksi lakkauttamiseksi Suomessa), tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena, eikä tuomioistuimien ole todennut, ettei kyseinen henkilö saa toimia minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kieltänyt toimimasta minkään yhtiön johdossa tai hoitamasta minkään yhtiön liiketoimintaa.

Yllä mainittujen henkilöiden välillä ei ole perhesuhteita.

### **Eturistiriidat**

Suomalaisten yhtiöiden johtoa koskevista eturistiriidoista on säädetty Osakeyhtiölaissa. Osakeyhtiölain 6 luvun 4 §:n mukaan hallituksen jäsen ei saa osallistua hänen ja yhtiön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn. Hän ei myöskään saa ottaa osaa yhtiön ja kolmannen henkilön välistä sopimusta koskevan asian käsittelyyn, mikäli hänellä on siitä odotettavissa olennaista etua, joka saattaa olla ristiriidassa yhtiön edun kanssa. Edellä mainittua säännöstä on vastaavasti sovellettava muuhun oikeustoimeen sekä oikeudenkäyntiin ja muuhun puhevallan käyttämiseen. Toimitusjohtajaan sovelletaan samoja säännöksiä.

Myyjät myyvät Osakemyynnissä osakkeita. Myyjiin kuuluu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäseniä sekä toimitusjohtaja. Yhtiön tietojen mukaan Yhtiön hallituksen jäsenillä, johtoryhmän jäsenillä tai toimitusjohtajalla

ei ole edellä mainittujen lisäksi eturistiriitoja heidän Yhtiöön liittyvien tehtäviensä ja heidän yksityisten etujensa tai muiden tehtävien välillä.

Riippumattomuusarvioinnin perusteella Kai Myllyneva ja Esa Laurila ovat riippumattomia Yhtiöstä ja Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista. Teemu Nyholm, Harri Tilev ja Jorma Alanne eivät ole riippumattomia Yhtiöstä eivätkä Yhtiön merkittävistä osakkeenomistajista.

### Johdon omistukset

Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäsenten sekä toimitusjohtajan osakeomistukset Yhtiössä Esitteen päivämääränä on esitetty seuraavassa taulukossa:

| Nimi                        | Asema                                      | Osakkeet | Osuus osakkeista ja äänistä, % |
|-----------------------------|--------------------------------------------|----------|--------------------------------|
| Jouni Hintikka <sup>1</sup> | Toimitusjohtaja                            | 934 775  | 16,1                           |
| Teemu Nyholm <sup>2</sup>   | Operatiivinen johtaja ja hallituksen jäsen | 934 775  | 16,1                           |
| Harri Tilev <sup>3</sup>    | Hallituksen jäsen                          | 727 300  | 12,5                           |
| Pasi Rantamäki <sup>4</sup> | Talousjohtaja                              | 311 950  | 5,4                            |

1 Jouni Hintikka omistaa osakkeet määräysvaltayhteisönsä Margin Investments Oy:n kautta.

2 Teemu Nyholm omistaa osakkeet määräysvaltayhteisönsä TN Ventures Oy:n kautta.

3 Harri Tilev omistaa osakkeet määräysvaltayhteisönsä T&T Nordcap Oy:n kautta.

4 Pasi Rantamäki omistaa osakkeet määräysvaltayhteisönsä Avenis Capital Oy:n kautta.

### Johdon palkkiot sekä kannustin- ja eläkejärjestelyt

#### Hallitus

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallituksen jäsenten palkkioista päättävät osakkeenomistajat varsinaisessa yhtiökokouksessa. Yhtiön hallituksen jäsenille ei ole maksettu hallitustyöstä palkkioita tilikausilla 2016 ja 2017 ja Yhtiön varsinaisessa yhtiökokouksessa 31.1.2018 päätettiin, että Yhtiön hallituksen jäsenille ei makseta palkkioita. Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 1.8.2018 yksimielisellä päätöksellä muutoksia Yhtiön hallituksen kokoonpanoon listautumisvalmisteluiden yhteydessä. Yhtiön hallitukseen nimitettiin uusina jäseninä Yhtiöstä ja sen merkittävistä osakkeenomistajista riippumattomat Esa Laurila ja Kai Myllyneva, joille päätettiin maksaa palkkioita hallitustyöskentelystä 5000 euroa vuodessa. Muille hallituksen jäsenille ei makseta erillistä palkkioita hallitustyöstä.

Yhtiö ei ole antanut takauksia tai muita vastuusitoumuksia hallituksen jäsenten puolesta.

#### Toimitusjohtaja ja muu johtoryhmä

Yhtiön toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot ajalla 1.1.2018–31.8.2018 sisältäen luontoisedut olivat yhteensä 77 260 euroa. Yhtiön toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut olivat vuonna 2017 yhteensä 93 860 euroa. Yhtiön toimitusjohtajan suoriteperusteiset palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut olivat vuonna 2016 yhteensä 82 140 euroa.

Yhtiön johtoryhmään kuuluvien henkilöiden suoriteperusteiset palkat ja palkkiot ajalla 1.1.2018–31.8.2018 sisältäen luontoisedut, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkioita olivat yhteensä 183 817,82 euroa. Yhtiön johtoryhmään kuuluvien henkilöiden suoriteperusteiset palkat ja palkkiot sisältäen luontoisedut, lukuun ottamatta toimitusjohtajan palkkioita olivat vuonna 2017 yhteensä 236 194,16 euroa ja vuonna 2016 yhteensä 203 960,42 euroa.

Toimitusjohtajan ja johtoryhmän eläkevastuut on Esitteen päivämääränä järjestetty lakisääteisin eläkevakuutus.

Yhtiö ei ole antanut takauksia tai muita vastuusitoumuksia toimitusjohtajan tai muiden johtoryhmän jäsenten puolesta.

## ***Johdon kannustinjärjestelmät***

Yhtiön hallitus on päättänyt Yhtiön johtoryhmän jäsen Antoni Airikkalan kannustinjärjestelmästä, jonka perusteella Airikkalalla on oikeus Yhtiön osakkeiden arvoon perustuvaan korvaukseen ("Synteettinen Optiosopimus") mahdollisen listautumisen toteutuessa, seuraavin Synteettisen Optiosopimuksen mukaisin ehdoin:

### **Synteettiseen optio-oikeuteen perustuva palkkio I**

Airikkala on mahdollisen listautumisen toteutuessa oikeutettu Synteettisen Optiosopimuksen ehtojen mukaiseen osuuteen Yhtiön koko osakekannan arvonnoususta ("Palkkio I"). Arvonnousulla Palkkion I yhteydessä tarkoitetaan listautumisen yhteydessä Yhtiön osakkeista maksettavan merkintähinnan perusteella laskettavaa Yhtiön koko osakekannan arvoa vähennettynä Synteettisessä Optiosopimuksessa määritellyllä lähtöarvolla. Olettaen, että Listautumisannissa merkittäväksi tarjottavat Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti, on Airikkalalle maksettavan Palkkion I arvo 873 958,44 euroa. Palkkio I voidaan maksaa kokonaan tai osittain Yhtiön osakkeina tai rahana Yhtiön hallituksen harkinnan mukaisesti. Airikkala on oikeutettu Palkkion I perusteella 174 791,69 euron suuruiseen palkkioon ("Ensimmäinen Maksuerä") välittömästi, kun Yhtiön osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi arvopaperipörssissä tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. Yhtiön on suoritettava Airikkalalle maksettava Ensimmäinen Maksuerä 30 kalenteripäivän kuluessa Yhtiön listautumisesta. Yhtiön osakkeina tapahtuvan maksun osalta osakkeet arvostetaan Listautumisen merkintähinnan arvon mukaan.

Airikkala on mahdollisen listautumisen toteutuessa oikeutettu Synteettisen Optiosopimuksen ehtojen mukaisesti myös Palkkion I loppuosaan ("Toinen Maksuerä"), edellyttäen, että tietyt Synteettisessä Optiosopimuksessa määritellyt Yhtiön liiketoiminnalliset tavoitteet ovat täyttyneet 30.6.2019 mennessä ("Täytäntöönpanopäivä"). Toinen Maksuerä voidaan maksaa kokonaan tai osittain Yhtiön osakkeina tai rahana Yhtiön hallituksen harkinnan mukaisesti. Yhtiön on suoritettava Avainhenkilölle maksettava Toinen Maksuerä 30 päivän kuluessa Täytäntöönpanopäivästä. Yhtiön osakkeina tapahtuvan maksun osalta osakkeet arvostetaan Täytäntöönpanopäivän (tai milloin tämä ei ole kaupankäyntipäivä, sitä edeltävän kaupankäyntipäivän) päättävän kurssin mukaan.

### **Airikkalalle maksettava Synteettiseen optio-oikeuteen perustuva palkkio II**

Airikkala on mahdollisen listautumisen toteutuessa oikeutettu Synteettisen Optiosopimuksen ehtojen mukaisesti myös toiseen kannustinpalkkioon ("Palkkio II"). Palkkion II määrä on 2,8 prosentin osuus Yhtiön koko osakekannan arvonnoususta verrattaessa Yhtiön koko osakekannan arvoa Listautumisannin Merkintähinnan ja Yhtiön osakkeen ensimmäistä kaupankäyntipäivää vastaavan yhden (1) vuoden ajanjakson jälkeen vastaavan kaupankäyntipäivän ("Palkkion II Täytäntöönpanopäivä") päättävän kurssin mukaisen osakkeen hinnan perusteella. Oikeus Palkkioon II edellyttää, että Palkkion I Ensimmäisen Maksuerän ja Toisen Maksuerän edellytykset ovat täyttyneet täysimääräisesti. Yhtiön on suoritettava Avainhenkilölle maksettava Palkkio II 30 kalenteripäivän kuluessa Palkkion II Täytäntöönpanopäivästä. Yhtiön osakkeina tapahtuvan maksun osalta osakkeet arvostetaan Palkkion II Täytäntöönpanopäivän (tai milloin tämä ei ole kaupankäyntipäivä, sitä edeltävän kaupankäyntipäivän) päättävän kurssin mukaan.

## **Henkilöstö**

Konsernin henkilöstön määrä Fellow historiallisten taloudellisten tietojen kattamina jaksoina on esitetty seuraavassa taulukossa:

|                             | <b>1.1.–31.12.2017</b> | <b>1.1.–31.12.2016</b> |
|-----------------------------|------------------------|------------------------|
| Henkilöstömäärä keskimäärin | 22                     | 15                     |

Esitteen päivämääränä Konsernin henkilöstön määrä on 32. Koko Konsernin henkilöstö työskentelee Suomessa.

## **Tilintarkastajat**

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, jonka tulee olla Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä KHT-tilintarkastaja. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä. Esitteen päivämääränä Yhtiön tilintarkastaja on tilintarkastaja KHT Timo Helle Revico Grant Thornton Oy:stä.

## YHTIÖN OSAKKEET JA OSAKEPÄÄOMA

### Yleistä Yhtiön osakkeista ja osakepääomasta

Yhtiön toiminimi on Fellow Finance Oyj (englanniksi Fellow Finance Plc ja Ruotsiksi Fellow Finance Abp). Yhtiö on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Helsinki ja joka on 24.09.2013 merkitty Kaupparekisteriin Y-tunnuksella 2568782-2. Yhtiöön sovelletaan Suomen lakia ja sen tilikausi on 1.1.–31.12. Yhtiön päätoimipaikan osoite on Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki ja puhelinnumero 0203 80101.

Yhtiöjärjestyksen 2 §:n mukaan ” Yhtiön toimialana on joukkorahoitus- ja rahoitusliiketoiminta, arvopaperi- ja kiinteistökauppa ja muu rahoitusta ja sijoitusta palveleva toiminta. Yhtiö voi omistaa ja hallita osakkeita, osuuksia sekä muita arvopapereita ja kiinteistöjä. Yhtiö voi myös harjoittaa online-markkinointia, verkkopalveluiden kehitystä ja yhtiön toimialaan liittyvää konsultointia. Yhtiö voi lisäksi harjoittaa vakuutusedustustointia. Yhtiöllä on oikeus tarjota maksulaitoslaissa (297/2010) tarkoitettua maksupalvelua. Yhtiön tarjoamat maksupalvelut käyvät ilmi Finanssivalvonnan ylläpitämästä maksulaitosrekisteristä”.

Esitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 125 000 euroa. Yhtiö on laskenut liikkeeseen 5 817 625 täysin maksettua osaketta. Jokaisella osakkeella on yksi ääni Yhtiön yhtiökokouksessa. Yhtiön osakkeilla ei ole nimellisarvoa.

Yhtiöllä on yksi osakesarja. Yhtiön osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään 14.9.2018 alkaen (ISIN-tunnus FI4000348974. Yhtiön hallussa ei ole Yhtiön omia osakkeita.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön osakkeenomistajat ovat yksimielisellä päätöksellä 7.9.2018 päättäneet, että lunastus- ja suostumuslausekkeet poistetaan yhtiöjärjestyksestä ja lausekkeiden poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin samassa yhteydessä osakkeenomistajien samassa päätöksessä Yhtiön hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella Listautumisannissa annettavien Antiosakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.

### Muutokset osakkeiden lukumäärässä

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 7.9.2018 yksimielisen päätöksen osakkeiden lukumäärän lisäämisestä maksuttomalla osakeannilla (split) suhteessa 1:25, minkä seurauksena Yhtiöllä on tämän Esitteen päivämääränä yhteensä 5 817 625 osaketta.

### Yhtiön osakkeenomistajat

Yhtiön 24.9.2018 päivätyn, Euroclear Finlandin ylläpitämän osakasluettelon mukaan Yhtiön osakkeenomistajat ovat seuraavat:

| Osakkeenomistaja           | Osakkeiden lukumäärä | Osuus osakkeista ja äänistä % |
|----------------------------|----------------------|-------------------------------|
| Taaleri Oyj .....          | 2 660 425            | 45,7                          |
| Margin Investments Oy..... | 934 775              | 16,1                          |
| TN Ventures Oy .....       | 934 775              | 16,1                          |
| Oy T&T Nordcap Ab .....    | 727 300              | 12,5                          |
| Avensis Capital Oy .....   | 311 950              | 5,4                           |
| E-Capital Oy .....         | 124 200              | 2,1                           |
| Karri Haaparinne.....      | 124 200              | 2,1                           |
| <b>Yhteensä.....</b>       | <b>5 817 625</b>     | <b>100</b>                    |

### Osingot

Yhtiön maksamat osingot 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneiltä tilikausilta on esitetty alla olevassa taulukossa oikaistuna Esitteen päivämäärän mukaisella osakemäärällä:

|                    | 1.1.–31.12.2017<br>(tilintarkastamaton) | 1.1.–31.12.2016<br>(tilintarkastettu) |
|--------------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
| <b>Euroa</b>       |                                         |                                       |
| Osinko/osake ..... | 0,09                                    | -                                     |

**Hallitukselle annetut valtuutukset**

Yhtiön osakkeenomistajat tekivät 7.9.2018 yksimielisen päätöksen valtuuttaa hallitus päättämään uusien Osakkeiden antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa uusia Osakkeita yhteensä enintään 1 700 000 kappaletta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen mukaan uudet Osakkeet voidaan tarjota merkittäviksi Osakeyhtiölain 9 luvun 4 §:n mukaisesti osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen. Valtuutus on voimassa Yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti. Hallitus on oikeutettu päättämään osakeannin ehdoista, mukaan lukien annettavien Osakkeiden merkintähinnan määrittelyperusteista ja lopullisesta merkintähinnasta, sekä osakemerkintöjen hyväksymisestä, liikkeeseenlaskettavien uusien Osakkeiden allokoinnista sekä liikkeeseenlaskettavien Osakkeiden lopullisesta määrästä. Valtuutuksen nojalla ei ole Esitteen päivämääränä annettu uusia Osakkeita.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa hallituksen päättämään osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n tarkoittamien optioiden ja muiden osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä, joko maksua vastaan tai maksutta. Erityisten oikeuksien perusteella saatavien osakkeiden määrä voi olla yhteensä enintään 581 762 osaketta, mikä määrä vastaa noin 10 prosenttia yhtiön kaikista osakkeista tämän Esitteen päivämäärällä. Yhtiö voi antaa joko uusia tai yhtiön hallussa olevia osakkeita. Valtuutus on voimassa Yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti. Valtuutus oikeuttaa hallituksen päättämään kaikista osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista. Valtuutusta voidaan käyttää osana yhtiön kannustinjärjestelmää tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Samassa yhteydessä osakkeenomistajat päättivät valtuuttaa hallituksen päättämään omien Osakkeiden hankkimisesta. Hallitus on valtuutuksen nojalla oikeutettu päättämään enintään 581 762 Yhtiön oman Osakkeen hankkimisesta yhtiön vapaalla omalla pääomalla. Päätös on ehdollinen sille, että Yhtiön osakkeet otetaan kaupankäynnin kohteeksi First Northissa. Osakkeiden hankintahinta on First Northissa tapahtuvassa kaupankäynnissä muodostuva hankintahetken markkinahinta tai muuten markkinoilla muodostuva hinta. Valtuutus on voimassa Yhtiön seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 30.6.2019 asti. Osakeantivaltuutus annettiin käytettäväksi esimerkiksi mahdollisten yrityskauppojen ja osakepohjaisten kannustinjärjestelmien toteuttamiseksi tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

**Osakkeenomistajien oikeudet*****Osakkeenomistajien merkintäetuoikeus***

Osakeyhtiölain mukaan suomalaisten yhtiöiden olemassa olevilla osakkeenomistajilla on etuoikeus merkitä yhtiön osakkeita osakeomistustensa suhteessa, ellei antia koskevassa yhtiökokouksen päätöksessä toisin määrätä. Osakeyhtiölain mukaan päätös, jolla poiketaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta, on pätevä vain, mikäli osakkeenomistajat, joilla on vähintään kaksi kolmasosaa yhtiökokouksessa annetuista äänistä ja edustetuista osakkeista, ovat sitä kannattaneet. Osakkeenomistajalle kuuluvasta merkintäetuoikeudesta voidaan poiketa, jos siihen on yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Suunnattu anti voidaan toteuttaa myös vastikkeettomana osakeantina, mikäli tähän on yhtiön ja osakkeenomistajien puolesta erityisen painavat taloudelliset syyt.

Tietyt osakkeenomistajat, jotka asuvat tai joiden rekisteröity osoite on muussa maassa kuin Suomessa, eivät välttämättä voi käyttää osakeomistukseensa perustuvaa merkintäetuoikeuttaan, paitsi jos Osakkeet ja niihin liittyvät merkintäoikeudet on rekisteröity kyseisen valtion arvopaperilainsäädännön mukaisesti tai jos käytävissä on poikkeus rekisteröinti- tai muista vastaavista vaatimuksista.

Listautumisannissa uusia Osakkeita tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

***Yhtiökokoukset***

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat käyttävät yhtiökokouksissa päätösvaltaansa Yhtiön asioissa. Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä lukien.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä tilinpäätös, tilintarkastuskertomus ja hallituksen lausunto tilintarkastajien mahdollisista huomautuksista.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä:

- 1) tilinpäätös; ja
- 2) tilintarkastuskertomus

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on myös päätettävä:

- 1) tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
- 2) toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
- 3) vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
- 4) hallituksen jäsenten lukumäärästä; ja
- 5) hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista.

Edelleen yhtiöjärjestyksen mukaan varsinaisessa yhtiökokouksessa on valittava:

- 1) hallituksen jäsenet; ja
- 2) tarvittaessa tilintarkastaja.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa osakkeenomistajat käsittelevät myös muut kokouskutsussa mainitut asiat.

Varsinaisen yhtiökokouksen lisäksi voidaan tarvittaessa pitää myös ylimääräisiä yhtiökokouksia. Päätettävästä asiasta riippuen voidaan soveltaa määräenemmistösäännöksiä Osakeyhtiölain mukaisesti. Osakeyhtiölain mukaan määräenemmistöä edellyttävään päätökseen tarvitaan kahden kolmasosan enemmistö annetuista äänistä ja yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Muun muassa yhtiöjärjestyksen muuttamista, Yhtiön omien osakkeiden lunastusta ja ostamista sekä sulautumista ja jakautumista koskevat päätökset edellyttävät määräenemmistöä. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla on oikeus saada yhtiökokoukselle Osakeyhtiölain nojalla kuuluva asia yhtiökokouksen käsiteltäväksi, jos hän vaatii sitä kirjallisesti hallitukselta niin hyvissä ajoin, että asia voidaan sisällyttää kokouskutsuun. Jos osakkeenomistaja tai osakkeenomistajat, joilla on vähintään 10 prosenttia Osakkeista, tai Yhtiön tilintarkastaja vaativat tietyn asian käsittelemistä yhtiökokouksessa, on hallituksen kutsuttava viipymättä yhtiökokous koolle.

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan Yhtiön internet-sivuilla ja Yhtiön hallituksen harkinnan mukaan yhdessä tai useammassa hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä. Osakkeenomistajan on voidakseen käyttää puhe- ja äänestysvaltaansa yhtiökokouksessa ilmoittauduttava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

Oikeus osallistua yhtiökokoukseen on osakkeenomistajalla, joka on viimeistään kahdeksan arkipäivää ennen yhtiökokousta (yhtiökokouksen täsmäytyspäivä) merkitty Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon ja joka on ilmoittautunut yhtiökokoukseen viimeistään yhtiökokouskutsussa mainittuna päivänä, tai hallintarekisteröidyllä osakkeenomistajalla, joka on merkitty tilapäisesti Yhtiön osakasluetteloon yhtiökokoukseen osallistumista varten. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröidyn osakkeenomistajan katsotaan ilmoittautuneen yhtiökokoukseen osallistumista varten, jos hänet on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon. Osakkeenomistaja voi osallistua yhtiökokoukseen itse tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä.

Osakkeenomistajalla voi olla useita asiamiehiä, jotka edustavat osakkeenomistajaa eri arvopaperitileillä olevilla osakkeilla. Jos osakkeenomistaja osallistuu yhtiökokoukseen usean asiamiehen välityksellä, ilmoittau-

tumisen yhteydessä on ilmoitettava Osakkeet, joiden perusteella kukin asiamies edustaa osakkeenomistajaa. Asiamiehen on esitettävä valtakirja tai muu asianmukainen todiste valtuutuksesta. Lisäksi osakkeenomistaja tai asiamies voi käyttää yhtiökokouksessa avustajaa.

### **Äänioikeus**

Osakkeenomistaja saa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää siellä äänioikeuttaan joko henkilökohtaisesti tai valtuuttamansa asiamiehen välityksellä. Jos hallintarekisteröityjen osakkeiden omistaja haluaa osallistua yhtiökokoukseen ja käyttää äänioikeuttaan, hänen tulee rekisteröidä osakkeet tilapäisesti omiin nimiinsä Euroclear Finlandin ylläpitämään Yhtiön osakasluetteloon. Tilapäistä merkintää koskeva ilmoitus on tehtävä viimeistään yhtiökokouksutsussa ilmoitettuna ajankohtana, jonka on oltava yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Yhtiökokouksen päätösvaltaisuuden edellytykseksi ei Osakeyhtiölaissa tai Yhtiön yhtiöjärjestyksessä ole asetettu tiettyä osallistujamäärää.

Yhtiökokouksessa päätökset tehdään yleensä yksinkertaisella äänen enemmistöllä. Kuitenkin eräät päätökset, kuten esimerkiksi yhtiöjärjestyksen muutokset, osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeaminen osakeannin yhteydessä ja eräissä tapauksissa päätökset Yhtiön sulautumisesta tai purkamisesta, edellyttävät vähintään kahden kolmasosan enemmistöä annetuista äänistä sekä yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista. Lisäksi tietyt päätökset, kuten osakkeenomistajien omistusosuuksista poikkeava osakkeiden pakollinen lunastaminen yhtiölle, edellyttävät kaikkien osakkeenomistajien hyväksyntää.

### **Osingot ja muu voitonjako**

Suomessa vallitsevan käytännön mukaan suomalaisten yhtiöiden osakkeille maksetaan osinkoja pääsääntöisesti vain kerran vuodessa ja osinkoa voidaan maksaa vasta yhtiökokouksen vahvistettua yhtiön tilinpäätöksen ja päätettyä osingonjaosta yhtiön hallituksen osingonjakoehdotuksen perusteella. Osakeyhtiölain mukaan osingonjako voi kuitenkin perustua myös kesken tilikauden tätä tarkoitusta varten laadittuun hyväksyttyyn tilinpäätökseen. Yhtiökokous voi myös valtuuttaa hallituksen päättämään osingonjaosta. Päätös on voimassa enintään seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen alkuun asti. Osingonjako tai valtuutuksen myöntäminen hallitukselle edellyttää osakkeenomistajien enemmistöpäätöstä yhtiökokouksessa.

Yhtiökokouksen päättämän osingon määrä ei saa ylittää hallituksen osingonjakoehdotuksessa mainitsemaa määrää. Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajat, jotka omistavat vähintään kymmenen prosenttia yhtiön osakkeista, voivat kuitenkin varsinaisessa yhtiökokouksessa osingonjakoehdotuksesta huolimatta vaatia, että määriteltujen jakokelpoisten varojen rajoissa osinkona on jaettava vähintään puolet edellisen tilikauden voitosta, josta vähennetään yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Osakkeenomistajat voivat kuitenkin vaatia osinkoina enintään kahdeksan prosenttia yhtiön omasta pääomasta.

Osakeyhtiölain mukaan oma pääoma jaetaan sidottuun ja vapaaseen omaan pääomaan. Jaolla on merkitystä määritettäessä jakokelpoisten varojen määrää. Sidottu oma pääoma koostuu osakepääomasta, arvonorotusrahastosta, käyvän arvon rahastosta ja uudelleenarvostusrahastosta. Myös ylikurssirahasto ja vararahasto kuuluvat sidottuun omaan pääomaan. Muut oman pääoman rahastot kuuluvat vapaaseen pääomaan. Osinko ei saa ylittää jakopäätöksen perusteena olevan yhtiön vahvistetun tilinpäätöksen osoittamia jakokelpoisia varoja, joista on vähennetty yhtiöjärjestyksen mahdollisen määräyksen mukainen jakamatta jätettävä määrä. Aiempien tilikausien tappiot ja aiemmin samalla tilikaudella jaetut osingot vähentävät jakokelpoisten varojen määrää. Yhtiön taloudellisessa asemassa edellisen tilinpäätöksen laatimisen jälkeen tapahtuneet merkittävät muutokset on otettava huomioon osingonjaosta päätettäessä. Jaettavan osingon määrä riippuu aina yhtiön maksukykyisyyden säilymisestä osingonjaon jälkeen. Osinkoa ei saa jakaa, jos jaosta päätettäessä tiedetään tai pitäisi tietää, että yhtiö on maksukyvytön tai että osingonjako aiheuttaa yhtiön maksukyvyttömyyden.

Osingot ja muut jako-osuudet maksetaan niille osakkeenomistajille tai heidän nimeämilleen henkilöille, jotka on merkitty osakasluetteloon osingonmaksun täsmäytyspäivänä. Osakasluetteloa ylläpitää Euroclear Finland asianomaisen tilinhoitajayhteisön välityksellä. Arvo-osuusjärjestelmässä osingot maksetaan osakkeenomistajille tilisiirtoina rekisteriin ilmoitetuille tileille. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet osinkoon ja muihin jako-osuuksiin (mukaan lukien Yhtiön varojen jako purkautumistilanteessa).

## Omat osakkeet

Osakeyhtiölain mukaan yhtiö voi hankkia omia osakkeitaan. Omien osakkeiden hankkimisesta päättää yhtiökokous. Yhtiökokous voi myös määrääjäksi, enintään 18 kuukaudeksi yhtiökokouksen päätöksestä, valtuuttaa hallituksen päättämään omien osakkeiden hankinnasta vapaalla omalla pääomalla. Yhtiökokous voi päättää yhtiön omien osakkeiden suunnatusta hankinnasta, jolloin osakkeita ei hankita osakkeenomistajilta heidän osakeomistuksensa suhteessa. Suunnattuun hankintaan on oltava yhtiön osalta painavat taloudelliset syyt. Julkinen osakeyhtiö saa omistaa enintään 10 prosenttia omista osakkeistaan suoraan tai tytäryhtiöiden kautta. Omat osakkeet eivät anna yhtiölle osakkeisiin perustuvia osinko- tai muita oikeuksia.

## Osakkeiden luovutus

Myytäessä arvo-osuusjärjestelmässä olevia osakkeita kyseiset osakkeet siirretään tilisiirtona myyjän arvo-osuustililtä ostajan arvo-osuustilille. Myynti rekisteröidään ennakkokirjauksena siihen saakka, kunnes kauppa on selvitetty ja osakkeet maksettu, minkä jälkeen ostaja merkitään automaattisesti yhtiön osakasluetteloon. Jos osakkeet ovat hallintarekisteröityjä, osakkeiden myynnistä ei tarvitse tehdä merkintää arvo-osuusjärjestelmään, ellei osakkeiden hallintarekisteröinnin hoitaja vaihdu myynnin seurauksena.

## Lunastusvelvollisuus

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistaja, jonka omistusoikeus ylittää 90 prosenttia yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu lunastamaan yhtiön jäljellä olevat osakkeet muilta osakkeenomistajilta käypään hintaan. Osakeyhtiölaissa on annettu yksityiskohtaisia säädöksiä yllä mainittujen osake- ja äänimäärien laske- mista koskien. Lisäksi osakkeenomistaja, jonka osakkeet voidaan edellä mainitulla tavalla lunastaa, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista. Jos osakeomistus muodostaa lunastusoikeuden ja -velvollisuuden, yhtiön tulee välittömästi merkitä tämä Kaupparekisteriin. Keskuskaupakamarin lunastuslautakunta nimeää tarvittavan määrän välimiehiä ratkaisemaan lunastusta ja lunastushintaa koskevat kiistat. Lunastushinta määritellään välimiesmenettelyn aloittamista edeltävän käyvän markkinahinnan mukaan.

Esitteen päivämääränä Yhtiön yhtiöjärjestyksessä on lunastus- ja suostumuslausekkeet. Yhtiön osakkeenomistajat ovat yksimielisellä päätöksellä 7.9.2018 päättäneet, että lunastus- ja suostumuslausekkeet poistetaan yhtiöjärjestyksestä ja lausekkeiden poistaminen ilmoitetaan rekisteröitäväksi Kaupparekisteriin samassa yhteydessä osakkeenomistajien samassa päätöksessä Yhtiön hallitukselle antaman osakeantivaltuutuksen perusteella. Listautumisannissa annettavien Antiosakkeiden rekisteröitäväksi ilmoittamisen kanssa tai välittömästi sitä ennen.

## Valuuttakontrolli

Ulkomaalaiset voivat hankkia suomalaisen osakeyhtiön osakkeita ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myös vastaanottaa osinkoja ilman erityistä valuuttakontrollilupaa, mutta osinkoa jakava yhtiö joutuu pidättämään lähdeveron Suomesta siirrettävistä varoista, ellei soveltuvasta verosopimuksesta muuta johdu. Ulkomaalaiset, jotka ovat hankkineet suomalaisen osakeyhtiön osakkeita, voivat saada osakkeita rahastoannin yhteydessä tai osallistua uusmerkintään ilman erityistä valuuttakontrollilupaa. Ulkomaalaiset voivat myydä suomalaisen yhtiön osakkeita Suomessa, ja tällaisesta myynnistä saadut varat voidaan siirtää pois Suomesta missä tahansa vaihdettavassa valuutassa. Suomessa ei ole voimassa valuuttakontrollisäännöksiä, jotka rajoittaisivat suomalaisen yhtiön osakkeiden myymistä toiselle ulkomaalaiselle.

## FIRST NORTH JA ARVOPAPERIMARKKINAT

*Alla oleva yleisluonteinen kuvaus First North -markkinapaikkaan sovellettavista arvopaperimarkkinaoikeudellisista säännöksistä perustuu Esitteen päivämääränä Suomessa voimassaolevaan lainsäädäntöön. Kuvauksessa ei esitetä tyhjentävästi kaikkia First North -markkinapaikkaan mahdollisesti soveltuvia säännöksiä ja määräyksiä.*

### Kaupankäynti ja selvitys First Northissa

Arvopaperimarkkinalaissa säädetään muun muassa arvopaperin hakemisesta kaupankäynnin kohteeksi säännellyllä markkinalla (esimerkiksi Helsingin pörssin pörssilistalla) tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä. First North Finland on Arvopaperimarkkinalain tarkoittama monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä, ja sitä ylläpitää Helsingin Pörssi. Helsingin Pörssi on osa Nasdaq-konsernia, joka omistaa ja ylläpitää muun muassa myös Tukholman, Kööpenhaminan ja Reykjavikin pörssejä, ja nämä pörssit ylläpitävät myös muita pohjoismaisia First North -markkinapaikkoja. Paikalliset First North -markkinapaikat ovat pohjoismaisia vaihtoehtoisia markkinapaikkoja osakekaupankäynnille. First North -markkinapaikat hyödyntävät samaa Nasdaq-konsernin pohjoismaisten pörssien käyttämää jakeluverkostoa ja infrastruktuuria. Kaupankäyntiin First Northissa sovelletaan Nasdaq Nordic Member Rules -sääntöjä ja Helsingin Pörssin arvopaperien kaupankäyntisääntöjä siten kuin First Northin säännöissä on tarkemmin kuvattu.

Helsingin Pörssi ja siten myös First North käyttävät INET Nordic -kaupankäyntijärjestelmää. INET Nordicissa toimeksiannot täsmätetään kaupoiksi, kun hinta- ja volyymitiedot sekä muut ehdot täsmäävät. Kaupankäynti koostuu kaupankäyntiä edeltävästä jaksosta, jatkuvasta kaupankäynnistä sekä kaupankäynnin jälkeisestä jaksosta. Helsingin Pörssin kaupankäyntivaiheet ja aukioloajat käyvät ilmi kulloinkin voimassa olevista aikatauluista, jotka ovat saatavissa Nasdaq Nordic -pörssien verkkosivuilta: ([www.nasdaqomxnordic.com/kaupan\\_kayntiajat](http://www.nasdaqomxnordic.com/kaupan_kayntiajat)).

Helsingin Pörssissä ja siten myös First Northissa kaupankäynti ja kauppohen selvitys tapahtuu euroissa, ja pienin mahdollinen hinnanmuutos (tikkiväli, tick size) arvopapereiden noteerauksissa riippuu osakkeen hinnasta. Osakkeiden, joiden arvo on 0,00–0,499 euroa, tikkiväli on 0,001, osakkeiden, joiden arvo on 0,50–0,995 euroa, tikkiväli on 0,005 ja yli 1 euron arvoisten osakkeiden tikkiväli on 0,01. Hintatiedot tuotetaan ja julkaistaan ainoastaan euroissa.

Yhtiön osakkeet on laskettu liikkeeseen ja rekisteröity arvo-osuusjärjestelmässä, jota ylläpitää Euroclear Finland. First Northilla listatulla arvopaperilla tehdyt kaupat selvitetään Euroclear Finlandin HEXClear-selvitysjärjestelmässä kahdenkeskisesti. Näin selvittävät kaupat toteutetaan toisena pankkipäivänä kaupantekopäivästä (T+2), elleivät osapuolet ole toisin sopineet.

### Arvopaperimarkkinoiden sääntely monenkeskisessä kaupankäynnissä

Keskeinen arvopaperimarkkinoita koskeva laki on Arvopaperimarkkinalaki, joka sisältää määräyksiä muun muassa yhtiöiden ja osakkeenomistajien tiedonantovelvollisuudesta, arvopaperien liikkeeseenlaskusta, esitteistä sekä julkisista ostotarjouksista. Euroopan parlamentin ja neuvoston asetus markkinoiden väärinkäytöstä ((EU) N:o 596/2014, "**Markkinoiden väärinkäyttöasetus**") koskee muun muassa säännellyllä markkinalla ja monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevia yhtiöitä, ja sitä sovelletaan First Northissa kaupankäynnin kohteena oleviin rahoitusvälineisiin. Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee muun muassa sisäpiirikauppoja, sisäpiiritiedon laitonta ilmaisemista, markkinoiden manipulointia ja sisäpiiritiedon julkistamista. Markkinoiden väärinkäyttöasetus asettaa velvoitteita muun muassa liikkeeseenlaskijoiden johtohenkilöille ja heidän lähipiiriinsä kuuluville sekä markkinoiden ylläpitäjille ja sijoituspalveluyrityksille. Lisäksi Markkinoiden väärinkäyttöasetus sääntelee markkinoiden tunnustelua, sijoitussuosituksia sekä sellaisia julkisten laitosten levittämiä tilastoja tai ennusteita, joilla voi olla huomattava vaikutus rahoitusmarkkinoihin. Tarkempaa sääntelyä ovat antaneet Finanssivalvonta ja Helsingin Pörssi Arvopaperimarkkinalain nojalla. Finanssivalvonta valvoo näiden määräysten noudattamista ja arvopaperimarkkinoiden toimintaa Suomessa.

Arvopaperimarkkinalaissa ja Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa määritetään tiedonantovelvollisuuden vähimmäisvaatimukset suomalaisille yhtiöille, jotka hakevat arvopaperien ottamista monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi tai jotka tarjoavat arvopapereita yleisölle Suomessa. Annettujen tietojen on oltava riittäviä, jotta mahdollinen sijoittaja voi tehdä perustellun arvion tarjotuista arvopapereista, niiden liikkeeseenlaskijasta sekä seikoista, jotka voivat olennaisesti vaikuttaa arvopapereiden arvoon. Monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on velvollisuus julkistaa kaikki sellaiset seikat, jotka ovat

omiaan vaikuttamaan olennaisesti niiden arvopapereiden arvoon. First Northin säännöt sisältävät myös velvollisuuden säännöllisesti julkistaa taloudellisesta tiedosta yhtiöstä sekä muita jatkuvaa tiedonantovelvollisuutta koskevia määräyksiä. Sääntelyn perusteella julkistettu tieto on pidettävä yleisön saatavilla. Julkisen kaupankäynnin kohteena olevan arvopaperin liikkeeseenlaskijalla on Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen mukaan velvollisuus julkistaa mahdollisimman pian sisäpiiritieto, joka koskee suoraan kyseistä liikkeeseenlaskijaa. Liikkeeseenlaskija voi lykätä sisäpiiritiedon julkistamista, jos kaikki Markkinoiden väärinkäyttöasetuksen asettamat edellytykset täyttyvät. Julkistettavien tietojen on annettava sijoittajalle riittävät tiedot perustellun arvion tekemiseksi arvopaperista ja sen liikkeeseenlaskijasta.

Arvopaperimarkkina- tai muussa sääntelyssä pelkästään säännellyllä markkinalla sovellettavat vaatimukset, kuten esimerkiksi säännökset liputusvelvollisuudesta, eivät koske First Northissa kaupankäynnin kohteena olevia rahoitusvälineitä. Tietyt Arvopaperimarkkinalla säännökset kuitenkin koskevat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevia arvopapereita, kuten markkinoiden väärinkäyttöä koskevat säännökset ja rajoitetulta osin myös julkisia ostotarjouksia koskevat säännöt. Lisäksi First Northin säännöt asettavat velvoitteita First Northissa kaupankäynnin kohteena oleville yhtiöille.

Arvopaperimarkkina- tai muussa sääntelyssä säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevia osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Sääntely soveltuu myös osittain monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tai osakkeista oikeuttavista arvopapereista tehtäviin vapaaehtoihin julkisiin ostotarjouksiin. Pakollisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei sovellu First Northissa. Henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä arvopaperin liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopaperien haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopaperien haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopaperien haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muuntotyypin vastikkeen suorittamisen. Lain edellytyksen tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

Osakeyhtiölain vähemmistöosakkeiden lunastamista koskevat säännökset tulevat sovellettaviksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteena oleviin osakkeisiin. Näin ollen se, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa yhtiön kaikista osakkeista ja osakkeiden tuottamista äänistä, on oikeutettu käyvään hintaan lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet. Lisäksi vähemmistöosakkeenomistaja, jonka osakkeet enemmistöosakas voi edellä mainitulla tavalla lunastaa Osakeyhtiölain nojalla, on oikeutettu vaatimaan lunastamiseen oikeutetulta osakkeenomistajalta osakkeidensa lunastamista.

Lyhyet nettopositiot säännellyllä markkinalla tai monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevissa osakkeissa on ilmoitettava Finanssivalvonnalle lyhyeksi myynnistä ja tietyistä luottoriskinvaihtosopimuksiin liittyvistä kysymyksistä 14 päivänä maaliskuuta 2012 annetun Euroopan parlamentin ja neuvoston asetuksen (EU) N:o 236/2012 mukaisesti. Lyhyiden nettopositioden ilmoitusvelvollisuus koskee kaikkia sijoittajia ja markkinatoimijoita. Kaupankäynnin kohteeksi otetun yhtiön osakkeita koskeva lyhyt nettopositio on ilmoitettava, kun positio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,2 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta. Uusi ilmoitus on tehtävä kynnyksarvon ylittymisen jälkeen 0,1 prosenttiyksikön välein. Finanssivalvonta julkaisee ilmoitetut lyhyet nettopositiot verkkosivustollaan, jos lyhyt nettopositio saavuttaa, ylittää tai alittaa 0,5 prosenttia kohdeyhtiön liikkeeseen lasketusta osakepääomasta.

Arvopaperimarkkinoiden väärinkäytökset, kuten sisäpiiritiedon väärinkäyttö, sisäpiiritiedon laitton ilmaiseminen, markkinoiden manipulointi ja tiedonantovelvollisuuksien rikkominen ovat rikoslain (39/1889, muutoksineen) mukaan rangaistavia tekoja. Markkinoiden väärinkäyttöasetuksessa, Arvopaperimarkkina- tai muussa sääntelyssä säännellyllä markkinalla kaupankäynnin kohteena olevia osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevasta julkisesta ostotarjouksesta. Sääntely soveltuu myös osittain monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tai osakkeista oikeuttavista arvopapereista tehtäviin vapaaehtoihin julkisiin ostotarjouksiin. Pakollisia ostotarjouksia koskeva sääntely ei sovellu First Northissa. Henkilö, joka tarjoutuu julkisesti ostamaan monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä arvopaperin liikkeeseenlaskijan hakemuksesta kaupankäynnin kohteeksi otettuja osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita, ei saa asettaa ostotarjouksen kohteena olevien arvopaperien haltijoita eriarvoiseen asemaan. Ostotarjouksen tekijän on annettava kohdeyhtiön arvopaperien haltijoille olennaiset ja riittävät tiedot, joiden perusteella arvopaperin haltijat voivat tehdä perustellun arvion ostotarjouksesta. Ostotarjous on julkistettava sekä toimitettava tiedoksi arvopaperien haltijoille, monenkeskisen kaupankäynnin järjestäjälle ja Finanssivalvonnalle. Ennen tarjouksen julkistamista ostotarjouksen tekijän tulee varmistua siitä, että se voi suorittaa täysimääräisesti mahdollisesti tarjottavan rahavastikkeen ja toteuttaa kaikki kohtuudella vaadittavat toimenpiteet varmistaakseen muuntotyypin vastikkeen suorittamisen. Lain edellytyksen tarjousvastikkeen lajin ja määrän määräytymisestä sekä säännökset tarjousvastikkeen korotus- ja hyvitysvelvollisuudesta soveltuvat myös monenkeskisen kaupankäynnin kohteena olevista osakkeista tehtyyn julkiseen ostotarjoukseen.

## Arvo-osuusjärjestelmä

### Yleistä

Arvo-osuusjärjestelmällä tarkoitetaan arvopaperikeskuksen ylläpitämää järjestelmää, jossa osakkeet tai muut arvopaperit on laskettu liikkeeseen arvo-osuuksina, jotka on kirjattu arvo-osuustileille. Liikkeeseenlaskijalla on oikeus valita arvopaperikeskus, jossa arvopaperit lasketaan liikkeeseen. Arvo-osuusjärjestelmän käyttäminen on pakollista kaikille yhtiöille, joiden osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Helsingin Pörssissä tai First Northissa. Suomessa arvopaperikeskuksena toimii Euroclear Finland Oy, joka tarjoaa arvopapereiden selvitys- ja rekisteröintipalveluja kansallisella tasolla. Euroclear Finland ylläpitää arvo-osuusrekisteriä sekä oman pääoman että vieraan pääoman ehtoista arvopapereista. Euroclear Finlandin rekisteröity osoite on Urho Kekkosen katu 5 C, 00100 Helsinki.

Euroclear Finland pitää yhtiökohtaisia osakasluetteloita arvo-osuusjärjestelmään kuuluvien yhtiöiden osakkeenomistajista. Tilinhoitajat, jollaisina toimivat muun muassa pankit, sijoituspalveluyritykset ja Euroclear Finlandin valtuuttamat selvitysosapuolet, hallinnoivat arvo-osuustilejä sekä tekevät kirjauksia niille.

### Rekisteröintimenettely

Kaikkien arvo-osuusjärjestelmään liittyneiden yhtiöiden osakkeenomistajien tai näiden omaisuudenhoitajien on avattava arvo-osuustili jollakin tilinhoitajalla tai hallintarekisteröitävä osakkeensa tilikirjausten toteuttamiseksi. Suomalaiset osakkeenomistajat eivät kuitenkaan saa hallintarekisteröidä omistamiaan suomalaisen osakeyhtiön osakkeita Suomessa. Muun kuin suomalaisen osakkeenomistajan arvo-osuudet voidaan kirjata omaisuudenhoitotilille, jolloin arvo-osuudet rekisteröidään hallintarekisteröinnin hoitajan nimiin yhtiön osakasluetteloon. Omaisuudenhoitotilin tulee sisältää tiedot hallintarekisteröinnin hoitajasta osakkeen oikean omistajan sijaan sekä maininta siitä, että tili on omaisuudenhoitotili. Yhden tai useamman omistajan arvo-osuudet voidaan hallintarekisteröidä omaisuudenhoitotilille. Lisäksi ulkomaalaisen yksityishenkilön, yhteisön tai omaisuudenhoitajan omistamat osakkeet voidaan merkitä tämän nimiin avatulle arvo-osuustilille, mutta omistus voidaan hallintarekisteröidä yhtiön osakasluettelossa. Osakkeenomistajille, jotka eivät ole vaihtaneet osakkeitaan arvo-osuuksiksi, avataan arvopaperikeskuksen arvo-osuusrekisteriin yhteistili, jonka tilinhaltijaksi merkitään liikkeeseenlaskija.

Kaikki arvo-osuusjärjestelmään rekisteröityjen arvopapereiden siirrot toteutetaan arvo-osuustilisiirtoina tietojärjestelmässä. Tilinhoitaja vahvistaa kirjatukset toimittamalla tilinhaltijalle tili-ilmoituksen arvo-osuustileille tehdyistä kirjauksista. Arvo-osuustilien haltijat saavat myös vuosi-ilmoituksen omistuksistaan kalenterivuoden päätyessä. Jokaiselle arvo-osuustilille on merkittävä tiedot tilinhaltijasta ja muista tilille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvien oikeuksien haltijoista tai hallintarekisteröinnin hoitajasta, joka hallinnoi hallintarekisteröidyn tilin varoja, sekä tieto tilinhoitajasta, jonka hoidossa tili on. Vaadittavat tiedot sisältävät tilille kirjattujen arvo-osuuksien lajin ja lukumäärän sekä tiliin ja sille kirjattuihin arvo-osuuksiin kohdistuvat oikeudet ja rajoitukset. Euroclear Finland ja kaikki tilinhoitajat ovat velvollisia pitämään saamansa tiedot luottamuksellisina. Euroclear Finlandin ja yhtiön tulee kuitenkin julkistaa erään omistajarekisteriin liittyvät tiedot (kuten tilinhaltijan nimi ja osoite) hallintarekisteröintitilanteita lukuun ottamatta. Finanssivalvonnalla on oikeus pyynnöstä saada määrättyjä tietoja hallintarekisteröidyistä arvopaperiomistajista. Yhtiön on pidettävä osakasluettelo jokaisen saatavilla yhtiön pääkonttorissa tai, mikäli yhtiö kuuluu arvo-osuusjärjestelmään, arvopaperikeskuksen toimipaikassa Suomessa.

Kukin tilinhoitaja on vastuussa hallinnoimassaan arvo-osuusrekisterissä mahdollisesti esiintyvistä virheistä ja laiminlyönneistä sekä tietosuojan rikkomisesta. Mikäli tilinomistajalle on aiheutunut vahinkoa johtuen väärästä kirjauksesta tai kirjattuihin arvopapereihin liittyvien oikeuksien muutoksesta tai niiden poistosta ja mikäli asianomainen tilinhoitaja ei pysty korvaamaan tällaista vahinkoa sellaisesta maksukyvyttömyydestä johtuen, joka ei ole väliaikaista, on tilinomistaja oikeutettu saamaan korvauksen Euroclear Finlandin lakisääteisestä kirjausrahastosta.

Kirjausrahaston pääoman vähimmäismäärän on oltava 0,0048 prosenttia arvo-osuusjärjestelmässä viiden viimeksi kuluneen kalenterivuoden aikana säilytettävänä olleiden arvo-osuuksien yhteenlasketun markkinaarvon keskiarvosta, kuitenkin vähintään 20 miljoonaa euroa. Samalle vahingonkärsijälle maksetaan kirjausrahaston varoista korvauksena vahingonkärsijän samalta tilinhoitajalta olevan korvaussuorituksen määrä, kuitenkin enintään 25 000 euroa. Kirjausrahaston korvausvelvollisuus on rajoitettu samaan vahingotapahtumaan liittyvissä vahingoissa 10 miljoonaan euroon.

## **Osakkeiden säilyttäminen ja hallintarekisteröinti**

Muu kuin suomalainen osakkeenomistaja voi valtuuttaa tilinhoitajan (tai määrätyn muun arvopaperikeskukseen hyväksymän suomalaisen tai ulkomaisen yhteisön) toimimaan puolestaan hallintarekisteröintitilin hoitajana. Hallintarekisteröinnin hoitajalla on oikeus vastaanottaa osinkoja osakkeenomistajan puolesta. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan on yhtiökokouksiin osallistumista ja yhtiökokouksessa äänestämistä varten haettava osakkeiden merkitsemistä tilapäisesti osakasluetteloon, ja osakkeiden on oltava merkittynä osakasluetteloon viimeistään yhtiökokouskutsussa ilmoitettavana ajankohtana, jonka tulee olla kyseisen yhtiökokouksen täsmäytyspäivän jälkeen. Hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan, joka on ilmoitettu tilapäisesti merkittäväksi osakasluetteloon, katsotaan ilmoittautuneen kokoukseen eikä muuta ilmoittautumista tarvita edellyttäen, että tällaisella hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajalla on oikeus osakkeiden perusteella tulla rekisteröidyksi yhtiön Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon täsmäytyspäivänä. Hallintarekisteröinnin hoitajaksi valtuutettu omaisuudenhoitaja on pyydettyessä velvollinen ilmoittamaan Finanssivalvonnalle sekä asianomaiselle yhtiölle nimiinsä rekisteröityjen osakkeiden todellisen osakkeenomistajan henkilöllisyyden, mikäli se on tiedossa, sekä tämän omistamien osakkeiden määrän. Mikäli hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan henkilöllisyys ei ole tiedossa, hallintarekisteröinnin hoitajan on ilmoitettava vastaavat tiedot hallintarekisteröityjen osakkeiden omistajan edustajana toimivasta tahosta ja toimitettava edustajan kirjallinen vakuutus siitä, että osakkeiden todellinen osakkeenomistaja ei ole suomalainen luonnollinen henkilö tai suomalainen oikeushenkilö.

Euroclear Finlandin välittäjänä toimivan Euroclear Bank, S.A./N.V.:n ja Clearstreamin lukuun toimivilla suomalaisilla omaisuudenhoitajilla on säilytystili arvo-osuusjärjestelmässä, ja ulkomaalaiset osakkeenomistajat voivat siten säilyttää osakkeitaan Euroclear Bank, S.A./N.V:ssa tai Clearstreamissä olevilla tileillään. Osakkeenomistajan, joka haluaa pitää osakkeitaan arvo-osuusjärjestelmässä omissa nimissään, mutta jolla ei ole arvo-osuustiliä Suomessa, tulee avata arvo-osuustili jonkin tilinhoitajan kautta sekä euromääräinen tili pankissa.

## **Sijoittajien korvausjärjestelmä**

Sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) säädetään sijoittajien korvausrahastosta. Kyseisen lain mukaan sijoittajat jaetaan ammattimaisiin ja ei-ammattimaisiin asiakkaisiin. Sijoittajien korvausrahastosta ei korvata ammattimaisten asiakkaiden tappioita. Ammattimaisen asiakkaan määritelmään kuuluu yrityksiä ja julkisia yhteisöjä, joita voidaan pitää arvopaperimarkkinat ja niiden riskit tuntevina tahoina. Sijoittaja voi myös kirjallisesti ilmoittautua arvopaperimarkkinoihin liittyvän ammattitaitonsa ja kokemuksensa johdosta ammatILLISEksi asiakkaaksi; luonnolliset henkilöt oletetaan yleensä kuitenkin ei-ammattimaisiksi asiakkaiksi.

Luottolaitosten ja sijoituspalveluyritysten on kuuluttava sijoittajien korvausrahastoon. Vaatimus jäsenyydestä ei koske sellaista sijoituspalveluyritystä, joka tarjoaa sijoituspalveluna yksinomaan toimeksiantojen välittämistä tai sijoitusneuvontaa tai monenkeskisen kaupankäynnin järjestämistä ja jolla ei ole hallussaan tai hallinnoitavana asiakasvaroja. Korvausrahaston suojan piirissä ovat ainoastaan ei-ammattimaiset asiakkaat. Korvausrahasto turvaa selvien ja riidattomien saatavien maksun tapauksessa, jossa sijoituspalveluyritys tai luottolaitos on asetettu konkurssiin, yrityssaneeraukseen tai on muutoin kuin tilapäisesti kykenemätön vastaamaan maksuvelvoitteistaan määrätyn ajanjakson aikana. Samalle sijoittajalle maksettavan korvauksen määrä on 90 prosenttia sijoittajan samalta sijoituspalveluyritykseltä tai luottolaitokselta olevan saamisen määrästä, kuitenkin enintään 20 000 euroa. Korvausrahasto ei kuitenkaan korvaa esimerkiksi kurssimuutoksista tai virheellisiksi osoittautuneista sijoituspäätöksistä johtuvia tappioita, vaan sijoittaja vastaa aina omien sijoituspäätöstensä seurauksista.

Rahoitusvakuusviranomaisesta annetun lain (1195/2014, muutoksineen) mukaan talletuspankkien on kuuluttava talletussuojajärjestelmään, jonka tarkoituksena on turvata tallettajan saatavat tilanteessa, jossa talletuspankki on muutoin kuin tilapäisesti maksukyvytön. Talletussuojarahaston varoista korvataan talletuspankissa tilillä olevat ja tilille vielä kirjautumattomat maksujenvälityksessä olevat tallettajan samassa talletuspankissa olevat saamiset, kuitenkin enintään 100 000 euron määrään asti. Talletukset korvataan joko talletussuojarahastosta tai sijoittajien korvausrahastosta. Sijoittajan varat eivät siten ole korvattavissa kummastakin rahastosta yhtä aikaa.

## VEROTUS SUOMESSA

*Alla esitetty yhteenvedo perustuu tämän Esitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön ja vallitsevaan oikeus- ja verotuskäytäntöön. Muutokset verolainsäädännössä ja sen tulkinnassa saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Alla oleva yhteenvedo ei ole tyhjentävä eikä siinä ole otettu huomioon tai selvitetty minkään muun maan kuin Suomen verolainsäädäntöä. Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä harkitsevien sijoittajien tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Listautumisasiin sekä Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa. Sijoittajien, joiden verotukseen jonkin muun maan lainsäädäntö saattaa vaikuttaa, tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen heidän yksilöllisiin olosuhteisiinsa liittyvien veroseuraamusten selvittämiseksi.*

### Tausta

Seuraavassa käsitellään vain olennaisimpia Suomen tulovero- ja varainsiirtoveroseuraamuksia, joilla saattaa olla merkitystä Listautumisannin kannalta. Alla oleva kuvaus soveltuu Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin sekä osakeyhtiöihin, ja siinä käsitellään osingonjakoon sekä Osakkeiden myynnistä saatavaan luovutusvoittoon soveltuvaan Suomen verolainsäädäntöä.

Seuraavassa ei käsitellä itse konsernin verotusta eikä veroseuraamuksia, jotka kohdistuvat osakkeenomistajiin, joiden verotukseen sovelletaan erityissäännöksiä. Tällaisia osakkeenomistajia ovat muun muassa tuloverosta verovapaat yhteisöt, liiketoimintaa harjoittamattomat yhteisöt, elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan verotettavat luonnolliset henkilöt sekä avoimet tai kommandiittiyhtiöt. Seuraavassa ei myöskään käsitellä ulkomaisten väliyhteisöjen Suomessa yleisesti verovelvollisten osakkaiden veroseuraamuksia, yrittäjäjärjestelyitä koskevia erityissäännöksiä eikä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia. Osinkoja koskevien tuloverovaikutusten osalta yhteenvedossa käsitellään vain osingonjakoa, kun osingosta on päätetty Tarjottavien Osakkeiden tultua kaupankäynnin kohteeksi First Northissa.

Tämä kuvaus perustuu seuraaviin lakeihin muutoksineen:

- tuloverolakiin (1535/1992, muutoksineen),
- lakiin elinkeinotulon verottamisesta (360/1968, muutoksineen),
- lakiin rajoitetusti verovelvollisen tulon verottamisesta (627/1978, muutoksineen),
- varainsiirtoverolakiin (931/1996, muutoksineen) ja
- verotusmenettelystä annettuun lakiin (1558/1995, muutoksineen).

Lisäksi seuraavassa on otettu huomioon oikeuskäytäntö sekä veroviranomaisten päätökset ja lausunnot, jotka ovat voimassa ja saatavilla tämän Esitteen päivämääränä. Verolainsäädäntöä, oikeuskäytäntöä sekä veroviranomaisten kannanottoja voidaan tulevaisuudessa muuttaa, ja näillä muutoksilla voi olla myös takautuva vaikutus.

### Yleistä verotuksesta Suomessa

Verovelvollisen verovelvollisuusasema määrittää Suomen verotusoikeuden laajuuden. Yleisesti verovelvolliset ovat Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Rajoitetusti verovelvollisia verotetaan vain Suomesta saadusta tulosta. Lisäksi rajoitetusti verovelvollisen Suomessa sijaitsevaan kiinteään toimipaikkaan liittyviä tuloja verotetaan Suomessa. Suomea sitovat verosopimukset voivat kuitenkin rajoittaa Suomen sisäisen verolainsäädännön soveltamista ja rajoitetusti verovelvollisen saaman tulon verottamista Suomessa.

Luonnollisen henkilön katsotaan olevan Suomessa yleisesti verovelvollinen silloin, kun hän jatkuvasti oleskelee Suomessa yli kuuden kuukauden ajan tai hänellä on varsinainen asunto ja koti Suomessa. Ulkomaille muuttanutta Suomen kansalaista pidetään Suomessa yleisesti verovelvollisena muuttovuoden ja kolmen seuraavan vuoden ajan, ellei hän näytä, ettei hänellä ole kyseisenä verovuonna ollut olennaisia siteitä Suomeen.

Ansiotulo verotetaan progressiivisen veroasteikon mukaan. Enintään 30 000 euron pääomatulo kalenterivuoden aikana verotetaan 30 prosentin verokannan mukaan ja 30 000 euroa ylittävä osuus kalenterivuoden pääomatulosta verotetaan 34 prosentin verokannan mukaan. Suomen lain mukaisesti perustetut yhtiöt ovat Suomessa yleisesti verovelvollisia ja siten Suomessa verovelvollisia maailmanlaajuisista tuloistaan. Lisäksi

Suomessa rajoitetusti verovelvolliset ovat velvollisia maksamaan yhteisöveroa Suomessa sijaitsevien kiinteiden toimipaikkojensa tulosta. Yhteisöverokanta Suomessa on tällä hetkellä 20 prosenttia.

Suomalaisen yhteisön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan, muun toiminnan ja maatalouden tulolähteiden osalta (joista viimeisintä ei käsitellä lainkaan tässä yhteenvedossa). Rajanvetoa omaisuuden ja tulon kuulumiselle elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteisiin ei käsitellä tässä yhteydessä. Elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan tulo verotetaan kumpikin yhteisöverokannan mukaan. Suomen valtiovarainministeriö julkaisi 22.3.2018 luonnoksen hallituksen esityksestä koskien yhteisöjen tulolähdejaon poistamista. Hallituksen esitysluonnoksen mukaan yhteisöjen verotettava tulo laskettaisiin elinkeinotulon verottamisesta annetun lain mukaan lukuun ottamatta maatalouden tuloa. Yhteisöillä ei pääsääntöisesti olisi tuloverolain mukaan verotettavaa muun toiminnan tulolähdettä. Samalla elinkeinotoiminnan käsitettä laajennetaan käsittämään yhteisöjen ja elinkeinoyhtymien kiinteistöliiketoiminta. Lopullinen hallituksen esitys saat-  
taa poiketa esitysluonnoksesta.

Varojenjakoa vapaan oman pääoman rahastosta (osakeyhtiölain 13 luvun 1 pykälän 1 momentti) tuloverolain 33 a §:n 2 momentissa tarkoitetusta julkisesti noteerattusta yhtiöstä ("**Noteerattu Yhtiö**") verotetaan osingonjakona. Näin ollen alla osingonjaon osalta kuvattu soveltuu myös varojen jakoon oman pääoman rahastosta. First Northissa listattu yhtiö katsotaan Suomen osinkoverotuksen kannalta julkisesti noteeratuksi yhtiöksi.

Seuraavassa on yhteenveto tietyistä Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista Suomessa yleisesti ja rajoitetusti verovelvollisille osakkeenomistajille.

## **Suomalaisten yhteisöjen verotus**

### ***Tarjottavien Osakkeiden ostaminen***

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen tai merkitsemiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla "*Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot*" ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla "*Varainsiirtovero*".

### ***Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot***

Noteeratun Yhtiön jakamien osinkojen verotus vaihtelee riippuen siitä, onko osinkoja vastaanottava suomalainen yhtiö Noteerattu Yhtiö vai muu yhtiö.

Noteeratun Yhtiön saamat osingot toisesta Noteeratusta Yhtiöstä ovat yleensä verovapaita. Siinä tapauksessa, että Noteeratun Yhtiön saama osinko on saatu osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, saadusta osingosta 75 prosenttia on kuitenkin veronalaista tuloa ja 25 prosenttia verovapaata tuloa. Sijoitusomaisuutta voi olla vain raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla. Todellinen veroaste on tällöin 15 prosenttia.

Jos osingonsaaja on muu yhteisö kuin Noteerattu Yhtiö, sen saamat osingot ovat kokonaisuudessaan yhteisöveron alaista tuloa, mikäli osakkeenomistaja ei omista suoraan vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan yhtiön osakepääomasta. Jos välitön omistus on osinkoa jaettaessa vähintään 10 prosenttia, osinkotulo ei ole osakkeita omistavan yhtiön veronalaista tuloa. Jos muu kuin Noteerattu Yhtiö saa osinkoa sijoitusomaisuutensa kuuluvista suomalaisen yhtiön osakkeista, osingoista on veronalaista tuloa 75 prosenttia ja 25 prosenttia verovapaata tuloa omistusosuudesta riippumatta.

### ***Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot***

Suomalaiset yhtiöt ovat velvollisia suorittamaan yhteisöveroa maailmanlaajuisista tuloistaan. Tarjottavien Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto luetaan suomalaisella yleisesti verovelvolliselle yhtiölle yleensä joko elinkeinotoiminnan tai muun toiminnan tulolähteen veronalaiseksi tuloksi. Suomalaisen yhtiön verotettava tulo määritetään erikseen elinkeinotoiminnan ja muun toiminnan osalta. Molempien tulolähteiden tuloa verotetaan kiinteän 20 prosentin verokannan mukaan, mutta elinkeinotoiminnan tulolähteen verotukseen soveltuu laki elinkeinotoiminnan verottamisesta ja muun toiminnan tulolähteen verotukseen tuloverolaki. Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvat osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verokohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen.

Luovutusvoitto (sekä myös luovutustappio) lasketaan vähentämällä luovutushinnasta omaisuuden hankintamenon poistamatta olevan osan ja voiton hankkimisesta olleiden menojen yhteismäärä. Luovutettujen Tarjottavien Osakkeiden hankintameno on siten yhtiölle vähennyskelpoista menoa sen tulolähteen tulosta, johon myydyt Tarjottavat Osakkeet kuuluivat ja jonka tulona luovutushinta on otettu huomioon.

Elinkeinotoiminnan tulolähteeseen kuuluvien Tarjottavien Osakkeiden mahdollinen luovutustappio voidaan lähtökohtaisesti vähentää muista elinkeinotoiminnan tuloista. Elinkeinotoiminnan tulolähteen vahvistetut tappiot voidaan vähentää tappiovuotta seuraavien kymmenen vuoden aikana elinkeinotoiminnan tulolähteen verotettavasta tulosta. Muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvat luovutustappiot ovat vähennettävissä vain samaan tulolähteeseen kuuluvista luovutusvoitoista tappiovuonna tai sitä seuraavien viiden vuoden aikana muun toiminnan tulolähteen luovutusvoitoista.

Yhtiön saamat luovutusvoitot sellaisista elinkeinotoimintaan kuuluvista käyttöomaisuusosakkeista, jotka yhtiö on omistanut vähintään vuoden ajan ja jotka oikeuttavat vähintään 10 prosenttiin yhtiön osakepääomasta, voivat kuitenkin olla tietyillä edellytyksillä verovapaita. Luovutustappiot tällaisista verovapaista osakkeista ovat tässä tapauksessa verotuksessa vähennyskeltottomia. Käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin verovapaasti luovutettavien osakkeiden luovutuksesta syntynyt tappio on vähennyskelpoinen vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksista saaduista voitoista verovuonna ja viitenä seuraavana vuonna.

## **Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus**

### ***Tarjottavien Osakkeiden ostaminen***

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– *Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot*” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– *Varainsiirtovero*”.

### ***Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot***

Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön Noteerattusta Yhtiöstä saamista osingoista 85 prosenttia on veronalaista pääomatulona, kun taas 15 prosenttia on verovapaata tuloa. Sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa, ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin.

Kun Noteerattu Yhtiö jakaa osinkoa luonnollisille henkilöille, sen on tehtävä jakamastaan osingosta ennakonpidätys. Tämän Esitteen päivämääränä osingosta tehtävän ennakonpidätyksen määrä on 25,5 prosenttia. Yhtiön pidättämä vero hyvitetään osingonsaajan lopullisessa verotuksessa. Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön on tarkistettava, että esitetyssä veroilmoituksessa hänen verovuonna saamansa osinkotulot on raportoitu oikein ja tarvittaessa korjattava osinkotulojen ja ennakonpidätysten oikeat määrät veroilmoitukseen.

### ***Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot***

Tarjottavien Osakkeiden myynnistä saatua luovutusvoittoa verotetaan yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona. Tällaisiin luovutusvoittoihin sovellettava verokanta on tällä hetkellä 30 prosenttia siltä osin kuin pääomatulot kalenterivuonna ovat enintään 30 000 euroa, ja 34 prosenttia 30 000 euroa ylittäviltä osin. Omaisuuden luovutuksesta aiheutuneet voitot eivät ole kuitenkaan veronalaisia, mikäli henkilön omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta myyntituottoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Luonnollisten henkilöiden Tarjottavien Osakkeiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää ensisijaisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön luovutusvoitosta ja toissijaisesti vuoden 2016 tappioista alkaen muusta pääomatulosta samana ja viitenä luovutusta seuraavana verovuotena. Luovutustappiota ei oteta huomioon pääomatulojen alijäämää laskettaessa kyseiselle verovuodelle eikä sen perusteella siten myönnetä alijäämähyvitystä. Luovutuksesta aiheutuneet tappiot eivät ole kuitenkaan vähennyskelpoisia, mikäli henkilön myymän omaisuuden yhteenlasketut hankintamenot, ja samalla myös luovutushinnat, ovat verovuonna enintään 1 000 euroa (lukuun ottamatta luovutushintoja sellaisesta omaisuudesta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaa).

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä luovutushinnasta todellisen hankintahinnan ja myyntikustannusten yhteismäärä. Vaihtoehtoisesti henkilöt voivat käyttää Tarjottavien Osakkeiden osalta todellisen hankintamenon sijasta hankintameno-olettamaa. Hankintameno-olettamana luovutushinnasta vähennetään 20 prosenttia, mutta mikäli osakkeenomistaja on omistanut Tarjottavat Osakkeet vähintään kymmenen vuo-

den ajan, hankintameno-olettama on 40 prosenttia luovutushinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa sovelletaan todellisen hankintahinnan sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voi enää vähentää erikseen.

Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden on täydennettävä esitetyyn veroilmoitukseensa tiedot verovuonna tapahtuneista Tarjottavien Osakkeiden luovutuksista.

### **Suomessa yleisesti verovelvollisten Henkilöstöantiin osallistuvien työntekijöiden verotus**

Tuloverolain mukaan työnantaja voi tarjota uusia osakkeitaan työntekijälle enintään 10 prosentin alennuksella ilman, että siitä syntyy verotettavaa etuutta. Alennus on osakkeiden (tuloverolaissa säädetyin tavoin määritellyn) käyvän arvon ja uusien osakkeiden merkintähinnan välinen erotus. Suomen verotuskäytännössä tarjoushinta listautumisannissa on tyypillisesti hyväksytty osakkeiden käyväksi arvoksi, ja näin ollen tarjoushinnan perusteella lasketun 10 prosentin alennuksen ei pitäisi ylittää Suomen verolakien mukaista verottoman alennuksen enimmäismäärää. Työnantajan tarjoamien osakkeiden tulee olla uusia liikkeeseen laskettuja osakkeita ja osakkeita tulee tarjota henkilöstön enemmistölle, jotta anti täyttää yllä mainitun verovapautuksen edellytykset.

Alennus, joka ylittää 10 prosenttia merkintähinnasta (tai mikä tahansa alennus vanhojen osakkeiden myyntihinnasta) voidaan katsoa verotettavaksi ansiotuloksi, josta toimitetaan ennakonpidätys kuten palkasta. Tulo verotetaan ansiotulona sinä vuonna, jona työntekijälle myönnettiin verovapausrajan ylittävä alennus.

Henkilöstöannissa annettava alennus on pääsääntöisesti vapautettu sosiaaliturva- ja eläkevakuutusmaksuista. Työntekijän sairaanhoitomaksu on kuitenkin maksettava edun mahdollisesta veronalaisesta osasta. Täysimääräiset sosiaaliturvamaksut tulevat yleensä maksettaviksi, jos osakkeita ei tarjota henkilöstön enemmistölle ja verovapaus ei siksi sovellu.

Lisätietoa Henkilöstöantiin osallistuvien Suomessa yleisesti verovelvollisten työntekijöiden osinkojen verotamisesta ja Henkilöstöannissa merkittyjen osakkeiden myynnistä saatavista luovutusvoitoista on kappaleissa ”– Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus – Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot” ja ”– Yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden verotus – Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot”. On kuitenkin huomattava, että 10 prosentin verovapaata osaa merkitäälennuksesta ei sisällytetä osakkeiden hankintameno.

Kuten alla kohdassa ”– Varainsiirtovero” mainitaan, varainsiirtoveroa ei Suomessa peritä uusien osakkeiden liikkeeseen laskemisen tai merkitsemisen yhteydessä.

### **Rajoitetusti verovelvollisten sijoittajien verotus**

#### ***Tarjottavien Osakkeiden ostaminen***

Tarjottavien Osakkeiden ostamiseen ja Tarjottavien Osakkeiden omistamiseen ei liity itsessään tuloveroseuraamuksia. Tarjottavien Osakkeiden perusteella saaduista osingoista katso alla ”– Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot” ja Suomen varainsiirtoverosta katso alla ”– Varainsiirtovero”.

#### ***Tarjottavien Osakkeiden perusteella saadut osingot***

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle sijoittajalle maksamasta osingosta on suomalainen osingonmaksaja pääsääntöisesti velvollinen perimään lähdeveron osingon maksamisen yhteydessä, eikä osingosta tarvitse maksaa muita veroja Suomessa.

Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 20 prosenttia. Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle ja muille kuin yhteisömuotoisille tulonsaajille maksettujen osinkojen lähdeveroprosentti on tällä hetkellä 30 prosenttia. Lähdevero voi alentua tai poistua osinkoon sovellettavan verosopimuksen nojalla.

Lähdeveroa ei kuitenkaan peritä osingoista, joiden saaja on niin sanotun emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU muutoksineen) 2 artiklassa tarkoitettu Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuva yhteisö, joka välittömästi omistaa vähintään 10 prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin, jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Lähdeveroa ei peritä Suomessa osingoista, jotka suoma-

lainen yhtiö on maksanut Suomessa rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle edellyttäen, että (i) osingonsaajan kotipaikka on Euroopan talousalueella; (ii) osingonsaajan kotivaltioon sovelletaan Neuvoston virka-apudirektiiviä (2011/16/EU) tai sopimusta koskien virka-apua ja tietojenvaihtoa veroasioissa; (iii) osinkoa saava yhtiö on tuloverolain 33d §:n, 4 momentissa tai elinkeinotulon verottamisesta annetun lain 6a §:ssä tarkoitettua suomalaista yhteisöä vastaava yhteisö; (iv) osinko olisi kokonaan verovapaa vastaavalle suomalaiselle yhtiölle tai yhteisölle maksettuna; ja (v) osinkoa saava yhtiö näyttää (kotimaansa veroviranomaisten antamalla todistuksella muodossa), että maksettua lähdeveroa ei tosiasiassa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuinvaltion välillä tehdyn verosopimuksen perusteella.

Edellä mainitun rajoittamatta osinko on vain osittain verovapaa, jos Tarjottavat Osakkeet kuuluvat vastaanot-tavan yhteisön sijoitusomaisuuteen eikä osinkoja vastaanottava yhtiö ole emo-tytäryhtiödirektiivissä tarkoitettu yhteisö ja omista suoraan vähintään kymmentä prosenttia jakavan yhtiön pääomasta. Tässä tapauksessa sovellettava lähdeverokanta on tällä hetkellä 15 prosenttia. Edellytys tälle verokohtelulle on, että vastaanot-tavan yhteisön kotipaikka on edellä kohdissa (i) ja (ii) esitetyt vaatimukset täyttävässä valtiossa ja yhteisö täyttää kohdassa (iii) esitetyt edellytykset. Sovellettavasta kaksinkertaisen verotuksen poistamista koskevas-ta sopimuksesta riippuen sovellettava lähdevero voi olla myös alempi kuin 15 prosenttia.

Kun suomalaisen yhtiön osakkeita säilytetään hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä, osinkoja maksava suo-malainen yhtiö maksaa osingot hallintarekisteröidylle arvo-osuustilille, jonka omaisuudenhoitaja välittää mak-setut osingot tosiasiallisille edunsaajille. Jos hallintarekisteröidylle osakkeelle maksetun osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa, osingosta peritään lähdeveroa aina vähintään 15 prosenttia tai kussakin tilanteessa verosopimuksen edellyttämä tätä suurempi määrä, mikäli maksajan riittävän huolellisesti varmistaman tiedon mukaan osingon saajaan voidaan soveltaa kyseisen verosopimuksen osinkoa koskevia määräyksiä. Osin-gonsaaja voi ennen suorituksen maksamista esittää maksajalle selvityksen kotipaikastaan ja muista veroso-pimuksen soveltamisen edellytyksistä, jolloin hän voi saada hallintarekisteröidylle osakkeelle maksettavan osingon sovellettavan verosopimuksen mukaisella alemmalla lähdeveroprosentilla. Tämä merkitsee sitä, että hallintarekisteröidyllä arvo-osuustilillä säilytetyille osakkeille maksettavista osingoista peritään soveltuvan verosopimuksen mukainen yli 15 prosentin tai aina vähintään 15 prosentin lähdevero ilman perusteellista selvitystä lopullisesta osingonsaajasta. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuu-denhoitaja on merkitty Verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa, jonka kanssa Suomella on verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalai-sen tilinhoitajan kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Tällaisessa sopimuksessa ulkomaisen omai-suudenhoitajan on muun muassa sitouduttava ilmoittamaan osingonsaajan asuinvaltio tilinhoitajalle ja anta-maan tarvittaessa lisätietoja veroviranomaisille. Mikäli mainitut kriteerit eivät täyty, hallintarekisteröidylle osakkeille maksettavista osingoista peritään 30 prosentin lähdevero. Hallintarekisteröidystä osakkeesta saa-dun osingon verottamista koskevia määräyksiä ja niitä edellytyksiä, joilla osinkoon voisi soveltaa kansainväli-sen sopimuksen määräyksiä, on esitetty muutettavaksi, mutta muutoksen yksityiskohdat ja voimaantuloaika-tili ovat tämän Esitteen päivämääränä vielä auki.

Mikäli osingonsaajana on Euroopan talousalueella asuva rajoitetusti verovelvollinen luonnollinen henkilö, hän voi tietyin edellytyksin vaatia, että suomalaisen yhteisön maksamien osinkojen verotus toimitetaan läh-deverotuksen sijasta verotusmenettelystä annetun lain mukaisessa järjestyksessä. Edellytyksenä on, että Suomen ja saajan asuinvaltion välillä on järjestetty veroasioita koskeva tietojenvaihto virka-apudirektiivin (2011/16/EU) tai virka-apua ja tietojenvaihtoa koskevan sopimuksen perusteella ja että lähdeveroa ei tosi-asiasa voida kokonaisuudessaan hyvittää osingonsaajan asuinvaltiossa Suomen ja osingonsaajan asuin-valtion välillä tehdyn verosopimuksen mukaisesti.

### ***Tarjottavien Osakkeiden luovuttaminen: luovutusvoitot ja -tappiot***

Rajoitetusti verovelvolliset sijoittajat eivät lähtökohtaisesti ole Suomessa verovelvollisia Tarjottavien Osak-keiden luovutuksesta saadusta luovutusvoitosta, ellei Tarjottavien Osakkeiden luovutus liity rajoitetusti vero-velvollisen Suomessa harjoittamaan elinkeinotoimintaan (kiinteän toimipaikan kautta), eikä kyseessä olevan yhtiön kokonaisvaroista enemmän kuin 50 prosenttia muodostu Suomessa sijaitsevista kiinteistöistä.

### **Varainsiirtovero**

Uusien osakkeiden liikkeeseenlaskusta ja merkinnästä ei peritä Suomessa varainsiirtoveroa.

Suomessa ei myöskään peritä varainsiirtoveroa suomalaisen yhtiön osakkeiden kaupoista, joissa osakkeita vaihdetaan kiinteää rahavastiketta vastaan säännöllisesti toimivassa, yleisölle avoinna olevassa kaupan-käynnissä säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä (ja sääntöjensä mu-

kaan First North on kyseisenlainen monenkeskinen kaupankäyntijärjestelmä). Verovapauden edellytyksenä on se, että välittäjä tai muu kaupan osapuoli on sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) määritelty sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai se, että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupan osapuoleksi markkinoilla, jolla luovutus tapahtuu. Jos välittäjä tai muu kaupan osapuoli ei ole varainsiirtoverolaissa määritelty arvopaperikauppias (toisin sanoen välittäjä on ulkomainen arvopaperikauppias, jolla ei ole sivuliikettä tai -konttoria Suomessa), verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja ilmoittaa luovutuksesta Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä tekee vuosi-ilmoituksen veroviranomaisille verotusmenetelystä annetun lain mukaisesti.

Verovapauden piirissä eivät ole tietyt erikseen määritellyt luovutukset, kuten pääomansijoituksena tai varojen jakona tapahtuva luovutus tai luovutus, jossa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, eikä verovapaus koske luovutusta, joka tapahtuu Osakeyhtiölaissa säädetyn vähemmistöosakkeenomistajien lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi. Verovapaus ei myöskään koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty sen jälkeen, kun tarkoitettu kaupankäynti arvopaperilla on päättynyt, tai ennen kuin kaupankäynti on alkanut, jollei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden mynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Yllä mainittu merkitsee muun ohessa sitä, että listautumisannin osana tapahtuva osakkeiden luovutus, josta on sovittu ennen julkisen kaupankäynnin alkamista säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä, voi tietyin edellytyksin olla varainsiirtoverosta vapaa, edellyttäen muun muassa, että myös uusia osakkeita lasketaan liikkeelle samassa listautumisessa.

Mikäli osakkeiden luovutus ei täytä edellä esitettyjä varainsiirtoverovapauden edellytyksiä, ostajan on maksettava varainsiirtoveroa 1,6 prosenttia luovutushinnasta. Varainsiirtoverolaissa määriteltyjen kiinteistöyhtiöiden osakkeiden luovutuksiin sovelletaan 2 prosentin verokantaa. Jos ostaja ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen tai ulkomaisen luottolaitoksen, sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, myyjän on perittävä vero ostajalta. Mikäli välittäjänä on suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos tai ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa oleva sivuliike tai -konttori, on se velvollinen perimään varainsiirtoveron ostajalta ja tilittämään sen valtiolle. Mikäli kumpikaan kaupan osapuolista ei ole Suomessa yleisesti verovelvollinen taikka ulkomaisen luottolaitoksen tai sijoituspalveluyrityksen tai rahastoyhtiön tai ETA-vaihtoehtorahastojen hoitajan suomalainen sivuliike tai -konttori, osakeluovutuksesta ei peritä varainsiirtoveroa, ellei siirron kohteena ole kiinteistöosakeyhtiön osakkeita.

Varainsiirtoveroa ei ole suoritettava, jos veron määrä on vähemmän kuin 10 euroa.

## LISTAUTUMISANNIN JÄRJESTÄMINEN

### Järjestämissopimus

Yhtiön, Myyjien ja Pääjärjestäjän odotetaan solmivan arviolta 10.10.2018 järjestämissopimuksen, jonka mukaan Yhtiö laskee liikkeeseen ja Myyjät sitoutuvat myymään Tarjottavat Osakkeet ja Pääjärjestäjä sitoutuu hankkimaan Tarjottaville Osakkeille merkitsijöitä ja myymään Tarjottavia Osakkeita merkintähintaan. Listautumisannin toteuttaminen on ehdollinen järjestämissopimuksen allekirjoittamiselle.

Pääjärjestäjän sopimuksen mukaiset velvollisuudet ovat ehdollisia tiettyjen tällaiselle sopimukselle tavanomaisten ehtojen toteutumiselle. Tällaisiin ehtoihin kuuluu muun muassa se, että järjestämissopimukseen sisältyvät vakuutukset pitävät paikkansa ja että listalleottohakemus koskien Osakkeiden listaamista First North -markkinapaikalle on hyväksytty Listautumisannin toteutuspäivänä tai ennen toteutuspäivää. Yhtiö ja Myyjät ovat kukin erikseen antaneet tavanomaisia vakuutuksia Pääjärjestäjälle liittyen muun muassa Yhtiön liiketoimintaan ja lakien noudattamiseen, Osakkeisiin sekä tämän Esitteen sisältöön. Tämän lisäksi Yhtiö ja Myyjät ovat sitoutuneet Pääjärjestäjään nähden vahingonkorvausvastuuseen eräistä vastuista Listautumisannin yhteydessä.

Järjestämissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaan Pääjärjestäjällä on oikeus tietyissä tilanteissa purkaa sopimus. Ehtoihin kuuluvat se, että tapahtumalla tai tapahtumilla on joko itsenäisesti tai yhdessä merkittävä haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, taloudellisiin tai muihin olosuhteisiin, liiketoiminnan tulokseen tai Listautumisannin onnistumiseen, sekä eräät muutokset muun muassa kansallisilla tai kansainvälisillä rahoitusmarkkinoilla tai poliittisissa tai taloudellisissa olosuhteissa.

### Osakkeiden luovutusta koskeva rajoitus (Lock-up)

Yhtiö, Myyjät ja Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat ovat sopineet Pääjärjestäjän kanssa, ettei Yhtiö, Myyjät, Yhtiön muut nykyiset osakkeenomistajat tai kukaan niiden lukuun toimiva henkilö, tiettyjä poikkeuksia lukuun ottamatta, ajanjaksolla, joka alkaa Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa arviolta 11.10.2018 ja päättyy Yhtiön sekä Taaleri Oyj:n osalta 180 päivän kuluttua ja muiden Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta 360 päivän kuluttua Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa, ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta laske liikkeeseen, tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään tai laskemaan liikkeeseen, myy optio-oikeutta tai oikeutta ostaa, osta optio-oikeutta tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa, lainaa tai muutoin siirrä tai luovuta suoraan tai välillisesti mitään Osakkeita tai mitään arvopapereita, jotka ovat vaihdettavissa, muunnettavissa tai merkittävässä Osakkeiksi, tai tee mitään vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistuksen taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiön osalta Yhtiön mahdollisten osakepohjaisten kannustinjärjestelmien perusteella tai yritysostojen yhteydessä toteutettavien osakeantien yhteydessä edellyttäen, että osakkeiden merkitsijä tai vastaanottaja omalta osaltaan sitoutuu vastaavaan luovutusrajoitukseen, joka päättyy 180 päivän kuluttua Tarjottavien Osakkeiden ensimmäisestä kaupankäyntipäivästä. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Myyjien ja Yhtiön muiden nykyisten osakkeenomistajien osalta Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä.

Henkilöstöantiin osallistuvat sitoutuvat siihen, että he eivät ilman Pääjärjestäjän etukäteen antamaa kirjallista suostumusta tarjota, panttaa, myy, sitoudu myymään, aseta optioita tai oikeutta ostaa, osta optiota tai oikeutta myydä, anna optio-oikeutta tai warranttia ostaa tai muutoin siirrä tai luovuta, suoraan tai välillisesti, Osakkeita tai muita Osakkeiksi vaihdettavia, muunnettavia tai merkittävässä olevia arvopapereita, tai tee vaihto- tai muuta sopimusta, jolla Osakkeiden omistukseen liittyvät taloudelliset vaikutukset siirtyvät kokonaan tai osittain riippumatta siitä, toteutetaanko tällaiset toimenpiteet Osakkeiden tai muiden arvopapereiden toimituksella, käteisellä tai muutoin. Sitoumus on voimassa 360 päivää Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First Northissa. Osakkeiden luovutusta koskevat rajoitukset eivät sovellu Yhtiöön kohdistuvan ostotarjouksen tai kaikille osakkeenomistajille suunnatun Osakkeiden takaisinoston yhteydessä eikä panttausta koskeva rajoitus sovellu, mikäli Henkilöstöantiin osallistuva panttaa Osakkeet vakuutena Osakkeiden hankkimiseksi otetusta lainasta.

Luovutusrajoitukset koskevat yhteensä noin 65,0 prosenttia Osakkeista Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet myydään ja merkitään täysimääräisesti.

## **Palkkiot ja kulut**

Yhtiö ja Myyjät maksavat Pääjärjestäjälle palkkion, joka määritellään Yhtiön osalta Antiosakkeista ja Myyjien osalta Myyntiosakkeista saatujen bruttovarojen mukaan. Lisäksi Yhtiö on sitoutunut korvaamaan Pääjärjestäjälle tiettyjä kuluja. Yhtiö odottaa maksavansa Listautumisannin yhteydessä noin 0,9 miljoonaa euroa palkkioina ja kuluina.

## **Listautumisasiin liittyvät intressit**

Pääjärjestäjän palkkiot on osittain sidottu Listautumisannista saatavien varojen määrään.

Pääjärjestäjä ja/tai niiden lähipiiriin kuuluvat tahot ovat tarjonneet ja voivat tulevaisuudessakin tarjota neuvoa-antavia, konsultointi- ja/tai pankkitoimintapalveluita Yhtiölle osana niiden tavanomaista liiketoimintaa, joista ne ovat saaneet tai tulevat saamaan tavanomaiset palkkiot ja kulukorvaukset.

Myyjät myyvät Osakemyynnissä Myyntiosakkeita. Myyjiin kuuluu Yhtiön hallituksen ja johtoryhmän jäseniä sekä toimitusjohtaja. Lisätietoja Myyjistä Esitteen liitteessä 1.

## **Omistuksen laimentuminen**

Osakeannissa tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärä vastaa 22,3 prosenttia Yhtiön Osakeantia edeltävästä osakemäärästä. Yhtiön nykyisten osakkeenomistajan omistus laimenee 18,3 prosenttia, mikäli kaikki tarjotut Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti eivätkä nykyiset osakkeenomistajat merkitsisi uusia osakkeita.

## **Merkintäsitoumukset**

Ankkurisijoittajat ovat antaneet Listautumisasiin liittyen merkintäsitoumuksia. Ankkurisijoittajat ovat kukin erikseen sitoutuneet merkitsemään Tarjottavia Osakkeita Merkintähintaan seuraavasti:

- Tietty OP Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ovat antaneet merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 2 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 10,0 prosenttia Tarjottavista osakkeista ja noin 3,6 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan.
- Tietty Sp-Rahastoyhtiö Oy:n hallinnoimat rahastot ovat antaneet merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 1 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 1,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan.
- Prior & Nilsson Fond- & Kapitalförvaltning AB on antanut merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 1 000 000 euron edestä Instituutioannin merkintähintaan. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 5,0 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 1,8 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan.
- Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Kai Myllyneva on antanut merkintäsitoumuksen merkitä henkilökohdaisesti tai täysin omistamansa yhtiön nimissä Tarjottavia Osakkeita noin 500 000 euron edestä Henkilöstöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 2,8 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 1,0 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan.
- Alanne Capital Oy (Yhtiön hallituksen jäsen Jorma Alanteen täysin omistama yhtiö) on antanut merkintäsitoumuksen merkitä Tarjottavia Osakkeita noin 40 000 euron edestä Henkilöstöannissa. Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 0,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 0,1 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasiin merkitään kokonaisuudessaan.

- Yhtiön hallituksen jäsen Esa Laurila on antanut merkintäsitoumuksen merkitä henkilökohtaisesti tai täysin omistamansa yhtiön nimissä Tarjottavia Osakkeita noin 30 000 euron edestä Henkilöstöannissa Kyseiset Tarjottavat Osakkeet vastaavat noin 0,2 prosenttia Tarjottavista Osakkeista ja noin 0,1 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä Listautumisannin jälkeen olettaen, että Listautumisasianti merkitään kokonaisuudessaan.

Ankkurisijoittajien merkintäsitoumukset ovat ehdollisia muun muassa sille, että Listautumisasianti toteutetaan niin, että ensimmäinen kaupankäyntipäivä Yhtiön Osakkeilla on viimeistään 31.12.2018, ja Ankkurisijoittajille allokoidaan vähintään yllä esitetty Tarjottavien Osakkeiden vähimmäisallokaatio. Mikäli näitä ehtoja ei täytetä, Ankkurisijoittajilla ei ole velvollisuutta merkitä Tarjottavia Osakkeita.

Ankkurisijoittajat eivät saa korvausta merkintäsitoumuksistaan. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumuksia ei ole taattu pankkitakauksella, sulkutilillä, vakuudella tai muulla vastaavalla järjestelyllä. Ankkurisijoittajien merkintäsitoumusten yhteismäärä on noin 23,1 prosenttia Tarjottavien Osakkeiden kokonaismäärästä edellyttäen, että Listautumisasianti merkitään täysimääräisesti.

### **Myynti- ja jakelurajoitukset**

Tarjottavia Osakkeita ei saa tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti eikä tätä Esitettä tai Tarjottaviin Osakkeisiin liittyviä muita asiakirjoja tai mainoksia saa levittää tai julkaista valtioissa, joissa tämä rikkoisi voimassa olevaa lainsäädäntöä. Yhtiö ja Pääjärjestäjä eivät ole tehneet eivätkä tule tekemään mitään toimenpiteitä Tarjottavien Osakkeiden julkisen tarjoamisen sallimiseksi Suomen ulkopuolella. Yhtiö ja Pääjärjestäjä edellyttävät, että tämän Esitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asianmukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Tarjottavia Osakkeita voidaan tarjota muissa Euroopan talousalueen ("ETA-alue") jäsenvaltioissa ainoastaan, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Esitedirektiivin poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-alueen jäsenvaltiossa.

Tarjottavia Osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain arvopaperilain tai minäkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin (kuten Yhdysvaltain arvopaperilain nojalla annetussa Regulation S -säännöksessä on määritelty), ellei niitä ole rekisteröity Yhdysvaltain arvopaperilain tai Yhdysvaltain arvopaperilain rekisteröintivaatimuksista säädetyn poikkeuksen mukaisesti ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Tämän Esitteen jakeluun ja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseen ja myyntiin voi liittyä laista johtuvia rajoituksia tietyissä maissa. Tämän Esitteen haltuunsa saavien henkilöiden tulee tutustua tällaisiin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Tarjottavia Osakkeita ei saa suoraan tai välillisesti tarjota, myydä edelleen, siirtää tai toimittaa tällaisiin maihin tai tällaisissa maissa.

### **Tietoja jakelijoille**

Yksinomaan tuotevalvontavaatimuksista johtuen, jotka sisältyvät (a) EU direktiiviin 2014/65/EU rahoitusvälineiden markkinoista, muutoksineen ("MiFID II"); (b) 9 ja 10 artikloihin komission delegoidussa direktiivissä (EU) 2017/593, joka täydentää MiFID II:ta sekä (c) paikallisiin implementointitoimenpiteisiin (yhdessä "MiFID II Tuotevalvontavaatimukset"), sekä kiistään osan tai kaiken vastuun, joka "valmistajalla" (MiFID II Tuotevalvontavaatimuksista johtuen) voi muutoin asiaa koskien olla, Osakkeet ovat olleet tuotehyväksyntämenettelyn kohteena, jonka mukaan kukin niistä: (i) täyttää loppuasiakkaiden kohdemarkkinavaatimukset yksityissijoittajille sekä vaatimukset sijoittajille, jotka määritellään ammattimaisiksi asiakkaiksi ja hyväksyttäviksi vastapuoliksi, kuten erikseen määritelty MiFID II:ssa ("Positiivinen Kohdemarkkina"), ja (ii) soveltuvat tarjottavaksi kaikkien jakelukanavien kautta, kuten sallittu MiFID II:ssa ("Asianmukaiset Jakelukanavat"). Jakelijoiden tulisi huomioida että: Osakkeiden hinta voi laskea ja sijoittavat saattavat menettää osan tai kaiken sijoituksestaan; Osakkeet eivät tarjoa mitään taattua tuloa tai pääomasuojaa; ja Osakesijoitus on sopiva vain sijoittajille, jotka eivät tarvitse taattua tuloa tai pääomasuojaa (jotka joko yksin tai yhdessä asianmukaisen sijoitusneuvojan tai muun neuvonantajan kanssa) ovat kykeneviä arvioimaan kyseessä olevan sijoituksen edut ja riskit ja joilla on riittävät resurssit kantaakseen mahdollisesti koituvat tappiot. Sitä vastoin, Osakesijoitus ei ole sopiva sijoittajille, jotka etsivät täyttä pääomasuojaa tai sijoittamansa summan täyttä takaisinmaksua tai joilla ei ole lainkaan riskinsietokykyä, tai sijoittajille, jotka edellyttävät täysin taattua tuloa tai täysin ennakoitavaa tuotto profiilia ("Negatiivinen Kohdemarkkina", yhdessä Positiivisen Kohdemarkkinan kanssa, "Kohdemarkkina-arviointi").

Kohdemarkkina-arviointi ei rajoita tai vaikuta mihinkään sopimukseen, lakiin tai sääntelyyn perustuviin myyntirajoituksiin Listautumisannissa.

Epäselvyyksien välttämiseksi, Kohdemarkkina-arviointi ei ole: (a) sopivuuden tai asianmukaisuuden arviointi MiFID II:ta sovellettaessa tai (b) kenellekään sijoittajalle tai sijoittajaryhmälle suositus sijoittaa, tai ostaa tai tehdä mitään muita Osakkeisiin liittyviä toimenpiteitä.

Jokainen jakelija on velvollinen ottamaan vastuulleen oman Kohdemarkkina-arviointinsa liittyen Osakkeisiin ja päättämään asianmukaisista jakelukanavista.

## NÄHTÄVILLÄ PIDETTÄVÄT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä Esitteen voimassaoloaikana Yhtiön internetsivuilla [www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisanti](http://www.fellowfinance.fi/yritys/listautumisanti) sekä työaikana 8.00–16.30 Yhtiön toimipisteessä osoitteessa Ratakatu 1 b A 10, 00120 Helsinki.

- Yhtiöjärjestys
- Yhtiön tilinpäätökset 31.12.2017 ja 31.12.2016 päättyneitä tilikausilta sisältäen tilintarkastuskertomukset
- Yhtiön tilintarkastamaton osavuosi-informaatio 30.6.2018 päättyneeltä puolivuotiskaudelta
- Esite
- Finanssivalvonnan päätös koskien Esitettä
- Tilintarkastajan lausunto koskien tulosenustetta

# LIITE 1 – MYYJÄT

| Myyjän nimi              | Työosoite/<br>kotipaikka | Suhde Yhtiöön                                                            | Myytävien<br>Osakkeiden<br>määrä | Osakeomistuksen mää-<br>rä Listautumisannin<br>jälkeen (%)* |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Taaleri Oyj              | Helsinki                 | Yhtiön osakkeenomis-<br>taja                                             | 813 262                          | 26,0                                                        |
| Margin Investments<br>Oy | Helsinki                 | Yhtiön toimitusjohtaja<br>Jouni Hintikan mää-<br>räysvaltayhteisö        | 103 932                          | 11,7                                                        |
| TN Ventures Oy           | Kerava                   | Yhtiön hallituksen<br>jäsen Teemu Nyhol-<br>min määräysvaltayh-<br>teisö | 103 932                          | 11,7                                                        |
| Oy T&T Nordcap Ab        | Helsinki                 | Yhtiön hallituksen<br>jäsen Harri Tilevin<br>määräysvaltayhteisö         | 80 864                           | 9,1                                                         |
| Avensis Capital Oy       | Turku                    | Yhtiön talousjohtajan<br>Pasi Rantamäen<br>määräysvaltayhteisö           | 34 684                           | 3,9                                                         |
| E-Capital Oy             | Helsinki                 | Yhtiön osakkee-<br>nomistaja                                             | 78 492                           | 0,6                                                         |
| Karri Haaparinne         | Helsinki                 | Yhtiön osakkee-<br>nomistaja                                             | 78 492                           | 0,6                                                         |

\* Olettaen, että Listautumisannissa Tarjotut Osakkeet merkitään täysimääräisesti.

## LIITE 2 – FELLOW FINANCE OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

### 1 § Toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Fellow Finance Oyj, ruotsiksi Fellow Finance Abp ja englanniksi Fellow Finance Plc. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

### 2 § Toimiala

Yhtiön toimialana on joukkorahoitus- ja rahoitusliiketoiminta, arvopaperi- ja kiinteistökauppa ja muu rahoitusta ja sijoitusta palveleva toiminta. Yhtiö voi omistaa ja hallita osakkeita, osuuksia sekä muita arvopapereita ja kiinteistöjä. Yhtiö voi myös harjoittaa online-markkinointia, verkkopalveluiden kehitystä ja yhtiön toimialaan liittyvää konsultointia. Yhtiö voi lisäksi harjoittaa vakuutusedustustoimintaa. Yhtiöllä on oikeus tarjota maksulaitoslaissa (297/2010) tarkoitettua maksupalvelua. Yhtiön tarjoamat maksupalvelut käyvät ilmi Finanssivalvonnan ylläpitämästä maksulaitosrekisteristä.

### 3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat ilmoittautumisajan päättymisen jälkeen arvo-osuusjärjestelmään.

### 4 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu vähintään neljä (4) ja enintään kahdeksan (8) jäsentä. Hallitus valitsee toimikaudekseen keskuudestaan puheenjohtajan. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy vaalia ensiksi seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### 5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä voi olla toimitusjohtaja. Toimitusjohtajan nimittämisestä ja erottamisesta päättää yhtiön hallitus.

### 6 § Edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen lisäksi toimitusjohtaja yksin sekä kaksi hallituksen jäsentä yhdessä.

Toiminimen kirjoitusoikeuksien antamisesta ja yhtiön prokuroista päättää hallitus.

### 7 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

### 8 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä tulee olla tilintarkastaja, joka on Patentti- ja rekisterihallituksen hyväksymä KHT-tilintarkastaja tai tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

### 9 § Yhtiökokouskutsu

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää.

Kutsu on toimitettava osakkeenomistajille ilmoituksella, joka julkaistaan yhtiön internet-sivuilla ja yhtiön hallituksen harkinnan mukaan yhdessä tai useammassa hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

Osakkeenomistajan on voidakseen käyttää puhe- ja äänestysvaltaansa yhtiökokouksessa ilmoitettava kokouskutsussa ilmoitetulla tavalla ja viimeistään kokouskutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen (10) päivää ennen yhtiökokousta.

#### 10 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta, mikä emoyhtiössä käsittää myös konsernitilinpäätöksen vahvistamisen;
4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto tai tappio antaa aihetta;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä;
7. hallituksen jäsenten ja tilintarkastajien palkkioista;

valittava

8. hallituksen jäsenet;
9. tarvittaessa tilintarkastaja;

sekä käsiteltävä

10. muut yhtiökokouskutsussa mahdollisesti mainitut asiat.

#### 11 § Lunastuslauseke

Jos yhtiön osake siirtyy yhtiön ulkopuoliselle uudelle omistajalle, on siirronsaajan viipymättä ilmoitettava siitä hallitukselle ja osakkeenomistajilla on oikeus lunastaa osake seuraavilla ehdoilla:

1. Jos useammat osakkaat haluavat käyttää lunastusoikeuttaan, on osakkeet jaettava hallituksen toimesta lunastukseen halukkaiden kesken heidän omistamiensa osakkeiden mukaisessa suhteessa. Mikäli osakkeiden jako ei näin mene tasan, jaetaan yli jääneet osakkeet lunastusta haluavien kesken arvalla.
2. Lunastushinta on siirtäjän ja siirronsaajan sopima hinta, taikka jos saanto on vastikkeeton, osakkeen viimeisin verotusarvo.
3. Hallituksen tulee antaa tieto osakkeenomistajille osakkeen siirtymisestä kahden viikon kuluessa siirtoilmoituksesta lukien. Tiedoksi antamisen tulee tapahtua kirjallisesti ja todistettavasti. Tiedon tulee sisältää lunastushinta ja päivämäärä, jolloin lunastusvaatimus viimeistään on tehtävä.
4. Osakkeenomistajien tulee esittää lunastusvaatimuksensa kirjallisesti yhtiölle kuukauden kuluessa siitä, kun osakkeen siirtymisestä on hallitukselle ilmoitettu.
5. Lunastushinta on suoritettava siirronsaajalle käteisenä rahana tai pankin varmentamalla shekillä kahden viikon kuluessa lunastusvaatimuksen tekemisestä lukien tai mainitussa ajassa talletettava ulosoton haltijalle.

#### 12 § Suostumuslauseke

Yhtiön osakkeiden hankkiminen luovutustoimin edellyttää Yhtiön hallituksen suostumusta.

Fellow Finance Oyj  
Ratakatu 1 b A 10  
00120 Helsinki  
Kotipaikka Helsinki  
Y-tunnus 2568782-2



FELLOW FINANCE

## Fellow Finance Oyj

Tilinpäätös

1.1-31.12.2017

| Sisältö                                        | sivu  |
|------------------------------------------------|-------|
| Kansilehti                                     | 1     |
| Toimintakertomus                               | 2-3   |
| Konserni Tuloslaskelma                         | 4     |
| Konserni Tase                                  | 5-6   |
| Konserni Rahoituslaskelma                      | 7     |
| Konserni liitetiedot                           | 8-12  |
| Tuloslaskelma emo                              | 13    |
| Tase emo                                       | 14-15 |
| Rahoituslaskelma emo                           | 16    |
| Liitetiedot emo                                | 17-21 |
| Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositelajeista | 22    |
| Allekirjoitukset                               | 23    |
| Tilintarkastusmerkintä                         | 23    |

Tasekirja on säilytettävä vähintään 31.12.2027 saakka.

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2023 saakka.

## Fellow Finance Oyj:n hallituksen toimintakertomus

### Fellow Finance -konserni

Fellow Finance Oyj on vuonna 2013 perustettu joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluja tarjoava julkinen osakeyhtiö. Fellow Finance -konsernin muodostavat emoyhtiö Fellow Finance Oyj ja sen täysin omistamat tytäryhtiöt Lainaamo Oy, P2P Sverige AB ja Fellow Finance Sp. z o.o.

Fellow Finance Oyj sai Finanssivalvonnalta maksulaitoksen toimiluvan joulukuussa 2017. Fellow Finance Oyj ja Lainaamo Oy on rekisteröity myös Etelä-Suomen Aluehallintoviraston vertaislainavälittäjä- ja luotonantajarekistereihin. Fellow Finance Oyj on saanut lisäksi Saksasta luotonvälityslisenssin (Kreditvermittlungslizenz). Fellow Finance Sp. z o.o. aloitti vertaislainavälityksen Puolassa 2016. P2P Sverige AB ei harjoittanut tilikaudella liiketoimintaa.

### Olellaiset tapahtumat tilikaudella

Fellow Financen liiketoiminta ja välitettyjen lainojen määrä jatkoi merkittävää kasvua vuonna 2017. Yhtiö välitti kuluttaja- ja yrityslainoja tilikauden aikana 99,2 milj. eurolla (+120%) lainanhakijoiden määrän kasvaessa 140% vuodesta 2016. Fellow Finance oli välitettyjen lainojen määrällä mitattuna Pohjoismaiden suurin joukkorahoitus- ja vertaislainapalvelu (AltFi Data). Tilikauden aikana Fellow Finance avasi palvelunsa Saksassa kuluttajille ja Fellow Finance Oyj:lle myönnettiin ensimmäisenä joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluja tarjoavana yrityksenä maksulaitoksen toimilupa Finanssivalvonnalta. Fellow Finance laajensi toimintaansa tilikauden aikana myös lyhytaikaiseen yritysrahoitukseen (laskurahoitus) sekä vakuutusedustukseen tarjoamalla kuluttaja-asiakkailleen lainaturvavakuutusta.

### Arvio taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

Fellow Finance -konsernin liikevaihto kasvoi 55% edellisestä tilikaudesta 8,7 (5,6) milj. euroon ja konsernin liikevoitto oli 2,5 (0,9) milj. euroa. Emoyhtiön liikevaihto kasvoi 67% edellisestä tilikaudesta 5,3 (3,2) milj. euroon ja tilikauden liikevoitto oli 808 (-53) t€. Kasvusta huolimatta yhtiön henkilömäärän kasvu on ollut maltillista. Henkilöstön lisäys on kohdistunut lähinnä uusien avattujen maiden ja palvelujen asiakaspalveluun.

| Emoyhtiön tunnusluvut:                        | 2017    | 2016    | 2015    |
|-----------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Liikevaihto (tuhatta euroa)                   | 5 318,8 | 3 177,6 | 1 519,5 |
| Liikevoitto (tuhatta euroa)                   | 808,3   | -52,7   | -338,5  |
| Liikevoittoprosentti                          | 15,2 %  | -1,7 %  | -22,3 % |
| Oman pääoman tuottoprosentti                  | 29,0 %  | 0,4 %   | -6,9 %  |
| Omavaraisuusaste                              | 86,0 %  | 85,7 %  | 93,2 %  |
| Henkilöstö (keskimääräinen lukumäärä)         | 22      | 15      | 6       |
| Tilikauden palkat ja palkkiot (tuhatta euroa) | 924,8   | 618,5   | 250,8   |

| Konsernin tunnusluvut:                        | 2017    | 2016    | 2015    |
|-----------------------------------------------|---------|---------|---------|
| Liikevaihto (tuhatta euroa)                   | 8 655,7 | 5 592,2 | 4 005,3 |
| Liikevoitto (tuhatta euroa)                   | 2 493,0 | 918,0   | 1 291,3 |
| Liikevoittoprosentti                          | 28,8 %  | 16,4 %  | 32,2 %  |
| Oman pääoman tuottoprosentti                  | 29,8 %  | 2,4 %   | 9,2 %   |
| Omavaraisuusaste                              | 19,1 %  | 18,1 %  | 19,4 %  |
| Henkilöstö (keskimääräinen lukumäärä)         | 22      | 15      | 8       |
| Tilikauden palkat ja palkkiot (tuhatta euroa) | 924,8   | 618,5   | 282,8   |

### **Arvio merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä**

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä vastaa yhtiön hallitus. Vastuu riskienhallinnan toteuttamisesta on yhtiön toimitusjohtajalla. Yhtiön riskienhallinnan tavoitteena on tukea strategian ja tulomuodostuksen häiriötöntä toteuttamista sekä varmistaa, että yhtiön toimintaan liittyvät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja tarvittaessa riskeihin reagoidaan.

Emoyhtiö Fellow Finance Oyj:llä ei ole merkittäviä rahoitus eli luotto-, markkina- tai likviditeettiriskejä. Joukkorahoitus- ja vertaislainapalvelua tarjoavana, kehittäjänä ja ylläpitävänä yhtiönä Fellow Finance Oyj:n merkittävimmät tunnistetut riskit ovat operatiivisia. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappiota, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista; tietojärjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tekijöistä. Myös maine-, oikeudelliset-, compliance- ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Operatiivisia riskejä hallitaan kehittämällä jatkuvasti toimintatapoja, tietojärjestelmiä, sisäisiä prosesseja sekä huolehtimalla riittävästä ohjeistuksesta ja henkilöstön osaamisesta. Oikeudelliset riskit voivat liittyä tehtäviin sopimuksiin eri yhteistyö- ja sopimuskumppaneiden kanssa. Oikeudellisia riskejä hallitaan käyttämällä tarvittaessa ulkopuolisia asiantuntijoita. Fellow Finance on riippuvainen avainhenkilöidensä ammattitaidosta sekä heidän sitoutumisestaan yhtiöön. Maineriskiä ja asiakkaiden luottamusta yhtiöön ja tarjottuun palveluun hallitaan avoimuudella ja aktiivisella sisäisellä sekä ulkoisella viestinnällä. Tietojärjestelmä- ja tietoturvariskejä yhtiö minimoi käyttämällä kehittyneitä järjestelmiä ja tietoturvallisia tietojenkäsittelytapoja. Keskeiset menetelmät toimintaan liittyvien riskienhallinnassa ja riskien tunnistamisessa ovat: toimintatavat prosesseissa ja ohjeistukset, koulutus, raportointi ja valvonta, säännöllinen itsearviointi sekä liiketoimintaprosessien säännöllinen läpikäynti ja kehitys.

### **Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat**

Yhtiön hallituksen muodostivat Karri Haaparinne puheenjohtajana ja varsinaisina jäseninä Teemu Nyholm, Jouni Hintikka, Harri Tilev, Pontus Oinonen ja Pekka Samuelsson.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KHT Timo Helle.

Yhtiön toimitusjohtajana on kuluvalle tilikaudella toiminut Jouni Hintikka.

### **Osakepääoma ja osakkeet**

Yhtiön osakepääoma on 125.000 euroa ja osakkeiden määrä on 232.705 osaketta.

### **Hallituksen voitonjakoesitys**

Tilinpäätöksen 31.12.2017 mukaan emoyhtiö Fellow Finance Oyj:n jakokelpoinen oma pääoma on 3.057.854,34 euroa. Hallitus esittää, että tilikauden voitosta (807.012,00 eur) jaetaan osinkona 2,20 euroa osakkeelle eli yhteensä 511.951,00 ja loput siirretään voitto ja tappio -tilille.

### **Oleelliset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen**

Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiö on jatkanut palvelukehitystään, jonka tavoitteena on kasvattaa toiminnallista ja teknistä etumatkaa eurooppalaisiin kilpaileviin joukkorahoitus- ja vertaislainapalveluihin verrattuna sekä laajentaa liiketoimintaa uusiin maihin vuoden 2018 aikana.

### **Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä**

Yhtiö odottaa kasvavansa vuonna 2018 joukkorahoitus- ja vertaislainamarkkinoita nopeammin sekä vahvistavansa markkina-asemaansa valitsemillaan markkinoilla. Yhtiö tulee edelleen panostamaan merkittävästi palvelunsa kehittämiseen ja tunnettuuden kasvattamiseen.

### **Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta**

Yhtiöllä ei ole tutkimus- ja kehitystoimintaa.

Tuloslaskelma konserni

| <b>TULOSLASKELMA</b>                                     | <b>1.1-31.12.2017</b> | <b>1.1-31.12.2016</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LIKEVAIHTO</b>                                        | <b>8 655 681,81</b>   | <b>5 592 185,36</b>   |
| Liiketoiminnan muut tuotot                               | 9 000,00              | 9 504,00              |
| Materiaalit ja Palvelut                                  |                       |                       |
| Ulkopuoliset palvelut                                    | -2 976 034,78         | -1 930 812,20         |
|                                                          | -2 976 034,78         | -1 930 812,20         |
| Henkilöstökulut                                          |                       |                       |
| Palkat ja palkkiot                                       | -846 815,47           | -618 504,71           |
| Eläkekulut                                               | -157 737,39           | -120 895,85           |
| Muut henkilösivukulut                                    | -26 421,76            | -28 380,17            |
|                                                          | -1 030 974,62         | -767 780,73           |
| Poistot ja arvonalenemiset                               |                       |                       |
| Suunnitelman mukaiset poistot                            | -349 822,01           | -313 756,65           |
| Konserniliikkeen poisto                                  | -24 816,24            | -24 816,24            |
|                                                          | -374 638,25           | -338 572,89           |
| Liiketoiminnan muut kulut                                | -1 790 057,40         | -1 646 557,69         |
| <b>LIKEVOITTO/TAPPIO</b>                                 | <b>2 492 976,76</b>   | <b>917 965,85</b>     |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                 |                       |                       |
| Muut korko- ja rahoitustuotot                            |                       |                       |
| Muilta                                                   | 3 211,99              | 34,85                 |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut                         |                       |                       |
| Muille                                                   | -1 278 033,30         | -775 451,76           |
|                                                          | -1 274 821,31         | -775 416,91           |
| <b>VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b> | <b>1 218 155,45</b>   | <b>142 548,94</b>     |
| Tuloverot                                                | -134 460,45           | -68 165,01            |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>                          | <b>1 083 695,00</b>   | <b>74 383,93</b>      |

Tase Konserni

| <b>TASE</b>                         | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTAAVAA</b>                    |                      |                      |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>            |                      |                      |
| Aineettomat hyödykkeet              |                      |                      |
| Kehittämismenot                     | 0,00                 | 13 909,11            |
| Muut pitkävaikuttiset menot         | 380 436,40           | 522 389,72           |
| Liikearvo                           | 59 972,42            | 84 788,66            |
|                                     | <u>440 408,82</u>    | <u>621 087,49</u>    |
| Aineelliset hyödykkeet              |                      |                      |
| Koneet ja kalusto                   | 46 272,70            | 72 042,01            |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>   | <b>486 681,52</b>    | <b>693 129,50</b>    |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>          |                      |                      |
| Saamiset                            |                      |                      |
| Pitkäaikaiset                       |                      |                      |
| Lainasaamiset                       | 13 471 281,53        | 8 958 470,57         |
| Lyhytaikaiset                       |                      |                      |
| Myyntisaamiset                      | 112 049,99           | 133 536,81           |
| Lainasaamiset                       | 4 616 698,80         | 3 103 165,77         |
| Muut saamiset                       | 1 182 182,74         | 1 810 498,29         |
| Siirtosaamiset                      | 267 050,28           | 187 224,67           |
|                                     | <u>6 177 981,81</u>  | <u>5 234 425,54</u>  |
| Käteisvarat                         | 2 548,40             | 5 662,00             |
| Rahat ja pankkisaamiset             | 1 751 800,22         | 2 217 325,35         |
|                                     | <u>1 754 348,62</u>  | <u>2 222 987,35</u>  |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b> | <b>21 403 611,96</b> | <b>16 415 883,46</b> |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>           | <b>21 890 293,48</b> | <b>17 109 012,96</b> |

Tase Konserni

| <b>TASE</b>                            | <b>31.12.2017</b>    | <b>31.12.2016</b>    |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTATTAVAA</b>                     |                      |                      |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>                      |                      |                      |
| Osakepääoma                            | 125 000,00           | 125 000,00           |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 2 977 540,00         | 2 977 540,00         |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio   | -10 308,32           | -79 654,68           |
| Tilikauden voitto/tappio               | 1 083 695,00         | 74 383,93            |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>             | <b>4 175 926,68</b>  | <b>3 097 269,25</b>  |
| <b>VIERAS PÄÄOMA</b>                   |                      |                      |
| Pitkäaikainen                          |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta             | 5 300 000,00         | 4 600 000,00         |
| Muut velat                             | 11 245 000,00        | 8 735 000,00         |
|                                        | <u>16 545 000,00</u> | <u>13 335 000,00</u> |
| Lyhytaikainen                          |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta             | 0,00                 | 0,00                 |
| Ostovelat                              | 322 509,15           | 226 259,50           |
| Muut velat                             | 477 598,32           | 47 254,52            |
| Siirtovelat                            | 369 259,33           | 403 229,69           |
|                                        | <u>1 169 366,80</u>  | <u>676 743,71</u>    |
| <b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>          | <b>17 714 366,80</b> | <b>14 011 743,71</b> |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>            | <b>21 890 293,48</b> | <b>17 109 012,96</b> |

Rahoituslaskelma konserni (1.000 eur)

| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                 | <b>1.1-31.12.2017</b> | <b>1.1-31.12.2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä                          | 1 218,2               | 142,5                 |
| Suunnitelman mukaiset poistot                                   | 374,6                 | 338,6                 |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                        | 1 274,8               | 775,4                 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta                          | 2 867,6               | 1 256,5               |
| Käyttöpääoman muutos                                            |                       |                       |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+) | 570,0                 | -1 091,9              |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)       | 107,2                 | -128,1                |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja           | 3 544,8               | 36,5                  |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista | -1 278,0              | -775,5                |
| Saadut korot liiketoiminnasta                                   | 3,2                   | 0,0                   |
| Maksetut välittömät verot                                       | -149,1                | -66,5                 |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>                             | <b>2 120,9</b>        | <b>-805,4</b>         |
| Investointien rahavirta                                         |                       |                       |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin         | -168,2                | -166,4                |
| Myönnetyt lainat lisäys(-)/vähennys(+)                          | -6 026,3              | 30,0                  |
| <b>Investointien rahavirta (B)</b>                              | <b>-6 194,5</b>       | <b>-136,4</b>         |
| Rahoituksen rahavirta                                           |                       |                       |
| Maksullinen oman pääoman lisäys                                 |                       |                       |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut                          |                       | -5 200,0              |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot                                  | 4 010,0               | 6 785,0               |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut                          | -400,0                |                       |
| Muuntoero                                                       | -5,0                  | -1,1                  |
| <b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>                                | <b>3 605,0</b>        | <b>1 583,9</b>        |
| Rahavarojen muutos                                              | -468,6                | 642,0                 |
| Rahavarat tilikauden alussa                                     | 2 223,0               | 1 580,9               |
| Rahavarat tilikauden lopussa                                    | 1 754,3               | 2 223,0               |

## Konsernitilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

### Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsemiin on yhdistetty kaikki konserni- ja osakkuusyritykset.  
Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää noudattaen.

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan kuluvaran omaisuuden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistosuunnitelma on määritetty kokemuseräisesti.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet, keskinäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

### Konsernitilinpäätöksen tilinpäätösperiaatteiden muutos

Konsernin tuloslaskelman erä rahoituskulut materiaaleissa ja palveluissa on siirretty liikevoiton jälkeen erään korkokulut ja muut rahoituskulut konsernin tuloslaskelman vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Aikaisempien tilikausien vertailutietoihin on tehty vastaava muutos.

### Valuuttamääräiset erät

Ulkomaan määräiset erät on muutettu Suomen rahan määräiseksi käyttämällä tilinpäätöspäivän kurssia.  
Tuloslaskelman erät on muutettu käyttämällä keskimääräistä.

## Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

### Suunnitelman mukaiset poistojen perusteet ja niiden muutokset

| Hyödykeryhmä                 | Arvioitu pitoaika | Poisto%    | Poistomenetelmä |
|------------------------------|-------------------|------------|-----------------|
| Konserniliikearvo            | 5 vuotta          | 20 %       | tasapoisto      |
| Kehittämismenot              | 4 vuotta          | 25 %       | tasapoisto      |
| Aineettomat oikeudet         | 3-4 vuotta        | 25% ja 33% | tasapoisto      |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 3-4 vuotta        | 25% ja 33% | tasapoisto      |
| Koneet ja kalusto            | 4 vuotta          | 25 %       | tasapoisto      |

Niiden hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen pitoaika on alle kolme vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

| Liikevaihdon jakautuminen | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Korkotuotot lainoista     | 2 680 437,67        | 2 001 612,31        |
| Muut lainapalkkiot        | 5 975 244,14        | 3 590 573,05        |
| <b>Yhteensä</b>           | <b>8 655 681,81</b> | <b>5 592 185,36</b> |

| Henkilöstöä koskevat liitetiedot                    | 31.12.2017          | 31.12.2016        |
|-----------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| Keskimääräinen henkilöluku                          | 22                  | 15                |
| Palkat ja palkkiot                                  | 924 792,20          | 618 504,71        |
| Eläkekulut                                          | 172 475,00          | 120 895,85        |
| Muut henkilösivukulut                               | 28 605,11           | 28 380,17         |
| Henkilöstökulujen aktivointi                        | -94 897,69          |                   |
| <b>Yhteensä</b>                                     | <b>1 030 974,62</b> | <b>767 780,73</b> |
| Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot: | 187 800,00          | 163 398,00        |

| <b>Poistot ja arvonalentumiset</b>                       | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>                     |                     |                     |
| Aineettomista hyödykkeistä                               | 320 030,70          | 292 640,43          |
| Aineellisista hyödykkeistä                               | 29 791,31           | 21 116,22           |
| Konserniliikearvosta                                     | 24 816,24           | 24 816,24           |
| <b>Yhteensä</b>                                          | <b>374 638,25</b>   | <b>338 572,89</b>   |
| <b>Liiketoiminnan muut kulut</b>                         | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
| Matka- ja muut henkilöstökulut                           | 68 730,27           | 41 242,33           |
| Edustus- ja markkinointikulut                            | 184 167,36          | 358 920,41          |
| Toimitila- ja kalustokulut                               | 300 814,47          | 266 427,35          |
| Muut liiketoiminnan kulut                                | 1 236 345,30        | 979 967,60          |
| <b>Yhteensä</b>                                          | <b>1 790 057,40</b> | <b>1 646 557,69</b> |
| <b>Tilintarkastajan palkkiot</b>                         | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
| Tilintarkastuspalkkiot                                   | 14 056,64           | 10 470,25           |
| <b>Siirtosaataviin sisältyvät olennaiset erät</b>        | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
| Kertyneet ja erääntyneet korkotuotot                     | 169 658,77          | 123 910,63          |
| Muut siirtosaamiset                                      | 97 391,51           | 63 314,04           |
| <b>Siirtosaatatavat yhteensä</b>                         | <b>267 050,28</b>   | <b>187 224,67</b>   |
| <b>Pysyvien vastaavien muutokset:</b>                    | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
| <b>Konserniliikearvo</b>                                 |                     |                     |
| Hankintameno tilikauden alussa                           | 124 081,02          | 124 081,02          |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                    | <b>124 081,02</b>   | <b>124 081,02</b>   |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                   | -39 292,36          | -14 476,12          |
| Tilikauden sumupoistot                                   | -24 816,24          | -24 816,24          |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>           | <b>-64 108,60</b>   | <b>-39 292,36</b>   |
| Hankintameno tilikauden lopussa                          | 124 081,02          | 124 081,02          |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                  | -64 108,60          | -39 292,36          |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                  | <b>59 972,42</b>    | <b>84 788,66</b>    |
| <b>Konserniliikearvon menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>59 972,42</b>    | <b>84 788,66</b>    |

|                                                                               |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aineettomat hyödykkeet:</b>                                                | <b>31.12.2017</b>  | <b>31.12.2016</b>  |
| <b>Kehittämismenot</b>                                                        |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 35 931,87          | 35 931,87          |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>35 931,87</b>   | <b>35 931,87</b>   |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -22 022,76         | -8 113,65          |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -13 909,11         | -13 909,11         |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-35 931,87</b>  | <b>-22 022,76</b>  |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 35 931,87          | 35 931,87          |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -35 931,87         | -22 022,76         |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>0,00</b>        | <b>13 909,11</b>   |
| <b>Menojäännös tilikauden lopussa</b>                                         | <b>0,00</b>        | <b>13 909,11</b>   |
| <b>ATK-ohjelmat</b>                                                           |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 716 699,14         | 614 073,98         |
| Lisäykset tilikauden aikana                                                   | 164 168,27         | 102 625,16         |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>880 867,41</b>  | <b>716 699,14</b>  |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -322 694,31        | -117 324,99        |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -232 759,59        | -205 369,32        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-555 453,90</b> | <b>-322 694,31</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 880 867,41         | 716 699,14         |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -555 453,90        | -322 694,31        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>325 413,51</b>  | <b>394 004,83</b>  |
| <b>ATK ohjelmien menojäännös tilikauden lopussa</b>                           | <b>325 413,51</b>  | <b>394 004,83</b>  |
| <b>Muut pitkävaikutteiset menot</b>                                           |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 220 087,39         | 220 087,39         |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>220 087,39</b>  | <b>220 087,39</b>  |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -91 702,50         | -18 340,50         |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -73 362,00         | -73 362,00         |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-165 064,50</b> | <b>-91 702,50</b>  |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 220 087,39         | 220 087,39         |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -165 064,50        | -91 702,50         |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>55 022,89</b>   | <b>128 384,89</b>  |
| <b>Muiden pitkävaikutteisten investointien menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>55 022,89</b>   | <b>128 384,89</b>  |
| <b>Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>            | <b>440 408,82</b>  | <b>621 087,49</b>  |

| <b>Aineelliset hyödykkeet</b>                                      | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koneet ja kalusto</b>                                           |                   |                   |
| Hankintameno tilikauden alussa                                     | 103 149,83        | 39 341,72         |
| Lisäykset tilikauden aikana                                        | 4 022,00          | 63 808,11         |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                              | <b>107 171,83</b> | <b>103 149,83</b> |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                             | -31 107,82        | -9 991,60         |
| Tilikauden sumupoistot                                             | -29 791,31        | -21 116,22        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                     | <b>-60 899,13</b> | <b>-31 107,82</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                    | 107 171,83        | 103 149,83        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                            | -60 899,13        | -31 107,82        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                            | <b>46 272,70</b>  | <b>72 042,01</b>  |
| <b>Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b> | <b>46 272,70</b>  | <b>72 042,01</b>  |
| <b>Tilikauden kuluina kirjatut pienhankinnat</b>                   | <b>11 290,35</b>  | <b>8 995,87</b>   |

**Taseen vastattavia koskevat liitetiedot**

| <b>Oman pääoman erittely</b>       | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Sidottu oma pääoma</b>          |                     |                     |
| Osakepääoma tilikauden alussa      | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Osakepääoma tilikauden lopussa     | 125 000,00          | 125 000,00          |
| <b>Sidottu oma pääoma yhteensä</b> | <b>125 000,00</b>   | <b>125 000,00</b>   |
| <b>Vapaa oma pääoma</b>            |                     |                     |
| SVOP-rahasto                       | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Edellisten tilikausien tappio      | -10 308,32          | -79 654,68          |
| Tilikauden voitto                  | 1 083 695,00        | 74 383,93           |
| <b>Vapaa oma pääoma yhteensä</b>   | <b>4 050 926,68</b> | <b>2 972 269,25</b> |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>         | <b>4 175 926,68</b> | <b>3 097 269,25</b> |

**Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa:**

|                                           | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Edellisten tilikausien tappio             | -10 308,32          | -79 654,68          |
| SVOP -rahasto                             | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Tilikauden voitto                         | 1 083 695,00        | 74 383,93           |
| <b>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</b> | <b>4 050 926,68</b> | <b>2 972 269,25</b> |

| <b>Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät:</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avauspalkkioiden jaksotus                          | 56 805,96         | 100 581,73        |
| Lomapalkkavelka sosiaalikuluihin                   | 137 886,23        | 82 435,12         |
| Muut henkilökulut                                  | 6 859,60          | 62 830,39         |
| Tuloverot                                          | 51 970,08         | 66 592,53         |
| Muut siirtovelat                                   | 115 737,46        | 90 789,92         |
|                                                    | <u>369 259,33</u> | <u>403 229,69</u> |

**Vakuudet ja vastuusitoumukset:**

**Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain:**

|               |                               |           |           |
|---------------|-------------------------------|-----------|-----------|
| Muut saamiset | pantattu vuokravakuustalletus | 12 138,56 | 12 107,77 |
|---------------|-------------------------------|-----------|-----------|

**Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen:**

|                      |                            |           |           |
|----------------------|----------------------------|-----------|-----------|
| <b>Vuokravastuut</b> | vuoden kuluessa erääntyvät | 15 256,27 | 14 595,34 |
|----------------------|----------------------------|-----------|-----------|

**Konsernin hallinnoimat taseen ulkopuoliset varat**

|                                          |          |          |
|------------------------------------------|----------|----------|
| Asiakasvarat pankkitileillä (1000 euroa) | 3 968,0  | 6 411,6  |
| Avoin lainapääoma (1.000 euroa)          | 53 353,8 | 29 020,9 |

Tuloslaskelma Emoyhtiö

| <b>TULOSLASKELMA</b>                                     | <b>1.1-31.12.2017</b> | <b>1.1-31.12.2016</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LIKEVAIHTO</b>                                        | <b>5 318 793,25</b>   | <b>3 177 558,16</b>   |
| Liiketoiminnan muut tuotot                               | 164 445,97            | 292 801,31            |
| Materiaalit ja palvelut                                  |                       |                       |
| Ulkopuoliset palvelut                                    | -2 654 648,89         | -648 689,38           |
|                                                          | <u>-2 654 648,89</u>  | <u>-648 689,38</u>    |
| Henkilöstökulut                                          |                       |                       |
| Palkat ja palkkiot                                       | -846 815,47           | -618 504,71           |
| Eläkekulut                                               | -157 737,39           | -120 660,69           |
| Muut henkilösivukulut                                    | -26 421,76            | -28 700,37            |
|                                                          | <u>-1 030 974,62</u>  | <u>-767 865,77</u>    |
| Poistot ja arvonalenemiset                               |                       |                       |
| Suunnitelman mukaiset poistot                            | -210 551,77           | -174 486,33           |
| Liiketoiminnan muut kulut                                | -778 718,13           | -1 932 049,92         |
| <b>LIKEVOITTO/TAPPIO</b>                                 | <b>808 345,81</b>     | <b>-52 731,93</b>     |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                 |                       |                       |
| Muut korko- ja rahoitustuotot                            |                       |                       |
| Saman konsernin yrityksiltä                              | 29 484,65             | 65 393,25             |
| Muilta                                                   | 30,78                 | 32,46                 |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut                         |                       |                       |
| Muille                                                   | -616,16               | -2 431,41             |
|                                                          | <u>28 899,27</u>      | <u>62 994,30</u>      |
| <b>VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b> | <b>837 245,08</b>     | <b>10 262,37</b>      |
| Tuloverot                                                | -30 233,08            |                       |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>                          | <b>807 012,00</b>     | <b>10 262,37</b>      |

Tase Emoyhtiö

| <b>TASE</b>                          | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>VASTAAVAA</b>                     |                     |                     |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>             |                     |                     |
| Aineettomat hyödykkeet               |                     |                     |
| Muut pitkävaikutteiset menot         | 298 771,02          | 324 880,39          |
|                                      | <u>298 771,02</u>   | <u>324 880,39</u>   |
| Aineelliset hyödykkeet               |                     |                     |
| Koneet ja kalusto                    | 46 009,93           | 62 262,06           |
| Sijoitukset                          |                     |                     |
| Osuudet saman konsernin yrityksissä  | 763 293,87          | 763 293,87          |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>    | <b>1 108 074,82</b> | <b>1 150 436,32</b> |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>           |                     |                     |
| Saamiset                             |                     |                     |
| Lyhytaikaiset                        |                     |                     |
| Myyntisaamiset                       | 39 260,93           | 17 801,09           |
| Saamiset saman konsernin yrityksiltä | 393 831,23          | 110 465,78          |
| Muut saamiset                        | 526 243,42          | 408 284,85          |
| Siirtosaamiset                       | 31 002,86           | 15 080,17           |
|                                      | <u>990 338,44</u>   | <u>551 631,89</u>   |
| Käteisvarat                          | 2 548,40            | 5 662,00            |
| Rahat ja pankkisaamiset              | 1 598 353,12        | 1 066 019,92        |
|                                      | <u>1 600 901,52</u> | <u>1 071 681,92</u> |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>  | <b>2 591 239,96</b> | <b>1 623 313,81</b> |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>            | <b>3 699 314,78</b> | <b>2 773 750,13</b> |

Tase Emoyhtiö

| <b>TASE</b>                            | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>VASTATTAVAA</b>                     |                     |                     |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>                      |                     |                     |
| Osakepääoma                            | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio   | -726 697,66         | -736 960,03         |
| Tilikauden voitto/tappio               | 807 012,00          | 10 262,37           |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>             | <b>3 182 854,34</b> | <b>2 375 842,34</b> |
| <b>VIERAS PÄÄOMA</b>                   |                     |                     |
| Lyhytaikainen                          |                     |                     |
| Ostovelat                              | 211 473,77          | 157 372,01          |
| Muut velat                             | 29 564,85           | 20 078,60           |
| Siirtovelat                            | 275 421,82          | 220 457,18          |
|                                        | <u>516 460,44</u>   | <u>397 907,79</u>   |
| <b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>          | <b>516 460,44</b>   | <b>397 907,79</b>   |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>            | <b>3 699 314,78</b> | <b>2 773 750,13</b> |

Rahoituslaskelma Emoyhtiö

| <b>Liiketoiminnan rahavirta (1.000 euroa)</b>                   | <b>1.1-31.12.2017</b> | <b>1.1-31.12.2016</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja             | 837,2                 | 10,3                  |
| Suunnitelman mukaiset poistot                                   | 210,6                 | 174,5                 |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                        | -28,9                 | -63,0                 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta                          | 1018,9                | 121,8                 |
| Käyttöpääoman muutos                                            |                       |                       |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+) | -438,7                | -190,9                |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)       | 88,3                  | 224,9                 |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja           | 668,5                 | 155,8                 |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista | -0,6                  | -2,4                  |
| Saadut korot liiketoiminnasta                                   | 29,5                  | 65,4                  |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>                             | <b>697,4</b>          | <b>218,8</b>          |
| Investointien rahavirta                                         |                       |                       |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin         | -168,2                | -166,4                |
| Investoinnit muihin sijoituksiin                                | 0,0                   | -52,1                 |
| <b>Investointien rahavirta (B)</b>                              | <b>-168,2</b>         | <b>-218,5</b>         |
| Rahoituksen rahavirta                                           |                       |                       |
| Maksullinen oman pääoman lisäys                                 | 0,0                   | 0,0                   |
| <b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>                                | <b>0,0</b>            | <b>0,0</b>            |
| <b>Rahavarojen muutos</b>                                       | <b>529,2</b>          | <b>0,2</b>            |
| Rahavarat tilikauden alussa                                     | 1071,7                | 1071,4                |
| Rahavarat tilikauden lopussa                                    | 1600,9                | 1071,7                |

## Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

### Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä -menetelmät:

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu hankintamenoonsa.

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan kuluva omaisuuden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistoina kirjataan kuluksi hankintamenon ja jäännösarvon erotus arvioituna taloudellisena pitoaikana.

Yhtiön myyntisaatavista on vähennetty todennäköiset luottotappiot. Arvio siitä, että suoritusta näihin saamiin ei enää odoteta kertyvän, perustuu aiempaan kokemukseen ja toteutumaan.

### Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

#### Tilinpäätöksen vertailukelpoisuus

Tilikaudella 2016 osa luotonvälityksen muuttuvista kuluista esitettiin Liiketoiminnan muissa kuluissa.

Tilikaudella 2017 kaikki luotonvälitykseen liittyvät muuttuvat kulut esitetään Materiaalit ja palvelut -ryhmässä.

#### Suunnitelman mukaiset poistojen perusteet ja niiden muutokset

| Hyödykeryhmä                 | Arvioitu pitoaika | Poisto% | Poistomenetelmä |
|------------------------------|-------------------|---------|-----------------|
| Aineettomat oikeudet         | 3 vuotta          | 33 %    | tasapoisto      |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 3 vuotta          | 33 %    | tasapoisto      |
| Koneet ja kalusto            | 4 vuotta          | 25 %    | tasapoisto      |

Niiden hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen pitoaika on alle kolme vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

| Liikevaihdon jakautuminen | 31.12.2017          | 31.12.2016          |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Lainojen avauspalkkiot    | 3 464 439,55        | 1 958 306,73        |
| Muut palkkiot             | 1 854 353,70        | 1 219 251,43        |
| <b>Yhteensä</b>           | <b>5 318 793,25</b> | <b>3 177 558,16</b> |

| Henkilöstöä koskevat liitetiedot | 31.12.2017          | 31.12.2016        |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Keskimääräinen henkilöluku       | 22                  | 15                |
| Palkat ja palkkiot               | 924 792,20          | 618 504,71        |
| Eläkekulut                       | 172 475,00          | 120 660,69        |
| Muut henkilösivukulut            | 28 605,11           | 28 700,37         |
| Henkilöstökulujen aktivointi     | -94 897,69          |                   |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>1 030 974,62</b> | <b>767 865,77</b> |

|                                                     |            |            |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot: | 187 800,00 | 163 398,00 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|

| Poistot ja arvonalentumiset | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|-----------------------------|------------|------------|
|-----------------------------|------------|------------|

#### Suunnitelman mukaiset poistot

|                            |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Aineettomista hyödykkeistä | 190 277,64        | 162 887,31        |
| Aineellisista hyödykkeistä | 20 274,13         | 11 599,02         |
| <b>Yhteensä</b>            | <b>210 551,77</b> | <b>174 486,33</b> |

|                                                    |                   |                       |
|----------------------------------------------------|-------------------|-----------------------|
| <b>Liiketoiminnan muut kulut</b>                   | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>     |
| Matka- ja muut henkilöstökulut                     | 68 730,27         | 41 242,33             |
| Edustus- ja markkinointikulut                      | 155 836,58        | 1 495 154,71          |
| Toimitila- ja kalustokulut                         | 274 589,58        | 225 122,34            |
| Muut liiketoiminnan kulut                          | 279 561,70        | 170 530,54            |
| <b>Yhteensä</b>                                    | <b>778 718,13</b> | <b>1 932 049,92</b>   |
| <b>Tilintarkastajan palkkiot</b>                   | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>     |
| Tilintarkastuspalkkiot                             | 8 253,44          | 5 489,17              |
| <b>Taseen vastaavia koskevat liitetiedot</b>       |                   |                       |
| <b>Sijoitusten erittelyt</b>                       | <b>Omistus%</b>   | <b>Aktivoitu arvo</b> |
| <b>Konserniyrityksissä</b>                         |                   |                       |
| Lainaamo Oy                                        | 100 %             | 711 200,00            |
| P2P Sverige AB                                     | 100 %             | 5 399,92              |
| Fellow Finance Sp. z o.o.                          | 100 %             | 46 693,95             |
| <b>Sijoitusosakkeet yhteensä</b>                   |                   | <b>763 293,87</b>     |
| <b>Muihin saataviin sisältyvät olennaiset erät</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>     |
| Vertaislainapalkkiot                               | 514 104,86        | 396 177,08            |
| Vuokravakuustalletukset                            | 12 138,56         | 12 107,77             |
| <b>Muut saatavat</b>                               | <b>526 243,42</b> | <b>408 284,85</b>     |
| <b>Siirtosaataviin sisältyvät olennaiset erät</b>  | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>     |
| Muut siirtosaamiset                                | 31 002,86         | 15 080,17             |
| <b>Siirtosaatavat yhteensä</b>                     | <b>31 002,86</b>  | <b>15 080,17</b>      |
| <b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä:</b>       | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>     |
| Myyntisaamiset                                     | 18 831,23         | 35 465,78             |
| Lainasaamiset                                      | 375 000,00        | 75 000,00             |
|                                                    | <b>393 831,23</b> | <b>110 465,78</b>     |
| <b>Pysyvien vastaavien muutokset:</b>              |                   |                       |
| <b>Sijoitusten muutokset:</b>                      | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b>     |
| <b>Osakkeet konserniyritykset</b>                  |                   |                       |
| Hankintameno tilikauden alussa                     | 763 293,87        | 711 200,00            |
| Lisäykset tilikauden aikana                        |                   | 52 093,87             |
| <b>Hankintameno tilikauden lopussa</b>             | <b>763 293,87</b> | <b>763 293,87</b>     |

| <b>Aineettomat hyödykkeet:</b>                                                | <b>31.12.2017</b>  | <b>31.12.2016</b>  |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>ATK-ohjelmat</b>                                                           |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 335 154,55         | 232 529,39         |
| Lisäykset tilikauden aikana                                                   | 164 168,27         | 102 625,16         |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>499 322,82</b>  | <b>335 154,55</b>  |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -138 659,05        | -49 133,74         |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -116 915,64        | -89 525,31         |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-255 574,69</b> | <b>-138 659,05</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 499 322,82         | 335 154,55         |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -255 574,69        | -138 659,05        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>243 748,13</b>  | <b>196 495,50</b>  |
| <b>Menojäännös tilikauden lopussa</b>                                         | <b>243 748,13</b>  | <b>196 495,50</b>  |
| <b>Muut pitkävaikutteiset menot</b>                                           |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 220 087,39         | 220 087,39         |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>220 087,39</b>  | <b>220 087,39</b>  |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -91 702,50         | -18 340,50         |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -73 362,00         | -73 362,00         |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-165 064,50</b> | <b>-91 702,50</b>  |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 220 087,39         | 220 087,39         |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -165 064,50        | -91 702,50         |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>55 022,89</b>   | <b>128 384,89</b>  |
| <b>Muiden pitkävaikutteisten investointien menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>55 022,89</b>   | <b>128 384,89</b>  |
| <b>Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>            | <b>298 771,02</b>  | <b>324 880,39</b>  |
| <b>Aineelliset hyödykkeet</b>                                                 | <b>31.12.2017</b>  | <b>31.12.2016</b>  |
| <b>Koneet ja kalusto</b>                                                      |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 78 301,01          | 14 492,90          |
| Lisäykset tilikauden aikana                                                   | 4 022,00           | 63 808,11          |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>82 323,01</b>   | <b>78 301,01</b>   |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -16 038,95         | -4 439,93          |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -20 274,13         | -11 599,02         |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-36 313,08</b>  | <b>-16 038,95</b>  |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 82 323,01          | 78 301,01          |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -36 313,08         | -16 038,95         |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>46 009,93</b>   | <b>62 262,06</b>   |
| <b>Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>            | <b>46 009,93</b>   | <b>62 262,06</b>   |
| <b>Tilikauden kuluina kirjatut pienhankinnat</b>                              | <b>11 290,35</b>   | <b>8 995,87</b>    |

**Taseen vastattavia koskevat liitetiedot**

| <b>Oman pääoman erittely</b>                    | <b>31.12.2017</b>   | <b>31.12.2016</b>   |
|-------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Sidottu oma pääoma                              |                     |                     |
| Osakepääoma tilikauden alussa                   | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Osakepääoma tilikauden lopussa                  | 125 000,00          | 122 500,00          |
| Sidottu oma pääoma yhteensä                     | 125 000,00          | 122 500,00          |
| Vapaa oma pääoma                                |                     |                     |
| SVOP -rahasto                                   | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Edellisten tilikausien tappio tilikauden alussa | -726 697,66         | -736 960,03         |
| Tilikauden voitto/tappio                        | 807 012,00          | 10 262,37           |
| Vapaa oma pääoma yhteensä                       | 3 057 854,34        | 2 250 842,34        |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                      | <b>3 182 854,34</b> | <b>2 373 342,34</b> |

**Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa:**

|                                    | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Edellisten tilikausien voitto      | -726 697,66       | -736 960,03       |
| SVOP -rahasto                      | 2 977 540,00      | 2 977 540,00      |
| Tilikauden voitto                  | 807 012,00        | 10 262,37         |
| Voitonjakokelpoiset varat yhteensä | 3 057 854,34      | 2 250 842,34      |

**Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät:**

|                                  | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Lomapalkkavelka sosiaalikuluihin | 137 886,23        | 82 435,12         |
| Muut henkilökulut                | 6 859,60          | 62 830,39         |
| Tulovero                         | 30 233,08         |                   |
| Muut siirtovelat                 | 100 442,91        | 75 191,67         |
|                                  | 275 421,82        | 220 457,18        |

**Vakuudet ja vastuusitoumukset:**

**Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain:**

|               |                               |           |           |
|---------------|-------------------------------|-----------|-----------|
| Muut saamiset | pantattu vuokravakuustalletus | 12 138,56 | 12 107,77 |
|---------------|-------------------------------|-----------|-----------|

**Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen:**

|                                  |                   |                   |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Vuokra- ja leasingvastuut</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>31.12.2016</b> |
| vuoden kuluessa erääntyvät       | 15 256,27         | 14 638,75         |

**Omistukset muissa yrityksissä:**

| Yhtiön nimi               | Kotipaikka       | Kotipaikka       |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Lainaamo Oy               | Helsinki         | Helsinki         |
| P2P Sverige AB            | Tukholma, Ruotsi | Tukholma, Ruotsi |
| Fellow Finance Sp. z o.o. | Varsova, Puola   | Varsova, Puola   |

**Yhtiön osakepääoma:**

|          | 31.12.2017  | 31.12.2016  |
|----------|-------------|-------------|
| Osakkeet | 232.705 kpl | 232.705 kpl |
| Yhteensä | 232.705 kpl | 232.705 kpl |

Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

**Yhtiön hallinnoimat taseen ulkopuoliset varat**

|                                          | 31.12.2017 | 31.12.2016 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Asiakasvarat pankkitileillä (1000 euroa) | 4 434,0    | 7 618,8    |
| Avoin lainapääoma (1.000 euroa)          | 69 291,0   | 35 703,1   |

## ***Luettelo kirjanpitoKirjoista ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista***

### **KirjanpitoKirjat**

Pääkirja  
Päiväkirja  
Tuloslaskelma ja tase  
Tasekirja, sidottu

### **Osakirjanpitojärjestelmät**

Fellow Finance Tili- ja lainajärjestelmä  
Smart myytireskontrajärjestelmä

### **Käytetyt tositelajit**

|                  |                           |
|------------------|---------------------------|
| Pankkitositteet  | tositelaji PT             |
| Ostolaskut       | tositelaji OL ja OS       |
| Muistiotositteet | tositelaji JK, MU ja PUMP |

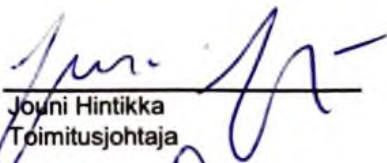
### **Tositteiden säilytys**

Kaikki kirjanpitoaineisto säilytetään paperitositteina lain edellyttämällä tavalla yhtiön omissa tiloissa.

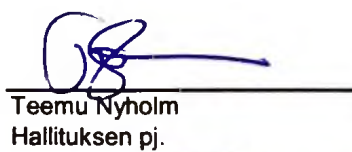


### Tilinpäätöksen allekirjoitukset

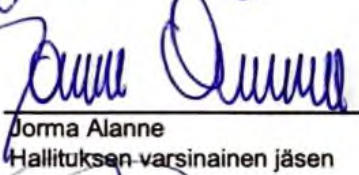
Helsinki, heinäkuun 31. päivänä 2018



Jouni Hintikka  
Toimitusjohtaja



Teemu Nyholm  
Hallituksen pj.



Jorma Alanne  
Hallituksen varsinainen jäsen



Pontus Oinonen  
Hallituksen varsinainen jäsen



Riikka Rajaviita  
Hallituksen varsinainen jäsen

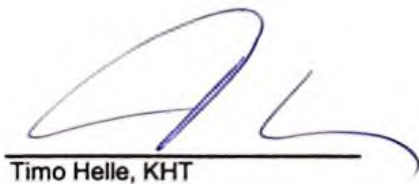


Harri Tilev  
Hallituksen varsinainen jäsen

### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, elo kuun 3. päivänä 2018



Timo Helle, KHT

**TILINTARKASTUSKERTOMUS**

Fellow Finance Oyj:n yhtiökokoukselle

**Tilinpäätöksen tilintarkastus****Lausunto**

Olen tilintarkastanut Fellow Finance Oyj:n (y-tunnus 2568782-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2017. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonani esitän, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin ja emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

**Lausunnon perustelut**

Olen suorittanut tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiani kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olen riippumaton emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaani tilintarkastusta ja olen täyttänyt muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuuteni. Käsitykseni mukaan olen hankkinut lausuntoni perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

**Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto – tilinpäätöksen muuttaminen**

Olen antanut 24.1.2018 allekirjoitetusta tilinpäätöksestä tilintarkastuskertomuksen 25.1.2018. Tämän jälkeen tilinpäätöstä on päätetty muuttaa konsernitilinpäätöksen laatimista koskevien liitetietojen kohdasta ”konsernitilinpäätöksen tilinpäätösperiaatteiden muutos” ilmenevällä tavalla rahoituskulujen esittämistä koskien. Muutettu tilinpäätös on allekirjoitettu 31.7.2018.

**Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet**

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviin tapauksiin esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

### Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenani on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntoni. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytän ammatillista harkintaa ja säilytän ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistan ja arvioin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelen ja suoritan näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankin lausuntoni perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostan käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäkseni suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta en siinä tarkoituksessa, että pystyisin antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioin sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teen johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teen hankkimani tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumiin tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätökseni on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, minun täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessani lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntoni. Johtopäätökseni perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioin tilinpäätöksen, liitetiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankin tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäkseni antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaan konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaan tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoin hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnitellusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistan tilintarkastuksen aikana.

**Muut raportointivelvoitteet****Muu informaatio**

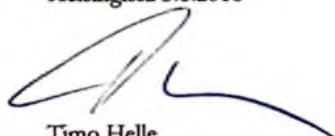
Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöstä koskeva lausuntoni ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenani on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessäni arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimani tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenani on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonani esitän, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teen suorittamani työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, minun on raportoitava tästä seikasta. Minulla ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 3.8.2018



Timo Helle  
KHT

Fellow Finance Oyj  
Ratakatu 1 b A 10  
00120 Helsinki  
Kotipaikka Helsinki  
Y-tunnus 2568782-2



FELLOW FINANCE

## Fellow Finance Oyj

### TASEKIRJA

1.1-31.12.2016

| <b>Sisältö</b>                                 | <b>sivu</b> |
|------------------------------------------------|-------------|
| Kansilehti                                     | 1           |
| Toimintakertomus                               | 2-3         |
| Konserni Tuloslaskelma                         | 4           |
| Konserni Tase                                  | 5-6         |
| Konserni Rahoituslaskelma                      | 7           |
| Konserni liitetiedot                           | 8-11        |
| Tuloslaskelma emo                              | 12          |
| Tase emo                                       | 13-14       |
| Rahoituslaskelma emo                           | 15          |
| Liitetiedot emo                                | 16-20       |
| Luettelo kirjanpitokirjoista ja tositelajeista | 21          |
| Allekirjoitukset                               | 22          |
| Tilintarkastusmerkintä                         | 22          |

Tasekirja on säilytettävä vähintään 31.12.2026 saakka.

Tilikauden tositeaineisto on säilytettävä vähintään 31.12.2022 saakka.

## Fellow Finance Oyj:n hallituksen toimintakertomus

### Fellow Finance -konserni

Fellow Finance Oyj on vuonna 2013 perustettu joukkorahoituspalveluja tarjoava julkinen osakeyhtiö. Fellow Finance -konsernin muodostavat emoyhtiö Fellow Finance Oyj ja sen täysin omistamat tytäryhtiöt Lainaamo Oy, P2P Sverige Ab ja Fellow Finance Sp. z o.o.

Fellow Finance Oyj ja Lainaamo Oy on rekisteröity Etelä-Suomen Aluehallintoviraston luotonantajarekisteriin. Fellow Finance on saanut Saksasta luotonvälityslisenssin (Kreditvermittlungslizenz) ja yhtiö on vuoden 2016 lopussa hakenut Suomessa rekisteröimistä sekä vertaislainavälittäjien että joukkorahoituksen välittäjien rekistereihin. Fellow Finance Sp. z o.o. aloitti vertaislainaliiketoiminnan Puolassa 2016. P2P Sverige Ab ei harjoittanut tilikaudella liiketoimintaa.

### Olennaiset tapahtumat tilikaudella

Vuosi 2016 oli Fellow Financella kasvun aikaa. Yhtiö kasvoi vertaislainamarkkinoita ja sen kilpailijoita nopeammin Suomessa. Fellow Finance välitti lainoja tilikauden aikana noin 50 milj. eurolla. Markkinaosuus Manner-Euroopassa oli 4,3% (Liberum Altfi Index) ja Suomessa Valtiovarainministeriön julkistamasta joukkorahoitusmarkkinasta Fellow Financen osuus oli yli 30%. Tilikauden aikana Fellow Finance panosti merkittävästi vertais- ja joukkorahoituslainapalvelunsa kehittämiseen.

### Arvio taloudellisesta asemasta ja tuloksesta

Konsernin liikevaihto kasvoi 40% edellisestä tilikaudesta 5,6 miljoonaan euroon ja konsernin liikevoitto oli 918 t€. Emoyhtiön liikevaihto kasvoi 109% edellisestä tilikaudesta 3,2 miljoonaan euroon ja tilikauden voitto oli 10 t€.

| Emoyhtiön tunnusluvut:                        | 2016 (12 kk) | 2015 (12 kk) | 2014 (15 kk) |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Liikevaihto (tuhatta euroa)                   | 3 177,6      | 1 519,5      | 212,0        |
| Liikevoitto (tuhatta euroa)                   | -52,7        | -338,5       | -398,7       |
| Liikevoittoprosentti                          | -1,7 %       | -22,3 %      | -188,1 %     |
| Oman pääoman tuottoprosentti                  | 0,4 %        | -6,9 %       | -191,8 %     |
| Omavaraisuusaste                              | 85,7 %       | 93,2 %       | 53,1 %       |
| Henkilöstö (keskimääräinen lukumäärä)         | 15           | 6            | 3            |
| Tilikauden palkat ja palkkiot (tuhatta euroa) | 618,5        | 250,8        | 105,4        |

| Konsernin tunnusluvut:                        | 2016 (12 kk) | 2015 (12 kk) |
|-----------------------------------------------|--------------|--------------|
| Liikevaihto (tuhatta euroa)                   | 5 592,2      | 4 005,3      |
| Liikevoitto (tuhatta euroa)                   | 918,0        | 1 291,3      |
| Liikevoittoprosentti                          | 16,4 %       | 32,2 %       |
| Oman pääoman tuottoprosentti                  | 2,4 %        | 9,2 %        |
| Omavaraisuusaste                              | 18,1 %       | 19,4 %       |
| Henkilöstö (keskimääräinen lukumäärä)         | 15           | 8            |
| Tilikauden palkat ja palkkiot (tuhatta euroa) | 618,5        | 282,8        |

### Arvio merkittävimmistä riskeistä ja epävarmuustekijöistä

Riskienhallinnan ja sisäisen valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä vastaa yhtiön hallitus. Vastuu riskienhallinnan toteuttamisesta on yhtiön toimitusjohtajalla. Yhtiön riskienhallinnan tavoitteena on tukea strategian ja tulonmuodostuksen häiriötöntä toteuttamista sekä varmistaa, että yhtiön toimintaan liittyvät riskit tunnistetaan, arvioidaan ja tarvittaessa riskeihin reagoidaan.

Emoyhtiö Fellow Finance Oyj:llä ei ole merkittäviä rahoitus eli luotto-, markkina- tai likviditeettiriskejä. Vertaislaina- ja joukkorahoituspalvelua tarjoavana, kehittävässä ja ylläpitävänä

yhtiönä Fellow Finance Oyj:n merkittävimmät tunnistetut riskit ovat operatiivisia. Operatiivisilla riskeillä tarkoitetaan suoraa tai epäsuoraa taloudellista tappiota, joka aiheutuu riittämättömistä tai epäonnistuneista sisäisistä prosesseista; tietojärjestelmistä, henkilöstöstä tai ulkoisista tekijöistä. Myös maine-, oikeudelliset-, compliance- ja tietoturvariskit sisältyvät operatiivisiin riskeihin.

Operatiivisia riskejä hallitaan kehittämällä jatkuvasti toimintatapoja, tietojärjestelmiä, sisäisiä prosesseja sekä huolehtimalla riittävästä ohjeistuksesta ja henkilöstön osaamisesta. Oikeudelliset riskit voivat liittyä tehtäviin sopimuksiin eri yhteistyö- ja sopimuskumppaneiden kanssa. Oikeudellisia riskejä hallitaan käyttämällä tarvittaessa ulkopuolisia asiantuntijoita. Fellow Finance on riippuvainen avainhenkilöidensä ammattitaidosta sekä heidän sitoutumisestaan yhtiöön. Maineriskiä ja asiakkaiden luottamusta yhtiöön ja tarjottuun palveluun hallitaan avoimuudella ja aktiivisella sisäisellä sekä ulkoisella viestinnällä. Tietojärjestelmä- ja tietoturvariskejä yhtiö minimoi käyttämällä kehittyneitä järjestelmiä ja tietoturvallisia tietojenkäsittelytapoja. Keskeiset menetelmät toimintaan liittyvien riskienhallinnassa ja riskien tunnistamisessa ovat: toimintatavat prosesseissa ja ohjeistukset, koulutus, raportointi ja valvonta, säännöllinen itsearviointi sekä liiketoimintaprosessien säännöllinen läpikäynti ja kehitys.

#### **Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastajat**

Yhtiön hallituksen muodostivat Teemu Nyholm puheenjohtajana ja varsinaisina jäseninä Jouni Hintikka, Karri Haaparinne, Pontus Oinonen, Pekka Samuelsson ja Harri Tilev. Karri Haaparinne toimi hallituksen puheenjohtajana 15.6.2016 saakka.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KHT Timo Helle.

Yhtiön toimitusjohtajana on kuluvalle tilikaudella toiminut Jouni Hintikka.

#### **Osakepääoma ja osakkeet**

Yhtiön osakepääoma on 125.000 euroa ja osakkeiden määrä on 232.705 osaketta.

#### **Hallituksen voitonjakoesitys**

Tilinpäätöksen 31.12.2016 mukaan emoyhtiön Fellow Finance Oyj:n jakokelpoinen oma pääoma on 2.250.842,34 euroa. Hallitus esittää, että tilikauden tulos siirretään voitto ja tappio -tilille ja tilikaudelta 1.1.2016 – 31.12.2016 ei jaeta osinkoa.

#### **Olennaiset tapahtumat tilikauden päättymisen jälkeen**

Tilikauden päättymisen jälkeen yhtiö on jatkanut palvelukehitystään, jonka tavoitteena on kasvattaa toiminnallista etumatkaa eurooppalaisiin kilpaileviin joukkorahoituspalveluihin verrattuna.

#### **Arvio todennäköisestä tulevasta kehityksestä**

Yhtiö odottaa kasvavansa edelleen vuonna 2017 vertaislaina- ja joukkorahoitusmarkkinoita nopeammin sekä vahvistavansa markkina-asemaansa Suomessa. Yhtiö tulee edelleen panostamaan merkittävästi palvelunsa kehittämiseen ja tunnettuuden kasvattamiseen.

#### **Selvitys tutkimus- ja kehitystoiminnan laajuudesta**

Yhtiöllä ei ole tutkimus- ja kehitystoimintaa.

Tuloslaskelma konserni

| <b>TULOSLASKELMA</b>                                     | <b>1.1-31.12.2016</b> | <b>1.1-31.12.2015</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LIKEVAIHTO</b>                                        | <b>5 592 185,36</b>   | <b>4 005 259,01</b>   |
| Liiketoiminnan muut tuotot                               | 9 504,00              | 416 141,76            |
| Materiaalit ja Palvelut                                  |                       |                       |
| Ulkopuoliset palvelut                                    | -1 930 812,20         | -772 101,13           |
|                                                          | -1 930 812,20         | -772 101,13           |
| Henkilöstökulut                                          |                       |                       |
| Palkat ja palkkiot                                       | -618 504,71           | -282 842,95           |
| Eläkekulut                                               | -120 895,85           | -54 220,79            |
| Muut henkilösivukulut                                    | -28 380,17            | -3 839,35             |
|                                                          | -767 780,73           | -340 903,09           |
| Poistot ja arvonalenemiset                               |                       |                       |
| Suunnitelman mukaiset poistot                            | -313 756,65           | -136 879,80           |
| Konserniliikearvon poisto                                | -24 816,24            | -14 476,12            |
|                                                          | -338 572,89           | -151 355,92           |
| Liiketoiminnan muut kulut                                | -1 646 557,69         | -1 865 729,84         |
| <b>LIKEVOITTO/TAPPIO</b>                                 | <b>917 965,85</b>     | <b>1 291 310,79</b>   |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                 |                       |                       |
| Muut korko- ja rahoitustuotot                            |                       |                       |
| Muilta                                                   | 34,85                 | 1 473,65              |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut                         |                       |                       |
| Muille                                                   | -775 451,76           | -843 768,03           |
|                                                          | -775 416,91           | -842 294,38           |
| <b>VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b> | <b>142 548,94</b>     | <b>449 016,41</b>     |
| Tuloverot                                                | -68 165,01            | -128 974,31           |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>                          | <b>74 383,93</b>      | <b>320 042,10</b>     |

Tase Konserni

| <b>TASE</b>                         | <b>31.12.2016</b>    | <b>31.12.2015</b>    |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTAAVAA</b>                    |                      |                      |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>            |                      |                      |
| Aineettomat hyödykkeet              |                      |                      |
| Kehittämismenot                     | 13 909,11            | 27 818,22            |
| Muut pitkävaikutteiset menot        | 522 389,72           | 698 495,88           |
| Liikearvo                           | 84 788,66            | 109 604,90           |
|                                     | <u>621 087,49</u>    | <u>835 919,00</u>    |
| Aineelliset hyödykkeet              |                      |                      |
| Koneet ja kalusto                   | 72 042,01            | 29 350,12            |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>   | <b>693 129,50</b>    | <b>865 269,12</b>    |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>          |                      |                      |
| Saamiset                            |                      |                      |
| Pitkäaikaiset                       |                      |                      |
| Lainasaamiset                       | 8 958 470,57         | 9 835 734,06         |
| Lyhytaikaiset                       |                      |                      |
| Myyntisaamiset                      | 133 536,81           | 368 290,68           |
| Lainasaamiset                       | 3 103 165,77         | 2 255 905,79         |
| Muut saamiset                       | 1 810 498,29         | 453 438,90           |
| Siirtosaamiset                      | 187 224,67           | 217 616,71           |
|                                     | <u>5 234 425,54</u>  | <u>3 295 252,08</u>  |
| Käteisvarat                         | 5 662,00             | 4 500,00             |
| Rahat ja pankkisaamiset             | <u>2 217 325,35</u>  | <u>1 576 442,52</u>  |
|                                     | <u>2 222 987,35</u>  | <u>1 580 942,52</u>  |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b> | <b>16 415 883,46</b> | <b>14 711 928,66</b> |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>           | <b>17 109 012,96</b> | <b>15 577 197,78</b> |

Tase Konserni

| <b>TASE</b>                            | <b>31.12.2016</b>    | <b>31.12.2015</b>    |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTATTAVAA</b>                     |                      |                      |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>                      |                      |                      |
| Osakepääoma                            | 125 000,00           | 125 000,00           |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 2 977 540,00         | 2 977 540,00         |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio   | -79 654,68           | -398 604,96          |
| Tilikauden voitto/tappio               | 74 383,93            | 320 042,10           |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>             | <b>3 097 269,25</b>  | <b>3 023 977,14</b>  |
| <b>VIERAS PÄÄOMA</b>                   |                      |                      |
| Pitkäaikainen                          |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta             | 4 600 000,00         | 4 000 000,00         |
| Muut velat                             | 8 735 000,00         | 2 550 000,00         |
|                                        | <u>13 335 000,00</u> | <u>6 550 000,00</u>  |
| Lyhytaikainen                          |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta             | 0,00                 | 4 500 000,00         |
| Ostovelat                              | 226 259,50           | 270 900,66           |
| Muut velat                             | 47 254,52            | 750 551,78           |
| Siirtovelat                            | 403 229,69           | 481 768,20           |
|                                        | <u>676 743,71</u>    | <u>6 003 220,64</u>  |
| <b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>          | <b>14 011 743,71</b> | <b>12 553 220,64</b> |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>            | <b>17 109 012,96</b> | <b>15 577 197,78</b> |

Rahoituslaskelma konserni (1.000 eur)

| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                    | <b>1.1-31.12.2016</b> | <b>1.1-31.12.2015</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä                             | 142,5                 | 449,0                 |
| Suunnitelman mukaiset poistot                                      | 338,6                 | 151,4                 |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                           | 775,4                 | 843,8                 |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta                             | 1 256,5               | 1 444,1               |
| Käyttöpääoman muutos                                               |                       |                       |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+)    | -1 091,9              | 162,4                 |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)          | -128,1                | -474,3                |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja              | 36,5                  | 1 132,2               |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista    | -775,5                | -844,2                |
| Saadut korot liiketoiminnasta                                      | 0,0                   | 1,5                   |
| Maksetut välittömät verot                                          | -66,5                 |                       |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>                                | <b>-805,4</b>         | <b>289,4</b>          |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                     |                       |                       |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin            | -166,4                | -400,2                |
| Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot            |                       | 9,5                   |
| Myönnettyt lainat lisäys(-)/vähennys(+)                            | 30,0                  | 7 417,0               |
| Tytärityksen hankinta vähennettynä sen hankintahetken rahavaroilla |                       | 330,5                 |
| <b>Investointien rahavirta (B)</b>                                 | <b>-136,4</b>         | <b>7 356,9</b>        |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                       |                       |                       |
| Maksullinen oman pääoman lisäys                                    |                       | 1 900,0               |
| Lyhytaikaisten lainojen nostot                                     |                       | 700,0                 |
| Lyhytaikaisten lainojen takaisinmaksut                             | -5 200,0              | -10 000,0             |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot                                     | 6 785,0               | 2 550,0               |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut                             |                       | -1 000,0              |
| Maksetut korot ja maksut rahoituskuluista                          |                       | -288,1                |
| Muuntoero                                                          | -1,1                  |                       |
| <b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>                                   | <b>1 583,9</b>        | <b>-6 138,1</b>       |
| <b>Rahavarojen muutos</b>                                          | <b>642,0</b>          | <b>1 508,2</b>        |
| Rahavarat tilikauden alussa                                        | 1 580,9               | 72,7                  |
| Rahavarat tilikauden lopussa                                       | 2 223,0               | 1 580,9               |

## Konsernitilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

### Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konserniin on yhdistetty kaikki konserni- ja osakkuusyritykset.  
Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää noudattaen.

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan kuluva omaisuuden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistosuunnitelma on määritetty kokemusperäisesti.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet, keskinäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

### Konsernitilinpäätöksen tilinpäätösperiaatteiden muutos

Konsernin tuloslaskelman erä rahoituskulut materiaaleissa ja palveluissa on siirretty liikevoiton jälkeen erään korkokulut ja muut rahoituskulut konsernin tuloslaskelman vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Aikaisempien tilikausien vertailutietoihin on tehty vastaava muutos.

### Tilinpäätöksen vertailukelpoisuus

Tilikausi oli yhtiön kolmas ja konserni muodostui 27.5.2015 Fellow Finance Oyj:n ostettua Lainaamo Oy:n koko osakekannan.

## Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

### Suunnitelman mukaiset poistojen perusteet ja niiden muutokset

| Hyödykeryhmä                 | Arvioitu pitoaika | Poisto%    | Poistomenetelmä |
|------------------------------|-------------------|------------|-----------------|
| Kehittämismenot              | 4 vuotta          | 25 %       | tasapoisto      |
| Aineettomat oikeudet         | 3-4 vuotta        | 25% ja 33% | tasapoisto      |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 3-4 vuotta        | 25% ja 33% | tasapoisto      |
| Koneet ja kalusto            | 4 vuotta          | 25 %       | tasapoisto      |

Niiden hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen pitoaika on alle kolme vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

| Liikevaihdon jakautuminen | 31.12.2016          | 31.12.2015          |
|---------------------------|---------------------|---------------------|
| Korkotuotot lainoista     | 2 001 612,31        | 1 816 451,79        |
| Muut lainapalkkiot        | 3 590 573,05        | 2 188 807,22        |
| <b>Yhteensä</b>           | <b>5 592 185,36</b> | <b>4 005 259,01</b> |

| Henkilöstöä koskevat liitetiedot                    | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Keskimääräinen henkilöluku                          | 15         | 8          |
| Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot: | 163 398,00 | 106 265,43 |

| Poistot ja arvonalentumiset | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-----------------------------|------------|------------|
|-----------------------------|------------|------------|

### Suunnitelman mukaiset poistot

|                            |                   |                   |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| Aineettomista hyödykkeistä | 292 640,43        | 128 825,40        |
| Aineellisista hyödykkeistä | 21 116,22         | 8 054,40          |
| Konserniliikearvosta       | 24 816,24         | 14 476,12         |
| <b>Yhteensä</b>            | <b>338 572,89</b> | <b>151 355,92</b> |

|                                                          |                     |                     |
|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Liiketoiminnan muut kulut</b>                         | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
| Matka- ja muut henkilöstökulut                           | 41 242,33           | 26 265,41           |
| Edustus- ja markkinointikulut                            | 358 920,41          | 841 511,78          |
| Toimitila- ja kalustokulut                               | 266 427,35          | 238 209,65          |
| Muut liiketoiminnan kulut                                | 979 967,60          | 759 743,00          |
| <b>Yhteensä</b>                                          | <b>1 646 557,69</b> | <b>1 865 729,84</b> |
| <b>Tilintarkastajan palkkiot</b>                         | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
| Tilintarkastuspalkkiot                                   | 10 470,25           | 11 148,22           |
| <b>Siirtosaataviin sisältyvät olennaiset erät</b>        | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
| Henkilösivukulujen siirtosaamiset                        |                     | 2 600,40            |
| Erääntymättömät korkotuotot                              | 123 910,63          | 191 023,35          |
| Muut siirtosaamiset                                      | 63 314,04           | 23 992,96           |
| <b>Siirtosaatavat yhteensä</b>                           | <b>187 224,67</b>   | <b>217 616,71</b>   |
| <b>Pysyvien vastaavien muutokset:</b>                    | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
| <b>Konserniliikearvo</b>                                 |                     |                     |
| Hankintameno tilikauden alussa                           | 124 081,02          | 0,00                |
| Lisäykset tilikauden aikana                              | 0,00                | 124 081,02          |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                    | <b>124 081,02</b>   | <b>124 081,02</b>   |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                   | -14 476,12          | 0,00                |
| Tilikauden sumupoistot                                   | -24 816,24          | -14 476,12          |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>           | <b>-39 292,36</b>   | <b>-14 476,12</b>   |
| Hankintameno tilikauden lopussa                          | 124 081,02          | 124 081,02          |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                  | -39 292,36          | -14 476,12          |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                  | <b>84 788,66</b>    | <b>109 604,90</b>   |
| <b>Konserniliikearvon menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>84 788,66</b>    | <b>109 604,90</b>   |
| <b>Aineettomat hyödykkeet:</b>                           | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
| <b>Kehittämismenot</b>                                   |                     |                     |
| Hankintameno tilikauden alussa                           | 35 931,87           | 0,00                |
| Lisäykset tilikauden aikana                              | 0,00                | 35 931,87           |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                    | <b>35 931,87</b>    | <b>35 931,87</b>    |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                   | -8 113,65           | 0,00                |
| Tilikauden sumupoistot                                   | -13 909,11          | -8 113,65           |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>           | <b>-22 022,76</b>   | <b>-8 113,65</b>    |
| Hankintameno tilikauden lopussa                          | 35 931,87           | 35 931,87           |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                  | -22 022,76          | -8 113,65           |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                  | <b>13 909,11</b>    | <b>27 818,22</b>    |
| <b>Menojäännös tilikauden lopussa</b>                    | <b>13 909,11</b>    | <b>27 818,22</b>    |

**ATK-ohjelmat**

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hankintameno tilikauden alussa        | 614 073,98        | 59 182,77         |
| Lisäykset tilikauden aikana           | 102 625,16        | 564 433,17        |
| Vähennykset tilikauden aikana         | 0,00              | -9 541,96         |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b> | <b>716 699,14</b> | <b>614 073,98</b> |

|                                                |                    |                    |
|------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa         | -117 324,99        | -14 953,74         |
| Tilikauden sumupoistot                         | -205 369,32        | -102 371,25        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b> | <b>-322 694,31</b> | <b>-117 324,99</b> |

|                                         |                   |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hankintameno tilikauden lopussa         | 716 699,14        | 614 073,98        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa | -322 694,31       | -117 324,99       |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b> | <b>394 004,83</b> | <b>496 748,99</b> |

|                                                     |                   |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>ATK ohjelmien menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>394 004,83</b> | <b>496 748,99</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|

**Muut pitkävaikutteiset menot**

|                                       |                   |                   |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hankintameno tilikauden alussa        | 220 087,39        | 0,00              |
| Lisäykset tilikauden aikana           | 0,00              | 220 087,39        |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b> | <b>220 087,39</b> | <b>220 087,39</b> |

|                                                |                   |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa         | -18 340,50        | 0,00              |
| Tilikauden sumupoistot                         | -73 362,00        | -18 340,50        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b> | <b>-91 702,50</b> | <b>-18 340,50</b> |

|                                         |                   |                   |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Hankintameno tilikauden lopussa         | 220 087,39        | 220 087,39        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa | -91 702,50        | -18 340,50        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b> | <b>128 384,89</b> | <b>201 746,89</b> |

|                                                                               |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Muiden pitkävaikutteisten investointien menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>128 384,89</b> | <b>201 746,89</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|

|                                                                    |                   |                   |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b> | <b>621 087,49</b> | <b>835 919,00</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|

|                               |                   |                   |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Aineelliset hyödykkeet</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|

**Koneet ja kalusto**

|                                       |                   |                  |
|---------------------------------------|-------------------|------------------|
| Hankintameno tilikauden alussa        | 39 341,72         | 7 744,90         |
| Lisäykset tilikauden aikana           | 63 808,11         | 31 596,82        |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b> | <b>103 149,83</b> | <b>39 341,72</b> |

|                                                |                   |                  |
|------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa         | -9 991,60         | -1 937,20        |
| Tilikauden sumupoistot                         | -21 116,22        | -8 054,40        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b> | <b>-31 107,82</b> | <b>-9 991,60</b> |

|                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------|------------------|------------------|
| Hankintameno tilikauden lopussa         | 103 149,83       | 39 341,72        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa | -31 107,82       | -9 991,60        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b> | <b>72 042,01</b> | <b>29 350,12</b> |

|                                                                    |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b> | <b>72 042,01</b> | <b>29 350,12</b> |
|--------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|

|                                                  |                 |                 |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Tilikauden kuluina kirjatut pienhankinnat</b> | <b>8 995,87</b> | <b>3 182,20</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------|-----------------|

**Taseen vastattavia koskevat liitetiedot**

| <b>Oman pääoman erittely</b>   | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Sidottu oma pääoma             |                     |                     |
| Osakepääoma tilikauden alussa  | 125 000,00          | 2 500,00            |
| Osakeanti                      |                     | 122 500,00          |
| Osakepääoma tilikauden lopussa | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Sidottu oma pääoma yhteensä    | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Vapaa oma pääoma               |                     |                     |
| SVOP-rahasto                   | 2 977 540,00        |                     |
| Sijoitus SVOP-rahastoon        |                     | 2 977 540,00        |
| Edellisten tilikausien tappio  | -79 654,68          | -398 604,96         |
| Tilikauden voitto              | 74 383,93           | 320 042,10          |
| Vapaa oma pääoma yhteensä      | 2 972 269,25        | 2 898 977,14        |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>     | <b>3 097 269,25</b> | <b>3 023 977,14</b> |

**Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa:**

|                                    | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Edellisten tilikausien tappio      | -79 654,68        | -398 604,96       |
| SVOP -rahasto                      | 2 977 540,00      | 2 977 540,00      |
| Tilikauden voitto                  | 74 383,93         | 320 042,10        |
| Voitonjakokelpoiset varat yhteensä | 2 972 269,25      | 2 898 977,14      |

**Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät:**

|                                  | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avauspalkkioiden jaksotus        | 100 581,73        | 315 005,11        |
| Lomapalkkavelka sosiaalikuluneen | 82 435,12         | 54 111,71         |
| Muut henkilökulut                | 62 830,39         | 5 338,31          |
| Tuloverot                        | 66 592,53         | 64 952,56         |
| Muut siirtovelat                 | 90 789,92         | 42 360,51         |
|                                  | 403 229,69        | 481 768,20        |

**Vakuudet ja vastuusitoumukset:**

| <b>Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain:</b>       | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Muut saamiset pantattu vuokravakuustalletus                         | 12 107,77         | 12 046,68         |
| <b>Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen:</b> | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
| <b>Vuokravastuut</b> vuoden kuluessa erääntyvät                     | 14 595,34         | 12 000,00         |
| <b>Konsernin hallinnoimat taseen ulkopuoliset varat</b>             | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
| Asiakasvarat pankkitileillä (1000 euroa)                            | 6 411,6           | 2 873,6           |
| Avoin lainapääoma (1.000 euroa)                                     | 29 020,9          | 12 418,9          |

Tuloslaskelma Emoyhtiö

| <b>TULOSLASKELMA</b>                                     | <b>1.1-31.12.2016</b> | <b>1.1-31.12.2015</b> |
|----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>LIKEVAIHTO</b>                                        | <b>3 177 558,16</b>   | <b>1 519 482,98</b>   |
| Liiketoiminnan muut tuotot                               | 292 801,31            | 160 990,00            |
| Materiaalit ja palvelut                                  |                       |                       |
| Ulkopuoliset palvelut                                    | -648 689,38           | -535 070,56           |
|                                                          | -648 689,38           | -535 070,56           |
| Henkilöstökulut                                          |                       |                       |
| Palkat ja palkkiot                                       | -618 504,71           | -250 755,85           |
| Eläkekulut                                               | -120 660,69           | -37 269,48            |
| Muut henkilösivukulut                                    | -28 700,37            | -16 131,26            |
|                                                          | -767 865,77           | -304 156,59           |
| Poistot ja arvonalenemiset                               |                       |                       |
| Suunnitelman mukaiset poistot                            | -174 486,33           | -55 023,23            |
| Liiketoiminnan muut kulut                                | -1 932 049,92         | -1 124 716,38         |
| <b>LIKEVOITTO/TAPPIO</b>                                 | <b>-52 731,93</b>     | <b>-338 493,78</b>    |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                 |                       |                       |
| Muut korko- ja rahoitustuotot                            |                       |                       |
| Saman konsernin yrityksiltä                              | 65 393,25             |                       |
| Muilta                                                   | 32,46                 | 585,37                |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut                         |                       |                       |
| Muille                                                   | -2 431,41             | -446,66               |
|                                                          | 62 994,30             | 138,71                |
| <b>VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b> | <b>10 262,37</b>      | <b>-338 355,07</b>    |
| Tuloverot                                                |                       |                       |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>                          | <b>10 262,37</b>      | <b>-338 355,07</b>    |

Tase Emoyhtiö

| <b>TASE</b>                          | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
|--------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>VASTAAVAA</b>                     |                     |                     |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>             |                     |                     |
| Aineettomat hyödykkeet               |                     |                     |
| Muut pitkävaikutteiset menot         | 324 880,39          | 385 142,54          |
|                                      | <u>324 880,39</u>   | <u>385 142,54</u>   |
| Aineelliset hyödykkeet               |                     |                     |
| Koneet ja kalusto                    | 62 262,06           | 10 052,97           |
| Sijoitukset                          |                     |                     |
| Osuudet saman konsernin yrityksissä  | 763 293,87          | 711 200,00          |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>    | <b>1 150 436,32</b> | <b>1 106 395,51</b> |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>           |                     |                     |
| Saamiset                             |                     |                     |
| Lyhytaikaiset                        |                     |                     |
| Myyntisaamiset                       | 17 801,09           | 19 418,43           |
| Saamiset saman konsernin yrityksiltä | 110 465,78          | 138 000,00          |
| Muut saamiset                        | 408 284,85          | 179 443,69          |
| Siirtosaamiset                       | 15 080,17           | 23 892,96           |
|                                      | <u>551 631,89</u>   | <u>360 755,08</u>   |
| Käteisvarat                          | 5 662,00            | 4 500,00            |
| Rahat ja pankkisaamiset              | 1 066 019,92        | 1 066 933,75        |
|                                      | <u>1 071 681,92</u> | <u>1 071 433,75</u> |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>  | <b>1 623 313,81</b> | <b>1 432 188,83</b> |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>            | <b>2 773 750,13</b> | <b>2 538 584,34</b> |

Tase Emoyhtiö

| <b>TASE</b>                            | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
|----------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>VASTATTAVAA</b>                     |                     |                     |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>                      |                     |                     |
| Osakepääoma                            | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio   | -736 960,03         | -398 604,96         |
| Tilikauden voitto/tappio               | 10 262,37           | -338 355,07         |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>             | <b>2 375 842,34</b> | <b>2 365 579,97</b> |
| <b>VIERAS PÄÄOMA</b>                   |                     |                     |
| Lyhytaikainen                          |                     |                     |
| Ostovelat                              | 157 372,01          | 66 112,70           |
| Muut velat                             | 20 078,60           | 31 275,45           |
| Siirtovelat                            | 220 457,18          | 75 616,22           |
|                                        | <u>397 907,79</u>   | <u>173 004,37</u>   |
| <b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>          | <b>397 907,79</b>   | <b>173 004,37</b>   |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>            | <b>2 773 750,13</b> | <b>2 538 584,34</b> |

Rahoituslaskelma Emoyhtiö

**Liiketoiminnan rahavirta**

|                                                                 | <b>1.1-31.12.2016</b> | <b>1.1-31.12.2015</b> |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Voitto (tappio) ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja             | 10 262,37             | -338 355,07           |
| Suunnitelman mukaiset poistot                                   | 174 486,33            | 55 023,23             |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                        | -62 994,30            | -138,71               |
| Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta                          | 121 754,40            | -283 470,55           |
| Käyttöpääoman muutos                                            |                       |                       |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+) | -190 876,81           | -287 748,42           |
| Vaihto-omaisuuden lisäys(-)/vähennys(+)                         | 0,00                  | 0,00                  |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)       | 224 903,42            | 81 177,82             |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja           | 155 781,01            | -490 041,15           |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista | -2 431,41             | -446,66               |
| Saadut korot liiketoiminnasta                                   | 65 425,71             | 585,37                |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>                             | <b>218 775,31</b>     | <b>-489 902,44</b>    |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                  |                       |                       |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin         | -166 433,27           | -400 182,01           |
| Investoinnit muihin sijoituksiin                                | -52 093,87            | -11 200,00            |
| <b>Investointien rahavirta (B)</b>                              | <b>-218 527,14</b>    | <b>-411 382,01</b>    |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                    |                       |                       |
| Maksullinen oman pääoman lisäys                                 |                       | 1 900 000,00          |
| <b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>                                | <b>0,00</b>           | <b>1 900 000,00</b>   |
| <b>Rahavarojen muutos</b>                                       | <b>248,17</b>         | <b>998 715,55</b>     |
| Rahavarat tilikauden alussa                                     | 1 071 433,75          | 72 718,20             |
| Rahavarat tilikauden lopussa                                    | 1 071 681,92          | 1 071 433,75          |

## Tilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

### Arvostus- ja jaksotusperiaatteet sekä -menetelmät:

Yhtiön pysyvät vastaavat on arvostettu hankintamenoonsa.

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan kuluvaran omaisuuden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistoina kirjataan kuluksi hankintamenon ja jäännösarvon erotus arvioituna taloudellisena pitoaikana.

Yhtiön myyntisaatavista on vähennetty todennäköiset luottotappiot. Arvio siitä, että suoritusta näihin saamisiin ei enää odoteta kertyvän, perustuu aiempaan kokemukseen ja toteutumaan.

### Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

#### Suunnitelman mukaiset poistojen perusteet ja niiden muutokset

| Hyödykeryhmä                 | Arvioitu pitoaika | Poisto% | Poistomenetelmä |
|------------------------------|-------------------|---------|-----------------|
| Aineettomat oikeudet         | 3 vuotta          | 33 %    | tasapoisto      |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 3 vuotta          | 33 %    | tasapoisto      |
| Koneet ja kalusto            | 4 vuotta          | 25 %    | tasapoisto      |

Niiden hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen pitoaika on alle kolme vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

| <b>Liikevaihdon jakautuminen</b> | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Lainojen avauspalkkiot           | 1 958 306,73        | 977 620,15          |
| Muut palkkiot                    | 1 219 251,43        | 541 862,83          |
| <b>Yhteensä</b>                  | <b>3 177 558,16</b> | <b>1 519 482,98</b> |

| <b>Henkilöstöä koskevat liitetiedot</b>             | <b>31.12.2016</b> | <b>31.12.2015</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Keskimääräinen henkilöluku                          | 15                | 6                 |
| Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot: | 163 398,00        | 106 265,43        |

|                                                    |                     |                       |
|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b>Poistot ja arvonalentumiset</b>                 | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>     |
| <b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>               |                     |                       |
| Aineettomista hyödykkeistä                         | 162 887,31          | 52 520,50             |
| Aineellisista hyödykkeistä                         | 11 599,02           | 2 502,73              |
| <b>Yhteensä</b>                                    | <b>174 486,33</b>   | <b>55 023,23</b>      |
| <b>Liiketoiminnan muut kulut</b>                   | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>     |
| Matka- ja muut henkilöstökulut                     | 41 242,33           | 24 543,29             |
| Edustus- ja markkinointikulut                      | 1 495 154,71        | 841 339,78            |
| Toimitila- ja kalustokulut                         | 225 122,34          | 162 916,44            |
| Muut liiketoiminnan kulut                          | 170 530,54          | 95 916,87             |
| <b>Yhteensä</b>                                    | <b>1 932 049,92</b> | <b>1 124 716,38</b>   |
| <b>Tilintarkastajan palkkiot</b>                   | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>     |
| Tilintarkastuspalkkiot                             | 5 489,17            | 8 519,42              |
| <b>Taseen vastaavia koskevat liitetiedot</b>       |                     |                       |
| <b>Sijoitusten erittelyt</b>                       | <b>Omlstus%</b>     | <b>Aktivoltu arvo</b> |
| <b>Konserniyrityksissä</b>                         |                     |                       |
| Lainaamo Oy                                        | 100 %               | 711 200,00            |
| P2P Sverige Ab                                     | 100 %               | 5 399,92              |
| Fellow Finance Sp. z o.o.                          | 100 %               | 46 693,95             |
| <b>Sijoitusosakkeet yhteensä</b>                   |                     | <b>763 293,87</b>     |
| <b>Mulhin saataviin sisältyvät olennaiset erät</b> |                     |                       |
| <b>Siirtosaataviin sisältyvät olennaiset erät</b>  | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>     |
| Muut siirtosaamiset                                | 15 080,17           | 23 892,96             |
| <b>Siirtosaatavat yhteensä</b>                     | <b>15 080,17</b>    | <b>23 892,96</b>      |
| <b>Saamiset saman konsernin yrityksiltä:</b>       | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>     |
| Myyntisaamiset                                     | 35 465,78           | 138 000,00            |
| Lainasaamiset                                      | 75 000,00           | 0,00                  |
|                                                    | <b>110 465,78</b>   | <b>138 000,00</b>     |
| <b>Pysyvien vastaavien muutokset:</b>              |                     |                       |
| <b>Sijoitusten muutokset:</b>                      | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>     |
| <b>Osakkeet konserniyritykset</b>                  |                     |                       |
| Hankintameno tilikauden alussa                     | 711 200,00          |                       |
| Lisäykset tilikauden aikana                        | 52 093,87           | 711 200,00            |
| <b>Hankintameno tilikauden lopussa</b>             | <b>763 293,87</b>   | <b>711 200,00</b>     |

| <b>Aineettomat hyödykkeet:</b>                                                | <b>31.12.2016</b>  | <b>31.12.2015</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|-------------------|
| <b>ATK-ohjelmat</b>                                                           |                    |                   |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 232 529,39         | 59 182,77         |
| Lisäykset tilikauden aikana                                                   | 102 625,16         | 173 346,62        |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>335 154,55</b>  | <b>232 529,39</b> |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -49 133,74         | -14 953,74        |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -89 525,31         | -34 180,00        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-138 659,05</b> | <b>-49 133,74</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 335 154,55         | 232 529,39        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -138 659,05        | -49 133,74        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>196 495,50</b>  | <b>183 395,65</b> |
| <b>Menojäännös tilikauden lopussa</b>                                         | <b>196 495,50</b>  | <b>183 395,65</b> |
| <b>Muut pitkävaikutteiset menot</b>                                           |                    |                   |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 220 087,39         | 0,00              |
| Lisäykset tilikauden aikana                                                   | 0,00               | 220 087,39        |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>220 087,39</b>  | <b>220 087,39</b> |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -18 340,50         | 0,00              |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -73 362,00         | -18 340,50        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-91 702,50</b>  | <b>-18 340,50</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 220 087,39         | 220 087,39        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -91 702,50         | -18 340,50        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>128 384,89</b>  | <b>201 746,89</b> |
| <b>Muiden pitkävaikutteisten investointien menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>128 384,89</b>  | <b>201 746,89</b> |
| <b>Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>            | <b>324 880,39</b>  | <b>385 142,54</b> |

| <b>Aineelliset hyödykkeet</b>                                      | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Koneet ja kalusto</b>                                           |                     |                     |
| Hankintameno tilikauden alussa                                     | 14 492,90           | 7 744,90            |
| Lisäykset tilikauden aikana                                        | 63 808,11           | 6 748,00            |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                              | <b>78 301,01</b>    | <b>14 492,90</b>    |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                             | -4 439,93           | -1 937,20           |
| Tilikauden sumupoistot                                             | -11 599,02          | -2 502,73           |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                     | <b>-16 038,95</b>   | <b>-4 439,93</b>    |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                    | 78 301,01           | 14 492,90           |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                            | -16 038,95          | -4 439,93           |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                            | <b>62 262,06</b>    | <b>10 052,97</b>    |
| <b>Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b> | <b>62 262,06</b>    | <b>10 052,97</b>    |
| <b>Tilikauden kuluina kirjatut pienhankinnat</b>                   | <b>8 995,87</b>     | <b>3 182,20</b>     |
| <b>Taseen vastattavia koskevat liitetiedot</b>                     |                     |                     |
| <b>Oman pääoman erittely</b>                                       | <b>31.12.2016</b>   | <b>31.12.2015</b>   |
| Sidottu oma pääoma                                                 |                     |                     |
| Osakepääoma tilikauden alussa                                      | 122 500,00          | 2 500,00            |
| Osakeanti                                                          | 0,00                | 122 500,00          |
| Osakepääoma tilikauden lopussa                                     | 122 500,00          | 125 000,00          |
| Sidottu oma pääoma yhteensä                                        | 122 500,00          | 125 000,00          |
| Vapaa oma pääoma                                                   |                     |                     |
| SVOP -rahasto                                                      | 2 977 540,00        | 0,00                |
| Sijoitus SVOP-rahastoon                                            | 0,00                | 2 977 540,00        |
| Edellisten tilikausien tappio tilikauden alussa                    | -736 960,03         | -398 604,96         |
| Tilikauden voitto/tappio                                           | 10 262,37           | -338 355,07         |
| Vapaa oma pääoma yhteensä                                          | 2 250 842,34        | 2 240 579,97        |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>                                         | <b>2 373 342,34</b> | <b>2 365 579,97</b> |

**Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa:**

|                                    | 31.12.2016          | 31.12.2015          |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Edellisten tilikausien voitto      | -736 960,03         | -398 604,96         |
| SVOP -rahasto                      | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Tilikauden voitto                  | 10 262,37           | -338 355,07         |
| Voitonjakokelpoiset varat yhteensä | <u>2 250 842,34</u> | <u>2 240 579,97</u> |

**Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät:**

|                                  | 31.12.2016        | 31.12.2015       |
|----------------------------------|-------------------|------------------|
| Lomapalkkavelka sosiaalikuluneen | 82 435,12         | 44 561,71        |
| Muut henkilökulut                | 62 830,39         | 5 338,31         |
| Muut siirtovelat                 | 75 191,67         | 25 716,20        |
|                                  | <u>220 457,18</u> | <u>75 616,22</u> |

**Vakuudet ja vastuusitoumukset:**

**Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain:**

|               |                               |           |           |
|---------------|-------------------------------|-----------|-----------|
| Muut saamiset | pantattu vuokravakuustalletus | 12 107,77 | 12 046,68 |
|---------------|-------------------------------|-----------|-----------|

**Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen:**

| Vuokravastuut              | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------|------------|------------|
| vuoden kuluessa erääntyvät | 14 638,75  | 12 000,00  |
| Leasingvastuu              | 14 595,34  |            |

**Omistukset muissa yrityksissä:**

|                           |                  |
|---------------------------|------------------|
| Yhtiön nimi               | Kotipaikka       |
| Lainaamo Oy               | Helsinki         |
| P2P Sverige Ab            | Tukholma, Ruotsi |
| Fellow Finance Sp. z o.o. | Varsova, Puola   |

**Yhtiön osakepääoma:**

|          | 31.12.2016  | 31.12.2015  |
|----------|-------------|-------------|
| Osakkeet | 232.705 kpl | 232.705 kpl |
| Yhteensä | 232.705 kpl | 232.705 kpl |

Kukin osake oikeuttaa yhteen ääneen yhtiökokouksessa.

**Yhtiön hallinnolliset taseen ulkopuoliset varat**

|                                          | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------------------------------------|------------|------------|
| Asiakasvarat pankkitileillä (1000 euroa) | 7 618,8    | 2 897,5    |
| Avoin lainapääoma (1.000 euroa)          | 35 703,1   | 13 483,7   |

### ***Luettelo kirjanpitoKirjoista ja tositteiden lajeista sekä säilytystavoista***

#### **KirjanpitoKirjat**

Pääkirja  
Päiväkirja  
Tuloslaskelma ja tase  
Tasekirja, sidottu

#### **Osakirjanpitojärjestelmät**

Microsoft CRM Tili- ja lainajärjestelmä  
Smart myyireskontrajärjestelmä

#### **Käytetyt tositelajit**

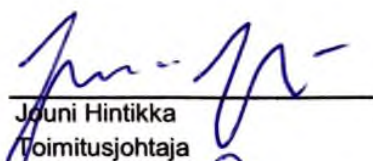
|                  |                           |
|------------------|---------------------------|
| Pankkitositteet  | tositelaji PT             |
| Ostolaskut       | tositelaji OL ja OS       |
| Muistiotositteet | tositelaji JK, MU ja PUMP |

#### **Tositteiden säilytys**

Kaikki kirjanpitoaineisto säilytetään paperitositteina lain edellyttämällä tavalla yhtiön omissa tiloissa.

### Tilinpäätöksen allekirjoitukset

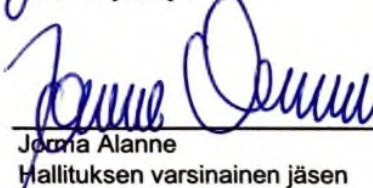
Helsinki, heinäkuun 31. päivänä 2018



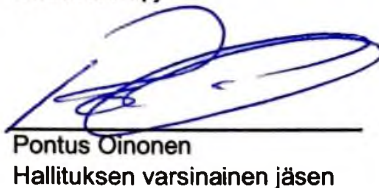
Jouni Hintikka  
Toimitusjohtaja



Teemu Nyholm  
Hallituksen pj.



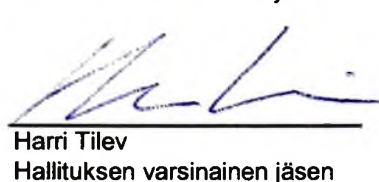
Jouni Alanne  
Hallituksen varsinainen jäsen



Pontus Oinonen  
Hallituksen varsinainen jäsen



Riikka Rajaviita  
Hallituksen varsinainen jäsen



Harri Tilev  
Hallituksen varsinainen jäsen

### Tilinpäätösmerkintä

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsinki, elo kuun 3. päivänä 2018



Timo Helle, KHT

**TILINTARKASTUSKERTOMUS**

Fellow Finance Oyj:n yhtiökokoukselle

**Tilinpäätöksen tilintarkastus****Lausunto**

Olen tilintarkastanut Fellow Finance Oyj:n (y-tunnus 2568782-2) tilinpäätöksen tilikaudelta 1.1.–31.12.2016. Tilinpäätös sisältää sekä konsernin että emoyhtiön taseen, tuloslaskelman, rahoituslaskelman ja liitetiedot.

Lausuntonani esitän, että tilinpäätös antaa oikean ja riittävän kuvan konsernin ja emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset.

**Lausunnon perustelut**

Olen suorittanut tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvän tilintarkastustavan mukaisia velvollisuuksiani kuvataan tarkemmin kohdassa *Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa*. Olen riippumaton emoyhtiöstä ja konserniyrityksistä niiden Suomessa noudatettavien eettisten vaatimusten mukaisesti, jotka koskevat suorittamaani tilintarkastusta ja olen täyttänyt muut näiden vaatimusten mukaiset eettiset velvollisuuteni. Käsitykseni mukaan olen hankkinut lausuntoni perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

**Tietyn seikan painottamista koskeva lisätieto – tilinpäätöksen muuttaminen**

Olen antanut 16.2.2017 allekirjoitetusta tilinpäätöksestä tilintarkastuskertomuksen 17.2.2017. Tämän jälkeen tilinpäätöstä on päätetty muuttaa konsernitilinpäätöksen laatimista koskevien liitetietojen kohdasta ”konsernitilinpäätöksen tilinpäätösperiaatteiden muutos” ilmenevällä tavalla rahoituskulujen esittämistä koskien. Muutettu tilinpäätös on allekirjoitettu 31.7.2018.

**Tilinpäätöstä koskevat hallituksen ja toimitusjohtajan velvollisuudet**

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti ja täyttää lakisääteiset vaatimukset. Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat myös sellaisesta sisäisestä valvonnasta, jonka ne katsovat tarpeelliseksi voidakseen laatia tilinpäätöksen, jossa ei ole väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä.

Hallitus ja toimitusjohtaja ovat tilinpäätöstä laatiessaan velvollisia arvioimaan emoyhtiön ja konsernin kykyä jatkaa toimintaansa ja soveltuviissa tapauksissa esittämään seikat, jotka liittyvät toiminnan jatkuvuuteen ja siihen, että tilinpäätös on laadittu toiminnan jatkuvuuteen perustuen. Tilinpäätös laaditaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen, paitsi jos emoyhtiö tai konserni aiotaan purkaa tai sen toiminta lakkauttaa tai ei ole muuta realistista vaihtoehtoa kuin tehdä niin.

### Tilintarkastajan velvollisuudet tilinpäätöksen tilintarkastuksessa

Tavoitteenani on hankkia kohtuullinen varmuus siitä, onko tilinpäätöksessä kokonaisuutena väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvaa olennaista virheellisyyttä, sekä antaa tilintarkastuskertomus, joka sisältää lausuntoni. Kohtuullinen varmuus on korkea varmuustaso, mutta se ei ole tae siitä, että olennainen virheellisyys aina havaitaan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti suoritettavassa tilintarkastuksessa. Virheellisyyksiä voi aiheutua väärinkäytöksestä tai virheestä, ja niiden katsotaan olevan olennaisia, jos niiden yksin tai yhdessä voisi kohtuudella odottaa vaikuttavan taloudellisiin päätöksiin, joita käyttäjät tekevät tilinpäätöksen perusteella.

Hyvän tilintarkastustavan mukaiseen tilintarkastukseen kuuluu, että käytän ammatillista harkintaa ja säilytän ammatillisen skeptisyyden koko tilintarkastuksen ajan. Lisäksi:

- tunnistan ja arvioin väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvat tilinpäätöksen olennaisen virheellisuuden riskit, suunnittelen ja suoritan näihin riskeihin vastaavia tilintarkastustoimenpiteitä ja hankin lausuntoni perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä. Riski siitä, että väärinkäytöksestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, on suurempi kuin riski siitä, että virheestä johtuva olennainen virheellisyys jää havaitsematta, sillä väärinkäytökseen voi liittyä yhteistoimintaa, väärentämistä, tietojen tahallista esittämättä jättämistä tai virheellisten tietojen esittämistä taikka sisäisen valvonnan sivuuttamista.
- muodostan käsityksen tilintarkastuksen kannalta relevantista sisäisestä valvonnasta pystyäkseni suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta en siinä tarkoituksessa, että pystyisin antamaan lausunnon emoyhtiön tai konsernin sisäisen valvonnan tehokkuudesta.
- arvioin sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuutta sekä johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden ja niistä esitettävien tietojen kohtuullisuutta.
- teen johtopäätöksen siitä, onko hallituksen ja toimitusjohtajan ollut asianmukaista laatia tilinpäätös perustuen oletukseen toiminnan jatkuvuudesta, ja teen hankkimani tilintarkastusevidenssin perusteella johtopäätöksen siitä, esiintyykö sellaista tapahtumien tai olosuhteisiin liittyvää olennaista epävarmuutta, joka voi antaa merkittävää aihetta epäillä emoyhtiön tai konsernin kykyä jatkaa toimintaansa. Jos johtopäätökseni on, että olennaista epävarmuutta esiintyy, minun täytyy kiinnittää tilintarkastuskertomuksessani lukijan huomiota epävarmuutta koskeviin tilinpäätöksessä esitettäviin tietoihin tai, jos epävarmuutta koskevat tiedot eivät ole riittäviä, mukauttaa lausuntoni. Johtopäätökseni perustuvat tilintarkastuskertomuksen antamispäivään mennessä hankittuun tilintarkastusevidenssiin. Vastaiset tapahtumat tai olosuhteet voivat kuitenkin johtaa siihen, ettei emoyhtiö tai konserni pysty jatkamaan toimintaansa.
- arvioin tilinpäätöksen, liitetiedot mukaan lukien, yleistä esittämistapaa, rakennetta ja sisältöä ja sitä, kuvastaako tilinpäätös sen perustana olevia liiketoimia ja tapahtumia siten, että se antaa oikean ja riittävän kuvan.
- hankin tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä konserniin kuuluvia yhteisöjä tai liiketoimintoja koskevasta taloudellisesta informaatiosta pystyäkseni antamaan lausunnon konsernitiilinpäätöksestä. Vastaan konsernin tilintarkastuksen ohjauksesta, valvonnasta ja suorittamisesta. Vastaan tilintarkastuslausunnosta yksin.

Kommunikoin hallintoelinten kanssa muun muassa tilintarkastuksen suunnittelusta laajuudesta ja ajoituksesta sekä merkittävistä tilintarkastushavainnoista, mukaan lukien mahdolliset sisäisen valvonnan merkittävät puutteellisuudet, jotka tunnistan tilintarkastuksen aikana.

**Muut raportointivelvoitteet****Muu informaatio**

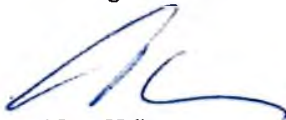
Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat muusta informaatiosta. Muu informaatio käsittää toimintakertomukseen sisältyvän informaation. Tilinpäätöstä koskeva lausuntoni ei kata muuta informaatiota.

Velvollisuutenani on lukea toimintakertomukseen sisältyvä informaatio tilinpäätöksen tilintarkastuksen yhteydessä ja tätä tehdessäni arvioida, onko toimintakertomukseen sisältyvä informaatio olennaisesti ristiriidassa tilinpäätöksen tai tilintarkastusta suoritettaessa hankkimani tietämyksen kanssa tai vaikuttaako se muutoin olevan olennaisesti virheellistä. Velvollisuutenani on lisäksi arvioida, onko toimintakertomus laadittu sen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Lausuntonani esitän, että toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen tiedot ovat yhdenmukaisia ja että toimintakertomus on laadittu toimintakertomuksen laatimiseen sovellettavien säännösten mukaisesti.

Jos teen suorittamani työn perusteella johtopäätöksen, että toimintakertomukseen sisältyvässä informaatiossa on olennainen virheellisyys, minun on raportoitava tästä seikasta. Minulla ei ole tämän asian suhteen raportoitavaa.

Helsingissä 3.8.2018



Timo Helle  
KHT



FELLOW FINANCE

## Fellow Finance Oyj

### Osavuosi-informaatio 1.1.-30.6.2018

#### **Fellow Finance -konsernin puolivuotiskatsaus 1.1.2018-30.6.2018:**

- Konsernin liikevaihto oli katsauskaudella 5,6 M€ (3,9 milj. euroa 1–6/2017), kasvua 43 %.
- Konsernin liikevoitto oli 1,7 M€ (1,0 milj. euroa 1–6/2017), kasvua 68 %.
- Konsernin tulos ennen veroja oli 1,0 M€ (0,4 milj. euroa 1-6/2017), kasvua 146 %.
- Katsauskauden voitto oli 0,8 M€ (0,4 milj. euroa 1–6/2017), kasvua 117%.
- Välitettyjen lainojen kumulatiivinen määrä ylitti 280 milj. euroa kesäkuussa 2018.
- Palveltujen asiakkaiden yhteismäärä 385.000 kesäkuussa 2018 .
- Fellow Finance avasi kesäkuussa palvelunsa Ruotsissa.

Fellow Finance odottaa koko vuoden 2018 liikevaihdon ylittävän 12 milj. euroa (8,7 milj. euroa vuonna 2017) ja liikevoiton olevan 3,1-3,6 milj. euron välillä (2,5 milj. euroa vuonna 2017).

Yhtiö arvioi kasvunäkymänsä hyviksi Suomessa kasvavan yritysrahoituksen välityksen ja kansainvälistymisensä vuoksi.

| KONSERNIN KESKEISET TUNNUSLUVUT                               | 1-6/2018 | 1-6/2017 | 1-12/2017 |
|---------------------------------------------------------------|----------|----------|-----------|
| Liikevaihto (tuhatta euroa)                                   | 5 582,4  | 3 914,0  | 8 655,7   |
| Josta välityspalkkiot                                         | 4 138,1  | 2 735,6  | 5 975,2   |
| Josta korkotuotot lainoista                                   | 1 444,4  | 1 178,4  | 2 680,4   |
| Käyttökate (EBITDA)                                           | 1 860,2  | 1 176,0  | 2 867,6   |
| Käyttökate (EBITDA) -marginaali, prosenttia                   | 33,3 %   | 30,0 %   | 33,1 %    |
| Liikevoitto (tuhatta euroa)                                   | 1 673,8  | 994,1    | 2 493,0   |
| Liikevoittoprosentti                                          | 30,0 %   | 25,4 %   | 28,8 %    |
| Tulos ennen veroja (EBT)                                      | 1 005,1  | 408,3    | 1 218,2   |
| Tulos ennen veroja (EBT) -marginaali, prosenttia              | 18,0 %   | 10,4 %   | 14,1 %    |
| Tilikauden tulos                                              | 785,9    | 361,1    | 1 083,7   |
| Oma pääoma/osake, euroa                                       | 19,1     | 14,8     | 18,0      |
| Oman pääoman tuotto (ROE), prosenttia                         | 36,40 %  | 22,00 %  | 29,80 %   |
| Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), prosenttia                   | 15,6%    | 10,8%    | 13,3%     |
| Omavaraisuusaste, prosenttia                                  | 19,40 %  | 16,30 %  | 19,10 %   |
| Henkilöstö (keskimääräinen lukumäärä)                         | 27       | 20       | 22        |
| Osakekohtainen tulos (EPS), laimentamaton, euroa              | 3,38     | 1,55     | 4,66      |
| Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden aikana keskimäärin | 232 705  | 232 705  | 232 705   |
| Ulkona olevien osakkeiden lukumäärä kauden lopussa            | 232 705  | 232 705  | 232 705   |

Tuloslaskelma konserni

| <b>TULOSLASKELMA</b>                                     | <b>1.1-30.6.2018</b> | <b>1.1-30.6.2017</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>LIKEVAIHTO</b>                                        | <b>5 582 439,07</b>  | <b>3 913 991,82</b>  |
| Liiketoiminnan muut tuotot                               | 2 250,00             | 4 500,00             |
| Materiaalit ja Palvelut                                  |                      |                      |
| Ulkopuoliset palvelut                                    | -1 839 313,01        | -1 475 825,30        |
|                                                          | <u>-1 839 313,01</u> | <u>-1 475 825,30</u> |
| Henkilöstökulut                                          |                      |                      |
| Palkat ja palkkiot                                       | -545 053,94          | -373 366,69          |
| Eläkekulut                                               | -103 413,56          | -68 446,17           |
| Muut henkilösivukulut                                    | -13 913,32           | -9 801,64            |
|                                                          | <u>-662 380,82</u>   | <u>-451 614,50</u>   |
| Poistot ja arvonalenemiset                               |                      |                      |
| Suunnitelman mukaiset poistot                            | -173 963,66          | -169 468,33          |
| Konserniliikearvon poisto                                | -12 408,12           | -12 408,12           |
|                                                          | <u>-186 371,78</u>   | <u>-181 876,45</u>   |
| Liiketoiminnan muut kulut                                | -1 222 800,62        | -815 086,85          |
| <b>LIKEVOITTO/TAPPIO</b>                                 | <b>1 673 822,84</b>  | <b>994 088,72</b>    |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                 |                      |                      |
| Muut korko- ja rahoitustuotot                            |                      |                      |
| Muilta                                                   | 454,41               | 0,03                 |
| Korkokulut ja muut rahoituskulut                         |                      |                      |
| Muille                                                   | -669 179,30          | -585 810,85          |
|                                                          | <u>-668 724,89</u>   | <u>-585 810,82</u>   |
| <b>VOITTO/TAPPIO ENNEN TILINPÄÄTÖSSIIRTOJA JA VEROJA</b> | <b>1 005 097,95</b>  | <b>408 277,90</b>    |
| Tuloverot                                                | -219 162,58          | -47 193,19           |
| <b>TILIKAUDEN VOITTO/TAPPIO</b>                          | <b>785 935,37</b>    | <b>361 084,71</b>    |

Tase Konserni

| <b>TASE</b>                         | <b>30.6.2018</b>     | <b>30.6.2017</b>     |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTAAVAA</b>                    |                      |                      |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT</b>            |                      |                      |
| Aineettomat hyödykkeet              |                      |                      |
| Kehittämismenot                     | 0,00                 | 6 954,56             |
| Muut pitkävaikutteiset menot        | 390 557,79           | 427 445,65           |
| Liikearvo                           | 47 564,30            | 72 380,54            |
|                                     | <u>438 122,09</u>    | <u>506 780,75</u>    |
| <br>Aineelliset hyödykkeet          |                      |                      |
| Koneet ja kalusto                   | 105 716,93           | 61 321,52            |
| <b>PYSYVÄT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b>   | <b>543 839,02</b>    | <b>568 102,27</b>    |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT</b>          |                      |                      |
| Saamiset                            |                      |                      |
| Pitkäaikaiset                       |                      |                      |
| Lainasaamiset                       | 12 917 874,18        | 12 976 172,87        |
| Lyhytaikaiset                       |                      |                      |
| Myyntisaamiset                      | 118 555,26           | 106 281,46           |
| Lainasaamiset                       | 4 900 332,16         | 4 795 182,50         |
| Muut saamiset                       | 1 720 564,80         | 884 920,01           |
| Siirtosaamiset                      | 268 838,91           | 276 570,84           |
|                                     | <u>7 008 291,13</u>  | <u>6 062 954,81</u>  |
| <br>Käteisvarat                     | 4 557,00             | 3 486,80             |
| Rahat ja pankkisaamiset             | 2 448 014,06         | 1 632 299,99         |
|                                     | <u>2 452 571,06</u>  | <u>1 635 786,79</u>  |
| <b>VAIHTUVAT VASTAAVAT YHTEENSÄ</b> | <b>22 378 736,37</b> | <b>20 674 914,47</b> |
| <b>VASTAAVAA YHTEENSÄ</b>           | <b>22 922 575,39</b> | <b>21 243 016,74</b> |

Tase Konserni

| <b>TASE</b>                            | <b>30.6.2018</b>     | <b>30.6.2017</b>     |
|----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>VASTATTAVAA</b>                     |                      |                      |
| <b>OMA PÄÄOMA</b>                      |                      |                      |
| Osakepääoma                            | 125 000,00           | 125 000,00           |
| Sijoitetun vapaan oman pääoman rahasto | 2 977 540,00         | 2 977 540,00         |
| Edellisten tilikausien voitto/tappio   | 564 092,74           | -9 900,54            |
| Tilikauden voitto/tappio               | 785 935,37           | 361 084,71           |
| <b>OMA PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>             | <b>4 452 568,11</b>  | <b>3 453 724,17</b>  |
| <b>VIERAS PÄÄOMA</b>                   |                      |                      |
| Pitkäaikainen                          |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta             | 4 700 000,00         | 5 300 000,00         |
| Muut velat                             | 7 280 000,00         | 11 695 000,00        |
|                                        | <u>11 980 000,00</u> | <u>16 995 000,00</u> |
| Lyhytaikainen                          |                      |                      |
| Lainat rahoituslaitoksilta             | 600 000,00           | 0,00                 |
| Ostovelat                              | 265 926,97           | 306 602,91           |
| Muut velat                             | 4 942 081,58         | 73 820,46            |
| Siirtovelat                            | 681 998,73           | 413 869,20           |
|                                        | <u>6 490 007,28</u>  | <u>794 292,57</u>    |
| <b>VIERAS PÄÄOMA YHTEENSÄ</b>          | <b>18 470 007,28</b> | <b>17 789 292,57</b> |
| <b>VASTATTAVAA YHTEENSÄ</b>            | <b>22 922 575,39</b> | <b>21 243 016,74</b> |

Rahoituslaskelma konserni (1.000 eur)

| <b>Liiketoiminnan rahavirta</b>                                 | <b>1.1-30.6.2018</b> | <b>1.1-30.6.2017</b> |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Voitto (tappio) ennen satunnaisia eriä                          | 1 005,1              | 408,3                |
| Suunnitelman mukaiset poistot                                   | 186,4                | 181,9                |
| Rahoitustuotot ja -kulut                                        | 668,7                | 585,8                |
| Rahavirta ennen käyttö pääoman muutosta                         | 1 860,2              | 1 176,0              |
| Käyttö pääoman muutos                                           |                      |                      |
| Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys(-)/vähennys(+) | -546,7               | 863,5                |
| Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys(+)/vähennys(-)       | 74,1                 | 132,2                |
| Liiketoiminnan rahavirta ennen rahoituseriä ja veroja           | 1 387,7              | 2 171,6              |
| Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista | -669,2               | -585,8               |
| Saadut korot liiketoiminnasta                                   | 0,5                  | 0,0                  |
| Maksetut välittömät verot                                       | -37,7                | -61,8                |
| <b>Liiketoiminnan rahavirta (A)</b>                             | <b>681,3</b>         | <b>1 524,0</b>       |
| <b>Investointien rahavirta</b>                                  |                      |                      |
| Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin         | -243,5               | -56,8                |
| Myönnettyt lainat lisäys(-)/vähennys(+)                         | 269,8                | -5 709,7             |
| <b>Investointien rahavirta (B)</b>                              | <b>26,2</b>          | <b>-5 766,6</b>      |
| <b>Rahoituksen rahavirta</b>                                    |                      |                      |
| Pitkäaikaisten lainojen nostot                                  | 900,0                | 3 660,0              |
| Pitkäaikaisten lainojen takaisinmaksut                          | -400,0               |                      |
| Maksetut osingot ja muu voitonjako                              | -512,0               |                      |
| Muuntoero                                                       | 2,7                  | -4,6                 |
| <b>Rahoituksen rahavirta (C)</b>                                | <b>-9,3</b>          | <b>3 655,4</b>       |
| <b>Rahavarojen muutos</b>                                       | <b>698,2</b>         | <b>-587,2</b>        |
| Rahavarat tilikauden alussa                                     | 1 754,3              | 2 223,0              |
| Rahavarat tilikauden lopussa                                    | 2 452,6              | 1 635,8              |

## Konsernitilinpäätöksen laatimista koskevat liitetiedot

### Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konserniin on yhdistetty kaikki konserni- ja osakkuusyritykset.  
Konsernitilinpäätös on laadittu hankintamenomenetelmää noudattaen.

Yhtiön omistaman pysyviin vastaaviin kuuluvan kuluva omaisuuden hankintameno poistetaan ennalta laaditun suunnitelman mukaisesti. Poistosuunnitelma on määritetty kokemuksperäisesti.

Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäisten toimitusten realisoitumattomat katteet, keskinäiset saamiset ja velat samoin kuin sisäinen voitonjako on eliminoitu.

### Konsernitilinpäätöksen tilinpäätösperiaatteiden muutos

Konsernin tuloslaskelman erä rahoituskulut materiaaleissa ja palveluissa on siirretty liikevoiton jälkeen erään korkokulut ja muut rahoituskulut konsernin tuloslaskelman vertailukelpoisuuden varmistamiseksi. Aikaisempien tilikausien vertailutietoihin on tehty vastaava muutos.

### Valuuttamääräiset erät

Ulkomaan määräiset erät on muutettu Suomen rahan määräiseksi käyttämällä tilinpäätöspäivän kurssia. Tuloslaskelman erät on muutettu käyttämällä keskimääräistä.

## Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

### Suunnitelman mukaiset poistojen perusteet ja niiden muutokset

| Hyödykeryhmä                 | Arvioitu pitoaika | Poisto%    | Poistomenetelmä |
|------------------------------|-------------------|------------|-----------------|
| Konserniliikearvo            | 5 vuotta          | 20 %       | tasapoisto      |
| Kehittämismenot              | 4 vuotta          | 25 %       | tasapoisto      |
| Aineettomat oikeudet         | 3-4 vuotta        | 25% ja 33% | tasapoisto      |
| Muut pitkävaikutteiset menot | 3-4 vuotta        | 25% ja 33% | tasapoisto      |
| Koneet ja kalusto            | 4 vuotta          | 25 %       | tasapoisto      |

Niiden hyödykkeiden hankintamenot, joiden todennäköinen taloudellinen pitoaika on alle kolme vuotta sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluksi.

| Liikevaihdon jakautuminen | 30.6.2018    | 30.6.2017    |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Korkotuotot lainoista     | 1 444 383,35 | 1 178 390,00 |
| Välityspalkkiot           | 4 138 055,72 | 2 735 601,82 |
| Yhteensä                  | 5 582 439,07 | 3 913 991,82 |

| Henkilöstöä koskevat liitetiedot                    | 30.6.2018  | 30.6.2017  |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|
| Keskimääräinen henkilöluku                          | 27         | 20         |
| Palkat ja palkkiot                                  | 596 232,87 | 412 352,54 |
| Eläkekulut                                          | 113 111,97 | 75 814,50  |
| Muut henkilösivukulut                               | 15 080,19  | 10 893,24  |
| Henkilöstökulujen aktivointi                        | -62 044,21 | -47 445,78 |
| Yhteensä                                            | 662 380,82 | 451 614,50 |
| Hallituksen ja toimitusjohtajan palkat ja palkkiot: | 118 560,00 | 84 480,00  |

| <b>Poistot ja arvonalentumiset</b>                       | <b>30.6.2018</b>    | <b>30.6.2017</b>  |
|----------------------------------------------------------|---------------------|-------------------|
| <b>Suunnitelman mukaiset poistot</b>                     |                     |                   |
| Aineettomista hyödykkeistä                               | 156 407,89          | 154 725,84        |
| Aineellisista hyödykkeistä                               | 17 555,77           | 14 742,49         |
| Korserniliikearvosta                                     | 12 408,12           | 12 408,12         |
| <b>Yhteensä</b>                                          | <b>186 371,78</b>   | <b>181 876,45</b> |
| <b>Liiketoiminnan muut kulut</b>                         | <b>30.6.2018</b>    | <b>30.6.2017</b>  |
| Matka- ja muut henkilöstökulut                           | 43 555,88           | 48 231,74         |
| Edustus- ja markkinointikulut                            | 64 965,78           | 89 968,31         |
| Toimitila- ja kalustokulut                               | 186 711,18          | 156 274,37        |
| Muut liiketoiminnan kulut                                | 927 567,78          | 520 612,43        |
| <b>Yhteensä</b>                                          | <b>1 222 800,62</b> | <b>815 086,85</b> |
| <b>Tilintarkastajan palkkiot</b>                         | <b>30.6.2018</b>    | <b>30.6.2017</b>  |
| Tilintarkastuspalkkiot                                   | 15 912,30           | 14 056,64         |
| <b>Siirtosaataviin sisältyvät olennaiset erät</b>        | <b>30.6.2018</b>    | <b>30.6.2017</b>  |
| Kertyneet ja erääntyneet korkotuotot                     | 181 031,16          | 153 285,57        |
| Muut siirtosaamiset                                      | 87 807,75           | 123 285,27        |
| <b>Siirtosaatavat yhteensä</b>                           | <b>268 838,91</b>   | <b>276 570,84</b> |
| <b>Pysyvien vastaavien muutokset:</b>                    | <b>30.6.2018</b>    | <b>30.6.2017</b>  |
| <b>Konserniliikearvo</b>                                 |                     |                   |
| Hankintameno tilikauden alussa                           | 124 081,02          | 124 081,02        |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                    | <b>124 081,02</b>   | <b>124 081,02</b> |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                   | -64 108,60          | -39 292,36        |
| Tilikauden sumupoistot                                   | -12 408,12          | -12 408,12        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>           | <b>-76 516,72</b>   | <b>-51 700,48</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                          | 124 081,02          | 124 081,02        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                  | -76 516,72          | -51 700,48        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                  | <b>47 564,30</b>    | <b>72 380,54</b>  |
| <b>Konserniliikearvon menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>47 564,30</b>    | <b>72 380,54</b>  |

|                                                                               |                    |                    |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Aineettomat hyödykkeet:</b>                                                | <b>30.6.2018</b>   | <b>30.6.2017</b>   |
| <b>Kehittämismenot</b>                                                        |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 35 931,87          | 35 931,87          |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>35 931,87</b>   | <b>35 931,87</b>   |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -35 931,87         | -22 022,76         |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | 0,00               | -6 954,55          |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-35 931,87</b>  | <b>-28 977,31</b>  |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 35 931,87          | 35 931,87          |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -35 931,87         | -28 977,31         |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>0,00</b>        | <b>6 954,56</b>    |
| <b>Menojäännös tilikauden lopussa</b>                                         | <b>0,00</b>        | <b>6 954,56</b>    |
| <b>ATK-ohjelmat</b>                                                           |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 880 867,41         | 716 699,14         |
| Lisäykset tilikauden aikana                                                   | 77 618,61          | 52 827,22          |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>958 486,02</b>  | <b>769 526,36</b>  |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -555 453,90        | -322 694,31        |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -116 626,89        | -111 090,29        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-672 080,79</b> | <b>-433 784,60</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 958 486,02         | 769 526,36         |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -672 080,79        | -433 784,60        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>286 405,23</b>  | <b>335 741,76</b>  |
| <b>ATK ohjelmien menojäännös tilikauden lopussa</b>                           | <b>286 405,23</b>  | <b>335 741,76</b>  |
| <b>Muut pitkävaikutteiset menot</b>                                           |                    |                    |
| Hankintameno tilikauden alussa                                                | 220 087,39         | 220 087,39         |
| Lisäykset tilikauden aikana                                                   | 88 910,67          | 0,00               |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                                         | <b>308 998,06</b>  | <b>220 087,39</b>  |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                                        | -165 064,50        | -91 702,50         |
| Tilikauden sumupoistot                                                        | -39 781,00         | -36 681,00         |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                                | <b>-204 845,50</b> | <b>-128 383,50</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                               | 308 998,06         | 220 087,39         |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                                       | -204 845,50        | -128 383,50        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                                       | <b>104 152,56</b>  | <b>91 703,89</b>   |
| <b>Muiden pitkävaikutteisten investointien menojäännös tilikauden lopussa</b> | <b>104 152,56</b>  | <b>91 703,89</b>   |
| <b>Aineettomien hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b>            | <b>438 122,09</b>  | <b>506 780,75</b>  |

| <b>Aineelliset hyödykkeet</b>                                      | <b>30.6.2018</b>  | <b>30.6.2017</b>  |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Koneet ja kalusto</b>                                           |                   |                   |
| Hankintameno tilikauden alussa                                     | 107 171,83        | 103 149,83        |
| Lisäykset tilikauden aikana                                        | 77 000,00         | 4 022,00          |
| <b>Hankintameno ennen sm-poistoja</b>                              | <b>184 171,83</b> | <b>107 171,83</b> |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden alussa                             | -60 899,13        | -31 107,82        |
| Tilikauden sumupoistot                                             | -17 555,77        | -14 742,49        |
| <b>Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa</b>                     | <b>-78 454,90</b> | <b>-45 850,31</b> |
| Hankintameno tilikauden lopussa                                    | 184 171,83        | 107 171,83        |
| Kertyneet sm-poistot tilikauden lopussa                            | -78 454,90        | -45 850,31        |
| <b>Menojäännös sm-poistojen jälkeen</b>                            | <b>105 716,93</b> | <b>61 321,52</b>  |
| <b>Aineellisten hyödykkeiden kirjanpitoarvo tilikauden lopussa</b> | <b>105 716,93</b> | <b>61 321,52</b>  |
| <b>Tilikauden kuluina kirjatut pienhankinnat</b>                   | <b>10 802,25</b>  | <b>10 544,88</b>  |

**Taseen vastattavia koskevat liitetiedot**

| <b>Oman pääoman erittely</b>   | <b>30.6.2018</b>    | <b>30.6.2017</b>    |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Sidottu oma pääoma             |                     |                     |
| Osakepääoma tilikauden alussa  | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Osakepääoma tilikauden lopussa | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Sidottu oma pääoma yhteensä    | 125 000,00          | 125 000,00          |
| Vapaa oma pääoma               |                     |                     |
| SVOP-rahasto                   | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Edellisten tilikausien tappio  | 1 076 043,74        | -9 900,54           |
| Osingonjako                    | -511 951,00         |                     |
| Tilikauden voitto              | 785 935,37          | 361 084,71          |
| Vapaa oma pääoma yhteensä      | 4 327 568,11        | 3 328 724,17        |
| <b>Oma pääoma yhteensä</b>     | <b>4 452 568,11</b> | <b>3 453 724,17</b> |

**Laskelma jakokelpoisista varoista omassa pääomassa:**

|                                           | <b>30.6.2018</b>    | <b>30.6.2017</b>    |
|-------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Edellisten tilikausien tappio             | 1 076 043,74        | -9 900,54           |
| SVOP -rahasto                             | 2 977 540,00        | 2 977 540,00        |
| Osingonjako                               | -511 951,00         |                     |
| Tilikauden voitto                         | 785 935,37          | 361 084,71          |
| <b>Voitonjakokelpoiset varat yhteensä</b> | <b>4 327 568,11</b> | <b>3 328 724,17</b> |

| <b>Siirtovelkoihin sisältyvät olennaiset erät:</b> | <b>30.6.2018</b>  | <b>30.6.2017</b>  |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Avauspalkkioiden jaksotus                          | 35 545,58         | 76 990,44         |
| Lomapalkkavelka sosiaalikuluineen                  | 152 186,13        | 99 560,40         |
| Muut henkilökulut                                  | 33 446,17         | 76 914,60         |
| Tuloverot                                          | 233 477,27        | 31 592,71         |
| Muut siirtovelat                                   | 227 343,58        | 128 811,05        |
|                                                    | <u>681 998,73</u> | <u>413 869,20</u> |

**Vakuudet ja vastuusitoumukset:**

| <b>Vastuut ja vakuudet tase-erittäin ja vakuuslajeittain:</b>        | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
|----------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Muut saamiset                      pantattu vuokravakuustalletus     | 12 169,31        | 12 107,77        |
| <b>Muut taloudelliset vastuut, joita ei ole merkitty taseeseen:</b>  | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
| <b>Vuokravastuut                      vuoden kuluessa erääntyvät</b> | <b>14 428,41</b> | <b>20 595,57</b> |
| <b>Konsernin hallinnoimat taseen ulkopuoliset varat</b>              | <b>30.6.2018</b> | <b>30.6.2017</b> |
| Asiakasvarat pankkitileillä (1000 euroa)                             | 10 650,7         | 6 888,0          |
| Avoin lainapääoma (1.000 euroa)                                      | 72 963,7         | 40 551,9         |



Grant Thornton

Grant Thornton  
Advico Finland OyVeistämönaukio 1-3  
20100 TURKUPaciuksenkatu 27 – PL 18  
00271 HELSINKIY-tunnus 2891157-8  
Kotipaikka Turku

### **Tilintarkastajan raportti esitteeseen sisältyvästä tuloseennusteesta Fellow Finance Oyj:n hallitukselle esitteeseen liitettäväksi**

Annan komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 liitteen XXV kohdassa 13.2 tarkoitetun lausuntoni Fellow Finance Oyj:n 26.09.2018 päivätyn esitteen kohtaan ”Tietoa yhtiöstä ja yhtiön liiketoiminnasta - Strategia ja taloudelliset tavoitteet - Taloudelliset tavoitteet ja tuloseennuste” sisältyvästä tuloseennusteesta.

Esitteeseen sisältyy Fellow Finance Oyj:n johdon kokoama tuloseennuste, jonka mukaan yhtiön johto arvioi konsernin vuoden 2018 liikevoiton olevan 3,1-3,6 miljoonaa euron välillä.

#### **Hallituksen vastuu**

Fellow Finance Oyj:n hallitus vastaa tuloseennusteen kokoamisesta sekä niiden keskeisten oletusten määrittämisestä, joihin tuloseennuste perustuu komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaisesti.

#### **Tilintarkastajan velvollisuudet**

Tilintarkastajan tulee antaa lausuntonsa siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

Olen suorittanut työni Suomen Tilintarkastajat ry:n (ent. KHT-yhdistys – Föreningen CGR ry) maaliskuussa 2012 antaman ohjeen ”Tuloseennuste ja -arvio -ohje tilintarkastajalle” mukaisesti. En ole suorittanut esitteeseen sisältyvän tuloseennusteen tai sen kokoamisen yhteydessä käytettyjen tietojen ja oletusten tilintarkastusta tai yleisluonteista tarkastusta.

Olen suunnitellut ja suorittanut työni siten, että olen saanut tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa evidenssiä saadakseni kohtuullisen varmuuden siitä, että tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella ja että kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

#### **Lausunto**

Lausuntonani esitän, että käsitykseni mukaan tuloseennuste on asianmukaisesti koottu esitettyjen tietojen perusteella, ja että tuloseennusteen kokoamisessa on noudatettu liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksen laatimisperiaatteita.

#### **Varaumat ja raportin luovuttamista koskeva rajoitus**

Tulevaisuuden toteutuma saattaa poiketa tuloseennusteesta, koska tulevaisuutta koskevat oletukset eivät useinkaan toteudu odotetulla tavalla ja poikkeamat saattavat olla olennaisia.

Tämä raportti on annettu ainoastaan liitettäväksi komission asetuksen (EY) N:o 809/2004 mukaiseen esitteeseen.

Helsingissä 26.9.2018

Timo Helle  
KHT

**YHTIÖ**

Fellow Finance Oyj  
Ratakatu 1 b A 10  
00120 Helsinki

**PÄÄJÄRJESTÄJÄ**

Evli Pankki Oyj  
Aleksanterinkatu 19 A, 4. krs  
00100 Helsinki

**YHTIÖN OIKEUDELLINEN NEUVONANTAJA**

Borenius Asianajotoimisto Oy  
Eteläesplanadi 2  
00130 Helsinki

**YHTIÖN TILINTARKASTAJA**

KHT Timo Helle  
Revico Grant Thornton Oy  
Paciuksenkatu 27  
00270 Helsinki