



Tesin toiminta ja tulokset H1 2021

Kohti koronan jälkeistä kasvua ja kehitystä

30.9.2021

Tesin avainluvut H1 2021

Tesin sijoitukset

83 M€

47 M€ uusia rahastositoumuksia
12 M€ suoria sijoituksia yrityksiin, 24 M€ ESO-sijoituksia

2,1 mrd€

Hallinnoitavia pääomasijoituksia

212 M€

Puolivuotiskauden tulos

Vaikuttavuus suomalaisyritysten kasvurahoitukseen

4 kpl

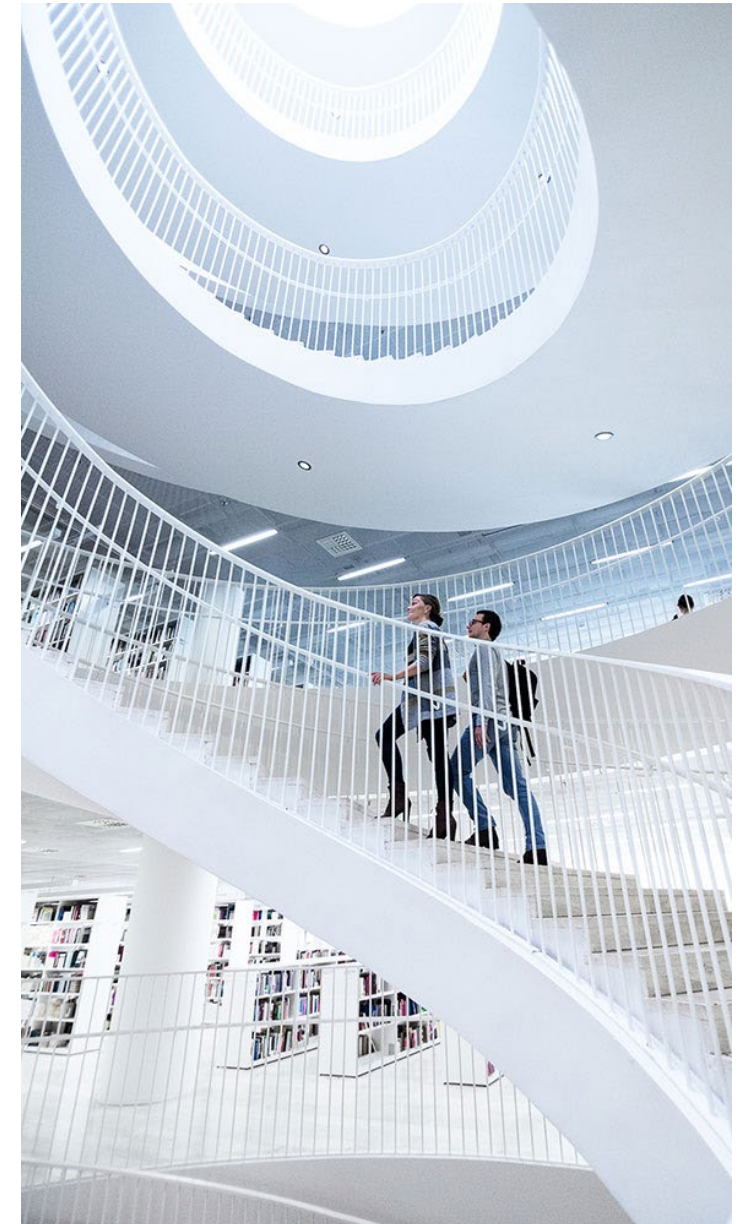
Uusia Suomeen sijoittavia pääomasijoitusrahastoja

427 M€

Tesin kotimaisten kohderahastojen keräämä uusi pääoma

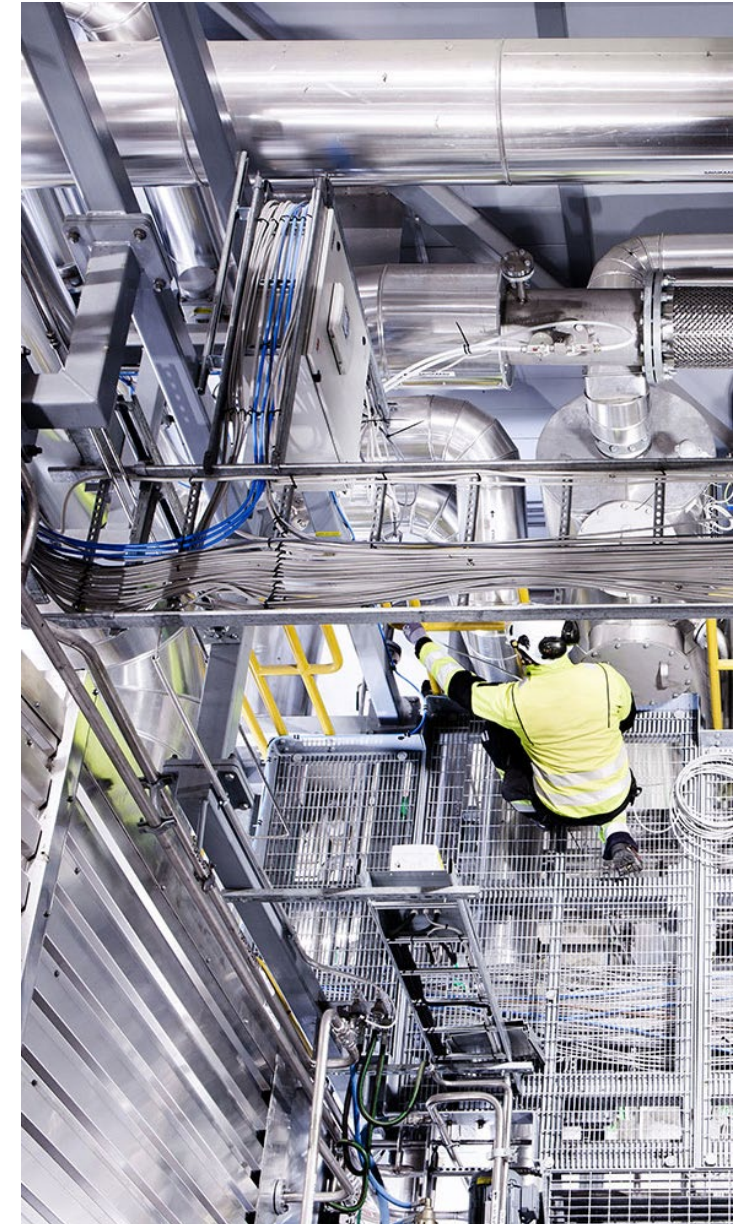
165 M€

Tesin kansainvälisten sijoittajakumppaneiden sijoitukset suomalaisiin kasvuyrityksiin



Markkinakatsaus 1/2

- ◆ Pääomasijoituslalla koronakriisin vaikutukset ovat olleet odotettua vähäisempiä eikä systeemisen tason häiriöitä ole ollut havaittavissa. Yleinen talouskasvu on pandemian hiipumisvaiheessa ollut ripeää.
- ◆ Alkuvuoden 2021 kehitys onkin jatkunut erittäin positiivisena vuoden 2020 tapaan ja kv-sijoittajat eivät ole vetäytyneet markkinasta aiempien kriisien tapaan.
- ◆ Myös sijoittajien varainkeruumarkkina on osoittanut normalisoitumisen merkkejä vuoden 2020 pitkittyneiden varainkeruuaikojen jälkeen.
- ◆ Sijoitusten arvostustasot ovat olleet korkeita, sijoittajien tuottoluvut parantuneet merkittävästi ja sijoitusten arvo realisoituu tasaista tahtia.*
- ◆ Pörssi on ollut alkuvuonna houkutteleva väylä pääomasijoittajille irtautua kohdeyrityksistä.



Lähde: * Tesin tuottotutkimus, kevät 2021

Markkinakatsaus 2/2

- ◆ Suomalaiset startupit ovat keränneet alkuvuonna 2021 ennätysmäärän pääomia: yli miljardi euroa. *
- ◆ Sijoittajien aktiivisuus niin varhaisen kuin myöhemmänkin kasvuvaiheen yrityksissä on pysynyt korkealla.**
- ◆ Myös suomalaisten pk-yritysten rahoitustilanne on parantunut viime vuodesta** ja yrityskenttä on uudistunut voimakkaasti koronan myötä. ***
- ◆ Koronakriisin aiheuttama kahtiajako on kuitenkin yhä voimakkaasti nähtävillä pk-sektorilla.***

Suomalaisten kasvuyritysten keräämät suurimmat rahoituskierrokset 2021 *



440 M€



aiven

84 M€

ÖURÅ

83 M€

M-Files

67 M€



30 M€

y yousician

23 M€

fiksu ruoka.fi

19 M€

flowhaven
Licensing Suite

13 M€

aiforia®

12 M€

Lähteet: *HS Visio 8.6.2021, ** Tesin, FVCA:n, BFVC:n ja FiBanin pulssikysely 2/21, *** Tesin pk-kysely kevät 2021

Tesin tavoitteet ja tulokset H1 2021

TAVOITTEET

Sijoitamme yritysten kasvuun



Kehitämme suomalaista pääomasijoitusmarkkinaa



Liiketoimintamme on kannattavaa



TULOKSET

Uusia sijoituksia 83 M€

- ◆ 6 rahastositoumusta
- ◆ 7 suoraa sijoitusta (2 ensisijoitusta, 5 jatkosijoitusta)
- ◆ 14 ESO sijoitusta (10 Venture Bridge sijoitusta, 4 V2 sijoitusta)

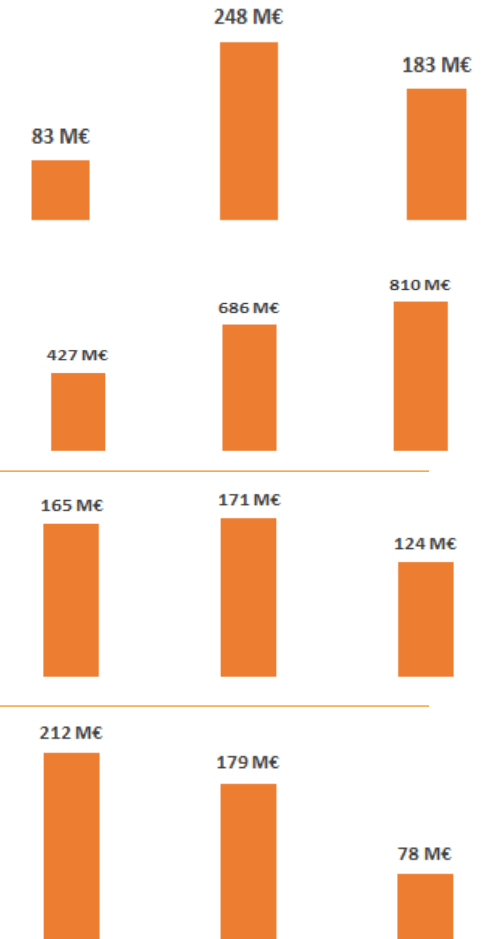
Tesin kotimaiset kohderahastot keräsivät uutta pääomaa 427 M€

Verkostomme kautta kansainvälistä pääomaa 165 M€ suomalaisiin yrityksiin

Konsernin tulos 212 M€

Yhtiön toiminnasta kertyneet voittovarot yhteensä 810 M€

H1 2021 2020 2019



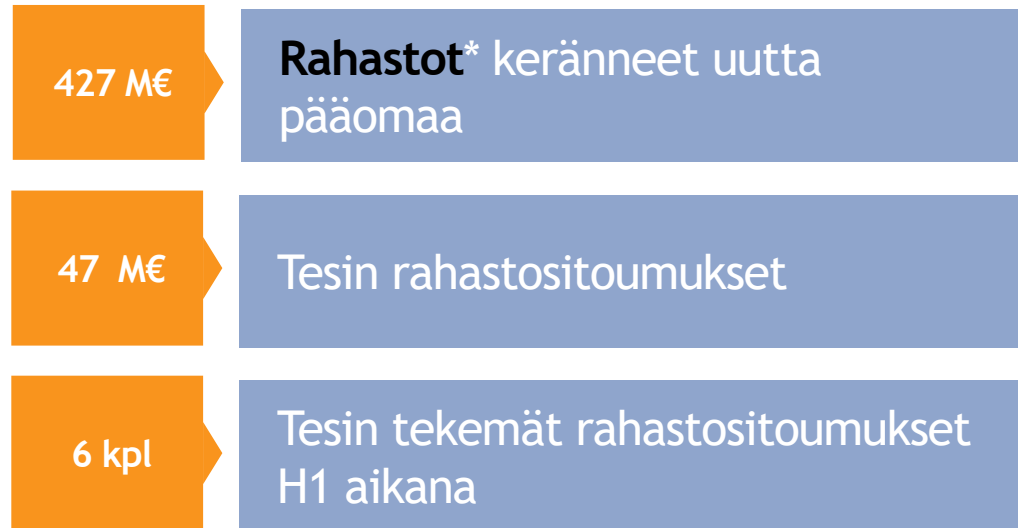


Sijoitustoiminta

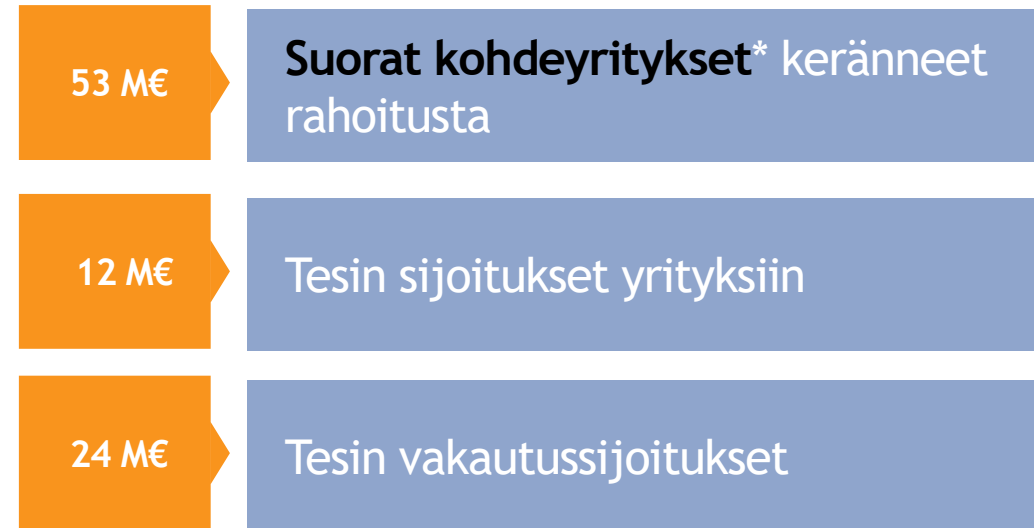
Erityispainopisteinä:

KRR
Kiertotalous
ESIR
Vakautusrahoitus
Venture Bridge

Sijoitukset ja sitoumukset H1 2021



* Kotimaiset rahastot, joita Tesi katalysoimassa H1 2021



* Suorat kohdeyritykset, joita Tesi katalysoimassa H1 2021



Kasvurahastojen rahastot (KRR)

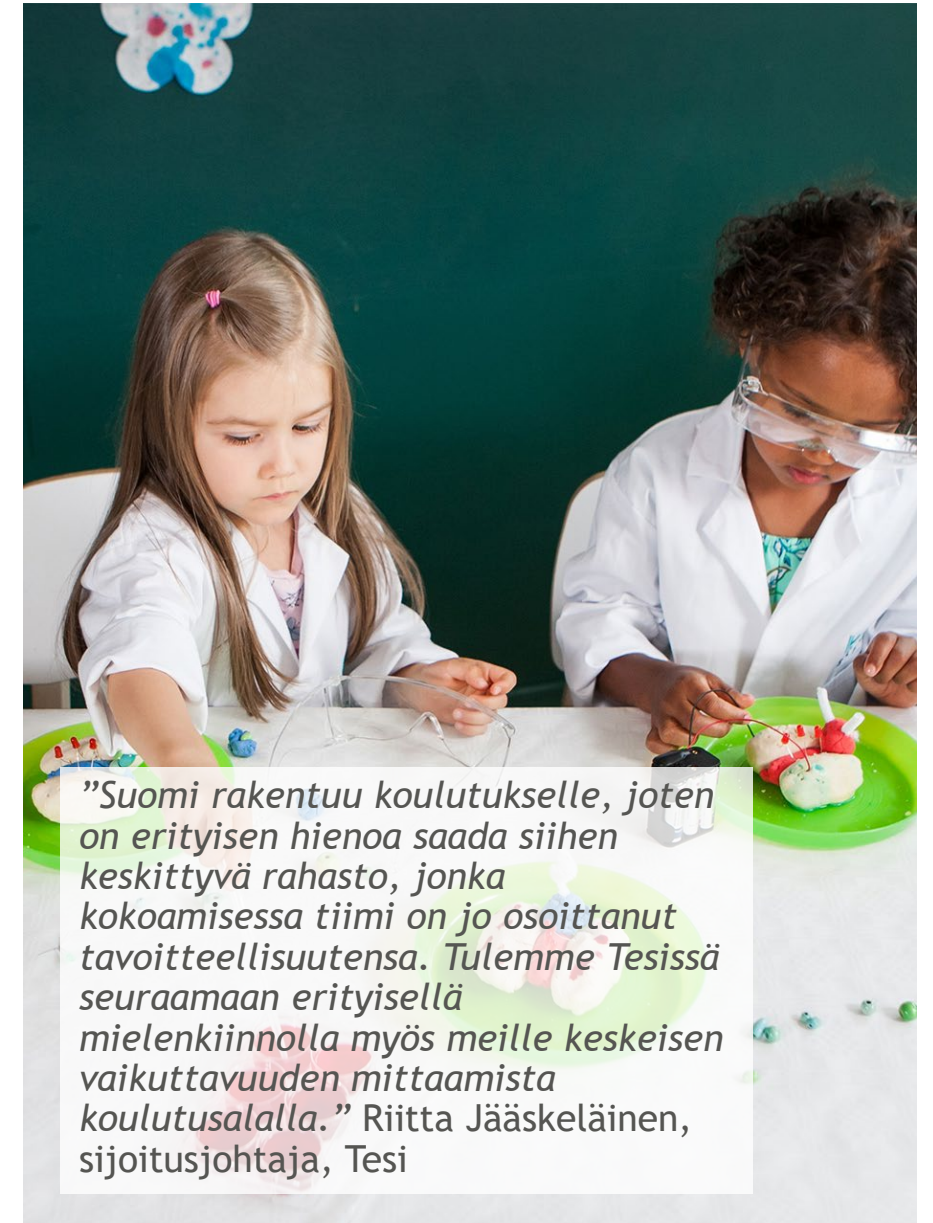
- ◆ KRR:t ovat Tesin ja suomalaisten eläkeyhteisöjen perustamia ja Tesin hallinnoimia rahastojen rahastoja.
- ◆ KRR sijoittaa kotimaisiin venture capital - ja growth -rahastoihin.
- ◆ Vuodesta 2009 alkaen KRR sijoittanut yhteensä 36 rahastoon 434 milj. eurolla.
- ◆ KRR:n kohderahastot ovat sijoittaneet 290 suomalaiseen yritykseen, jotka työllistivät 30 000 henkilöä ja joiden liikevaihto oli 5,4 mrd. euroa vuonna 2020.

”KRR:t tarjoavat kaltaisellemme suurelle instituutiolle erinomaisen väylän allokoida pääomaa suomalaisiin VC- ja buyout-rahastoihin ja saada altistumaa pienempiin markkinatoimijoihin. Rahastojen aikahorisontti on suhteellisen pitkä, mutta KRR I- ja KRR II -rahastojen kehitys ja tulokset ovat olleet rohkaisevia.”
Henri Ågren, Kevan vanhempi salkunhoitaja



Case Sparkmind.vc

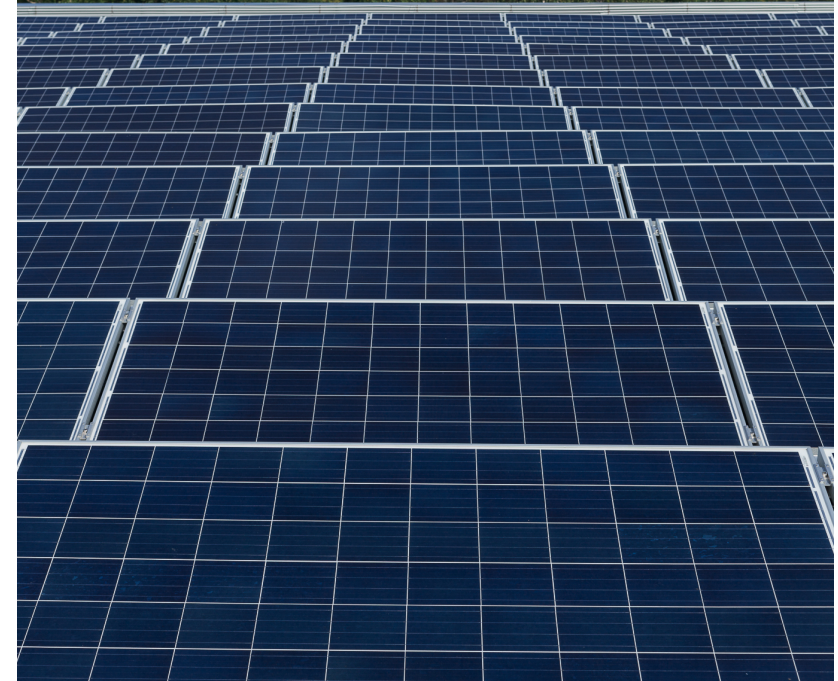
- ◆ Sparkmind.vc sijoittaa koulutusalan kasvuyhtiöihin aina varhaiskasvatuksesta elinikäiseen oppimiseen sekä yritysten oppimiskäytäntöihin saakka. Sijoitukset ulottuvat kohdeyhtiöiden siemenrahoitusvaiheesta B-kierrokseen.
- ◆ Sparkmindin ensimmäinen rahasto aloitti toimintansa keväällä 2020. Rahasto on tähän mennessä sijoittanut kahdeksaan oman alansa huippuyritykseen, kuten Fuzuun, Kide Scienceen ja CanopyLABiin.
- ◆ Rahasto suljettiin kesällä 2021 sen saavutettua 55 milj. euron koon. Tavoitteena on tehdä sijoituksia rahastosta vielä noin kahteenkymmeneen yritykseen.
- ◆ Rahastossa sijoittajina ovat mm. Tesi, KRR III, Jyväskylän yliopisto ja sveitsiläinen Jacobs Foundation.



Kiertotalousohjelmalla positiivisia ympäristövaikutuksia

- ◆ Tesi sijoittaa 75 milj. euroa kiertotalousyrityksiin ja -rahastoihin, tavoitteena n. 10 kohdeyrityksen ja 1–2 kohderahaston salkku.
- ◆ Kiertotalouden käsite on laaja ja sisältää mm. uusiutuvat materiaalit, tuotteiden elinkaaren pidentämisen, tuotteet palveluna, resurssitehokkuuden ja kierrätyksen sekä jakamistalouden.
- ◆ Tavoitteena on edistää kiertotaloudessa toimivien yritysten kasvua ja kansainvälistymistä sekä alueelle sijoittavien rahastojen syntymistä.
- ◆ Sijoitukset aina yhdessä ja samoin ehdoin yksityisten sijoittajien kanssa, kanssasijoituksilla tavoitellaan vähintään 2–4 kertainen kokonaisrahoitus.
- ◆ Tesi on tehnyt kiertotalousohjelmasta sijoitukset ETF3-rahastoon sekä Foamit Groupiin, Endeviin, Swappieen, Fifaxiin, Zen Roboticsiin (Venture Bridge) ja Virtaan.

”Kiertotalousajattelun tulisi olla osa kaikkea liiketoimintaa ja kriteerinä kaikessa sijoittamisessa. Toivomme, että kiertotaloudesta tulee jatkossa niin valtavirtaa, ettei termiä enää tarvita. Silloin ei ole muita kuin kiertotalousyrityksiä.” Heli Kerminen, johtaja, Tesi



Case Foamit

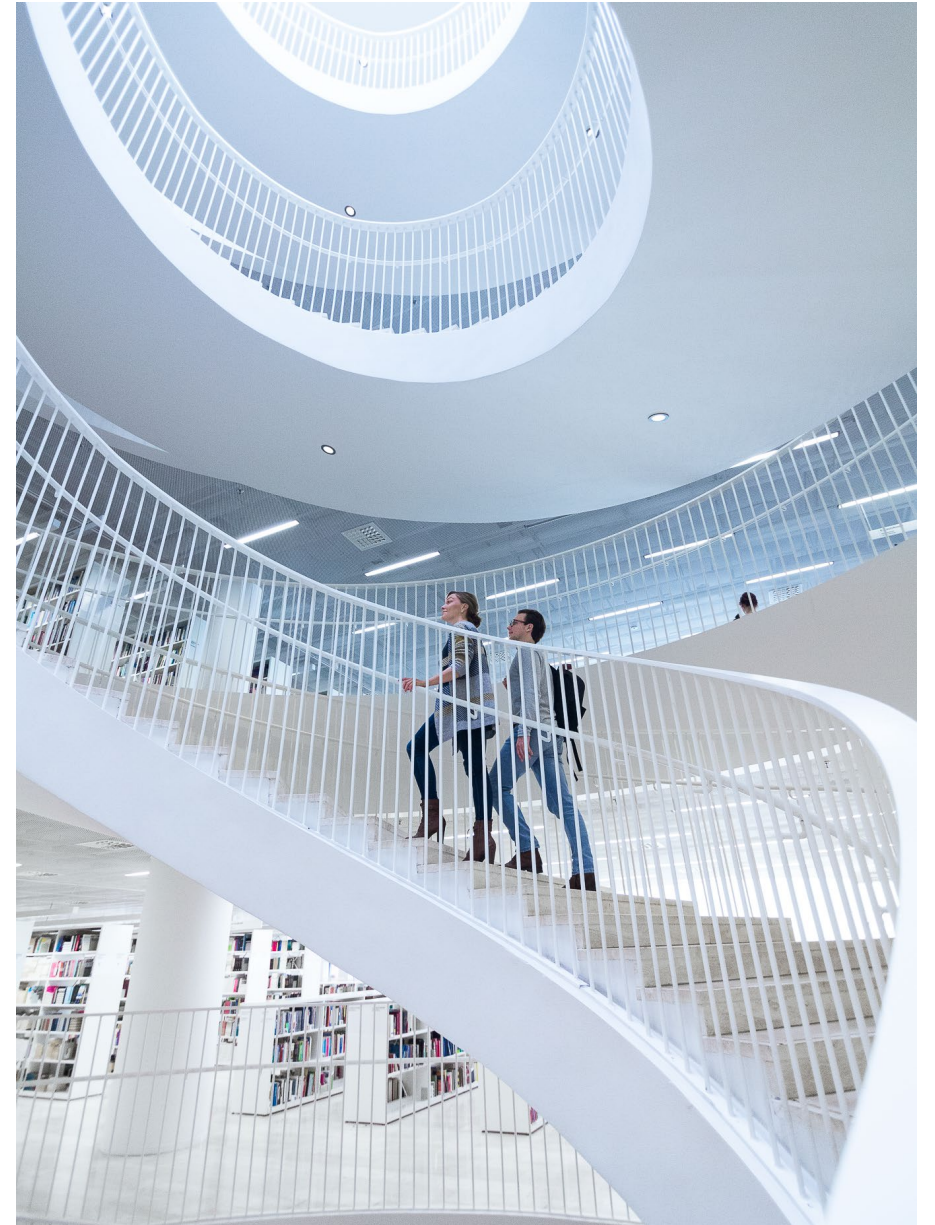
- ◆ Foamit (ent. Uusioaines) on Suomen suurin kierrätyslasin käsittelijä, joka vastaanottaa noin 70 % Suomen kierrätyslasista.
- ◆ Yhtiön tuotantolaitoksessa Forssassa syntyy sirua, lasijauhetta ja lasihiekkaa teollisuuden tarpeisiin.
- ◆ Lisäksi Foamit valmistaa ja myy kierrätyksen ylijäämäaineksesta valmistettavaa vaahtolasia, ympäristöystävällistä eriste- ja kevennämateriaalia.
- ◆ Elokuussa 2021 Foamit osti norjalaisen vaahtolasinvalmistusyhtiö Glasopor AS:n. Kauppa vahvisti Foamitin asemaa Pohjoismaiden merkittävimpanä vaahtolasin valmistajana.



”Kestävä tuotanto ja resurssitehokkuus on yksi tämän päivän ja tulevaisuuden haasteiden perusteemoista, joihin Foamit Group vastaa suoraan omalla kiertotalouteen liittyvällä liiketoimintamallillaan.” Mikael Niemi, sijoitusjohtaja, Tesi


ESIR, kasvurahoitusta kunnianhimoisille

- ◆ 100 milj. euron sijoitusohjelma, jolla yhteistyössä EIB:n kanssa kanavoidaan Euroopan strategisten investointien rahaston (ESIR) rahoitusta suomalaisten yritysten kasvuun.
- ◆ Rahoitus on suunnattu kasvuhakuisille pk-yrityksille ja innovatiivisille midcap-yrityksille.
- ◆ Rahoitus on 15–30 milj. euroa yritystä kohden. Puolet sijoituksesta tulee ESIR-rahastosta ja puolet Tesiltä. Edellytyksenä on, että mukana on yksityisiä sijoittajia yhtä suurella osuudella.



Case ICEYE

- ◆ ICEYE on rakentanut ja laukaissut oman tutkakuvantamisen satelliittikonstellaation, joka on tuottanut satelliittidataa kansainvälisille asiakkaille vuodesta 2018 alkaen.
- ◆ ICEYE:n tutkakuvantamisen palvelu auttaa asiakkaita mm merenkäynnin turvallisuuden takaamisessa, luonnonkatastrofeihin vastaamisessa, vakuutusallalla, sekä talouteen vaikuttavien aktiviteettien seurannassa.
- ◆ Syksyllä 2020 ICEYE keräsi 73 milj. euron C-rahoituskierroksen, johon osallistuivat jatkosijoittajat True Ventures, OTB Ventures, Tesi, Draper Esprit, DNX Ventures, Draper Associates, Seraphim Capital, Promus Ventures ja Space Angels. Kierrokselle osallistuivat myös New Space Capital ja Luxembourg Future Fund. Tesin sijoitus on osa ESIR-sijoitusohjelmaa.



"ICEYE on konkreettinen osoitus siitä, että suomalainen syväteknologian startup voi onnistua keräämään merkittäviä pääomia parhailta sijoittajilta Euroopassa ja Yhdysvalloissa." Juha Lehtola, Tesin VC-tiimin johtaja

Yritysten rahoitusta varmistamassa koronapandemian keskellä

Vakautusohjelma

- ◆ Tesi käynnisti huhtikuussa 2020 koronatilanteen vuoksi 150 milj. euron vakautusrahoitusohjelman keskisuurille yrityksille.
- ◆ Vakautusohjelman sijoitukset eroavat Tesin normaalista sijoitustoiminnasta ja tarjoavat nopeutetulla aikataululla apua yritysten akuuttiin kassakriisiin koronatilanteessa. Yrityksen toiminnan on ollut oltava kannattavaa ennen kriisiä ja edellytykset siihen myös jatkossa.
- ◆ Tesi tekee sijoitukset vakautusohjelmasta joko osakesijoituksena tai vaihtovelkakirjalainana. Tesi pyrkii irtautumaan sijoituskohteista kriisistä selviämisen jälkeen.
- ◆ Vuoden 2021 alkupuoliskon aikana Tesi on tehnyt ohjelmasta sijoituspäätöksiä 4 yritykseen yhteensä 9 milj. eurolla. Ohjelmasta on toteutettu sijoituksia vuoden 2021 kesäkuun loppuun mennessä 14 yritykseen 60 milj. eurolla.

Venture Bridge -ohjelma

- ◆ Tesi käynnisti kesäkuun puolivälissä Venture Bridge -sijoitusohjelman kansainvälistä kasvua hakeville teknologiayrityksille, jotka hakevat lähitulevaisuudessa seuraavaa, suurempaa sijoituskierrosta.
- ◆ Tesi paikkaa koronatilanteessa mahdollista kansainvälisten sijoittajien aktiviteetin vähentymistä siltarahoituksella, jotta yrityksillä on enemmän aikaa ja resursseja hakea suurempia rahoituskierroksia.
- ◆ Venture Bridge -ohjelman sijoitukset tehdään yhdessä ja samoin ehdoin ammattimaisten venture capital -sijoittajien kanssa. Sijoitukset toteutetaan vaihtovelkakirjalainana.
- ◆ Vuoden 2021 alkupuoliskon aikana Tesi on tehnyt ohjelmasta sijoituspäätöksiä 10 yritykseen yhteensä 4 milj. eurolla. Ohjelmasta on toteutettu sijoituksia vuoden 2021 kesäkuun loppuun mennessä 23 yritykseen 16 milj. eurolla.



Tulos ja tase

Tulos 1.1.-30.6.2021

- ◆ Katsauskauden tulos oli 212 milj. euroa ja valtaosa tuloksesta oli realisoitumatonta arvonnousua.
- ◆ Rahastojen erittäin vahva 232 milj. euron tulos perustuu jatkuviin korkeisiin arvostuksiin ja varsinkin muutamien rahastojen portfolioyhtiöiden voimakkaasti nousseisiin valuaatioihin jatkorahoituskierröksissä.
- ◆ Vastaavasti suorien sijoitusten 28 milj. euron tulos johtui pääosin käyvän arvon muutoksissa osassa kypsemmän vaiheen portfolioyhtiöissä, joiden liiketoimintaympäristö parani H1:n aikana.
- ◆ Yleinen markkinatilanne heijastui myös rahoitusarvopapereihin, joista syntyi 12 milj. euron voitollinen tulos.

Konsernin tuloslaskelma IFRS				
EUR tuhatta	1-6/2021	1-6/2020	Muutos	1-12/2020
Pääomasijoitusrahastojen nettovoitot	231 926	35 882	196 045	127 596
Suorien pääomasijoitusten nettovoitot	28 140	-11 907	40 047	102 688
Erityissijoitusohjelmien nettovoitot	-2 686			-3 987
Pääomasijoitusten nettovoitot yhteensä	257 380	23 975	233 405	226 297
Rahoitusarvopapereiden nettovoitot	11 793	-10 105	21 898	3 732
Rahastojen hallintotuotot	713	613	100	1 300
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	12 506	-9 492	21 998	5 032
Henkilöstökulut	-3 032	-2 891	-141	-5 348
Poistot ja arvonalentumiset	-252	-249	-3	-502
Liiketoiminnan muut kulut	-1 661	-2 028	366	-3 873
Liikevoitto / -tappio	264 941	9 316	255 625	221 606
Rahoitustuotot ja -kulut	-364	-121	-243	-407
Voitto / tappio ennen veroja	264 577	9 195	255 382	221 199
Tuloverot	-52 915	-1 935	-50 980	-41 962
Tilikauden voitto / tappio	211 662	7 260	204 402	179 237
Tilikauden laaja tulos yhteensä	211 662	7 260	204 402	179 237

Tase 30.6.2021

- ◆ Pääomasijoituksissa kasvua vuoden alusta 202 milj. euroa, josta tehtyjen vakautussijoitusten vaikutus 16 milj. euroa.
- ◆ Pääomasijoitusten käypä arvo 1 222 milj. euroa on H1:n aikana kasvanut pitkälti arvonnousujen seurauksena.
- ◆ Rahoitusarvopapereiden (pitkät ja lyhytaikaiset varat) sekä rahavarojen tasearvo oli 509 milj. euroa, joilla katetaan yhtiön taseen ulkopuolisia maksamattomia sitoumuksia, joita oli 549 milj. euroa sisältäen sijoitusohjelmiin varatut pääomat.
- ◆ OPO nousi 1,6 miljardiin euroon H1:n tuloksen ansiosta.

Konsernitase IFRS

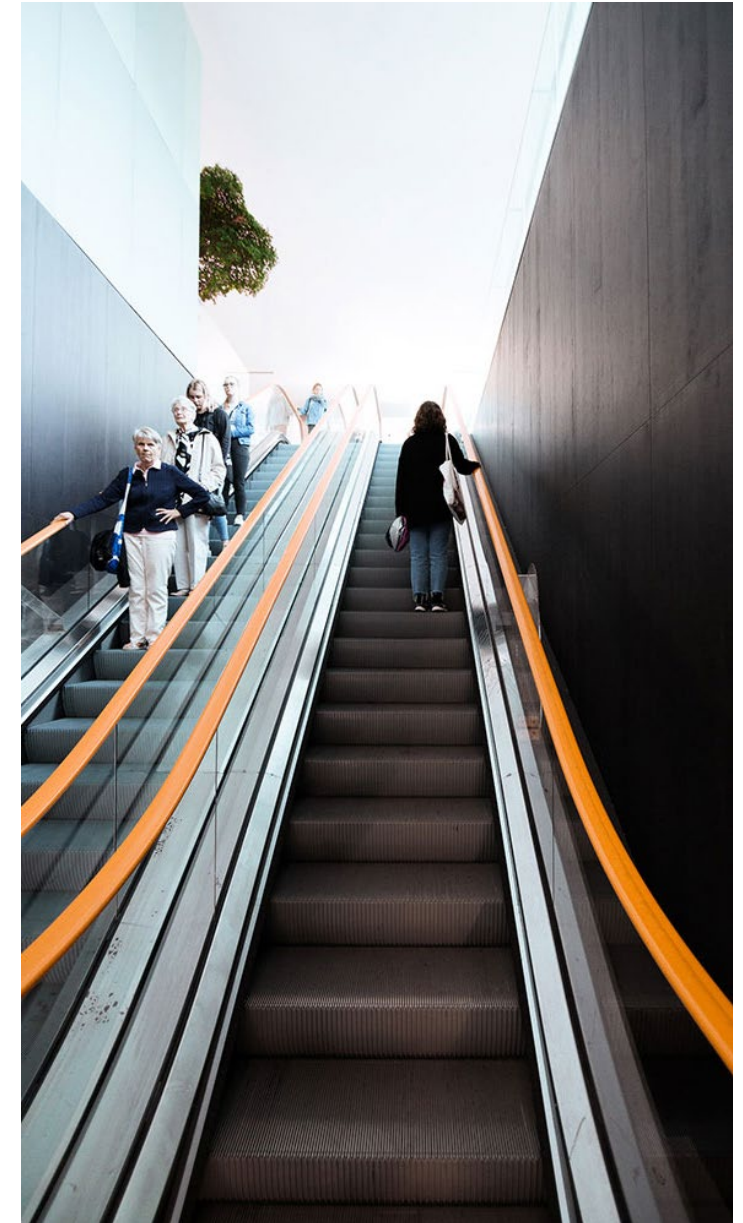
EUR tuhatta	30.6.2021	31.12.2020	Muutos
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Pääomasijoitusrahastot	729 134	557 845	171 289
Suorat sijoitukset	417 881	402 098	15 783
Erytys-sijoitusohjelmat	74 795	59 123	15 672
Pääomasijoitukset yhteensä	1 221 810	1 019 066	202 744
Muut pitkäaikaiset varat	45 699	44 182	1 517
Lyhytaikaiset varat	490 594	436 052	54 542
Varat yhteensä	1 758 103	1 499 300	258 803
Oma pääoma yhteensä	1 629 108	1 417 446	211 662
Pitkäaikaiset velat	126 831	77 825	49 006
Lyhytaikaiset velat	2 165	4 030	-1 865
Velat yhteensä	128 996	81 854	47 141
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 758 103	1 499 300	258 803



Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät

- ◆ Katsauskauden jälkeen Tesi on tehnyt Venture Bridge -sijoituksia kuuteen yritykseen yhteensä 3,9 milj. eurolla.
- ◆ Koronasta huolimatta suomalaiset startupit keräsivät ennätysmäärän pääomaa alkuvuoden 2021 aikana. Myös kansainvälisten sijoittajien kiinnostus suomalaisiin yrityksiin on pysynyt korkealla tasolla.
- ◆ Ennakkotietojen mukaan Suomen talous on elpymässä koronapandemiasta odotettua nopeammin. Suomen talous kärsi pandemian vaikutuksista monia muita maita vähemmän ja päässeekin ensimmäisten joukossa kriisiä edeltäneelle kasvu-uralle.
- ◆ Maailmanlaajuinen komponenttipula ja raaka-aineiden hintojen nousu heikentävät kuitenkin teollisuuden ja rakentamisen tulevaisuudennäkymiä. Ongelmat työvoiman saatavuudessa vaikuttavat myös negatiivisesti monen alan kasvunäkymiin.
- ◆ Tesin sijoitustoiminnan hankevirta on normalisoitumassa. Tesi on kuitenkin varautunut kasvuyritysten tilanteen huononemiseen varmistamalla pääomasijoitusrahastojen varainkeruuta, kasvattamalla roolia venture capital -sijoituksissa niin Venture Bridge -siltarahoituksessa kuin suuremmissa rahoituskierroksissakin sekä tarjoamalla vakautusrahoitusta keskisuurille, aiemmin kannattaville yrityksille.
- ◆ Tesin keskeinen strateginen toiminnan ajuri on yhteiskunnallinen vaikuttavuus. Keskeisinä keinoina vaikuttavuuden edistämiseksi ovat pääoman kanavointi yrityksille, jotka pyrkivät osaamisellaan ja ratkaisullaan mahdollisimman positiiviseen yhteiskunnalliseen nettovaikutukseen sekä toiminnan vaikutuksiin liittyvän uuden tiedon tuottaminen.





Lisää Tesistä

Kehitämme pääomasijoitusmarkkinaa, jotta suomalaisilla yrityksillä on riittävästi rahaa ja kykyä nousta uuteen kokoluokkaan

4 rahastojen rahastoa

100 rahastoa

87 suoraa kohdeyhtiötä

100-150 M€ uusia sijoituksia / vuosi

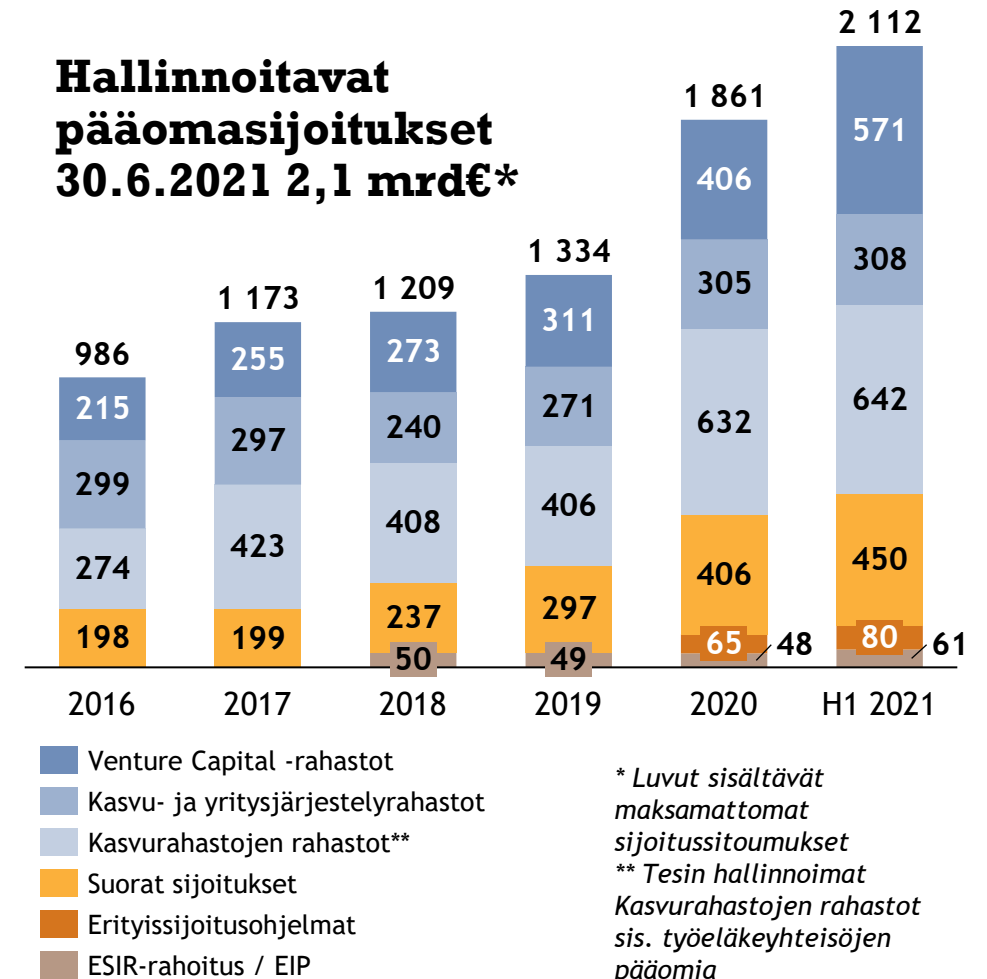
26 vuoden kokemus Suomen pääomasijoitusmarkkinan kehittämisestä

300 vuotta kokemusta pääomasijoittamisesta ja yritysrahoituksesta

40 työntekijää Helsingissä

100 % valtion omistama

Hallinnoitavat pääomasijoitukset 30.6.2021 2,1 mrd€*



Kumppaneina verkosto kotimaisia ja ulkomaisia sijoittajia



Tesi haluaa nostaa Suomen uudistuvan talouskasvun eturiviin



Luomme yhdessä uusia maailmalla menestyjiä. Jaamme taloudellista riskiä ja tuemme yrityksiä ja rahastoja kasvussa, uusien ratkaisujen kehittämisessä ja osaamisen monipuolisessa hyödyntämisessä.



Teemme Suomesta houkuttelevan sekä yrityksille että omistajille. Kumppanuuksiemme kautta kansainväliset yritykset haluavat kasvaa Suomessa ja kasvattavat myös kansantaloutta: omistaminen ja osaaminen vahvistuvat ja synnyttävät uutta menestystä.



Tuomme esiin yritysten yhteiskunnallisen voiman. Uudistuvia yhtiöitä rahoittamalla parannamme kilpailukykyä ja nostamme Suomen vaikuttavan talouskasvun eturiviin.



Jaamme tietoa ja osaamista yritysten kasvun vauhdittamiseksi ja suomalaisen pääomamarkkinan kehittämiseksi. Tarjoamme tietoa ja kokemusta pääomamarkkinoista yritysten, rahastojen ja päätöksentekijöiden käyttöön.



**Omistamisen ja onnistumisen
kunnianhimoa**