

Johannes Hemmilä ja Henri Kallunki

**LAINAMUOTOINEN JOUKKORAHOITUS JA YRITYSASIAKKAIDEN ANALY-
SOINTI**

LAINAMUOTOINEN JOUKKORAHOITUS JA YRITYSASIAKKAIDEN ANALY- SOINTI

Johannes Hemmilä ja Henri Kallunki
Opinnäytetyö
Syksy 2017
Liiketalous
Oulun ammattikorkeakoulu

TIIVISTELMÄ

Oulun ammattikorkeakoulu
Liiketalouden koulutusohjelma, Taloushallinto

Tekijät: Johannes Hemmilä ja Henri Kallunki

Opinnäytetyön nimi: Lainamuotoinen joukkorahoitus ja yritysasiakkaiden analysointi

Työn ohjaaja: Arja Itkonen

Työn valmistumislukukausi ja -vuosi: Syksy 2017

Sivumäärä: 43 + 12

Opinnäytetyön tarkoituksena on antaa kokonaiskuva joukkorahoituksesta. Työssä tutkitaan myös joukkorahoituksen roolia yritysten rahoituksessa. Työ jakaantuu teoriaan ja tuotososuuteen. Teoriaosuudessa tarkastellaan joukkorahoitusta kokonaisuudessaan sekä sen historiaa ja tulevaisuuden trendejä. Joukkorahoituksen eri muodoista kerrotaan kunkin muodon ominaisuudet ja esimerkit. Muotoihin kuuluvat laina-, sijoitus-, hyödyke- ja lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus, joista perehdytään erityisesti lainamuotoiseen joukkorahoitukseen. Myös Suomen lainsäädännön soveltumista tarkastellaan eri joukkorahoitusmuotojen toiminnassa. Pääroolissa lakien osalta on kuitenkin vuonna 2016 säädetty joukkorahoituslaki. Teoriaosuuden tukena käytetään akateemisia lähteitä ja myös ajankohtaisia, aiheeseen liittyviä artikkeleita. Lähteiksi valitaan vain vuoden 2011 ja sen jälkeisiä julkaisuja.

Opinnäytetyön toimeksiantajana toimii rahoitusalan toimiva yritys. Tässä työssä toimeksiantajasta käytetään nimeä Yritys X. Työssä selvitetään, milloin ja minkälaiset yritykset hakevat joukkorahoitusta. Yritysten analysointi suoritetaan toimeksiantajan asiakasrekisterin pohjalta. Asiakasrekisteri ja siitä tehtävät taulukot muokataan Excel-muodossa. Tulokset liitetään lopulliseen työhön Word-muotoisena. Työ on laadullinen tutkimus, jossa käytetään myös tilastollisia menetelmiä. Opinnäytetyön aihe on rajattu otsikkonsa mukaisesti koskemaan joukkorahoitusta ja sitä hyödyntäviä yritysasiakkaita. Näin on mahdollista tarkastella syvällisemmin joukkorahoitusta ja tuottaa hyödyllistä informaatiota rahoitusalan eri toimijoille.

Analyysin tuloksena ilmeni, että yritykset ovat pääosin Etelä-Suomesta ja pääkaupunkiseudulta. Yritysten merkittävimmät toimialaluokat ovat L, P ja A. Haettua lainaa hyödynnetään yleensä käytöpääomana, yleisiin ostoihin ja muihin investointeihin. Teoria on hyvin linjassa saatujen tuloksien kanssa. Toimeksiantajan asiakasrekisteristä ilmenee, että pienet ja keskisuuret sekä startup-yritykset hakevat rahoitusta yleensä alle 50 000 euron hankkeille. Yritysten koon kasvaessa, myös haetut lainasummat nousevat. Yritysten liikevaihtojen ylittäessä 200 000 euroa, joukkorahoitusten määrä laskee tasaisesti. Loppupäätöksenä voidaan tulkita joukkorahoituksen olevan yrityksille kannattava rahoitusmuoto, mutta liiketoiminnan kasvaessa siirrytään käyttämään eri rahoituskeinoja.

Asiasanat: yritysrahoitus, joukkorahoitus, lainamuotoinen, sijoitusmuotoinen, hyödykemuotoinen, lahjoitusmuotoinen, yritysasiakas

ABSTRACT

Oulu University of Applied Sciences
Degree programme in Business Economics, Financial management

Author(s): Johannes Hemmilä and Henri Kallunki

Title of thesis: Lending-based crowdfunding and analysis of the corporate customers

Supervisor: Arja Itkonen

Term and year when the thesis was submitted: Autumn 2017 Number of pages: 43 + 12

The purpose of the thesis is to provide a general overview on crowdfunding. The role of crowdfunding on enterprise financing is also investigated. The thesis is divided into two parts, i.e. the theoretical background and the analysis of the corporate customers. The theory consists of crowdfunding and its history and future trends. Different forms of crowdfunding with examples and features are also discussed. The forms include lending-based, equity-based, reward-based and donation-based crowdfunding. Furthermore, the theory section examines more precisely the form of lending-based crowdfunding. Additionally, the Finnish legislation is examined while Crowdfunding Act is highlighted. The research focuses on using academic sources. In addition, there are current articles related to the topic. The selected sources are from the 2011 and after.

The commissioner Yritys X of this thesis is a company operating in the financing industry. In the practical part of the thesis enterprise customers are analyzed and described in terms of when and why certain kind of enterprises search for crowdfunding. As a tool of analysis an Excel-based chart is used on the commissioner's customer registry. This thesis is a qualitative research with statistical methods. The topic is limited to involve crowdfunding and the corporate customers utilizing it. This enables a closer examination of crowdfunding and produces useful information for the various actors in the financing industry.

As a result of analysis it was discovered that corporate customers are located mainly in the Southern Finland and the surrounding regions of the capital. The most significant industries are L, P and A. The loan is generally utilized on working capital, general purchases and other investments. Theoretical section is in line with the results. The commissioner's customer registry implicates that startups and other small sized enterprises are seeking funding for their projects budgeted less than 50 000 euros. As the size of the enterprises grow, lending sums also increase. Furthermore, as the enterprises' turnover top 200 000 euros, the amount of funding reduces evenly. From the corporate perspective, crowdfunding is a potential funding method. Finally, when the businesses grow, the enterprises move on using different funding methods.

Keywords: enterprise financing, crowdfunding, lending-based, equity-based, reward-based, donation-based, corporate customer

SISÄLLYS

1	JOHDANTO	6
2	JOUKKORAHOITUS	7
2.1	Historia	9
2.2	Joukkorahoituslaki ja sääntely	11
3	YRITYSTEN JOUKKORAHOITUSMUODOT	14
3.1	Lainamuotoinen joukkorahoitus	15
3.2	Sijoitusmuotoinen joukkorahoitus	17
3.3	Hyödykemuotoinen joukkorahoitus	18
3.4	Lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus	19
4	JOUKKORAHOITUSTRENDIT	21
5	YRITYS X:N ASIAKASREKISTERIN ANALYSOINTI	25
5.1	Lokakuun ja maaliskuun aikavälin tarkastelu	27
5.2	Huhtikuun ja syyskuun aikavälin tarkastelu	30
6	JOHTOPÄÄTÖKSET	35
7	POHDINTA	38
	LÄHTEET	39
	LIITTEET	44

1 JOHDANTO

Koko rahoitusala elää suurta murrosta; digitalisaatio ja sen mukana nousevat uudet rahoitusmuodot ovat muuttamassa markkinoita. Ilmiön menestyjistä joukkorahoitus on onnistunut vakiinnuttamaan asemansa yritysten vaihtoehtoisena ja jopa ensisijaisena rahoituskeinona. Joukkorahoituksessa rahoitus kerätään laajalta joukolta, mikä mahdollistaa suuren pääoman kerryttämisen. Rahoitusmuoto auttaa etenkin pieniä ja keskisuuria sekä startup-yrityksiä kehittämään toimintaansa.

Rahoitusala ja sen kehittyminen kiinnostavat molempia opinnäytetyön tekijöitä, mikä on pääsyy aiheen valintaan. Joukkorahoitus on myös ajankohtaisuutensa vuoksi hyvä kohde tutkittavaksi, sillä siitä ei ole tehty kattavasti tutkimuksia Suomessa. Aihe opinnäytetyölle löydettiin ilmoituksen kautta ammattikorkeakoulun sisäisestä tietojärjestelmästä Oivasta. Toimeksiantajana toimii rahoitusalan yritys, josta käytetään tässä työssä nimeä Yritys X.

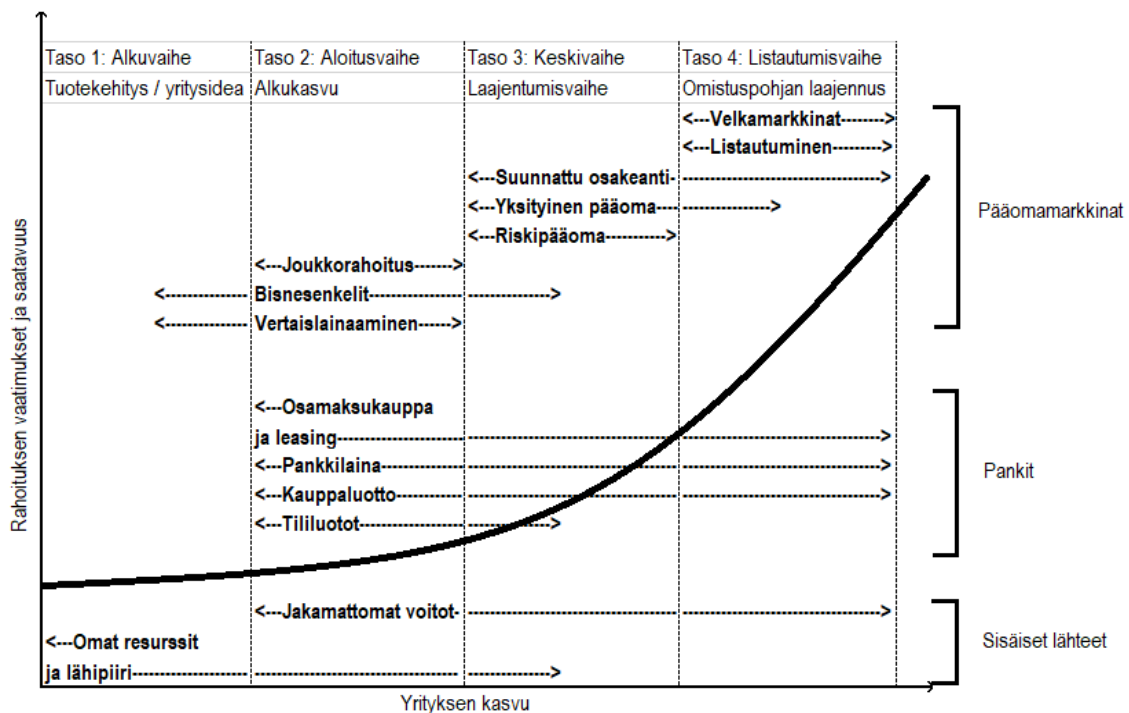
Opinnäytetyön teemana on joukkorahoituksen rooli yritysten rahoituksessa. Tällä pohjustetaan myös opinnäytetyön tuotososuutta, jossa analysoidaan toimeksiantajan yritysasiakkaita. Työn tarkoituksena on selvittää, minkälainen yritys hakee minkälaista lainaa kuukausitasolla. Yritysasiakkaiden analysoinnissa hyödynnetään toimeksiantajan toimittamaa yritysasiakasrekisteriä, jonka tietoja tutkitaan Exceliin tehtyä taulukkoa apuna käyttäen. Tavoitteena on, että toimeksiantaja voi hyödyntää tuloksia omassa liiketoiminnassaan. Opinnäytetyö on näin luonteeltaan laadullinen tutkimus, jossa hyödynnetään myös tilastollisia menetelmiä.

Työ jakautuu rakenteeltaan kahteen osioon, joista ensimmäisessä käsitellään joukkorahoituksen teoriaa ja toisessa opinnäytetyön tuotosta. Teoriaosio alkaa joukkorahoituksen määrittämisellä, lisäksi kuvaillaan sen historiaa sekä vasta säädettyä Suomen joukkorahoituslakia ja sen puitteita joukkorahoituksen välittämiseen. Työssä tarkastellaan myös joukkorahoituksen neljää eri muotoa, joita ovat laina-, sijoitus-, hyödyke- ja lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus. Teoriaosion lopussa kuvataan joukkorahoituksen tulevaisuuden trendejä. Teorian lähteenä on käytetty vuoden 2011 ja sen jälkeisiä akateemisia julkaisuja mahdollisimman ajankohtaisen ja luotettavan tiedon keräämiseksi. Merkittäviä lähteitä ovat esimerkiksi Euroopan Unionin tutkimukset, Suomen lainsäädäntö ja Valtionvarainministeriön tekemät selvitykset. Käytännön esimerkeissä on hyödynnetty ajankohtaisia artikkeleita. Opinnäytetyö on rajattu koskemaan erityisesti lainamuotoista joukkorahoitusta ja yritysasiakkaiden analysointia.

2 JOUKKORAHOITUS

Joukkorahoituksella tarkoitetaan nimensä mukaisesti rahoituksen keräämistä laajalta joukolta. Rahoitus kerätään yleensä pieninä summina, jonka mahdollistaa suureen yleisöön kohdistettu rahoituskierros. Tarkoituksena on saada rahoitusta yritysten liiketoimintaan tai kerätä varoja erilaisille hankkeille. Digitalisaatio on mahdollistanut joukkorahoitukselle uudenlaisen liiketoimintamuodon ja näin yleisimmäksi joukkorahoituspalvelualustojen toimipaikaksi on noussut internet. (Finanssivalvonta 2016, viitattu 2.10.2017.)

Yritykset hakevat yleensä joukkorahoitusta aloitusvaiheessaan (katso kuvio 1), joten tässä vaiheessa olevat pienet ja keskisuuret sekä startup-yritykset ovat valikoituneet joukkorahoituksen välittäjien kohdemarkkinaksi (Turtiainen 2016, 250). Samassa kategoriassa kilpailevat pankin tarjoamat palvelut. Rahoituksen vaihtoehtojen ja pääoman tarpeen kasvaessa joukkorahoituksen tilalle tulevat muut pääomamarkkinoiden vaihtoehdot.



KUVIO 1. Funding escalator eli soveltuva aika yrityksen rahoittamiseen ja rahoituksen vaihtoehdot (mukaillen European commission 2017, viitattu 27.10.2017)

Luottolaitoksien vakavaraisuus- ja maksukykyisyysvaatimusten kiristyminen on ilmennyt pankkien taseiden kautta kasvu- ja pk-yritysten rahoituksen saannin heikentymisenä, mikä on taas vahvistanut joukkorahoituksen asemaa tällaisten yritysten rahoituskeinona. Joukkorahoituksella on siis merkittävä rooli erityisesti pienyritysten rahoituksen lisäämisessä ja pk-yritysten kasvussa. Ollessaan mukana yritysten kasvussa, joukkorahoitus voidaan nähdä myös vahvana työllisyyden parantajana. Kuten kuviosta yksi käy ilmi, kysyntää joukkorahoitukselle kertyy esimerkiksi yrityksen aloittaessa toimintaansa. Tämän lisäksi joukkorahoitusta hyödynnetään myös silloin, kun yritys tavoittelee uusia markkinoita tai uusien tuotteiden kehittämistä. (Turtiainen 2016, 250.)

Yrityksille joukkorahoitus tarjoaa mahdollisuuden markkinoiden testaamiseen ja markkinointiin, sillä sitä hyödyntämällä saadaan tietoa asiakkaista ja medianäkyvyyttä. Lisäksi yrityksille ei kerry suuria transaktiokustannuksia, sillä joukkorahoitusta välittävä palveluntarjoaja toimii kustannustehokkaasti internetin välityksellä. Joukkorahoitusta hyödyntämällä yritys voi kerätä tehokkaasti pääomaa. (Turtiainen 2016, 250.)

Valtiovarainministeriö jakaa vuonna 2016 joukkorahoituksen neljään eri osa-alueeseen. Osa-alueet ovat suuruusjärjestyksessä yksityishenkilöiden välinen vertaislainaus (71,3 milj. euroa), sijoitusmuotoinen joukkorahoitus (41,3 milj. euroa), lainamuotoinen joukkorahoitus (39,9 milj. euroa) sekä vastike- ja hyödykemuotoinen joukkorahoitus (846 000 euroa). (Valtiovarainministeriö 2016a, viitattu 4.10.2017.) Tässä työssä painotetaan yritysten näkökulmaa joukkorahoitukseen ja tarkastellaan erityisesti lainamuotoista joukkorahoitusta.

Taloukasvun ja taloudellisen vakauden yksi edellytys on mahdollisuus monipuolisiin rahoitusvaihtoehtoihin. Yritykset tarvitsevat vaihtoehtoja rahoittaakseen liiketoiminnan kasvua ja kehittääkseen uusia innovaatioita. (European Commission 2017, viitattu 11.10.2017.) Tämä selittää tarpeen joukkorahoitukselle. Joukkorahoitus avaa yrityksille uuden kanavan saada rahoitusta. Sijoittajille avautuu mahdollisuus pääoman hajauttamiseen. Vahvojen kasvulukujen perusteella joukkorahoitus on otettu hyvin vastaan ja kasvun odotetaan jatkuvan (Valtiovarainministeriö 2016a, viitattu 4.10.2017).

Kasvava ala houkuttelee sekä kotimaisia että ulkomaisia toimijoita tulemaan markkinoille. Joukkorahoitusta välittää muun muassa tietyt pankit, sijoituspalveluyritykset ja joukkorahoitukseen erikoistuneet toimijat. Rekisteröitymistä Finanssivalvonnan joukkorahoituksen välittäjärekisteriin odottaa useampi toimija. (Pantzar 2017, viitattu 5.10.2017.) Joukkorahoituslain (734/2016) 5 luvun 23 §:n

siirtymäsäännöksen määräaikaan 1.12.2016 mennessä rekisteriin olivat ilmoittautuneet seuraavat toimijat: Fellow Finance Oy, Groundfunding Oyj, Joutsen Rahoitus Oy, Suomen Rahamarkkinakeskus Oy, Vauraus Suomi Oy, Osuuskunta Ehta Raha ja Joukon Voima Oy (Finanssivalvonta 2017, viitattu 5.10.2017). Kasvaneen suosion vuoksi joukkorahoitus koetaan uudeksi ilmiöksi, vaikka sen kaltaista toimintaa on ollut jo pitkään.

2.1 Historia

Joukkorahoitus juontaa juurensa jopa 3000 vuotta ennen ajanlaskumme alkua; aikaa ennen pankkeja ja muita rahoituslaitoksia, jolloin rikkaat suvut ja hallitsijat tarjosivat lainoja yhteisön jäsenille rahoittaakseen kaikkea liiketoiminnasta infrastruktuuriin. Toisin kuin nykyään, rahoitus luotiin velkakirjan muodossa ja lainan korko perustui yhteisön jäsenien väliseen luottamukseen sekä hankkeisiin tarvittavan pääoman määrään. Riskinä tuolloin oli hankkeen epäonnistuminen, jolla oli vakavat seuraukset velalliselle. (Dresner 2014, 3-4.) Muinainen rahoitus muistutti pitkälti siis nykyistä vastike- ja hyödykemuotoista joukkolainaamista. Nykyisin suurin ero muinaiseen rahoitukseen on internetin hyödyntäminen rahoituksen alustana, eli vanhaa käytäntöä hyödynnetään uudella tavalla (Dresner 2014, 3). Internetin yleistymisen myötä joukkorahoitusta on pystytty hyödyntämään entistä laajamittaisemmin (Turtiainen 2016, 249).

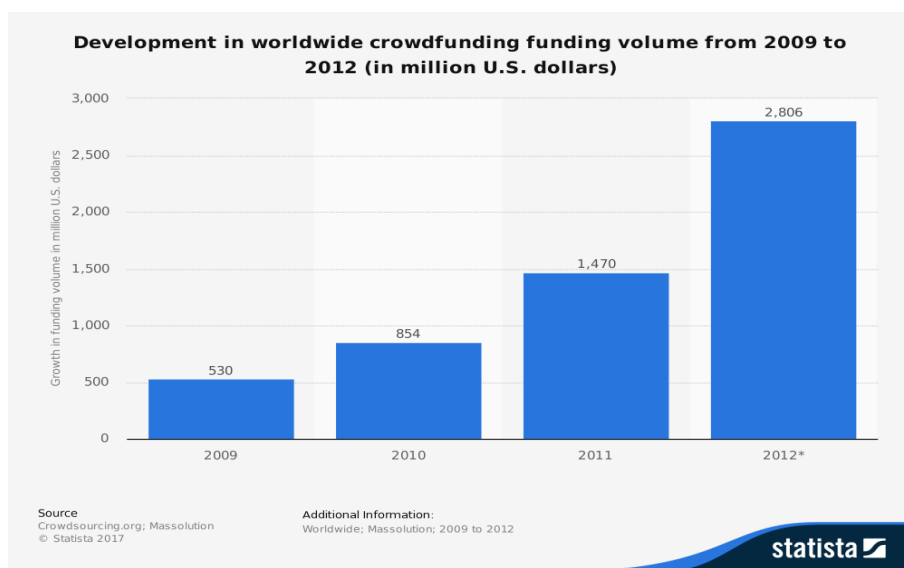
Nykyaikaisen lainamuotoisen joukkorahoituksen esiasteena voidaan pitää mikrolainaa, jota kutsutaan myös mikrorahoitukseksi tai vertaislainaksi (Fundable 2017, viitattu 14.10.2017). Mikrolainat syntyivät alun perin 1970-luvulla pienituloisten ihmisten yrittämisen rahoittamiseksi pienillä summilla. Heillä ei vähäisestä omaisuudestaan johtuen ollut mahdollista saada lainaa pankeista. Mikrolainat menestyivät ja 2000-luvun puoliväliin tultaessa niitä pystyi hakemaan jo internetin välityksellä. Tästä esimerkkinä 2005 perustettu Kiva.org-sivusto, joka oli ensimmäinen internet-pohjainen mikro- tai vertaisrahoituspalvelu. Sivulla pystyy lainaamaan pieniä summia rahaa köyhille maaseudun yrittäjille ympäri maailmaa. Lainaajat perehtyvät mahdollisiin lainauskohteiden taustatietoihin, kuten kenelle ja mihin tarkoitukseen heidän lainansa menevät, sekä lainan takaisinmaksuehtoihin. (Clark 2011, viitattu 13.10.2017.)

Ensimmäinen nykyaikainen joukkorahoitus tapahtui 1997, jolloin brittiläinen rock-yhtye Marillion sai rahoituksensa paluukiertueelleen online-lahjoituksilla. Tästä rahoitustavasta syntyneestä innostuksesta syntyi maailman ensimmäinen joukkorahoituspalvelu nimeltä ArtistShare. Sen myötä myös

muita joukkorahoitusaloja alkoi ilmaantua ja joukkorahoitusala kasvoi hiljalleen vuosi kerrallaan. (Fundable 2017, viitattu 14.10.2017.)

Lopullisen joukkorahoituksen yleistymisen aiheutti vuoden 2008 kansainvälisten markkinoiden kriisi, joka johti luottolaitoksia koskevien vakavaraisuus- ja maksukykyisyysvaatimusten kiristämiseen. Valtiovarainministeriön suorittamista yritys- ja sijoittajakyselyistä selviää, että Suomessa yrityslainojen kovenantteja eli erityisehtoja ja vakuuksia koskevia vaatimuksia on kiristetty ja lainojen korkomarginaalit ovat nousseet. Muutos on vaikeuttanut rahoituksen saamista riskipitoisille hankkeille ja pienille yrityksille. Tämä on osaltaan avannut joukkorahoitukselle väylää täydentäväksi ja jopa vaihtoehoiseksi rahoituskanavaksi yritysten perinteisten rahoituslähteiden sijaan. (Pwc 2015, viitattu 12.10.2017; Valtioneuvosto 2016, viitattu 14.10.2017.) Lisäksi ilmiöön on vaikuttanut aiemmin mainittu internetin käytön räjähdysmäinen yleistyminen, minkä ansiosta joukkorahoitus on tavoittanut potentiaaliset ja suuret rahoittajajoukot kustannustehokkaasti (Valtioneuvosto 2016, viitattu 14.10.2017).

Edellä mainitut taustatekijät mahdollistivat Indiegogon, Kickstarterin sekä monien muiden markkinoille ilmaantuneiden rahoituspalvelualojen nopean menestymisen ja kasvun. Tehtyjen joukkorahoitusten arvo kolminkertaistui globaalisti 530 miljoonasta lähes 1,5 miljardiin yhdysvaltain dollariin vuosina 2009-2011 (katso kuvio 2). Samaan aikaan joukkorahoitus on vienyt tilaa pikavippipalveluilta, jotka ovat vähentyneet merkittävästi viime vuosien aikana. (Fundable 2017, viitattu 14.10.2017.)



KUVIO 2. Joukkorahoituksen globaali kehitys vuosina 2009 – 2012 yhdysvaltain dollareissa (Statista 2017, viitattu 15.10.2017)

Joukkorahoituksen suosion merkittävä kasvu on herättänyt huomattavasti lainsäädännöllisiä kysymyksiä niin Suomen kuin EU:n tasolla. Suomessa joukkorahoituksen sääntelyä pidettiin epäselvänä ja monimutkaisena eikä joukkorahoituksen eri muotoja otettu riittävän tarkasti huomioon lainsäädännössä. Heikoksi koettiin erityisesti sijoittajansuoja, sillä sijoituskohteista ei välttämättä saanut riittävästi oikeanlaista tietoa ja rahoituspalvelualustojen tekemisiin riskiselvityksiin luotettiin liikaa. (Pwc 2015, viitattu 12.10.2017.) Joukkorahoituslaki (734/2016) säädettiin 25.8.2016 ja se tuli voimaan 1.9.2016 tuodakseen selkeyttä edellä mainittuihin asioihin.

2.2 Joukkorahoituslaki ja sääntely

Kansallinen lainsäädäntö ohjaa vahvasti joukkorahoituksen toimintaa, sillä EU:n lainsäädännössä ei ole erityistä kohtaa joukkorahoitukselle (Turtiainen 2016, 252). Joukkorahoituksen ollessa lähtökohtaisesti kansallisesti paikallista toimintaa, ei ole ollut tarvetta EU-tasoiselle sääntelylle. Suhteellisesti pienen kokonsa vuoksi joukkorahoitukselle annetaan tilaa innovoida, mutta samalla seurataan sektorin kehittymistä. (European Commission 2016, viitattu 9.10.2017.)

Suomen lainsäädännössä joukkorahoituslaki (734/2016) 1:1 § säätelee: ” - - vastikkeellisen laina- ja sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen hankkimisesta, tarjoamisesta ja ammattimaisesta välittämisestä elinkeinotoiminnan rahoittamiseksi.” Nämä kaksi vaihtoehtoa ovat yritysten kannalta oleellimmat, sillä yksityishenkilöiden välinen vertaislainaus ei koske yrityksiä eikä vastike- ja hyödyke- muotoinen joukkorahoitus ole kokoluokaltaan merkittävää (Valtiovarainministeriö 2016a, viitattu 7.10.2017).

Aiemmin heikoksi koettu sijoittajansuoja ja liiallinen luotto rahoituspalvelualustojen tekemisiin riskiselvityksiin korjattiin sisällyttämällä lakiin tiedonantovelvollisuus, täsmennettiin menettelytapoja ja velvollisuuksia sijoittajia kohtaan sekä määriteltiin valvonnasta ja seuraamuksista. Lain tarkoituksena oli pyrkimys keventää sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen sääntelyä ja tuoda selvät säännöt lainamuotoiselle joukkorahoitukselle. Nämä joukkorahoituksen kaksi muotoa lähentyivät toisiaan laissa ja jatkossa niitä säädellään samankaltaisesti. (Valtiovarainministeriö 2016b, viitattu 15.10.2017.)

Määritelmä lainamuotoiselle joukkorahoitukselle on joukkorahoituslain (734/2016) 1:2.1 §:n mukaan: ” - - vastiketta vastaan harjoitettavaa luoton hankkimista, tarjoamista tai luotonvälitystä, jossa

velkasuhde syntyy joukkorahoituksen saajan ja joukkorahoituksen välittäjän asiakkaan välille”. Joukkorahoituslaki (734/2016) pitää sisällään muun muassa edellytykset toimia joukkorahoituksen välittäjänä. Toimijoiden tulee rekisteröityä Finanssivalvonnan ylläpitämään joukkorahoituksen välittäjärekisteriin. Poikkeuksena ovat välittäjät, jotka harjoittavat joukkorahoitusta tilapäisesti Suomessa ja sijoittuvat johonkin Euroopan talousalueen valtioon. Rekisteriin merkitään elinkeinoharjoittajan ja hänen yrityksensä perustiedot sekä sen henkilön perustiedot, josta on tehty selvitys luotettavuudesta ja rahoitusmarkkinoiden tuntemisesta. Lisäksi rekisteriin merkitään rekisteröintitunnus ja päivämäärä sekä ilmoituksen tekijän mahdolliset lainmukaiset rangaistukset, kuten esimerkiksi rikemaksut. Ilmoitettujen tietojen muutokset tai toiminnan lopettaminen tulee ilmoittaa viipymättä Finanssivalvonnalle.

Käytännössä, jos seuraavat vaatimukset täyttyvät rekisteröitymisen lisäksi, niin elinkeinoharjoittaja voi toimia joukkorahoituksen välittäjänä. Hänellä ei ole liiketaloudellisia tai oikeustoimikelpoisia rajoitteita, hän on luotettava ja omaa riittävän tuntemuksen rahoitusmarkkinoista sekä hänellä on pääomaa vähintään 50 000 euroa, vastaava vakuus tai vakuutus, jonka pitää täyttää joukkorahoituslain (734/2016) 2:6 §:n vaatimat erityisehdot. Valvontaa hoitaa Finanssivalvonta kaikissa muissa tapauksissa paitsi, jos välittäjän asiakkaana on kuluttaja. Tällöin valvontaa suorittaa kuluttaja-asiamies.

Elinkeinotoiminnan kannalta joukkorahoituslaki (734/2016) liittyy ainoastaan sen rahoittamisessa käytettyihin sijoitus- ja lainamuotoiseen joukkorahoitukseen. Riippuen joukkorahoituksen liiketoimintamallista, voidaan soveltaa täydentäviä lakeja kuten rahankeräyslakia (255/2006) ja kauppa- (355/1987) tai kuluttajansuojalakia (38/1978) (katso taulukko 1). Nämä koskevat lähinnä rahankeräystä ja yksityishenkilöiden vertaislainoja. (Valtiovarainministeriö 2016b, viitattu 15.10.2017.) Elinkeinotoiminnan ja sijoittajien näkökulmasta sovelletaan rahoitusmarkkinalainsäädäntöä, joka pitää sisällään luottolaitoslain, sijoituspalvelulain, arvopaperimarkkinalain ja lain vaihtoehtorahastojen hoitajista. (Finanssivalvonta 2016, viitattu 9.10.2017.) Lainamuotoisesta joukkorahoituksesta, jossa velallisena on yritys, säännellään joukkorahoituslailla (734/2016) ja tarpeelliset toiset lait löytyvät viitattuina lain sisältä. Huomioon otettavana lakina esiintyy esimerkiksi laki rahanpesun ja terrorismin rahoittamisen estämisestä (444/2017).

TAULUKKO 1. Sovellettava laki joukkorahoitusmuodoittain

Joukkorahoitusmuoto	Sovellettava laki
Lainamuotoinen joukkorahoitus	Joukkorahoituslaki (734/2016)
Sijoitusmuotoinen joukkorahoitus	Joukkorahoituslaki (734/2016)
Hyödykemuotoinen joukkorahoitus	Kauppa- (355/1987) tai kuluttajansuojalaki (38/1978)
Lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus	Rahankeräyslaki (255/2006)

Lainsäädäntöön voi tulla muutoksia pääomamarkkinaunionin kehittyessä vuoteen 2019 mennessä. Pääomamarkkinaunionin luomiseksi toimenpidesuunnitelma koostuu kolmesta eri kokonaisuudesta. Ensimmäinen osa-alue on asettaa pitkän tähtäimen tavoite, joka on luoda pääomalle yksi yhtenäinen markkina. Toisessa asetetaan strategiset tavoitteet, jotka määrittävät suuntaviivat kohti yhtenäistä pääomamarkkina-aluetta. Kolmannessa on operatiiviset toimenpiteet, joilla määritellään tehokkaat yksittäiset toimenpiteet, joilla voidaan toteuttaa strategisia tavoitteita. (European Commission 2017, viitattu 15.10.2017.)

Pääomamarkkinaunionin kehittämisen yhtenä keino on lisätä uusia rahoitusvaihtoehtoja yleisimpien liikepankkien lisäksi täydentämään erityisesti startup- ja pk-yritysten rahoitusmahdollisuuksia. Samalla luodaan yhdenmukainen valvonta ja sääntely EU:n sisäisillä markkinoilla, jotta saadaan lisättyä pääoman vapaata liikkuvuutta. (European Parliament 2017, viitattu 12.10.2017.) Joukkorahoituksessa pääomaa välitetään sitä tarvitsevalle, joten EU:n laajuinen valvonta ja sääntely tulee ohjaamaan joukkorahoituksen liiketoimintaa tulevaisuudessa.

3 YRITYSTEN JOUKKORAHOITUSMUODOT

Yritykset tarvitsevat rahoitusta liiketoiminnan pyörittämiseen. Vaihtoehtoina ovat vieraan pääoman hankkiminen, oman pääoman lisääminen ja tulorahoitus. Tulorahoituksella tarkoitetaan sitä, että yritys rahoittaa itsensä harjoittamalla omaa liiketoimintaa. (Minilex 2017, viitattu 30.10.2017.) Tässä kappaleessa perehdytään tarkemmin joukkorahoitukseen, joten vain pääomarahoitusta on olennaista yritysten joukkorahoitusmuotojen tarkastelun kannalta.

Joukkorahoituksen toimintamallit ovat jatkuvassa kehityksessä. Joukkorahoitusmuodot voidaan jakaa kahteen erilaiseen päätyyppiin, joita ovat joukkosijoittaminen ja joukkosponsorointi (katso taulukko 2). Ensin mainitussa on kyse lainamuotoisesta tai sijoitusmuotoisesta joukkorahoituksesta. Jälkimmäisellä joukkorahoitustyyppillä tarkoitetaan hyödykepohjaista tai lahjoitukseen pohjautuvaa joukkorahoitusmuotoa. (Turtiainen 2016, 251.) Joukkorahoitusmuotojen päätyypit voidaan eritellä edelleen yrityksen rahoituksesta saadun hyödyn mukaan. Lainamuotoisessa joukkorahoituksessa rahoittaja saa vastineeksi sijoittamansa pääoman korkoineen, kun taas sijoitusmuotoisessa joukkorahoituksessa rahoittajan yrityksen omia osakkeita. Hyödykemuotoisessa joukkorahoituksessa rahoittaja hyötyy saamalla valmiin tuotteen tai palvelun yritykseltä. Lahjoitusmuotoisella joukkorahoituksella hyödytään rahallisen vastikkeen sijasta henkisesti tai sosiaalisesti.

TAULUKKO 2. Tiivistelmä joukkorahoitusmuodoista

Joukkorahoitusmuoto	Päätyyppi	Rahoittajan hyöty	Tunnettuja joukkorahoitusmuotoja
Lainamuotoinen joukkorahoitus	joukkosijoittaminen	sijoitettu pääoma korkoineen	Lending Club Prosper Marketplace
Sijoitusmuotoinen joukkorahoitus	joukkosijoittaminen	osakkeet	AngelList CircleUp
Hyödykemuotoinen joukkorahoitus	joukkosponsorointi	tuote tai palvelu	Kickstarter Mesenaatti.me
Lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus	joukkosponsorointi	henkinen tai sosiaalinen	GoFundMe Indiegogo

3.1 Lainamuotoinen joukkorahoitus

Lainamuotoisella joukkorahoituksella tarkoitetaan joukkorahoitusmuotoa, jossa nimensä mukaisesti pääomaa tarvitsevat hakevat lainaa ja maksavat korkoa vastineeksi saadusta lainasta lainantajille (Oksanen 2016, viitattu 19.10.2017). Lainamuotoisessa joukkorahoituksessa on siis kaksi osapuolta eli lainanhakija ja lainantaja, joista jälkimmäinen on samalla myös sijoittaja. Lainanhakijat ja -antajat tapaavat toisensa internetin välityksellä niin sanotuilla vertaislaina-alustoilla, joissa lainojen kysyntä ja tarjonta saatetaan nopeasti ja helposti yhteen (Isotalo 2016, viitattu 21.10.2017). Lainamuotoista joukkorahoitusta suunnataan joko kuluttajille tai yrityksille. Näistä ensimmäinen tunnetaan englanninkielen termillä peer-to-peer consumer lending ja jälkimmäinen peer-to-peer business lending. (Oksanen 2014, viitattu 19.10.2017.)

Vertaislaina-alustalla välitettäviä lainoja kutsutaankin myös vertaislainoiksi (Turtiainen 2016, viitattu 18.10.2017). Yhdysvalloissa joukkorahoitusalan ammattilaiset käyttävät vertaislainoista nimitystä ”marketplace lending” eli markkinapaikkalainaus, joka on peräisin verkon markkinapaikkana toimivasta laina-alustasta (Öhrnberg 2015, viitattu 23.10.2017).

Internetissä myönnettävien pankkien ja muiden rahoituslaitosten kulutusluottojen tapaan myös vertaislainat ovat kulutusluottoja. Vertaislainat eroavat siinä, että ne ovat vakuudettomia ja niitä voi hakea ilman pankin välikäyttä, toisin kuin perinteisissä pankkien myöntämissä yrityslainoissa. (Isotalo 2016, viitattu 21.10.2017; Lainaaja 2016, viitattu 21.10.2017.) Vertaislaina on mahdollista saada vertaislaina-alustalta siinäkin tapauksessa, kun pankki hylkää lainapyyntönsä (Euroopan unioni 2015, viitattu 25.10.2017). Tämä hyödyttää etenkin aloittavia, pieniä sekä keskusuuria yrityksiä, jotka eivät voisi muuten rahoittaa toimintaansa. Vertaislainat soveltuvat myös silloin, kun halutaan houkutellessa ulkopuolisia sijoittajia, mutta ei haluta luopua yrityksen omistussuudesta (Oksanen 2014, viitattu 19.10.2017).

Alustat perivät lainasta palvelukohtaisen välitysmaksun, joka on kuitenkin pienempi osuus lainasummasta kuin monien kulutusluottojen tilinhoitomaksut. Vertaislainat ovatkin varteenotettavia vaihtoehtoja tavalliselle kulutusluotolle, sillä vertaislainoissa lainanhakijalla on mahdollisuus määrittää itse lainasumma, takaisinmaksuaika sekä lainan korko. (Luotot 2017, viitattu 21.10.2017.) Tämä mahdollistaa sijoittajille hyvän tuoton lainanhakijoiden saadessa alhaisemman koron lainoilleen. Näin osapuolille syntyy eräänlainen symbioosi, josta molemmat hyötyvät. (Lainaaja 2016, viitattu 21.10.2017.)

Yritysten lainamuotoinen joukkorahoitusprosessi alkaa esimerkiksi tiettyyn hankkeeseen rahoitusta tarvitsevan yrityksen etsiessä internetistä haluamansa joukkorahoituslupaan, johon yritys lähettää tarvittavat rahoitus- ja muut asiakirjat tietojen julkistamista varten. Näitä ovat yleensä tilinpäätökset ja luottotiedot sekä rahoituslaskelmat vähintään kahdelta edeltävältä vuodelta. Näiden lisäksi alusta voi vaatia näyttöä yrityksen toiminnan harjoittamisesta. Tämän jälkeen joukkorahoituslupaan luottoluokitustiimi tutkii lähetetyt tiedot ja antaa päätöksen siitä, kelpuutetaanko yritys joukkorahoitusprosessiin. Tätä "due diligence" -tarkastusta tehdään sijoittajien ja yritysten etujen suojelemisvelvollisuuden nimissä. Jos yrityksen hakemus hyväksytään, luokitustiimi voi ilmoittaa, mihin riskiluokkaan yrityksen hanke luokitellaan. (Euroopan unioni 2015, viitattu 25.10.2017.)

Kelpuutettu yritys lisätään seuraavaksi joukkorahoituslupaan luetteloon lainantajien nähtäville, minkä myötä lainantajat voivat tarjota kukin haluamaansa lainasummaa ja korkoprosenttia hankkeesta. Yritys hyväksyy alimmat korkotarjoukset. Tässä vaiheessa lainantajat voivat kysyä mahdollisia lisätietoja hankkeeseen ja itse yritykseen liittyen varmistuakseen siitä, onko sijoitus kannattava. Mikäli yrityksen tavoittelema rahoitussumma täyttyy, yrityksessä päätetään, valitaanko rahoitustavoitteen täytyessä vallinnut keskimääräinen lainan korkoprosentti vai jatketaanko lainahakemuksen pitämistä alustalla vielä varojenkeräyskauden loppuun asti. Jos joukkorahoituksen keräystä jatketaan, lainantajat voivat vielä tehdä tarjouksia hankkeesta ja alentaa aiemmin tarjottuja korkoprosentteja. (Euroopan unioni 2015, viitattu 25.10.2017.)

Alusta ottaa yhteyttä yritykseen tarjouskierroksen päätyttyä ja ilmoittaa lopullisen keskimääräisen korkoprosentin, minkä jälkeen kerätyt varat lähetetään yrityksen tilille sovitun ajan kuluessa. Laina maksetaan korkoineen takaisin alustan kanssa sovitussa erissä yleensä suoraveloituksella, eli automaattisesti tietynä ajankohtana suoraan tililtä. Joukkorahoituslupaan siirtää itsenäisesti maksut sijoituksista lainaajien tileille. Yrityksen maksettua lainan kokonaan takaisin, alusta vahvistaa sen ja koko prosessi saadaan päätökseen. (Euroopan unioni 2015, viitattu 25.10.2017.) Jos yritys ei pystyisikään maksamaan lainaa takaisin, vertaislaina-alustat käyttävät perintäyhtiöitä minimoidakseen luottotappioriskit. Perintäyhtiöt veloittavat myös perittävästä lainasta osansa, jolloin sijoittajat eivät välttämättä saa kaikkia sijoittamiaan varojaan takaisin. Näin ollen myös hyvin tuottavassa vertaislainassa on riskinsä. (Isotalo 2016, viitattu 21.10.2017.)

Yhdysvalloissa joukkorahoitusala on laajentunut yksityisten ihmisten vertaislainauksesta sekä pikavippien välityksestä pienten ja keski suurten yritysten tärkeäksi rahoituskanavaksi, joukkorahoituslainojen volyymin kaksinkertaistuessa joka vuosi (Öhrnberg 2015, viitattu 23.10.2017). Moni yrityslainan tarpeessa oleva yritys kääntyykin ensisijaisesti vertaislainojen puoleen pankkien ja rahoituslaitosten myöntämien luottojen sijaan (Crowdfunder 2017, viitattu 23.10.2017). Yhdysvalloissa suurimmiksi lainamuotoisen joukkorahoituksen toimijoiksi ovat nousseet Nasdaqin pörssiin listautuneet Lending Club ja Prosper Marketplace (Öhrnberg 2015, viitattu 23.10.2017). Suomessa toimivia vertaislaina-alustoja ovat esimerkiksi Lainaaja.fi, Bondora ja Fixura (Isotalo 2016, viitattu 21.10.2017).

3.2 Sijoitusmuotoinen joukkorahoitus

Yrityksen tarvitessa rahoitusta sijoittajille voidaan järjestää mahdollisuus ostaa yrityksen osakkeita tai sijoittaa velkakirjoihin. Tavallisessa listautumisannissa osakkeilla voidaan käydä kauppaa jälki-markkinoilla, mutta joukkorahoitusta varten liikkeeseen lasketut osakkeet eivät yleensä kuulu jälki-markkinoiden kaupankäyntiin. (Turtiainen 2016, 252.) Joukkorahoituslaissa (734/2016) virallinen nimitys tällaiselle toiminnalle on sijoitusmuotoinen joukkorahoitus. Tämän rinnalla käytetään termiä osakepohjainen joukkorahoitus, joka viittaa vahvemmin sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen osakepuoleen eikä velkakirjoihin. Tässä yhteydessä voidaan puhua myös oman pääoman ehtoisesta joukkorahoituksesta, sillä yritys voi lisätä omaa pääomaa myymällä osakkeitaan. Tarkoituksesta riippuen voidaan siis korostaa osakepuolta tai kertoa kokonaisuudesta.

Joukkorahoitusta hakiessa tulee miettiä, kenen palvelutarjoajan kautta lähtee aloittamaan rahoituskierrosta, sillä kustannukset ja toimintatavat poikkeavat eri välittäjillä. Yhteistä välittäjillä on kuitenkin se, että kustannusrakenne on alhainen kevyen sääntelyn ja internetissä toimimisen vuoksi (Turtiainen 2016, 250). Näin ollen palveluntarjoajat pystyvät tarjoamaan kilpailukykyisiä hintoja rahoitusmarkkinoilla ja sijoittajat löytävät uusia sijoituskohteita yritysten tarttuessa joukkorahoitusvaihtoehtoon.

Kaikki lähtee liikkeelle siitä, kun yritys päättää tarvitsevansa lisää rahoitusta liiketoimintaa varten tai halutaan laajentaa yrityksen omistuspohjaa. Yritys etsii sopivan palveluntarjoajan ja suorittaa välittäjän vaatimat toimenpiteet. Tämän jälkeen välittäjä valitsee omien kriteeriensä perusteella, onko yritys sopiva tarjottava sijoituskohteeksi. Jos yritys läpäisee kaikki kriteerit, välittäjä laittaa

yrittäjien ja sen tiedot saataville mukaan lukien suositushinnan. Tällöin sijoittajat voivat löytää sijoituskohteen ja tehdä tarjouksia. Onnistuneessa rahoituskierröksessä sijoitetut rahat välitetään yritykselle ja yrityksen osakkeet välitetään uusille omistajille. Jos rahoituskierröksen tavoite ei täyty, sijoitetut varat palautetaan sijoittajille ja osakkeet jäävät alkuperäisten omistajien haltuun. (Suomen Yrityslain 2017, viitattu 17.10.2017.)

Esimerkkejä kotimaisista sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen toimijoista ovat muun muassa Investor, Kansalaisrahoitus, PocketVenture ja Venture Bonsai. Ulkomaisia toimijoita ovat esimerkiksi Crowdcube ja FundedByMe. (Kallio 2016, viitattu 18.10.2017.) Suomen markkinoilla toimii tällä hetkellä lähtökohtaisesti kotimaisia toimijoita, kuten muun muassa OP Ryhmä ja Nordea. Maailmanlaajuisesti tarkasteltuna merkittäviä yrityksiä ovat esimerkiksi AngelList ja CircleUp.

Rahoitusta voidaan hakea esimerkiksi kansainväliseen kasvuun, kuten kuopiolainen Newlcon Oy on tehnyt. Yritys valmistaa lääkehuollon automaattoratkaisuja. Newlcon Oy päätti hakea joukkorahoitusta alle viisi miljoonaa euroa, jotta heidän ei tarvitsisi laatia Finanssivalvonnan vaatimaa antisietettä. Antiesitteessä kerrotaan yrityksen taloudellisesta tilasta ja se tulee laatia, jos rahoituksen määrä ylittää viisi miljoonaa euroa. Joukkorahoitus järjestyy näin edullisemmin Newlcon Oy:n valitsemassa vaihtoehdossa. Artikkelissa esiintyvän Kansalaisrahoituksen osalta tämä oli yrityksen toistaiseksi suurin osakeanti artikkelin kirjoittamisen hetkellä. (Laitala 2016, viitattu 19.10.2017.)

3.3 Hyödykemuotoinen joukkorahoitus

Hyödykemuotoisella joukkorahoituksella eli joukkotuottamisella tarkoitetaan palkintopohjaista tai ennakkomyyntiin perustuvaa joukkorahoitustapaa, jossa rahoittajat saavat vastikkeen tekemänsä suorituksensa johdosta (Vertaa ensin 2016, viitattu 16.10.2017). Joukkotuottamista hyödynnettävässä joukkorahoitusmenetelmässä tuotteita tai muita hyödykkeitä myydään etukäteen rahoittajille. Näiden ennako-ostojen avulla yritys saa tarvittavan pääoman tuotteen kehittämiseen ja valmistukseen kasvattaen samalla asiakaspohjaa. (Oksanen 2014, viitattu 19.10.2017; Euroopan unioni 2015, viitattu 25.10.2017.) Rahoituksen vastikkeena voidaan nähdä esimerkiksi rahoitusvaroin kehitetty ja valmistettu uusi tuote tai hankkeen päättyessä saavutettu kopio hyödykkeestä, kuten cd-levy tai tietokonepeli. Lisäksi vastike voi olla oikeus nauttia projektin lopputuotteena valmistunutta hyödykettä, kuten esimerkiksi näytelmää. (Turtiainen 2016, 251-252.) Projektin rahoituksen jää-

dessä vajaaksi, palautetaan joukkotuottamiseen kerätyt rahat takaisin asiakkaalle. Tässä tapauksessa asiakas ei luonnollisesti saa myöskään luvattua vastiketta. (Vertaa ensin 2016, viitattu 16.10.2017.) Suomalainen Mesenaatti.me on vuonna 2012 perustettu, pohjoismaiden suurin hyödykemuotoiseen joukkorahoitukseen suunnattu palvelu ja samalla myös alansa ensimmäinen Suomessa (Mesenaatti.me 2017, viitattu 30.10.2017.)

Yritysten, joiden valmistamat tuotteet herättävät vahvaa kiinnostusta jonkin kuluttajasegmentin keskuudessa, kannattaa hyödyntää palkintopohjaista joukkorahoitusta. Kuluttajat ovat valmiita sijoittamaan tällaisiin tuotteisiin niiden ennako-ostoon liittyvistä kehittämiseen ja valmistamiseen kuuluvista riskeistä huolimatta. Tällä joukkorahoitustavalla kannattavia ovat etenkin kulttuurihyödykkeet, kuten musiikki, elokuvat sekä nykyään merkittävässä nousukiidossa oleva peliteollisuus. (Oksanen 2014, viitattu 19.10.2017.)

Suomessa paljon huomiota herättänyt joukkorahoitushanke nimeltä ”Senja opettaa sinulle ruotsia” hyödynsi joukkotuottamisen menetelmää vuosina 2011 – 2012. Hankkeessa oli tarkoitus tuottaa uusi ruotsin kielen oppikirja ennakkomyyntinä sosiaalisen median ja talkootyön avulla. Hanke kuitenkin kaatui Kickstarterissa ensimmäisellä yrittämällä vuonna 2012 poliisin tulkittua joukkorahoitusta rahankeräyksenä, joka on rahankeräyslain mukaan Suomessa luvanvaraista. Ongelmaksi muodostuivat kirjan markkinoinnissa käytetyt termit, kuten ”lahjoita” ja ”anna”. Niinpä hankkeessa kerätyt varat palautettiin takaisin rahoittajille. Joukkorahoitushanke kuitenkin uusittiin onnistuneesti Kickstarterissa erään juristipalvelun avustuksella myymällä Senja opettaa sinulle ruotsia -kirjan iPad-sovelluksen lisenssejä sekä painettuja kirjoja Aaltoes-kasvuyrittäjyisyhteisön toivomuksesta. Hankkeen uusinnalla selkeytettiin joukkorahoituksen periaatteita ja löydettiin malli, jolla suomalaiset pystyvät hyödyntämään kansainvälisiä joukkorahoitusaloja. (Semkina 2012, viitattu 19.10.2017; Senja opettaa sinulle ruotsia 2012, viitattu 19.10.2017.)

3.4 Lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus

Joukkorahoituksessa ei aina anneta rahaa vastiketta vastaan, vaan on mahdollista, että rahaa annetaan vastikkeetta johonkin tiettyyn tarkoitukseen. Tällaisella toiminnalla on yleensä hyväntekeväisyyden piirteitä, sillä rahaa annettaessa halutaan auttaa tai edistää jotain tiettyä asiaa. Lahjoittaja ei saa itselleen mitään fyysisesti, mutta voi hyötyä tapahtumasta henkisesti tai sosiaalisesti. Lahjoituksia hakiessa käytetään apuna useimmiten internetiä ja sosiaalista mediaa näiden laajan

kattavuuden ja yhteisöllisyyden vuoksi. (Turtiainen 2016, 251.) Lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus on sopiva joukkorahoituksenmuoto, jos kyseessä on hyväntekeväisyysprojekti, kuten esimerkiksi lastensairaalan varainkeruu. Mahdolliset muutokset rahankeräyslakiin voivat tuoda tämän joukkorahoitusmuodon myös yritysten saataville. (Oksanen 2014, viitattu 19.10.2017.)

Lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus ei ole joukkorahoituslain (734/2016) alaista, vaan siihen sovelletaan rahankeräyslakia (255/2006). Rahan kerääminen vastikkeetta on rahankeräyslain (255/2006) mukaista rahankeräystä, joten siihen vaaditaan lupa. (Turtiainen 2016, 253.) Rahankeräyslupa myönnetään yhteisölle, joka harjoittaa yleishyödyllistä toimintaa tai säätiölle, joka haluaa rahoittaa yleishyödyllisen toimintansa. Luvan myöntää poliisilaitokset ja Poliisihallitus. Poliisilaitoksen vastuulle kuuluu oma toimialue ja Poliisihallituksen vastuu alkaa, kun rahankeräys järjestetään useamman kuin yhden poliisilaitoksen alueella. Hakijalla tulee olla toimintaa rahankeräysluvan mukaisella alueella. Tämä kattaa myös valtakunnallisen luvan, mutta luvan myöntämiseen riittää sekin, että toiminta on valtakunnallisesti vaikuttavaa. (Poliisi 2017, viitattu 19.10.2017.)

Kansainvälisesti lahjoitusmuotoisen joukkorahoituksen taso on laajempaa kuin Suomessa. Esimerkiksi GoFundMe ja Indiegogo harjoittavat kyseistä toimintaa. Suomen osalta ei ole nähtävissä merkittäviä muutoksia lahjoitusmuotoisen joukkorahoituksen kasvuun. Trendit kuitenkin osoittavat joukkorahoituksen kokonaisuudessaan kasvavan vuosittain maailmanlaajuisesti. (Artman 2015, viitattu 20.10.2017.) Suomessa lahjoitusmuotoista joukkorahoitusta järjestää esimerkiksi Mesenaatti.me (Sillanpää 2017, viitattu 19.10.2017).

Rahankeräysluvan vaatiminen vastikkeettomaan joukkorahoitukseen rajaa palveluntarjoajien ja asiakkaiden määrää. Onnistuneita kampanjoita pystytään silti järjestämään, kuten esimerkiksi pohjoismaiden korkeimman lipputangon rahoitus. Lipputanko on tarkoitus pystyttää Suomen Haminaan ja se ohittaa nykyisen Ruotsissa sijaitsevan korkeimman lipputangon pituuden. Rahoituskierron hoidettiin pääosin lahjoituksin ilman vastiketta, joten se tekee siitä vastikkeetonta joukkorahoitusta. (Sillanpää 2017, viitattu 19.10.2017.) Joukkorahoitusta on hyödynnetty myös politiikassa. Lahjoitusten avulla on kerätty vaalibudjettia esimerkiksi Sauli Niinistön toista presidenttikautta varten. Lahjoitussummat ovat alle 1500 euroa, sillä sitä suuremmat summat tulee julkaista vaalirahoituslain perusteella. Tähän keräykseen ei tarvita rahankeräyslupaa, koska se liittyy rahankeräyslain (255/2006) 5 §:n mukaan yleisessä vaalissa olevan ehdokkaan tukemiseen ja sen taustalla toimivaan yhdistykseen, joka yksinomaan tukee vain ehdokasta. (SN² 2017, viitattu 19.10.2017.)

4 JOUKKORAHOITUSTRENDIT

Joukkorahoitusmarkkinat ovat kasvaneet maailmanlaajuisesti useilla sadoilla prosentteilla vuodesta 2012 vuoteen 2015 (katso kuvio 3). Suurin markkina-alue on vuoden 2015 arvion mukaan Yhdysvallat (17 mrd. USD), jota seuraa toisena Aasia (11 mrd. USD) ja kolmantena Eurooppa (6 mrd. €). (Kallio 2016, viitattu 20.10.2017.) Maailmanlaajuiset markkinat ovat siis kokoluokaltaan noin 34 mrd. USD. Suomi on näihin verrattuna pieni markkina-alue vuoden 2016 arvion mukaan (153 milj. €), mutta sielläkin esiintyy kasvua (Valtiovarainministeriö 2016a, viitattu 20.10.2017).

Joukkorahoitusmarkkinoilla kerätty/välitetty rahoitusmäärät				
	2012	2013	2014	2015 (arvio)
Suomi	-	30,2 milj. €	57,1 milj. € (+89 %)	84,4 milj. € (+48 %)
Eurooppa	735 milj. €	1,2 mrd. € (+63 %)	3 mrd. € (+144 %)	6 mrd. € (+100 %)
Yhdysvallat	1,6 mrd. USD	3,8 mrd. USD (+125 %)	9,5 mrd. USD (+150 %)	17 mrd. USD (+80 %)
Aasia	33 milj. USD	810 milj. USD (+2355 %)	3,4 mrd. USD (+320 %)	11 mrd. USD (+224 %)
Maailma	2,7 mrd. USD	6,1 mrd. USD (+126 %)	16,2 mrd. USD (+166 %)	34,4 mrd. USD (+112 %)

Lähteet: Massolution: 2015CF – The Crowdfunding Industry Report (2015), Cambridge Centre for Alternative Finance, Cambridge University Judge Business School: Moving Mainstream – The European Alternative Finance Benchmarking Report (2015), European Commission: Communication - Unleashing the potential of Crowdfunding in the European Union COM(2014) 172 ja valtiovarainministeriön kotimaisille markkinoimijoille elokuussa 2014 ja lokakuussa 2015 sähköpostitse tekemä kyselytutkimus.

KUVIO 3. Joukkorahoitusmarkkinoilla kerätty/välitetty rahoitusmäärät (Kallio 2016, viitattu 2.11.2017)

Joukkorahoitusmuodoittain maailmanlaajuiset markkinat jakautuvat vuoden 2015 arvion mukaan seuraavasti: laina- (25,1 mrd. \$), lahjoitus- (2,85 mrd. \$), hyödyke- (2,68 mrd. \$), sijoitusmuotoinen (2,56 mrd. \$) ja rojalti- sekä hybridimuotoinen joukkorahoitus (1,216 mrd. \$) (katso kuvio 4). Suurin näistä eli lainamuotoinen joukkorahoitus kattaa 71 % kaikesta joukkorahoituksesta. (Crowdexpert.com 2015, viitattu 22.10.2017.) Suomessa ei ole käytössä rojalti- tai hybridimuotoista joukkorahoitusta, joten tässä työssä näihin muotoihin ei syvennytä tarkemmin. Suomessa lainamuotoinen joukkorahoitus pitää ensimmäistä sijaa, mutta eroja esiintyy muissa sijoituksissa. Poikkeuksena Suomen markkinoiden osalta on se, että toista sijaa pitää sijoitusmuotoinen joukkorahoitus ja sen jälkeen tulevat hyödykemuotoinen joukkorahoitus ja lahjoitusmuotoinen joukkorahoitus. (Valtiovarainministeriö 2016a, viitattu 22.10.2017.)



KUVIO 4. Arvio joukkorahoituksen eri muotojen rahoitusmääristä vuonna 2015 (Crowdexpert.com 2015, viitattu 2.11.2017)

Joukkorahoituksen kasvu on huomattu pankkisektorilla, sillä Suomen suurimmista toimijoista OP Ryhmä ja Nordea ovat tuoneet markkinoille omat vaihtoehdonsa (Nordea 2016, viitattu 5.10.2017; Pellervo 2017, viitattu 5.10.2017). Danske Bank ei ole lanseerannut omaa palveluaan, vaan toimii markkinoilla yhteistyössä joukkorahoitusyrityksen kanssa (Danske Bank 2016, viitattu 5.10.2017). Pankkien palvelu pohjautuu osakepohjaiseen joukkorahoitukseen, joten niitä ei voi verrata lainamuotoisen joukkorahoituksen kilpailijoiksi niiden ollessa eri rahoitusmuotoja.

Koska joukkorahoituspalveluja hyödyntävä joukkorahoitus on uusi ja nopeasti kehittyvä ilmiö, on mahdotonta ennustaa, mitä tulevaisuus tuo mukanaan. Alan ammattilaisten näkemykset antavat kuitenkin kuvaa, mihin suuntaan joukkorahoituksen trendit kehittyvät. (European Commission 2016, viitattu 30.10.2017.) Suomessa valtiovarainministeriö luottaa joukkorahoitusmarkkinoiden kasvuun tulevaisuudessa. Muun muassa uusi joukkorahoituslaki tukee tätä kasvutrendiä selkeyttämällä markkinatoimijoiden sekä sijoittajien oikeuksia ja velvollisuuksia. (Erkkilä 2016, viitattu 30.10.2017.)

Tulevaisuudessa yhä näkyvämmiin esille nouseva joukkorahoituksen trendi on alan institutionalisaatio, joka on huomattavissa sijoittajissa. Kyseistä trendiä tukee hiljattain Iso-Britanniassa tehty tutkimus, josta selviää, että erilaiset laitokset, kuten pankit, sijoitusrahastot, omaisuudenhoitoyhtiöt ja paikalliset auktoriteetit osallistuivat vuosittain yhä enemmän joukkorahoitukseen. Laitokset osallistuvat etenkin lainamuotoiseen joukkorahoitukseen, sijoitusmuotoisen joukkorahoituksen jäädessä riskipääomasijoittajien ja sijoitusnekeiden sekä suuren sijoittajayleisön suosioon. (European Commission 2016, viitattu 30.10.2017.)

Vuodesta 2010 alkaen perustettavien joukkorahoitusalojen määrän kasvun on huomattu hidastuneen vuoden 2014 loppuun mennessä 74,3 % EU:n alueella, mikä kertoo alan sisäisen kilpailun vakautumisesta. Toisaalta vain pieni määrä esimerkiksi lainamuotoisista joukkorahoitusaloista on saavuttanut suuremman osuuden suhteessa muihin kaltaisiinsa aloihin, joten tilaa markkinoilla katsotaan olevan vielä globaalisti. Näin ollen monien alojen onkin huomattu kohdistaneen markkinansa tietyille "niche" segmenteille, kuten esimerkiksi uusiutuvalle energialle, opintolainoille ja kiinteistönvälitykseen. (European Commission 2016, viitattu 30.10.2017.)

Joukkorahoitusalojen kansainvälistyminen on orastava trendi. Tämän aiheuttaa alojen tarve lisätä mittakaavaetuja ja näin laajentaa toimintaansa hankkien samalla lisää lainanhakijoita ja -antajia. Kansainväliset alustat ovat yleisiä etenkin maissa, joiden joukkorahoitusmarkkinat eivät ole tarpeeksi suuria kannattavan toiminnan ylläpitämiseksi. (European Commission 2016, viitattu 30.10.2017.)

Lisäksi joukkorahoitushankkeiden sijoituksille ja lainoille on ilmaantumassa järjestäytyneitä jälkimarkkinoita, joita ei tosin tarjota vielä systemaattisesti joukkorahoitusaloilla. Esimerkiksi joillakin aloilla voi olla reaaliajassa toimivia ilmoitustauluja. Tauluihin tulee näkyviin ne lainantajat, jotka ovat oikeissa myydä osuutensa aikaisemmin rahoittamastaan hankkeesta ja mahdollisesti niistä kiinnostuneet sijoitusosuuden ostajat. Näin sijoittajat pystyvät sopimaan keskenään kaupattavan osuuden hinnasta ja tehdyn kaupan jälkeen sijoitus siirtyy ostajan tilille. Toisaalta jotkin alustat tarjoavat myös joukkorahoitussijoituksilleen monenkeskisen markkinapaikan, jossa voi vallita useita osto- ja myyntikorkoja. Korkoja ei voi harkinnanvaraisesti sopia kaupan yhteydessä kuten edellisessä ostajan ja myyjän yhdistävässä ilmoitustaulumallissa. On myös aloja, jotka ulkoistavat joukkorahoitushankkeidensa jälkimarkkinat jollekin toiselle toimivalle markkinapaikalle. (European Commission 2016, viitattu 30.10.2017.)

Joukkorahoituksen sijoittamiskäyttäytyminen on myös hiljalleen muokkautumassa mahdollisuuksiin ja riskeihin liittyen, selviää Brightonin yliopistossa tehdystä tutkimuksesta. Sen mukaan lainamuotoista joukkorahoittamista harjoittavat sijoittajat välittävät enemmän sijoituksiensa tuloista, kun taas sijoitusmuotoista joukkorahoittamista suosivat haluavat enemmän seurata niiden yritysten kehitystä ja menestymistä, joihin myös sijoittaa. Tutkimukseen osallistuneiden suurimmiksi huoliksi ilmenivät lainanhakijoissa esiintyvät huijarit ja laittomat rahaa huijaavat joukkorahoitusalustat. (European Commission 2016, viitattu 30.10.2017.)

Erilaisiin virtuaalivaluuttoihin perustuvasta joukkorahoituksesta odotetaan tulevan suuri ilmiö, sillä jo vuosina 2016-2017 virtuaalirahaan käytettiin kymmeniä miljoonia yhdysvaltain dollareita. Saman trendin uskotaan yhä kasvavan tekniikan kehittyessä. (Brandon 2017, viitattu 30.10.2017.) Virtuaalivaluuttoihin perustuva joukkorahoitus toimii muuten samalla periaatteella kuin sijoitusmuotoinen joukkorahoitus, mutta rahoituksessa osakkeet pohjautuvat yritysten omaan digitaaliseen valuuttaan. Eräs johtava virtuaalivaluuttaan perustuva joukkorahoitusalue on Swarm, jossa startup-yritykset keräsivät yhteensä miljoonan yhdysvaltain dollarin edestä omia virtuaalivaluuttojaan. (Swan 2015, 12.)

5 YRITYS X:N ASIAKASREKISTERIN ANALYSOINTI

Opinnäytetyön tarkoituksena on analysoida toimeksiantajan yritysasiakasrekisteriä. Analysoinnin tavoitteena on selvittää, minkälaiset yritykset hakevat lainaa ja mihin käyttötarkoitukseen. Tietoja tarkastellaan kuukausitasolla ja tarkastelujakso on lokakuu 2016 – syyskuu 2017. Näin saadaan vuoden ajanjaksolta 12 eri kohtaa, mitkä tarkastellaan puolen vuoden osioissa lukemisen helpottamiseksi. Huomioon otetaan erilaisia muuttujia, joita ovat esimerkiksi henkilöstön määrä, yrityksen kotipaikka, toimiala ja haettu lainasumma. Lisäksi tarkastellaan muun muassa yrityksen ikää, lainan käyttötarkoitusta, onko lainahakemus alustavasti hyväksytty tai hylätty ja yrityksen luottoluokitusta. Poikkeavista muuttujista muodostetaan kuvaajia koskien käyttötarkoitusta, liikevaihtoa ja tasetta.

Toimeksiantajalta saatu yritysasiakasrekisteri on Excel-muodossa, joten analysoinnin työkaluna toimii Excel. Samaa työkalua käytetään taulukoiden ja kaavioiden muodostamisessa. Tuloksia tavoitellaan vertailemalla tietoja keskenään ja johtopäätökset tehdään kappaleessa kuusi. Yritysasiakasrekisterin informaatiota on muutettu tätä opinnäytetyötä varten yleisluontoisemmaksi (katso taulukko 3), jotta analysointi ja siitä tehtävät johtopäätökset olisivat selkeästi selitettävissä.

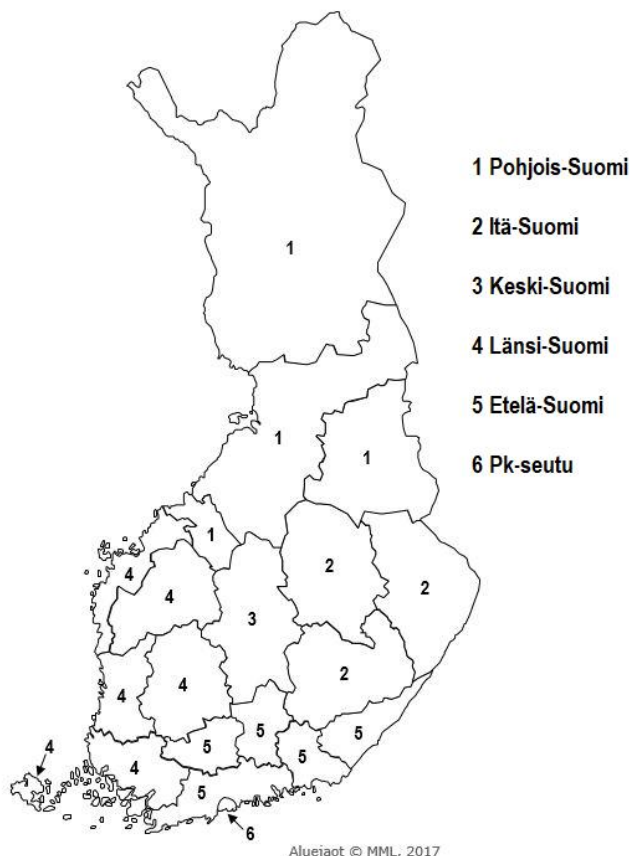
TAULUKKO 3. Yritysasiakasrekisterin jaottelu

Yritysten tiedot	Jaottelu
Tase ja liikevaihto €	1-199 999, 200 000-399 999, 400 000-999 999, 1 000 000-1 999 999, 2 000 000-9 999 999, 10 000 000-
Haettu lainasumma €	0-25 000, 25 001-50 000, 50 001-75 000, 75 001-100 000, 100 001-125 000, 125 001-
Henkilöstömäärä	Tilastokeskuksen määritelmän mukaan 0-4, 5-9, 10-19, 20-49, 50-
Toimialaluokka	Toimialaluokitus A-Q (mukaelma Tilastokeskuksen pääluokista 2008)
Kotipaikka	Toimeksiantajan kanssa sovitun jaottelun mukaan
Luottoluokitus	Asiakastiedon riskiluokitus parhaasta huonoimpaan (RL1-RL5)

Alkuperäisestä rekisteristä yritysten taseet ja liikevaihdot sekä haetut lainasummat on jaoteltu suuremmiksi kokonaisuuksiksi. Henkilöstömäärä on kategorisoitu Tilastokeskuksen määritelmän mukaan poikkeuksena kategoria 50 työntekijästä ylöspäin. Yritysten luottoluokitusten arvioimiseen käytetään Asiakastiedon riskiluokitusta, joka laskee parhaasta (RL1) huonoimpaan (RL5).

Yrityksen asiakkaiden laajasta toimialakattauksesta johtuen yritykset on supistettu Tilastokeskuksen toimialaluokituksen mukaan omiin pääluokkiinsa. Nämä ilmaistaan kirjaimilla A-Q. Käytännössä toimeksiantajan alkuperäisestä Excel-tiedostosta yrityksen tarkka toimiala on yleistetty alemmasta toimialaluokasta pääluokan tasolle.

Yrityksen kotipaikka on jaoteltu seuraavasti (katso kuvio 5): Pohjois-Suomi (Lappi, Pohjois-Pohjanmaa, Kainuu, Keski-Pohjanmaa), Itä-Suomi (Pohjois-Savo, Etelä-Savo ja Pohjois-Karjala), Keski-Suomi, Länsi-Suomi (Pohjanmaa, Etelä-Pohjanmaa, Pirkanmaa, Satakunta, Varsinais-Suomi ja Ahvenanmaa), Etelä-Suomi (Uusimaa, Kanta-Häme, Päijät-Häme, Kymenlaakso ja Etelä-Karjala) ja Pk-seutu (Helsinki, Espoo, Vantaa ja Kauniainen).



KUVIO 5. Yritysten kotipaikkajaottelu (mukaelma MML maakuntakartasta)

5.1 Lokakuun ja maaliskuun aikavälin tarkastelu

Vuoden 2016 **lokakuun** (katso liite 1) toimialat ovat jakautuneet niin, että N hankkeet ovat suurimpia vieden 21,6 % kaikista hankkeista. Toinen merkittävä toimiala on A 18,9 %. Rahoituskohteista merkittävin on käyttöpääoma 30,8 %. Muita huomattavia kohteita ovat yleiset ostot 20,5 % ja muut investoinnit 15,4 %. Kyseisenä ajankohtana on haettu rahoitusta monipuolisesti erilaisiin tarkoituksiin. Haetuista lainasummista noin 63 % on alle 50 000 € suuruisia eriä. Poikkeuksena on yli 125 000 € menevät lainasummat, jotka käsittävät 21,1 %.

Rahoituksen hakijat ovat yleensä alle kymmenen henkilöä työllistäviä yrityksiä kattaen noin 92 % kokonaisuudesta. Suurin osa yrityksistä on vähintään kahden vuoden ikäisiä, 2-4 vuotiaiden ollessa suurin ryhmä 48,6 % osuudellaan ja alle kaksivuotiaiden käsittäessä 5,4 %. Yritykset on jaoteltu luottoluokituksiltaan pääosin RL3 luokkaan, sen prosentuaalisen osuuden ollessa 59,5 %. Rahoitusta hakevia yrityksiä löytyy ympäri Suomea painottuen Etelä- ja Länsi-Suomen sekä Pk-seudun alueelle 81 %. Yritysten taseet ovat 70,3 % luokassa 1-199 999 €, muiden osuuksien ollessa reilusti pienempiä. Liikevaihdot korostuvat 59,5 % ryhmässä 1-199 999 €.

Marraskuussa (katso liite 2) P hankkeet ovat suurimpia vieden 31,6 % kaikista hankkeista. Toinen merkittävä toimiala on B 15,8 % osuudellaan. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 36,8 %, vieraan pääoman uudelleenjärjestely 21,1 % ja yleiset ostot 18,4 %. Haetuista lainasummista yli 60 % painottuu alle 50 000 € suuruisiin eriiin, yli 125 000 € erien vieden kokonaisuudesta 21,1 %.

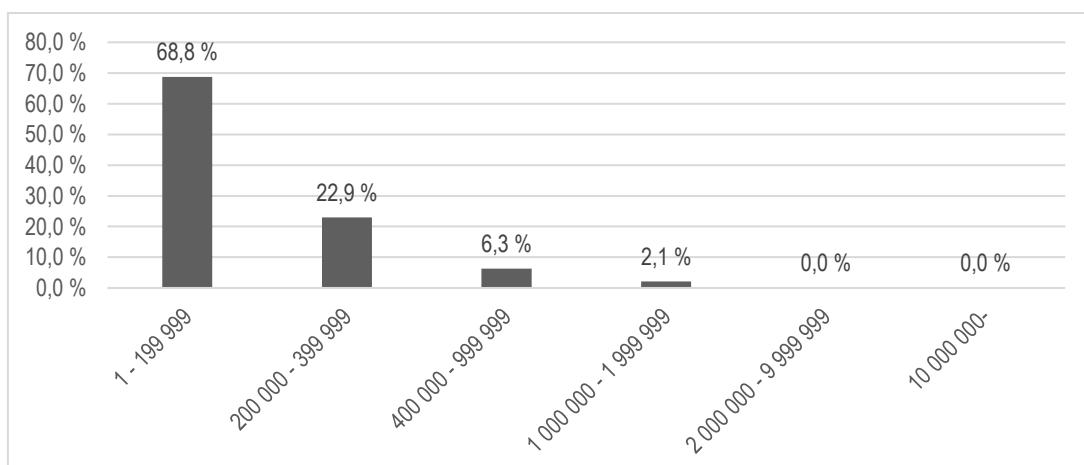
Pääasiassa rahoituksen hakijat ovat alle kymmenen henkilöä työllistäviä yrityksiä kattaen vajaat 90 % kokonaisuudesta. Kaikki yritykset ovat vähintään kahden vuoden ikäisiä, yli viisivuotiaiden ollessa suurin ryhmä. Yritykset ovat luottoluokituksiltaan pääosin RL2 ja RL3 luokkiin jaoteltuja. Edellisen kuukauden tapaan yrityksiä löytyy ympäri Suomea painottuen Etelä-Suomen ja Pk-seudun alueelle vajaan 60 % osuudella. Yritysten taseet painottuvat 1-199 999 € ja 200 000-399 999 € summiin, liikevaihtojen korostuessa 1-199 999 € sekä 400 000-999 999 € alueilla.

Joulukuussa (katso liite 3) toimialat ovat jakautuneet niin, että P hankkeet ovat suurimpia vieden 33,3 % kaikista hankkeista. Muita merkittäviä aloja ovat L 22,2 % sekä N 16,7 %. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 38,9 %, muiden investointien ja yleisien ostojen ollessa 22,2 %. Haetuista lainasummista puolet on 0-25 000 € eriä, toiseksi suurin on 50 001-75 000 € kategoria 22,2 % osuudella. Lisäksi 25 001-50 000 € ja yli 125 001 € meneviä eriä on yhtä suuri osuus 11,1 % kokonaisuudesta.

Rahoituksen hakijoista noin 83 % on pääasiassa alle 10 henkilöä työllistäviä, alle viisi henkilöä työllistävien osuuden ollessa 72,2 %. Joulukuussa asiakasyritykset ovat yli kahden vuoden ikäisiä, viisivuotiaiden tai sitä vanhempien yritysten muodostaessa suurimman ryhmän. Luottoluokituksiltaan yritykset kuuluvat lähinnä luokkiin RL2-RL4, jotka vievät kokonaisuudesta vajaat 90 %. Etelä-Suomi ja Pk-seutu yhdessä nousevat yli 70 % osuudellaan Suomen merkittävämmäksi rahoitusta hakevien yritysten kotipaikaksi. Yritysten taseet painottuvat lähinnä 1-199 999 € summiin, liikevaihtojen korostuessa 1-199 999 € kategoriassa vajaan 40 % osuudella.

Vuoden 2017 **tammikuussa** (katso liite 4) G hankkeet vievät suurimman osan 18,8 % osuudellaan toimialakattauksesta. Muita merkittäviä aloja ovat P 16,7 % ja L 14,6 %. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 37,5 % ja yleiset ostot 27,1 %. Haetuista lainasummista hieman alle puolet on 0-25 000 € eriä, kun taas toiseksi suurimmaksi lainasummaksi 27,1 % osuudella ovat nousseet 25 001-50 000 erät.

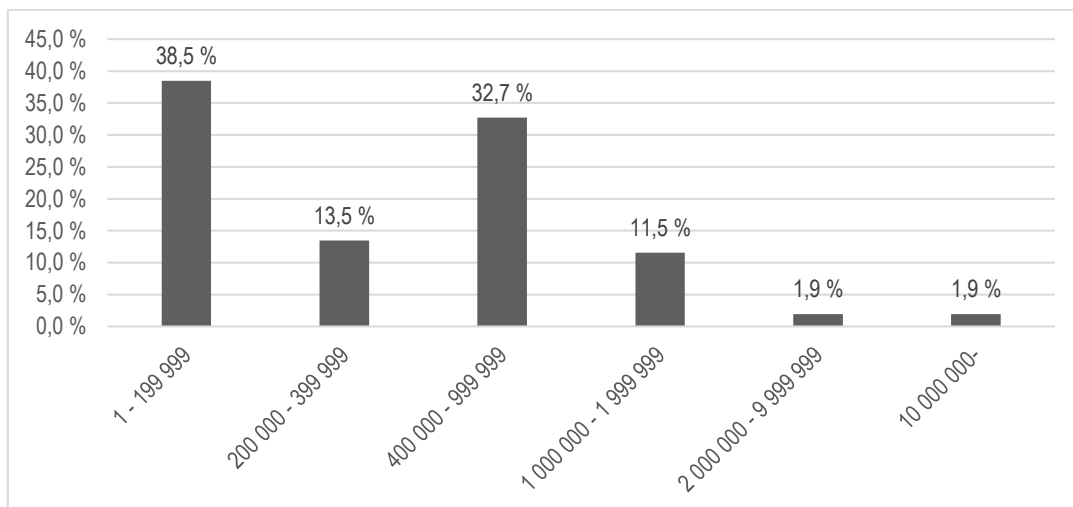
Rahoituksen hakijoista noin 92 % on pääasiassa alle 10 henkilöä työllistäviä, alle viisi henkilöä työllistävien osuuden ollessa 83,3 %. Yli viisivuotiaat yritykset ovat tammikuussa merkittävin ryhmä, suurimman osan ollessa vähintään kahden vuoden ikäisiä. Luottoluokituksiltaan yritykset kuuluvat lähinnä luokkiin RL2-RL4, jotka vievät kokonaisuudesta reilut 80 %. RL5:n osuus on hieman koholla 12,5 % osuudellaan. Rahoitusta hakevia yrityksiä on ympäri Suomea painottuen Etelä-Suomen ja Pk-seudun alueelle 73 % osuudellaan. Yritysten taseet painottuvat vahvasti noin 92 % summiin 1-199 999 € ja 200 000-399 999 € (katso kuvio 6), liikevaihtojen korostuessa 1-199 999 € luokassa 46,8 % osuudellaan.



KUVIO 6. Yritysten taseet tammikuussa

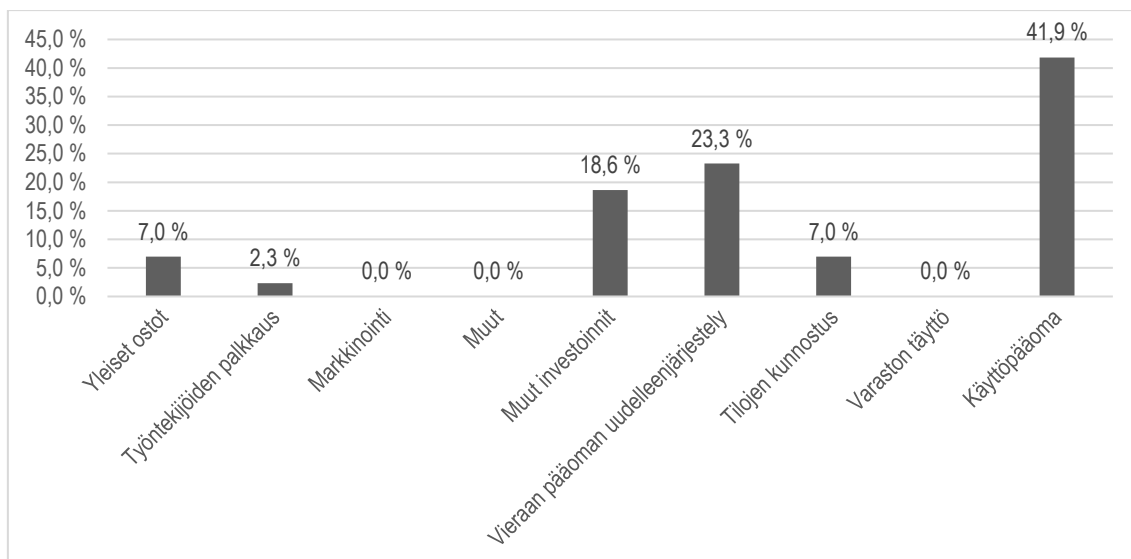
Helmikuussa (katso liite 5) toimialat ovat jakautuneet niin, että P hankkeet ovat suurimpia vieden 24,5 % kaikista hankkeista. Muita merkittäviä aloja ovat L 18,9 %, sekä B ja G samalla 11,3 % osuudellaan. Yleisesti toimialojen välistä hajontaa on tällä tarkastelujaksolla enemmän. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 35,8 % ja yleiset ostot 20,8 %. Haetuista lainasummista noin puolet kuuluu 0-25 000 € erään ja toiseksi suurimpana lainasummana on 25 001-50 000 € 27,8 % osuudella.

Joukkorahoitusta hakevista yrityksistä noin 91 % on pääasiassa alle 10 henkilöä työllistäviä, alle viisi henkilöä työllistävien osuuden ollessa 69,8 %. Suurin osa yrityksistä on vähintään kahden vuoden ikäisiä, yli viisivuotiaiden ollessa suurin ryhmä 56,6 % osuudellaan. Luottoluokituksiltaan yritykset kuuluvat lähinnä luokkiin RL2-RL3, jotka vievät kokonaisuudesta reilut 70 %. RL5:n osuus on 11,1 %. Rahoitusta hakevat painottuvat Etelä-Suomen ja Pk-seudun alueelle vajaan 60 % osuudellaan. Toisaalta Pohjois-Suomen osuus 15,1 % ja Länsi-Suomi 13,2 % ovat hieman koholla rahoitusten hakijoiden kotipaikoista. Yritysten taseet painottuvat 58,5 % 1-199 999 € ja 22,6 % 200 000-399 999 € summaan. Liikevaihdossa 400 000-999 999 € kategoria nousee 32,7 % osuudella lähelle ensimmäistä sijaa 38,5 % osuudella pitävää 1-199 999 € ryhmää (katso kuvio 7).



KUVIO 7. Yritysten liikevaihdot helmikuussa

L hankkeet ovat **maaliskuussa** (katso liite 6) suurimpia vieden 33,3 % kaikkien toimialojen hankkeista. Muita merkittäviä aloja ovat P 19,0 % sekä B 11,9 % osuuksillaan. Rahoituskohteista merkittävämpänä on käyttöpääoma 41,9 %. Vieraan pääoman uudelleenjärjestely 23,3 % on poikkeuksellisesti toisena ja muut investoinnit 18,6 % on kolmantena (katso kuvio 8). Haetuista lainasummista 54,5 % painottuu 0-25 000 € eriin, 25 001-50 000 € erien tullessa perässä 22,7 % osuudellaan.



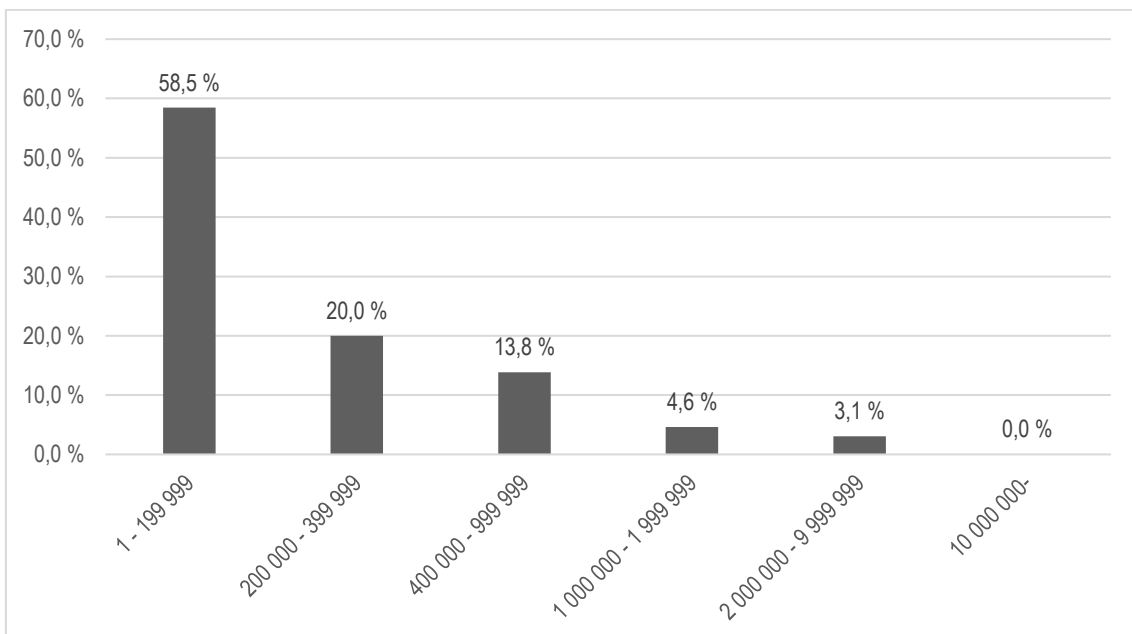
KUVIO 8. Rahoitusten käyttötarkoitukset maaliskuussa

Rahoituksen hakijoista noin 90 % on pääasiassa alle 10 henkilöä työllistäviä, alle viisi henkilöä työllistävien osuuden ollessa 71,4 %. Pääosa yrityksistä on maaliskuussa vähintään kahden vuoden ikäisiä, viisi vuotta ylittävien ollessa suurin ryhmä 64,3 % osuudellaan. Luottoluokituksiltaan yritykset kuuluvat lähinnä luokkiin RL2-RL3, jotka vievät kokonaisuudesta noin 64 %. RL2-luokka on hieman kasvanut osuuden ollessa 45,2 %, RL5:n osuus on 11,9 %. Etelä-Suomen ja Pk-seudun alue korostuu noin 67 % osuudellaan rahoitusta hakevista yrityksistä. Toisaalta Länsi-Suomi ja Keski-Suomi ovat kummatkin koholla 14,3 % osuudellaan rahoitusten hakijoiden kotipaikoista, Pohjois-Suomen menettäessä osuuttaan edelliseen kuukauteen verrattuna. Yritysten taseet edellisten kuukausien tapaan painottuvat 52,4 % ryhmään 1-199 999 €. Toisaalta luokat 200 000-399 999 € ja 400 000-999 999 € ovat kumpikin osuudeltaan 16,7 %. Yritysten liikevaihdot korostuvat osuussillaan 42,5 % kategoriassa 1-199 999 € sekä 25,0 % ryhmässä 400 000-999 999 €.

5.2 Huhtikuun ja syyskuun aikavälin tarkastelu

Toimialat ovat **huhtikuussa** (katso liite 7) jakautuneet niin, että L hankkeet ovat suurimpia vieden 24,6 % kaikista hankkeista. Muita merkittäviä aloja ovat P 16,9 %, sekä N ja A 12,3 % osuuksillaan. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 47,0 %, muut investoinnit 25,8 % ja yleiset ostot 10,6 %. Haetuista lainasummista 47,8 % painottuu 0-25 000 € eriin. Seuraavana tulevat 25 001-50 000 € lainasummat 32,8 % nousseella osuudellaan.

Huhtikuun rahoituksen hakijoista yli 95 % on yleensä alle 10 henkilöä työllistäviä, alle viisi henkilöä työllistävien kattaessa 76,9 %. Melkein kaikki yritykset ovat vähintään kahden vuoden ikäisiä, suurimman ryhmän ollessa yli viisivuotiaat 58,5 % osuudellaan. Luottoluokituksiltaan yritykset kuuluvat lähinnä luokkiin RL2-RL3, jotka vievät kokonaisuudesta noin 70 %. RL2-luokka on kasvanut edelleen osuuden ollessa 46,2 % ja RL5 on pienentynyt osuuden ollessa 7,7 %. Pohjois-Suomi on noussut yritysten kotipaikoista tarkastelukuukautena 12 % tuntumaan. Toisaalta edellisten kuukausien tapaan Etelä-Suomi ja Pk-seutu ovat merkittävimpiä noin 62 % osuudellaan. Vastaavasti Keski-Suomi on 10,8 % ja Länsi-Suomi 9,2 % tasolla. Yritysten taseet ovat tarkastelukuukaudella 58,5 % kategoriassa 1-199 999 €. Selkeänä toisena tulevat 200 000-399 999 € taseet 20,0 % osuudella (katso kuvio 9). Yritysten liikevaihdoista 46,8 % kuuluu 1-199 999 € luokkaan. Lisäksi 22,6 % liikevaihdoista sisältyy 200 000-399 999 € ja 21,0 % kategoriaan 400 000-999 999 €.

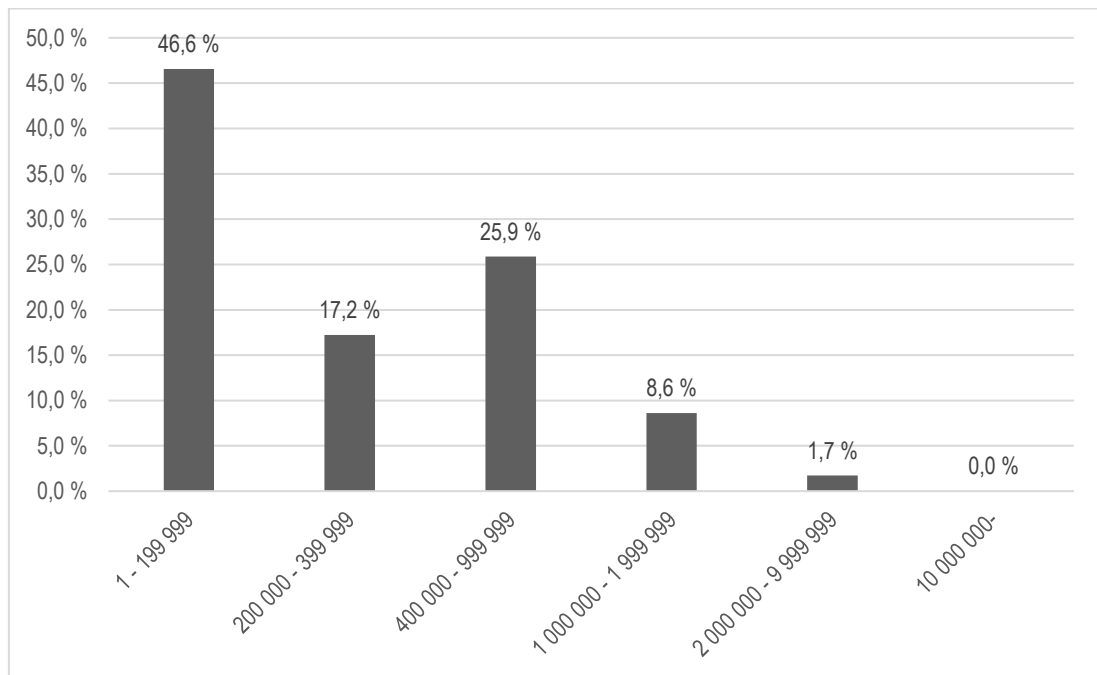


KUVIO 9. Yritysten taseet huhtikuussa

L hankkeet ovat suurimpia vieden 26,2 % kaikista toimialojen hankkeista **toukokuussa** (katso liite 8). Toinen merkittävä toimiala on P 18,0 % osuudellaan. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 37,5 %, yleiset ostot 26,6 % ja vieraan pääoman uudelleenjärjestely 10,9 %. Hae- tuista lainasummista 54,7 % painottuu 0-25 000 € eriin, 25 001-50 000 € erien ollessa 18,8 %.

Noin 90 % rahoituksen hakijoista on pääasiassa alle 10 henkilöä työllistäviä, alle viisi henkilöä työllistävien osuuden ollessa 75,4 %. Monet yrityksistä on vähintään kahden vuoden ikäisiä, yli viisivuotiaiden ollessa suurin ryhmä noin 49 % osuudellaan. Luottoluokituksiltaan yritykset kuuluvat

lähinnä luokkiin RL2-RL3, jotka vievät kokonaisuudesta noin 67 %. RL2-luokka on laskenut aikaisemmasta osuuden ollessa noin 36 % ja RL5 on noussut osuuden ollessa noin 15 %. Rahoitusta hakevia yrityksiä on ympäri Suomea, hakijoiden painottuessa Etelä-Suomen ja Pk-seudun alueelle noin 61 % osuudellaan. Vastaavasti Länsi-Suomi on 13,1 % ja Itä-Suomi on 9,8 % tasolla. Yritysten taseet kuuluvat toukokuussa vahvemmin 1-199 999 € ryhmään 68,3 % osuudellaan, muiden osuuk-sien jäädessä pienemmäksi. Liikevaihdossa on ensimmäisenä 46,6 % osuus 1-199 999 € ryhmässä ja selkeänä toisena on 25,9 % kategoriassa 400 000-999 999 €. Kolmantena 17,2 % osuudella jää 200 000-399 999 € kategoria (katso kuvio 10).



KUVIO 10. Yritysten liikevaihdot toukokuussa

Toimialat ovat jakautuneet **kesäkuussa** (katso liite 9) niin, että L hankkeet ovat suurimpia vieden 29,8 % kaikista hankkeista. Toinen merkittävä toimiala on P 19,1 % osuudellaan. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 44,9 %, yleisten ostojen ja muiden investointien osuuk-sien ollessa 14,3 %. Haetuista lainasummista yli 83 % painottuu alle 50 000 € suuruisiin eriin.

Rahoituksen hakijat ovat yleensä alle kymmenen henkilöä työllistäviä yrityksiä vieden noin 87 % kokonaisuudesta. Lähes kaikki yritykset ovat kesäkuussa vähintään kahden vuoden ikäisiä, yli viisivuotiaiden viedessä 63,8 % kokonaisuudesta. Toisaalta alle kaksivuotiaiden osuus on hieman koholla osuuden ollessa 12,8 %. Yritykset on jaoteltu luottoluokituksiltaan pääosin RL2-RL3 luokkiin niiden osuuden ollessa yhteensä noin 80 %. Rahoitusta hakevia yrityksiä löytyy maanlaajuisesti

painottuen Etelä-Suomen ja Pk-seudun alueelle noin 60 % osuudellaan. Yritysten taseet ovat edellisten kuukausien tapaan 68,1 % ryhmässä 1-199 999 €, muiden osuuksien ollessa reilusti pienempiä. Liikevaihdot nousevat erityisesti 1-199 999 € ryhmässä 43,5 % ja 26,1 % 400 000-999 999 € luokassa, 200 000-399 999 € osalta jäädessä 19,6 %.

Heinäkuussa (katso liite 10) toimialat ovat jakautuneet niin, että L hankkeet ovat suurimpia vieden 36 % kaikista hankkeista. Toinen merkittävä toimiala on G 16 % osuudellaan. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 32 % ja muut investoinnit 24 % osuudellaan. Haetuista lainasummista noin 85 % painottuu alle 50 000 € suuruisiin eriin.

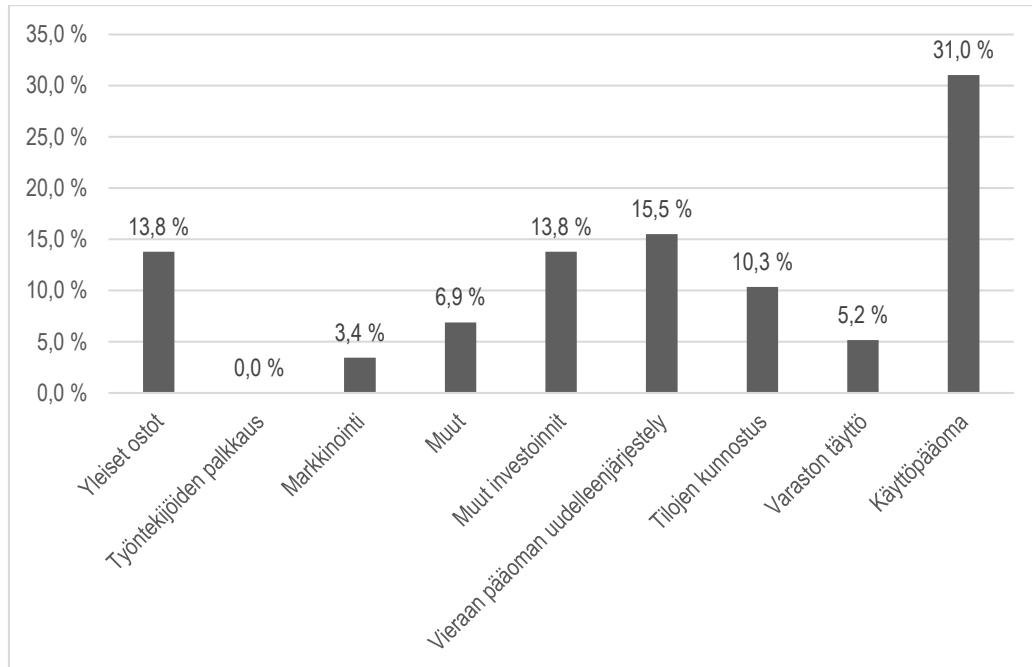
Rahoituksen hakijat ovat yleensä alle kymmenen henkilöä työllistäviä yrityksiä, yhteensä 92 % kokonaisuudesta. Suurin osa yrityksistä on vähintään kahden vuoden ikäisiä, yli viisivuotiaiden ollessa suurin ryhmä 48 % osuudellaan ja alle kaksivuotiaiden käsittäessä 12 %. Yritykset on jaoteltu luottoluokituksiltaan pääosin RL4 luokkaan prosentuaalisen osuuden ollessa 40 %. Rahoitusta hakevat yritykset sijaitsevat Etelä-Suomen ja Pk-seudun alueella 68 % osuudella. Yritysten taseet kuuluvat 72 % ryhmään 1-199 999 €, muiden osuuksien ollessa reilusti pienempiä. Liikevaihdoista 48 % kuuluu 1-199 999 € ryhmään. Lisäksi tasan 20 % löytyy molemmista kategorioista 200 000-399 999 € ja 400 000-999 999 €.

Elokuussa (katso liite 11) P hankkeet ovat suurimpia vieden 23,9 % osuuden toimialajakaumasta. Toinen merkittävä toimiala on L 17,9 % osuudellaan. Rahoituskohteista merkittävimpiä ovat käyttöpääoma 31,9 % sekä muut investoinnit 13,0 % osuudellaan. Kyseisenä ajankohtana on haettu rahoitusta monipuolisesti erilaisiin tarkoituksiin. Haetuista lainasummista noin 81 % painottuu alle 50 000 € suuruisiin eriin.

Rahoituksen hakijoista noin 87 % on yleensä alle kymmenen henkilöä työllistäviä yrityksiä. Lähes kaikki yritykset ovat vähintään kahden vuoden ikäisiä, yli viisivuotiaiden ollessa suurin ryhmä 50,7 % osuudellaan. 19,4 % yrityksistä on alle kaksivuotiaita. Yritykset on jaoteltu luottoluokituksiltaan pääosin RL2-RL3 luokkaan prosentuaalisen osuuden ollessa noin 60 %. Poikkeuksellisesti RL5:n osuus on 20,9 %. Elokuussa yritysten kotipaikkana on lähinnä Etelä-Suomi ja Pk-seutu noin 69 % osuudella. Yritysten taseista 67,2 % on 1-199 999 € ryhmässä, muiden osuuksien ollessa reilusti pienempiä. Liikevaihdot korostuvat 48,4 % ryhmässä 1-199 999 €.

Syyskuussa (katso liite 12) L ja P hankkeet esiintyvät suurimpina toimialoina 23,2 % osuuksillaan. Muita merkittäviä toimialoja ovat A 12,5 % sekä C 10,7 % osuuksilla. Kyseisenä ajankohtana on haettu rahoitusta monipuolisesti erilaisiin tarkoituksiin. Rahoituskohteista merkittävin osuus 31,0 %

on käyttöpääomalla. Muut kohteet jakaantuvat tasaisesti. Käyttötarkoituksena vieraan pääoman uudelleenjärjestelyn osuus on 15,5 % ja muut investoinnit sekä yleiset ostot kattavat molemmat 13,8 % kokonaismäärästä. Tilojen kunnostus ei ole kaukana edellisistä luvuista 10,3 % osuudella (katso kuvio 11). Haetuista lainasummista noin 78 % painottuu alle 50 000 € suuruisiin eriin.



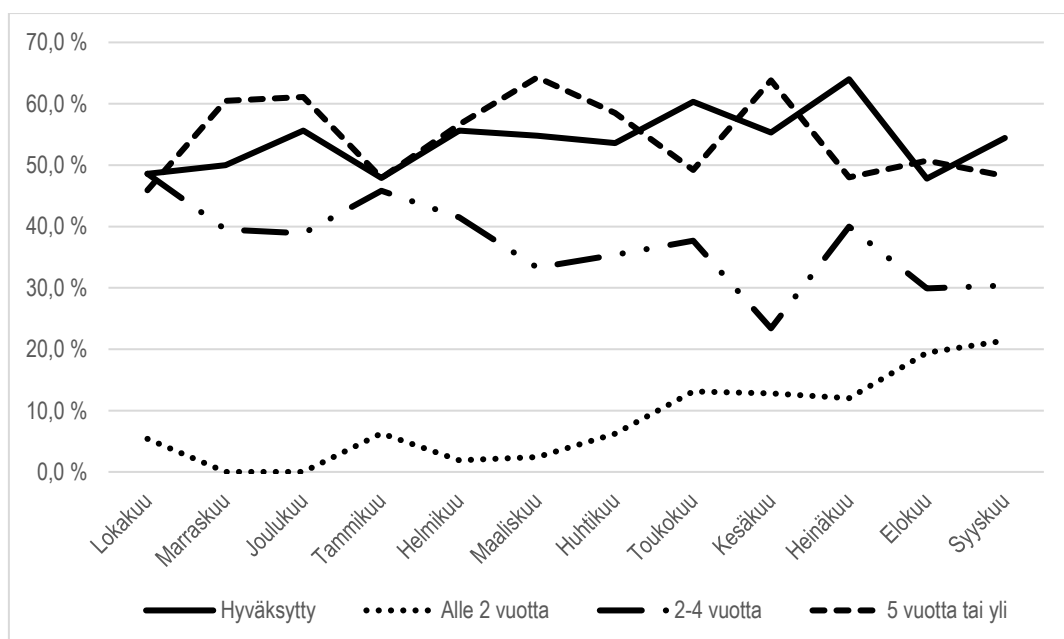
KUVIO 11. Rahoitusten käyttötarkoitukset syyskuussa

Rahoituksen hakijat ovat syyskuussa pääosin alle kymmenen henkilöä työllistäviä yrityksiä, noin 95 % kokonaisuudesta. Suurin osa yrityksistä on vähintään kahden vuoden ikäisiä, yli viisivuotiaiden ollessa suurin ryhmä 48,2 % osuudellaan ja alle kaksivuotiaiden osuuden ollessa 21,4 %. Yrityksistä noin 63 % on luottoluokitukseltaan RL2-RL3 luokkaan kuuluvia. Poikkeuksena syyskuussa on RL5:n korkeampi lukema 19,6 %. Tasan 60 % rahoitusta hakevista yrityksistä sijaitsee Etelä-Suomessa ja Pk-seudun alueella. Yritysten taseista 73,2 % kuuluu ryhmään 1-199 999 €, muiden osuuksien ollessa reilusti pienempiä. Liikevaihdoista tasan puolet on ryhmässä 1-199 999 €.

6 JOHTOPÄÄTÖKSET

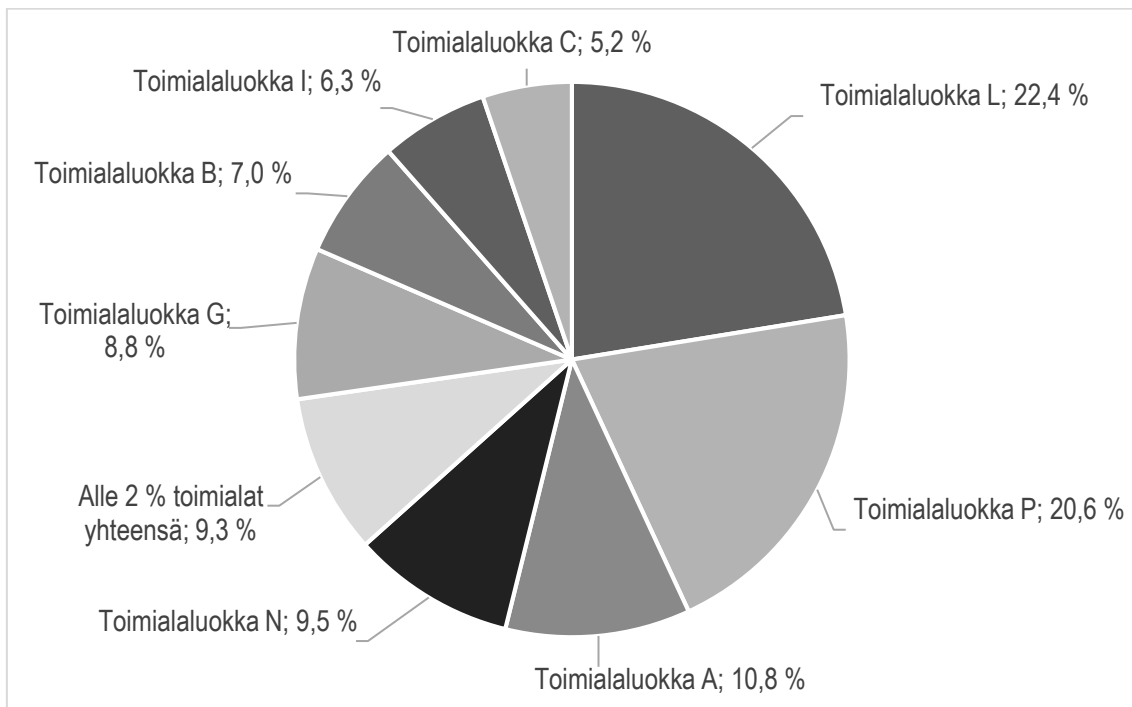
Yritys X:n asiakasrekisterin analyysistä käy ilmi, että saadut tulokset ovat linjassa opinnäytetyön teorian kanssa. Toimeksiantajan asiakasmäärät ovat hienoisessa kasvussa. Teoriassa esiin nousut joukkorahoitusalan kasvu tukee tätä trendiä. Tarkat tiedot asiakasmääristä jätetään kuitenkin ilmoittamatta ja asiakasrekisteristä saadut tulokset ilmaistaan prosenttimuodossa. Yritys X:n yritysasiakkaat ovat kooltaan yleensä pieniä ja hakevat pienehköä rahoitusta. Tuloksista selviää, että useampi asiakasyrityksistä on hakenut rahoitusta Yritys X:ltä uudelleen. Voidaan siis tulkita, että yritykset näkevät joukkorahoituksen kannattavana rahoitusmuotona. Samojen yritysten useammat joukkorahoituksen hakumäärät eivät aiheuta suurta vaihtelua analyysin kokonaisuutta tarkastellessa, joten niitä ei käsitellä tarkemmin.

Tutkittaessa lainahakemusten alustavaa hyväksyntää ja yrityksen ikää samassa kuviossa (katso kuvio 12), voidaan nähdä, että alle kaksivuotiaiden yritysten määrä on prosentuaalisesti lisääntymässä. Erityisesti tarkastellessa tammi-, touko-, elo- ja syyskuuta, alle kaksivuotiaiden yritysten kuvaaja nousee selkeästi. Analyysistä selviää, että kyseisinä kuukausina luottoluokitusten heikoin luokka RL5 on poikkeuksellisen korkealla tasolla. Näin ollen alle kaksivuotiaiden yritysten osuuden lisääntyessä alustavasti hyväksytyjen yritysten osuus vastaavasti laskee, mistä voidaan päätellä, että yrityksen iällä on merkitystä lainahakemuksen alustavaan hyväksyntään.

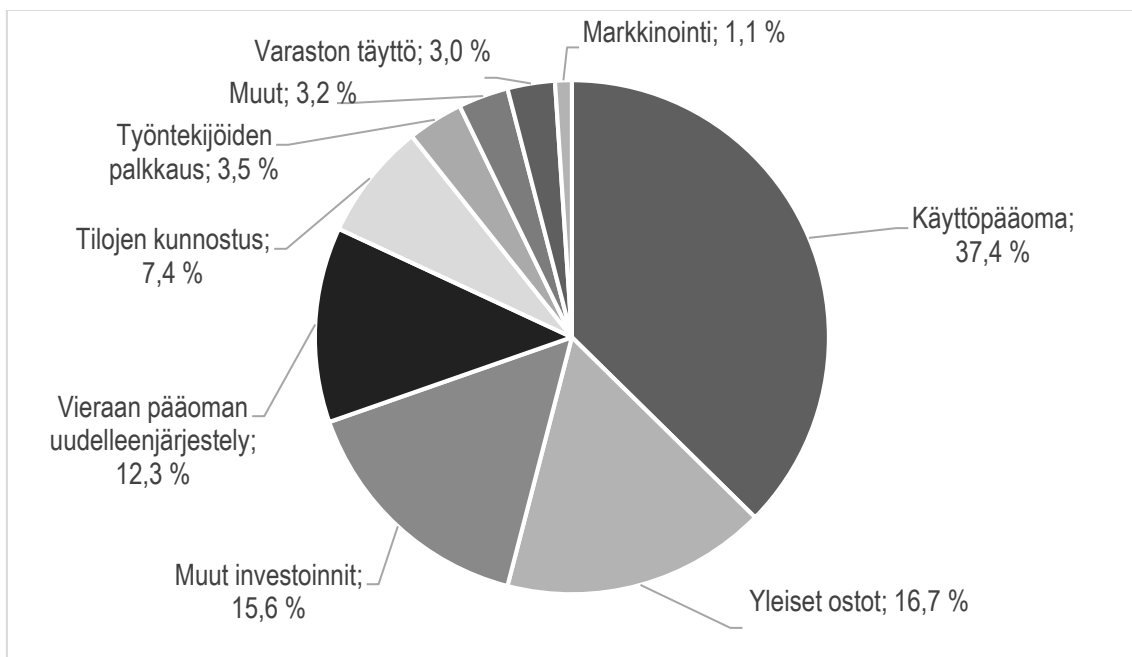


KUVIO 12. Lainahakemuksen alustava hyväksyntä ja yrityksen ikä aikavälillä 2016-2017

Analyysin pohjalta selviää, että tutkittavalla vuoden tarkastelujaksolla suurin toimialaluokka yritysasiakkaiden keskuudessa on L (katso kuvio 13). Muita suuria toimialoja ovat P, A sekä N. Koko tarkastelujaksolla rahoitusta haetaan poikkeuksetta eniten käyttöpääomaksi (katso kuvio 14). Seuraavina käyttötarkoituksina tulevat muun muassa yleiset ostot, muut investoinnit ja vieraan pääoman uudelleenjärjestely.

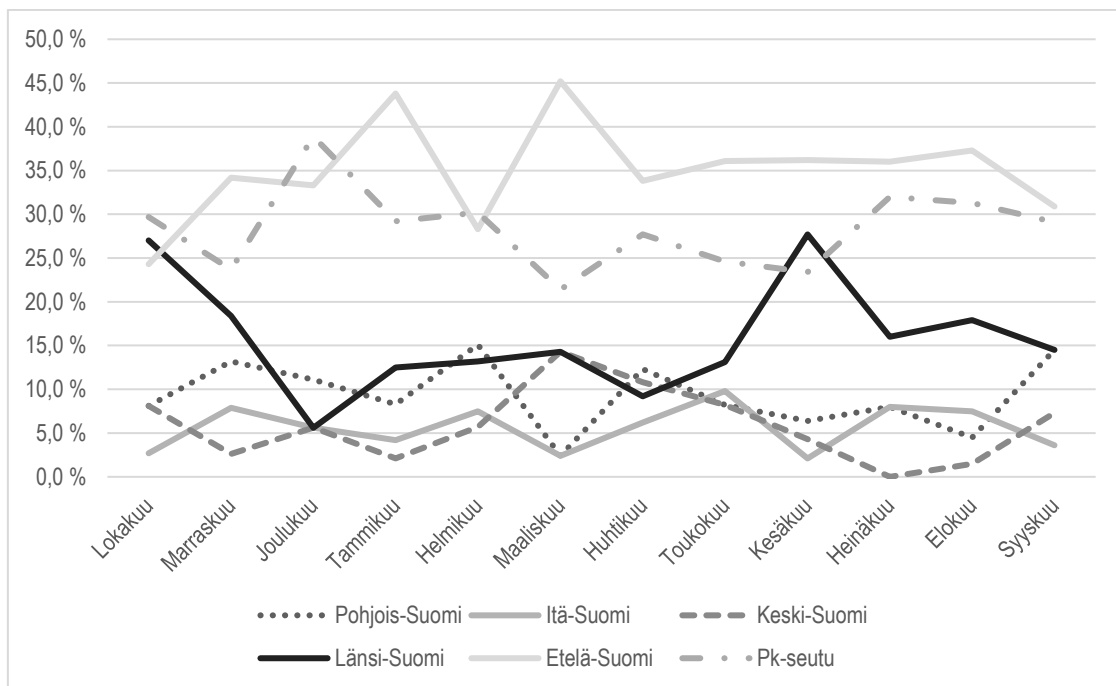


KUVIO 13. Tarkastelujakson toimialat kokonaisuudessaan



KUVIO 14. Tarkastelujakson käyttötarkoitukset kokonaisuudessaan

Yritysten kotipaikkoja tutkittaessa huomataan, että kuukausittain joukkorahoitusta haetaan yhä enemmän valtakunnallisesti (katso kuvio 15). Analyysistä selviää, että Länsi-Suomi on hetkellisesti ohittanut Etelä-Suomen lokakuussa ja pääkaupunkiseudun kesäkuussa. Pohjois- ja Keski-Suomi nousevat satunnaisesti korkeammalle tasolle. Itä-Suomen osuus asettuu viiden prosentin tuntumaan. Huhtikuusta lähtien on havaittavissa trendi, jonka mukaan Pk-seudun ja Etelä-Suomen osuudet ovat tasaantumassa. Trendin taustalla voidaan nähdä teoriassa esille tullut joukkorahoituksen kasvu ja yleistymisen. Tarkastelujakson suurin toimiala eli L ei ole paikkakuntasidonnaista, joten tämä voi olla myös yksi syy joukkorahoituksen valtakunnalliseen nousuun.



KUVIO 15. Yritysten kotipaikat aikavälillä 2016-2017

Joukkorahoitusta hakevat yritykset ovat analyysin mukaan pääasiassa pieniä, alle 10 henkilöä työllistäviä, mikä vastaa pienten ja keskisuurten sekä startup-yritysten kuvausta. Yrityksen kotipaikka sijaitsee pääsääntöisesti Etelä-Suomessa ja pääkaupunkiseudulla. Joukkorahoitushankkeisiin haettu rahasumma on yleensä alle 50 000 €. Tarvittavaa rahasummaa haetaan yleensä käyttöpääomaksi, yleisiin ostoihin tai muihin investointeihin. Yrityksien tase ja liikevaihto ovat keskimäärin alle 200 000 €, joskin liikevaihto voi ylittää jopa 400 000 € asti. Analyysissä korostuu myös trendi siitä, että haetut lainasummat ovat monesti suoraan verrannollisia yritysten kokoon. Lisäksi yritysten liikevaihtojen ylittäessä 200 000 €, alkavat lainahakemukset määrällisesti vähentymään. Tämä voidaan tulkita niin, että yritykset siirtyvät käyttämään muita rahoituskeinoja saavutettuaan tietyn pisteen, joka mahdollistaa laajentumisen seuraavalle liiketoiminnan tasolle.

7 POHDINTA

Opinnäytetyön tavoitteena on selvittää, minkälainen yritys hakee minkälaista lainaa kuukausitasolla. Työ suoritettiin laadullisena tutkimuksena, jossa käytettiin tilastollisia menetelmiä. Tuloksia on saatu toimeksiannon mukaisesti ja ne vastaavat teoriaosuudessa käsiteltyjä asioita. Yritysasiakkaat ovat lähtökohtaisesti pieniä yrityksiä, jotka hakevat kokonsa mukaisesti pientä lainaa. Toimialaluokka L korostuu suurimpana ja rahoituksen käyttötarkoituksista merkittävin on poikkeuksetta käyttöpääoma koko tarkastelujakson aikana.

Opinnäytetyö on ajankohtaisuutensa vuoksi mielenkiintoinen. Työ valmistui suunnitelmallisesti kahdessa kuukaudessa tekijöiden asettamien aikarajojen puitteissa. Aikaa käytettiin noin 3-4 tuntia päivittäin tekijää kohden, josta muodostuu yhteiseksi tuntimääräksi 360-480 tuntia. Aikamäärään lasketaan mukaan opinnäytetyön kirjoittamisen lisäksi myös muu työhön liittyvä toiminta, kuten vierailu toimeksiantajan luona. Aikataulussa pysyttiin, vaikka hidastavia muuttujia esiintyi työn tuotososuutta tehdessä. Tähän lukeutuu muun muassa yritysasiakasrekisterin jatkuva muokkaaminen tarvittavan tiedon puuttuessa. Joukkorahoitusala on tullut tutuksi työtä tehdessä, mikä on oppimisen kannalta tavoiteltu asia.

Työtä aloittaessa huomattiin, että laadukkaat lähteet olivat työlään etsinnän takana. Tämä johtuu alan äkkinäisestä noususta 2010-luvulla, mikä rajoittaa etenkin suomenkielisten lähteiden määrää. Esimerkiksi ensimmäinen nykyaikaista joukkorahoitusta käsittelevä Aki Kallion ja Lasse Vuolan kirjoittama kirja on arvioitu julkaistavan marraskuussa 2017. Kyseistä kirjaa ei siis voitu hyödyntää opinnäytetyön lähteenä sen myöhäisen julkaisemisajankohdan takia. Kuitenkin työn lähteistä ja itse opinnäytetyöstä muodostui luotettava kokonaisuus, mihin vaikuttavat löydetty laadukkaat, akateemiset lähteet sekä ajankohtaiset artikkelit, jotka on julkaistu 2011 tai sen jälkeen.

Toimeksiantaja voi hyödyntää opinnäytetyön tuloksia oman liiketoiminnan tukena. Esimerkkinä ovat liitteiden taulukot, joihin on tiivistetty suuri määrä informaatiota selkeäksi ja helposti luettavaksi kokonaisuudeksi. Tietoa voidaan soveltaa myös toimeksiantajan omia käyttötarkoituksia varten. Lisäksi opinnäytetyön teoriaa voidaan käyttää esimerkiksi joukkorahoitusalaan perehdyttämiseen. Toimeksiantaja voi jatkossa käyttää opinnäytetyön pohjaa uuden ajanjakson tarkastelemiseen, jotta saadaan entistä kattavampi kuvaus yritysasiakkaista.

LÄHTEET

Artman, H. 2015. Askelmerkkejä joukkorahoitukseen, Team Finland Future Watch diat 10, 12, 20. Viitattu 20.10.2017, https://www.tekes.fi/globalassets/julkaisut/askelmerkkeja_joukkorahoitukseen.pdf.

Brandon, G. 2017. Crowdfunding the future. Viitattu 30.10.2017, <https://medium.com/duel/crowdfunding-the-future-6940a2885066>.

Clark, B. 2011. The History & Evolution of Crowdfunding. Viitattu 13.10.2017, <http://mashable.com/2011/09/15/crowdfunding-history/#0BMjDvEc28qi>.

Crowdback 2017. Yritysluotto vai vertaislaina yritykselle – kokemuksia ja vertailua. Viitattu 23.10.2017, <http://crowdback.io/fi/yritysluotto-vai-vertaislaina-yritykselle-kokemuksia-ja-vertailua/>.

Crowdexpert.com 2015. Massolution Crowdfunding Industry 2015 Report. Viitattu 22.10.2017, <http://crowdexpert.com/crowdfunding-industry-statistics/>.

Danske Bank 2016. Danske Bank ja Invesdor yhteistyöhön pk-yritysten joukkorahoituksessa. Viitattu 5.10.2017, <https://www.danskebank.fi/fi-fi/tietoa-danske-bankista/media/Tiedotteet/Pages/Danske-Bank-ja-Invesdor-yhteistyohon-pk-yritysten-joukkorahoituksessa.aspx>.

Dresner, S. 2014. Crowdfunding - A guide to raising capital on the internet. Hoboken, New Jersey. John Wiley & Sons.

Erkkilä, J. 2016. Joukkorahoitus kasvattaa suosiotaan ryminällä. Viitattu 30.10.2017, <https://www.salkunrakentaja.fi/2016/12/joukkorahoitus-kasvattaa-suosiotaan-ryminalla/>.

Euroopan unioni 2015. Joukkorahoitus – Opas pk-yrityksille. Viitattu 25.10.2017, http://ec.europa.eu/geninfo/query/index.do?queryText=joukkorahoitus&summary=summary&more_options_source=global&more_options_date=*&more_options_date_from=&more_options_date_to=&more_options_language=fi&more_options_f_formats=.pdf&swlang=en.

European Commission 2016. Commission staff working document – Crowdfunding in the EU Capital Markets Union, SWD (2016) 154 final sivut 12-15, 31. Viitattu 9.10.2017, <https://ec.europa.eu/transparency/regdoc/rep/10102/2016/EN/10102-2016-154-EN-F1-1.PDF>.

European Commission 2017. Commission staff working document – Economic Analysis on the Mid-Term Review of the Capital Markets Union Action Plan, SWD (2017) 224 final sivut 8, 23. Viitattu 11.10.2017, https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/staff-working-document-cmu-mid-term-review-june2017_en.pdf.

European Parliament 2017. European Parliament resolution of 9 July 2015 on Building a Capital Markets Union (2015/2634(RSP)). Viitattu 12.10.2017, <http://www.europarl.europa.eu/sides/getDoc.do?pubRef=-//EP//TEXT+TA+P8-TA-2015-0268+0+DOC+XML+V0//EN>.

Finanssivalvonta 2016. Mitä on joukkorahoitus? Viitattu 2.10.2017, http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Finanssiasiakas/Tuotteita/Sijoittaminen/muut_tuotteet/joukkorahoitus/Pages/Default.aspx.

Finanssivalvonta 2017. Siirtymäsäännöksen määräaikaan mennessä Finanssivalvonnalta rekisteröintiä hakeneet. Viitattu 5.10.2017, http://www.finanssivalvonta.fi/fi/Toimiluvat/joukkorahoitus_rekisteroituminen/Pages/Default.aspx.

Fundable 2017. The History Of Crowdfunding. Viitattu 14.10.2017, <http://www.fundable.com/crowdfunding101/history-of-crowdfunding>.

Isotalo, L. 2016. Vertaislaina: hyvä vai huono? Viitattu 21.10.2017, <https://www.vertaensin.fi/blog/hyva-vai-huono-vertaislaina>.

Joukkorahoituslaki 25.8.2016/734.

Kallio, A. 2016. Joukkorahoituslaki diat 4, 6. Viitattu 18.10.2017, <http://vm.fi/documents/10623/1985149/Tiedotustilaisuuden+esitysmateriaali/7d0e63d6-2890-48a9-b145-618255b3ce54>.

Lainaaja 2016. Vertaislaina sijoittajan kannalta. Viitattu 21.10.2017, <https://www.lainaaja.fi/sijoita/miten-vertaislainaus-toimii.html>.

Laitala, M. 2016. Uusi joukkorahoituslaki sallii alle 5 miljoonan ”kevytannin” – Terveysteknologia-yhtiö Newlcon hakee joukkorahoituksella kasvurahaa. Viitattu 19.10.2017, <http://www.tekniikkatalous.fi/tiede/laaketiede/uusi-joukkorahoituslaki-sallii-alle-5-miljoonan-kevytannin-terveysteknologia-yhtiö-newlcon-hakee-joukkorahoituksella-kasvurahaa-6597675>.

Luotot.fi 2017. Vertaislaina. Viitattu 21.10.2017, <http://www.luotot.fi/vertaislaina/>.

Mesenaatti.me 2017. Mikä on mesenaatti.me? Viitattu 30.10.2017, <https://mesenaatti.me/info/mika-on-mesenaatti-me/>.

Minilex 2017. Osakeyhtiön rahoitusmuodot. Viitattu 30.10.2017, <https://www.minilex.fi/a/osakeyhti%C3%B6n-rahoituksen-muodot>.

Nordea 2016. Nordea tuo markkinoille joukkorahoituspalvelun. Viitattu 5.10.2017, <https://www.nordea.com/fi/media/uutiset-ja-lehdistotiedotteet/press-releases/2016/04-27-10h01-nordea-tuo-markkinoille-joukkorahoituspalvelun.html>.

Oksanen, T. 2014. Mitä on joukkorahoitus ja miten siitä voi olla apua kasvuyritysten rahoitushaasteisiin? Viitattu 19.10.2017, <http://www.ferrumcapital.com/blog/mita-on-joukkorahoitus-ja-miten-siita-voi-olla-apua-kasvuyritysten-rahoitushaasteisiin>.

Pantzar, M. 2017. Pankkien ulkopuolinen rahoitus kasvaa vauhdilla – uusi joukkorahoitustoimija tulee Ruotsista. Viitattu 5.10.2017, <https://yle.fi/uutiset/3-9803001>.

Pellervo 2017. OP julkaisi joukkorahoituslustran – Ensimmäisenä sijoituskohteena kotimainen luomujäätelötehdas. Viitattu 5.10.2017, <http://pellervo.fi/osuustoimintauutiset/2017/09/11/op-julkaisi-joukkorahoituslustran-ensimmaisena-sijoituskohteena-kotimainen-luomujaatelotehdas/>.

Poliisi 2017. Rahankeräysluvut. Viitattu 19.10.2017, <http://www.poliisi.fi/luvat/arpajaishallinto/rahankeraykset/rahankeraysluvut>.

Pwc 2015. Joukkorahoitus – mistä on kyse? Viitattu 12.10.2017, <https://uutishuone.pwc.fi/joukkorahoitus-mista-on-kyse/>.

Rahankeräyslaki 31.3.2006/255.

Semkina, S. 2012. Fröken Senja ei luovuta – joukkorahoitus käynnistetään uudelleen. Viitattu 19.10.2017, <http://www.tekniikkatalous.fi/innovaatiot/2012-11-21/Fr%C3%B6ken-Senja-ei-luovuta---joukkorahoitus-k%C3%A4ynnistet%C3%A4%C3%A4n-uudelleen-3311666.html>.

Senja opettaa sinulle ruotsia 2012. Joukkorahoitus osa 2, oikeaoppinen suoritus ylitti tavoitteensa. Viitattu 19.10.2017, <https://senjaopettaa.fi/category/joukkorahoitus-2/>.

Sillanpää, M. 2017. Nyt se on varmaa – Haminaan nousee Pohjoismaiden korkein lipputanko, ja siihen vedetään maailman suurin Suomen lippu. Viitattu 19.10.2017, <https://yle.fi/uutiset/3-9891026>.

SN² 2017. Lähde tukemaan lahjoituksella Sauli Niinistön kansanliikettä! Viitattu 19.10.2017, <https://www.niinisto.fi/2017/09/26/lahde-tukemaan-lahjoituksella-sauli-niiniston-kansanliiketta/>.

Statista 2017. Development in worldwide crowdfunding funding volume from 2009 to 2012 (in million U.S. dollars). Viitattu 15.10.2017, <https://www.statista.com/statistics/251572/development-in-worldwide-crowdfunding-funding-volume/>.

Suomen Yrityslaina 2017. Joukkorahoitus, mistä kyse. Viitattu 17.10.2017, <https://suomenyrityslaina.fi/joukkorahoitus/>.

Swan, M. 2015. Blockchain: Blueprint for a New Economy. Sebastopol: O'Reilly Media, 12.

Turtiainen, M. 2016. Näkökulmia joukkorahoituksen sääntelyyn. Teoksessa U.-M. Mylly & P. Nyström & T. Viinikka (toim.) Oikeuden ja talouden rajapinnassa – Juhlakirja Matti J. Sillanpää 60 vuotta. Helsinki: Edita, 249-265.

Valtioneuvosto 2016. Hallituksen esitys eduskunnalle joukkorahoituslaiksi sekä eräiksi siihen liittyviksi laeiksi. HE 46/2016 vp.

Valtiovarainministeriö 2016a. Joukkorahoituksen suosio kasvaa nopeasti. Viitattu 4.10.2017, http://vm.fi/artikkeli/-/asset_publisher/joukkorahoituksen-suosio-kasvaa-nopeasti.

Valtiovarainministeriö 2016b. Joukkorahoituslailla uusia rahoitusmahdollisuuksia yritysten kasvuun. Viitattu 15.10.2017, http://valtioneuvosto.fi/artikkeli/-/asset_publisher/joukkorahoituslaki-tuotoimialalle-kevytta-saantelya?_101_INSTANCE_3wyslLo1Z0ni_groupId=10623.

Vertaa ensin 2016. Vieraskynä: Yrittäjän uudet rahoitusmahdollisuudet – Joukkorahoitus. Viitattu 16.10.2017, <https://www.vertaaensin.fi/blog/yrittajan-uudet-rahoitusmahdollisuudet-joukkorahoitus>.

Öhrnberg, P. 2015. Verkon markkinapaikat imevät lainabisnestä pankeista. Viitattu 23.10.2017, <https://www.kauppalehti.fi/uutiset/verkon-markkinapaikat-imevat-lainabisnesta-pankeista/Ffn2h8cL>.

Toimiala 100%		* Käyttötarkoitus 100%	
A	18,9	Yleiset ostot	20,5
B	2,7	Työntekijöiden palkkaus	2,6
C	2,7	Markkinointi	2,6
D	0,0	Muut	0,0
E	2,7	Muut investoinnit	15,4
F	2,7	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	12,8
G	5,4	Tilojen kunnostus	12,8
H	2,7	Varaston täyttö	2,6
I	2,7	Käyttöpääoma	30,8
J	2,7		
K	0,0	* Lainasumma 100%	
L	16,2	0-25 000	39,5
M	2,7	25 001-50 000	23,7
N	21,6	50 001-75 000	10,5
O	0,0	75 001-100 000	2,6
P	16,2	100 001-125 000	2,6
Q	0,0	125 001-	21,1
Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	59,5	1-199 999	70,3
200 000-399 999	10,8	200 000-399 999	10,8
400 000-999 999	13,5	400 000-999 999	13,5
1 000 000-1 999 999	10,8	1 000 000-1 999 999	2,7
2 000 000-9 999 999	5,4	2 000 000-9 999 999	2,7
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	0,0	0-4	81,1
RL2	18,9	5-9	10,8
RL3	59,5	10-19	2,7
RL4	13,5	20-49	2,7
RL5	8,1	50-	2,7
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	8,1	Alle 2 vuotta	5,4
Itä-Suomi	2,7	2-4 vuotta	48,6
Keski-Suomi	8,1	5 vuotta tai yli	45,9
Länsi-Suomi	27,0		
Etelä-Suomi	24,3	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	29,7	Alustavasti hyväksytty	48,6
		Hylätty	51,4

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

Toimiala 100%		Käyttötarkoitus 100%	
A	10,5	Yleiset ostot	18,4
B	15,8	Työntekijöiden palkkaus	5,3
C	7,9	Markkinointi	0,0
D	0,0	Muut	0,0
E	0,0	Muut investoinnit	10,5
F	2,6	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	21,1
G	7,9	Tilojen kunnostus	5,3
H	0,0	Varaston täyttö	2,6
I	2,6	Käyttöpääoma	36,8
J	0,0		
K	0,0	Lainasumma 100%	
L	10,5	0-25 000	34,2
M	0,0	25 001-50 000	28,9
N	7,9	50 001-75 000	5,3
O	2,6	75 001-100 000	2,6
P	31,6	100 001-125 000	7,9
Q	0,0	125 001-	21,1
* Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	42,9	1-199 999	57,9
200 000-399 999	8,6	200 000-399 999	21,1
400 000-999 999	28,6	400 000-999 999	7,9
1 000 000-1 999 999	5,7	1 000 000-1 999 999	10,5
2 000 000-9 999 999	11,4	2 000 000-9 999 999	2,6
10 000 000-	2,9	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	5,3	0-4	68,4
RL2	42,1	5-9	18,4
RL3	31,6	10-19	7,9
RL4	13,2	20-49	5,3
RL5	7,9	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	13,2	Alle 2 vuotta	0,0
Itä-Suomi	7,9	2-4 vuotta	39,5
Keski-Suomi	2,6	5 vuotta tai yli	60,5
Länsi-Suomi	18,4		
Etelä-Suomi	34,2	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	23,7	Alustavasti hyväksytty	50,0
		Hylätty	50,0

* Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.

Toimiala 100%		Käyttötarkoitus 100%	
A	11,1	Yleiset ostot	22,2
B	5,6	Työntekijöiden palkkaus	0,0
C	5,6	Markkinointi	0,0
D	0,0	Muut	5,6
E	0,0	Muut investoinnit	22,2
F	0,0	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	11,1
G	0,0	Tilojen kunnostus	0,0
H	0,0	Varaston täyttö	0,0
I	0,0	Käyttöpääoma	38,9
J	5,6		
K	0,0	Lainasumma 100%	
L	22,2	0-25 000	50,0
M	0,0	25 001-50 000	11,1
N	16,7	50 001-75 000	22,2
O	0,0	75 001-100 000	0,0
P	33,3	100 001-125 000	5,6
Q	0,0	125 001-	11,1
Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	38,9	1-199 999	61,1
200 000-399 999	16,7	200 000-399 999	11,1
400 000-999 999	16,7	400 000-999 999	11,1
1 000 000-1 999 999	16,7	1 000 000-1 999 999	16,7
2 000 000-9 999 999	11,1	2 000 000-9 999 999	0,0
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	5,6	0-4	72,2
RL2	27,8	5-9	11,1
RL3	33,3	10-19	11,1
RL4	27,8	20-49	5,6
RL5	5,6	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	11,1	Alle 2 vuotta	0,0
Itä-Suomi	5,6	2-4 vuotta	38,9
Keski-Suomi	5,6	5 vuotta tai yli	61,1
Länsi-Suomi	5,6		
Etelä-Suomi	33,3	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	38,9	Alustavasti hyväksytty	56,0
		Hylätty	44,0

Toimiala 100%		Käyttötarkoitus 100%	
A	6,3	Yleiset ostot	27,1
B	6,3	Työntekijöiden palkkaus	4,2
C	6,3	Markkinointi	2,1
D	2,1	Muut	4,2
E	0,0	Muut investoinnit	8,3
F	4,2	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	8,3
G	18,8	Tilojen kunnostus	6,3
H	0,0	Varaston täyttö	2,1
I	10,4	Käyttöpääoma	37,5
J	2,1		
K	2,1	Lainasumma 100%	
L	14,6	0-25 000	45,8
M	0,0	25 001-50 000	27,1
N	8,3	50 001-75 000	8,3
O	2,1	75 001-100 000	6,3
P	16,7	100 001-125 000	2,1
Q	0,0	125 001-	10,4
* Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	46,8	1-199 999	68,8
200 000-399 999	19,1	200 000-399 999	22,9
400 000-999 999	25,5	400 000-999 999	6,3
1 000 000-1 999 999	4,3	1 000 000-1 999 999	2,1
2 000 000-9 999 999	4,3	2 000 000-9 999 999	0,0
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	4,2	0-4	83,3
RL2	39,6	5-9	8,3
RL3	22,9	10-19	6,3
RL4	20,8	20-49	2,1
RL5	12,5	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	8,3	Alle 2 vuotta	6,3
Itä-Suomi	4,2	2-4 vuotta	45,8
Keski-Suomi	2,1	5 vuotta tai yli	47,9
Länsi-Suomi	12,5		
Etelä-Suomi	43,8	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	29,2	Alustavasti hyväksytty	48,0
		Hylätty	52,0

* Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.

Toimiala 100%		Käyttötarkoitus 100%	
A	9,4	Yleiset ostot	20,8
B	11,3	Työntekijöiden palkkaus	5,7
C	5,7	Markkinointi	0,0
D	0,0	Muut	0,0
E	3,8	Muut investoinnit	18,9
F	0,0	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	7,5
G	11,3	Tilojen kunnostus	5,7
H	0,0	Varaston täyttö	5,7
I	0,0	Käyttöpääoma	35,8
J	1,9		
K	0,0	* Lainasumma 100%	
L	18,9	0-25 000	51,9
M	1,9	25 001-50 000	27,8
N	7,5	50 001-75 000	7,4
O	1,9	75 001-100 000	5,6
P	24,5	100 001-125 000	1,9
Q	1,9	125 001-	5,6

** Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	38,5	1-199 999	58,5
200 000-399 999	13,5	200 000-399 999	22,6
400 000-999 999	32,7	400 000-999 999	11,3
1 000 000-1 999 999	11,5	1 000 000-1 999 999	1,9
2 000 000-9 999 999	1,9	2 000 000-9 999 999	5,7
10 000 000-	1,9	10 000 000-	0,0

* Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	3,7	0-4	69,8
RL2	40,7	5-9	20,8
RL3	29,6	10-19	7,5
RL4	14,8	20-49	1,9
RL5	11,1	50-	0,0

Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	15,1	Alle 2 vuotta	1,9
Itä-Suomi	7,5	2-4 vuotta	41,5
Keski-Suomi	5,7	5 vuotta tai yli	56,6
Länsi-Suomi	13,2		
Etelä-Suomi	28,3	* Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	30,2	Alustavasti hyväksytty	55,6
		Hylätty	44,4

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

** Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.

Toimiala 100%		* Käyttötarkoitus 100%	
A	4,8	Yleiset ostot	7,0
B	11,9	Työntekijöiden palkkaus	2,3
C	0,0	Markkinointi	0,0
D	2,4	Muut	0,0
E	2,4	Muut investoinnit	18,6
F	0,0	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	23,3
G	4,8	Tilojen kunnostus	7,0
H	2,4	Varaston täyttö	0,0
I	4,8	Käyttöpääoma	41,9
J	0,0		
K	0,0	* Lainasumma 100%	
L	33,3	0-25 000	54,5
M	2,4	25 001-50 000	22,7
N	9,5	50 001-75 000	9,1
O	0,0	75 001-100 000	0,0
P	19,0	100 001-125 000	4,5
Q	2,4	125 001-	9,1

** Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	42,5	1-199 999	52,4
200 000-399 999	15,0	200 000-399 999	16,7
400 000-999 999	25,0	400 000-999 999	16,7
1 000 000-1 999 999	10,0	1 000 000-1 999 999	2,4
2 000 000-9 999 999	7,5	2 000 000-9 999 999	11,9
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0

Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	9,5	0-4	71,4
RL2	45,2	5-9	19,0
RL3	19,0	10-19	2,4
RL4	14,3	20-49	4,8
RL5	11,9	50-	2,4

Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	2,4	Alle 2 vuotta	2,4
Itä-Suomi	2,4	2-4 vuotta	33,3
Keski-Suomi	14,3	5 vuotta tai yli	64,3
Länsi-Suomi	14,3		
Etelä-Suomi	45,2	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	21,4	Alustavasti hyväksytty	55,0
		Hylätty	45,0

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

** Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.

Toimiala 100%		* Käyttötarkoitus 100%	
A	12,3	Yleiset ostot	10,6
B	4,6	Työntekijöiden palkkaus	3,0
C	1,5	Markkinointi	0,0
D	0,0	Muut	3,0
E	1,5	Muut investoinnit	25,8
F	1,5	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	7,6
G	4,6	Tilojen kunnostus	3,0
H	1,5	Varaston täyttö	0,0
I	10,8	Käyttöpääoma	47,0
J	1,5		
K	0,0	* Lainasumma 100%	
L	24,6	0-25 000	47,8
M	3,1	25 001-50 000	32,8
N	12,3	50 001-75 000	10,4
O	1,5	75 001-100 000	3,0
P	16,9	100 001-125 000	0,0
Q	1,5	125 001-	6,0
Likevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	46,8	1-199 999	58,5
200 000-399 999	22,6	200 000-399 999	20,0
400 000-999 999	21,0	400 000-999 999	13,8
1 000 000-1 999 999	6,5	1 000 000-1 999 999	4,6
2 000 000-9 999 999	3,2	2 000 000-9 999 999	3,1
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	4,6	0-4	76,9
RL2	46,2	5-9	18,5
RL3	24,6	10-19	1,5
RL4	16,9	20-49	3,1
RL5	7,7	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	12,3	Alle 2 vuotta	6,2
Itä-Suomi	6,2	2-4 vuotta	35,4
Keski-Suomi	10,8	5 vuotta tai yli	58,5
Länsi-Suomi	9,2		
Etelä-Suomi	33,8	* Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	27,7	Alustavasti hyväksytty	53,6
		Hylätty	46,4

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

Toimiala 100%		* Käyttötarkoitus 100%	
A	11,5	Yleiset ostot	26,6
B	6,6	Työntekijöiden palkkaus	4,7
C	3,3	Markkinointi	1,6
D	0,0	Muut	1,6
E	1,6	Muut investoinnit	9,4
F	1,6	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	10,9
G	11,5	Tilojen kunnostus	4,7
H	0,0	Varaston täyttö	3,1
I	6,6	Käyttöpääoma	37,5
J	0,0		
K	1,6	* Lainasumma 100%	
L	26,2	0-25 000	54,7
M	3,3	25 001-50 000	18,8
N	6,6	50 001-75 000	12,5
O	1,6	75 001-100 000	6,3
P	18,0	100 001-125 000	4,7
Q	0,0	125 001-	3,1
** Liikevaihto 100%		** Tase 100%	
1-199 999	46,6	1-199 999	68,3
200 000-399 999	17,2	200 000-399 999	10,0
400 000-999 999	25,9	400 000-999 999	10,0
1 000 000-1 999 999	8,6	1 000 000-1 999 999	8,3
2 000 000-9 999 999	1,7	2 000 000-9 999 999	3,3
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	1,6	0-4	75,4
RL2	36,1	5-9	14,8
RL3	31,1	10-19	6,6
RL4	16,4	20-49	3,3
RL5	14,8	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	8,2	Alle 2 vuotta	13,1
Itä-Suomi	9,8	2-4 vuotta	37,7
Keski-Suomi	8,2	5 vuotta tai yli	49,2
Länsi-Suomi	13,1		
Etelä-Suomi	36,1	* Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	24,6	Alustavasti hyväksytty	60,3
		Hylätty	39,7

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

** Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.

Toimiala 100%		* Käyttötarkoitus 100%	
A	12,8	Yleiset ostot	14,3
B	4,3	Työntekijöiden palkkaus	4,1
C	4,3	Markkinointi	2,0
D	0,0	Muut	4,1
E	0,0	Muut investoinnit	14,3
F	2,1	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	8,2
G	8,5	Tilojen kunnostus	8,2
H	2,1	Varaston täyttö	0,0
I	8,5	Käyttöpääoma	44,9
J	0,0		
K	0,0	* Lainasumma 100%	
L	29,8	0-25 000	54,2
M	0,0	25 001-50 000	29,2
N	8,5	50 001-75 000	4,2
O	0,0	75 001-100 000	6,3
P	19,1	100 001-125 000	0,0
Q	0,0	125 001-	6,3
** Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	43,5	1-199 999	68,1
200 000-399 999	19,6	200 000-399 999	17,0
400 000-999 999	26,1	400 000-999 999	10,6
1 000 000-1 999 999	4,3	1 000 000-1 999 999	4,3
2 000 000-9 999 999	6,5	2 000 000-9 999 999	0,0
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
* Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	6,3	0-4	72,3
RL2	41,7	5-9	14,9
RL3	37,5	10-19	8,5
RL4	6,3	20-49	4,3
RL5	8,3	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	6,4	Alle 2 vuotta	12,8
Itä-Suomi	2,1	2-4 vuotta	23,4
Keski-Suomi	4,3	5 vuotta tai yli	63,8
Länsi-Suomi	27,7		
Etelä-Suomi	36,2	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	23,4	Alustavasti hyväksytty	55,3
		Hylätty	44,7

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

** Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.

Toimiala 100%		Käyttötarkoitus 100%	
A	8,0	Yleiset ostot	8,0
B	4,0	Työntekijöiden palkkaus	8,0
C	4,0	Markkinointi	0,0
D	0,0	Muut	0,0
E	0,0	Muut investoinnit	24,0
F	0,0	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	16,0
G	16,0	Tilojen kunnostus	12,0
H	0,0	Varaston täyttö	0,0
I	8,0	Käyttöpääoma	32,0
J	0,0		
K	4,0	* Lainasumma 100%	
L	36,0	0-25 000	73,1
M	0,0	25 001-50 000	11,5
N	8,0	50 001-75 000	3,8
O	4,0	75 001-100 000	0,0
P	8,0	100 001-125 000	3,8
Q	0,0	125 001-	7,7
Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	48,0	1-199 999	72,0
200 000-399 999	20,0	200 000-399 999	16,0
400 000-999 999	20,0	400 000-999 999	8,0
1 000 000-1 999 999	4,0	1 000 000-1 999 999	4,0
2 000 000-9 999 999	8,0	2 000 000-9 999 999	0,0
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	4,0	0-4	72,0
RL2	32,0	5-9	20,0
RL3	20,0	10-19	4,0
RL4	40,0	20-49	4,0
RL5	4,0	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	8,0	Alle 2 vuotta	12,0
Itä-Suomi	8,0	2-4 vuotta	40,0
Keski-Suomi	0,0	5 vuotta tai yli	48,0
Länsi-Suomi	16,0		
Etelä-Suomi	36,0	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	32,0	Alustavasti hyväksytty	64,0
		Hylätty	36,0

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

Toimiala 100%		* Käyttötarkoitus 100%	
A	10,4	Yleiset ostot	11,6
B	4,5	Työntekijöiden palkkaus	2,9
C	9,0	Markkinointi	0,0
D	0,0	Muut	8,7
E	0,0	Muut investoinnit	13,0
F	1,5	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	11,6
G	9,0	Tilojen kunnostus	11,6
H	1,5	Varaston täyttö	8,7
I	9,0	Käyttöpääoma	31,9
J	1,5		
K	1,5		
L	17,9	* Lainasumma 100%	
M	0,0	0-25 000	60,3
N	9,0	25 001-50 000	20,6
O	1,5	50 001-75 000	10,3
P	23,9	75 001-100 000	2,9
Q	0,0	100 001-125 000	0,0
		125 001-	5,9
** Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	48,4	1-199 999	67,2
200 000-399 999	14,1	200 000-399 999	16,4
400 000-999 999	20,3	400 000-999 999	11,9
1 000 000-1 999 999	12,5	1 000 000-1 999 999	1,5
2 000 000-9 999 999	4,7	2 000 000-9 999 999	3,0
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0
Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	3,0	0-4	73,1
RL2	32,8	5-9	13,4
RL3	26,9	10-19	7,5
RL4	16,4	20-49	6,0
RL5	20,9	50-	0,0
Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	4,5	Alle 2 vuotta	19,4
Itä-Suomi	7,5	2-4 vuotta	29,9
Keski-Suomi	1,5	5 vuotta tai yli	50,7
Länsi-Suomi	17,9		
Etelä-Suomi	37,3	Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	31,3	Alustavasti hyväksytty	47,8
		Hylätty	52,2

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

** Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.

Toimiala 100%		* Käyttötarkoitus 100%	
A	12,5	Yleiset ostot	13,8
B	7,1	Työntekijöiden palkkaus	0,0
C	10,7	Markkinointi	3,4
D	1,8	Muut	6,9
E	3,6	Muut investoinnit	13,8
F	0,0	Vieraan pääoman uudelleenjärjestely	15,5
G	5,4	Tilojen kunnostus	10,3
H	0,0	Varaston täyttö	5,2
I	5,4	Käyttöpääoma	31,0
J	0,0		
K	0,0	* Lainasumma 100%	
L	23,2	0-25 000	53,4
M	1,8	25 001-50 000	24,1
N	5,4	50 001-75 000	10,3
O	0,0	75 001-100 000	3,4
P	23,2	100 001-125 000	3,4
Q	0,0	125 001-	5,2

** Liikevaihto 100%		Tase 100%	
1-199 999	50,0	1-199 999	73,2
200 000-399 999	20,4	200 000-399 999	12,5
400 000-999 999	16,7	400 000-999 999	10,7
1 000 000-1 999 999	13,0	1 000 000-1 999 999	3,6
2 000 000-9 999 999	0,0	2 000 000-9 999 999	0,0
10 000 000-	0,0	10 000 000-	0,0

Luottoluokitus 100%		Henkilöstö 100%	
RL1	3,6	0-4	80,4
RL2	28,6	5-9	14,3
RL3	33,9	10-19	5,4
RL4	14,3	20-49	0,0
RL5	19,6	50-	0,0

** Kotipaikka 100%		Yrityksen ikä 100%	
Pohjois-Suomi	14,5	Alle 2 vuotta	21,4
Itä-Suomi	3,6	2-4 vuotta	30,4
Keski-Suomi	7,3	5 vuotta tai yli	48,2
Länsi-Suomi	14,5		
Etelä-Suomi	30,9	* Lainahakemuksen hyväksyntä 100%	
Pk-seutu	29,1	Alustavasti hyväksytty	54,4
		Hylätty	45,6

* Laskelmissa esiintyy samoja yrityksiä useasti.

** Kaikkien yritysten tietoja ei ole saatavilla.