



Toimintamme & tulokset

H1/2017

Tesi H1/2017

€37_m

Uusia sijoituksia ja sitoumuksia

€27_m *

Kansainvälistä pääomaa suomalaisiin kasvuyrityksiin

19%

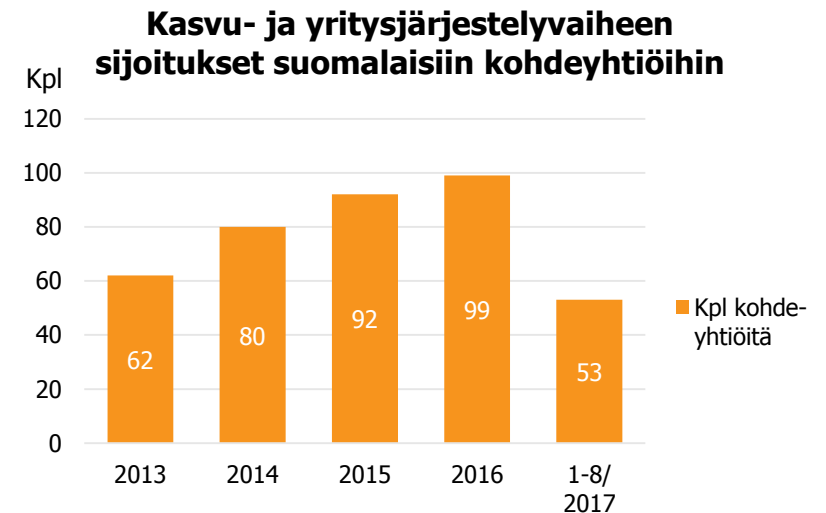
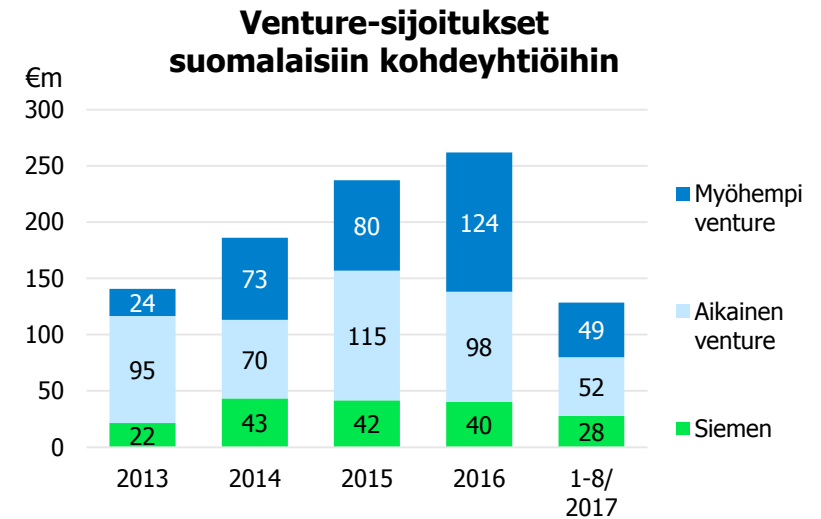
Suorien kohdeyritysten liikevaihdon kasvu (mediaani)

€45_m

Taloudellinen tulos (verojen jälkeen)

Suomen pääomasijoitusmarkkinan kehitys

- ◆ **Venture capital -sijoitusaktiiviteetti on ollut Suomessa ja Euroopassa matalammalla tasolla alkuvuonna 2017 huippuvuosiin 2015-2016 verrattuna**
 - Suuria suomalaisten kasvuyritysten venture capital-rahoituskerroksia on julkaistu heinä-elokuussa 2017, esimerkiksi Iceye
 - Suomalaiset terveysteknologiayritykset, kuten BC Platforms, BCB Medical ja Blueprint Genetics, ovat onnistuneet keräämään merkittäviä rahoituskerroksia
 - Joukkorahoituksen merkitys on selvässä kasvussa yhtenä riskirahoituksen lähteenä
- ◆ **Kypsempiin kohdeyrityksiin ja enemmistö-sijoituksiin keskittyvien kasvu- ja yritysjärjestelyrahastojen markkinoilla on noin miljardi euroa sijoituskapasiteettia uusien rahastojen seurauksena**
 - Kypsemille yrityksille vähemmistö-sijoitusta tarjoavien yksityisten rahoittajien toimintakentässä on tapahtunut muutoksia mm. fuusioitumisten myötä
- ◆ **Suomen vironneen makrotaloudellisen ympäristön ennakoitaan tukevan etenkin kypsemmän vaiheen yritysten operatiivista kehitystä sekä sijoitus- ja irtautumisaktiiviteettiä**



Lähde: PitchBook

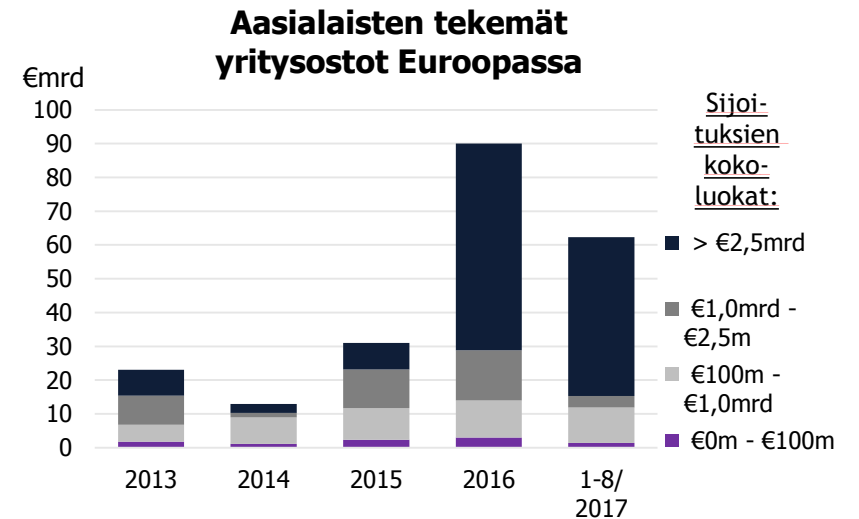
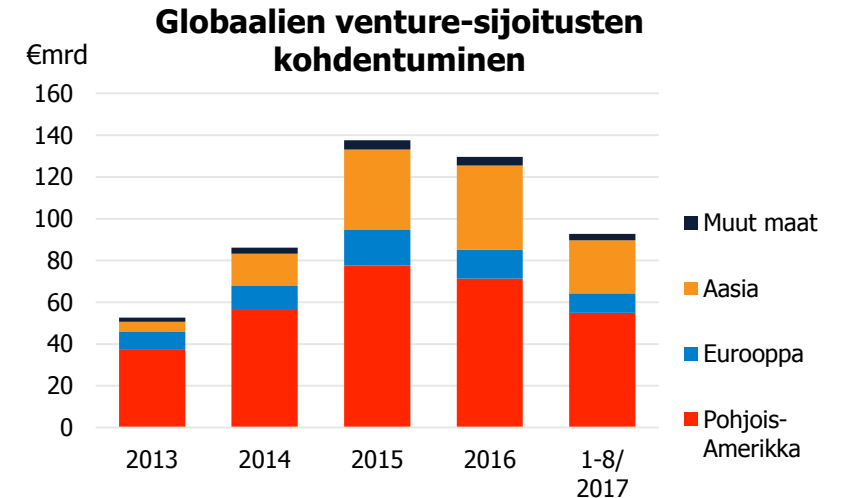
Aasian ja Kiinan nouseva merkitys

- ◆ Kiinan merkitys globaalina taloudellisena toimijana on kasvanut merkittävästi viime vuosina
 - Suur-Kiinan venture capital -markkinan koko nousi vuonna 2014 Eurooppaa suuremmaksi (lähde: Preqin)
 - Runsaiden pääomien lisäksi taustalla on Kiinan omaa teknologiaosaamista ja globalisaation megatrendiä
- ◆ Kiinalaisten venture capital -sijoitusten ja yritysostojen volyymit ovat kovassa kasvussa - ilmiö on näkynyt useassa Tesin kohdeyrityksessä
 - Lisäpääoman tarjonta on tärkeää etenkin Suomen myöhemmän vaiheen venture capital -markkinaan
 - Aasialaiset omistajat avaavat ovia paikallisille markkinoilleen
 - Asia on uusi exit-kanava pääomasijoittajille

Tesin suorien kohdeyritysten merkittävät Kiina-liitännäiset tapahtumat

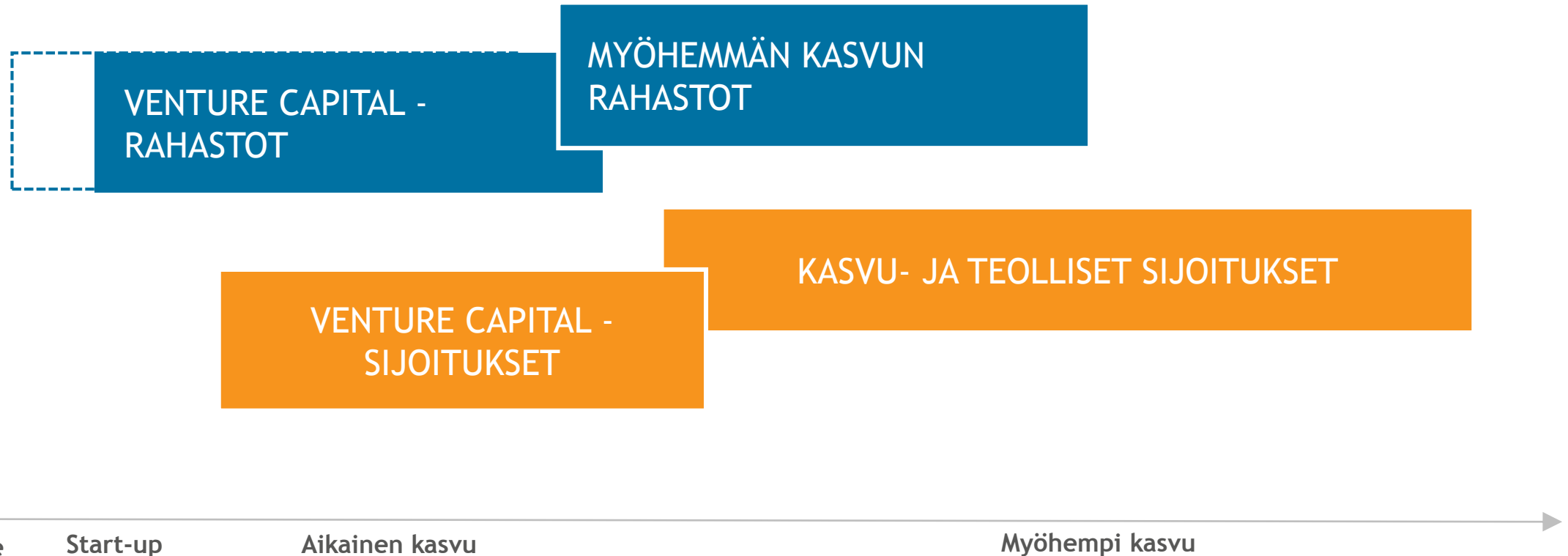
Yhtiö	Ajankohta	Tapahtuma
OptoFidelity	8/2017	Yhtiön osti kiinalainen CYG
Rightware	3/2017	Yhtiön osti kiinalainen Thundersoft
Valmet Automotive	1/2017	Kiinalainen CATL merkittäväksi omistajaksi

Lisäksi Asia muodostaa merkittävän liiketoiminta-alueen Tesin portfolioyrityksille: IonPhasElle, MariaDB:lle, Mekitecille, Optomedille ja Visedolle



Lähde: PitchBook

Tesin sijoitusfokus



→ Toimimme markkinaehtoisesti, samoin ehdoin ja tuotto-odotuksin yksityisten sijoittajien kanssa

Toiminnan tavoitteet ja tulokset

TAVOITTEET	TULOKSET H1/2017	2015	2016	H1/2017
Sijoitamme yritysten kasvuun	→ Uusia sijoituksia 37 M€ 3 rahastoa ja 12 suoraa sijoitusta → Suorien kohdeyritysten liikevaihdon kasvu 19 %	93M€	165M€	37M€
Kehitämme suomalaista pääomasijoitusmarkkinaa	→ Verkostomme kautta kansainvälistä pääomaa 27 M€* suomalaisiin yrityksiin	23M€	159M€**	27M€*
Liiketoimintamme on kannattavaa	→ Konsernin tulos 45 M€ → Yhtiön toiminnasta kertyneet voittovarot yhteensä 302 M€	86M€	45M€	45M€

* 1-7/2017

** sisältää muutamia poikkeuksellisen suuria sijoituskierrroksia

Tulos

- ◆ H1-2017 tuloksellisesti vahva kaikissa sijoituslinjoissa
- ◆ Positiivista kehitystä on tukenut makrotalouden ja pääomamarkkinoiden suotuisa vire
- ◆ **Rahastot 33,8 milj. euroa;** Positiivinen tulos muodostui tasaisesti sekä venture capital -rahastoista että myöhemmän vaiheen rahastoista
- ◆ **Suorat sijoitukset 15,0 milj. euroa;** Aktiivinen portfolion hallinta ja kohdeyritysten vahvana jatkunut kasvu näkyvät realisoitumattoman käyvän arvon positiivisessa muutoksessa
- ◆ Toiminnasta kertyneet voittovarot olivat yhteensä **302 milj. euroa** katsauskauden lopussa

Konsernin tuloslaskelma IFRS			
EUR tuhatta	1-6/2017	1-6/2016	1-12/2016
Pääomasijoitusrahastojen nettovoitot	33 756	5 728	27 570
Suorien sijoitusten nettovoitot	15 046	7 831	18 060
Pääomasijoitusten nettovoitot yhteensä	48 802	13 559	45 631
Rahoitusarvopapereiden nettovoitot	10 841	4 816	16 962
Rahastojen hallinointituotot	208	226	447
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	11 049	5 042	17 409
Henkilöstökulut	-2 279	-2 210	-4 737
Poistot ja arvonalentumiset	-96	-73	-139
Liiketoiminnan muut kulut	-1 515	-1 412	-2 981
Liikevoitto / tappio	55 962	14 907	55 184
Rahoitustuotot ja -kulut	-45	0	18
Voitto / tappio ennen veroja	55 917	14 907	55 202
Tuloverot	-11 183	-3 429	-10 601
Tilikauden voitto / tappio	44 733	11 477	44 601
Tilikauden laaja tulos yhteensä	44 733	11 477	44 601

Konsernitase

- ◆ Rahastojen tasearvo **347,5 milj. euroa** on kasvanut vuoden alusta 11,8 milj. euroa
 - Pääomakutsut -28,4 M€
 - Palautukset 50,4 M€
 - Tulokseen kirjatut realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset 33,8 M€
- ◆ Suorien sijoitusten tasearvo **209,6 milj. euroa** on noussut vuoden alusta 20,1 milj. euroa
 - Sijoitusten maksut -18,1 M€
 - Irtautumiset 13,0 M€
 - Tulokseen kirjatut realisoituneet ja realisoitumattomat käyvänarvon muutokset 15,0 M€
- ◆ Lyhytaikaiset varat **431,8 milj. euroa** koostuvat pääosin rahoitusarvopapereista
- ◆ Taseen ulkopuoliset maksamattomat sijoitussitoumukset ja sijoitusohjelmiin varattu pääoma olivat yhteensä **379 milj. euroa**

Konsernitase IFRS			
EUR tuhatta	30.6.2017	31.12.2016	Muutos
Pääomasijoitusrahastot	347 490	335 736	11 754
Suorat sijoitukset	209 559	189 415	20 144
Pääomasijoitukset yhteensä	557 049	525 151	31 898
Muut pitkäaikaiset varat	8 142	7 758	384
Lyhytaikaiset varat	431 781	410 072	21 709
Varat yhteensä	996 972	942 981	53 991
Oma pääoma			
Osakepääoma	438 992	438 922	70
Ylikurssirahasto	215 855	215 855	0
Kertyneet voittovarot	257 638	213 037	44 601
Tilikauden voitto	44 733	44 601	132
Oma pääoma yhteensä	957 219	912 415	44 804
Pitkäaikaiset velat	27 849	27 849	0
Lyhytaikaiset velat	11 904	2 646	9 258
Velat yhteensä	39 753	30 495	9 258
Oma pääoma ja velat yhteensä	996 972	942 910	54 062

Kassavirta 1-6/2017

Alkuvuoden aikana sijoituksista palautui varoja yhteensä **63,4 milj. euroa** ja nettokassavirta oli **16,9 milj. euroa**

Kassavirta 1-6/2017

EUR miljoonaa	Ulos	Sisään	Netto
Pääomasijoitusrahastot	-28,4	50,4	22,0
Suorat sijoitukset	-18,1	13,0	-5,1
Yhteensä	-46,5	63,4	16,9



Sijoituksia

RAHASTOSITOUMUKSIA

VENDEP | CAPITAL

VAAKA
PARTNERS

SUORIA SJOITUKSIA

BC § Platforms

KELIBER

MUSTAVAARAN KAIVOS

SIJOITUKSET H1/2017

3 rahastoa	yht. 26,9 M€
12 yritystä	yht. 10,3 M€

Tapahtumia sijoituskohteissa



Irtautumisia



Autoalan ohjelmistoyhtiö

RIGHTWARE

→ **Ostaja:** Shenzhenin pörssissä noteerattu **Thundersoft**, joka tarjoaa käyttöliittymäteknologiaa ja -palveluita mobiili-, auto ja IoT-aloille

→ **Yrityskauppa luo** Rightwarelle entistä vahvemman ponnahduslaudan nopeasti kasvaville autoalan ohjelmistomarkkinoille. Nykyinen johto jatkaa tehtävissään ja sijoittaa uudelleen yhtiöön. Rightware työllistää noin 50 henkilöä ja yhtiö suunnittelee rekrytoivansa 20 uutta osajaa ensi vuoden aikana. Merkittävä osa rekrytoinneista suuntautuu Suomeen.



EPS-eriste ja -elementtivalmistaja

THERMISOL

→ **Ostaja:** Pohjoismaiden johtava, norjalainen eristevalmistaja **Jackon Group**

→ **Yrityskaupan myötä** ThermiSolin toiminta jatkuu entistä vahvempana. Jackon Groupin avulla ThermiSol turvaa riittävät resurssit tuleviin investointeihin ja tuotekehitykseen sekä tuotannon säilymiseen Suomessa. Toimitusjohtaja Veli Ollila jatkaa ThermiSolin toimitusjohtajana ja hänelle jää 10 % osuus yrityksestä.

Kansainväliseltä verkostolta 27 M€ suomalaisiin yrityksiin (1-7/2017)



ARCTICSTARTUP

STORIES JOBS EVENTS TEAM OUR SERVICES SHOP ARCTICIS

Small Giant Games raises 5.4 mln euros

By Tarmo Virki | © 10:28 EEST on 9th March, 2017

Small Giant Games, a Finnish developer, has raised 5.4 million euros to market its new title *Empires & Puzzles*, and to build new games.

Lead investor in the round is Stockholm-based EQT Ventures, with investors also including earlier backers Creandum, Spintop Ventures, PROfounders and First Fellow Partners.

Empires & Puzzles is an online Role Playing Game that combines tactical puzzle battles with the building of a mighty stronghold and hero collection. The game was launched last week on both **iOS** and **Android** mobile devices.

“We started our new game with a clear vision of creating something that’s super easy to pick up and play, but that also surprises the players with unforeseen depth and a fresh take on familiar elements,” said Timo Soininen, CEO at Small Giant Games.



Avainlukuja

90 rahastoa

44 suoraa kohdeyhtiötä

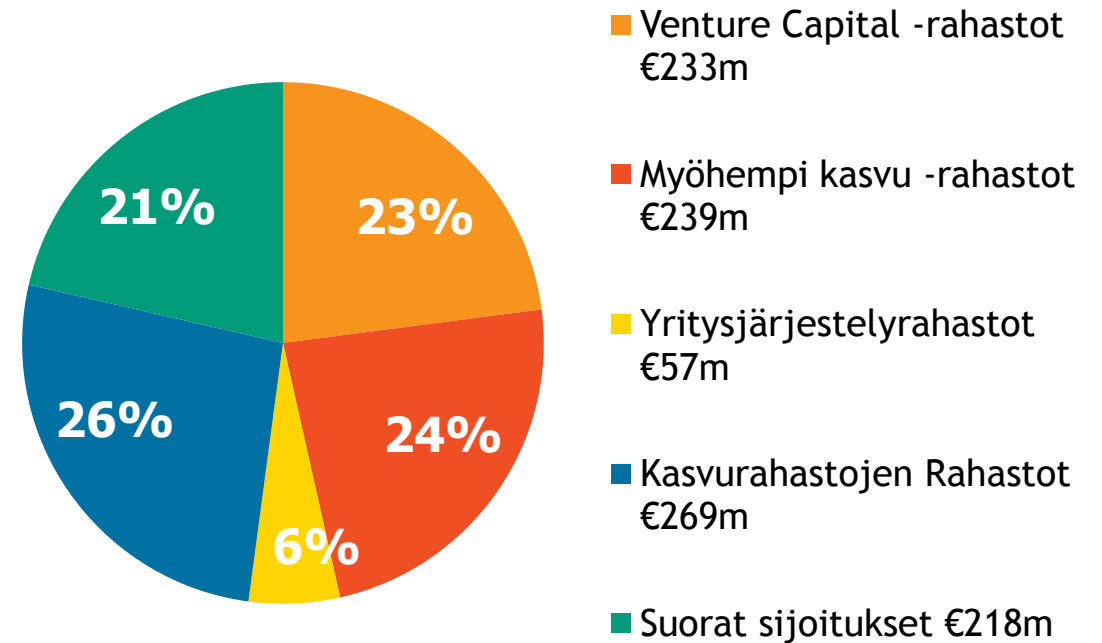
100-150 €m uusia sijoituksia vuosittain

100% valtion omistama

32 työntekijää Helsingissä

20+ vuoden historia

Tesin hallinnoitavat pääomasijoitukset
€1018m (30.6.2017)



Loppuvuoden näkymiä

- ◆ Katsauskauden jälkeisiä tapahtumia:
 - Tesi sijoitti terveysteknologiayhtiö BCB Medicaliin yhdessä ruotsalaisen Standout Capitalin kanssa.
 - Tesin kohdeyhtiö OptoFidelity myytiin kiinalaiselle CYG:ille.
 - Matias Kaila aloitti elokuussa Tesin rahastosijoituksista vastaavana johtajana ja Jussi Hattula kasvusijoituksista ja teollisista sijoituksista vastaavana johtajana.
- ◆ Hankevirran uskotaan kehittyvän positiivisesti ja yrityskauppojen vilkastuvan loppuvuoden aikana. Irtautumisia odotetaan niin venture capital -sijoitusten kuin kasvusijoitusten puolella.
 - Rahastosijoituksissa hankevirrassa on kotimaisia ja kansainvälisiä venture capital -rahastoja.
 - Kasvurahastojen Rahasto III:n varainkeruu on käynnissä.
 - Suorissa sijoituksissa uskotaan hankevirran kehittyvän positiivisesti. Yrityskaupamarkkina on piristynyt ja irtautumisia on näköpiirissä.
 - Kansainvälisten sijoittajien aktiivisuus jatkuu suomalaisessa venture capital -kentässä. On todennäköistä, että Suomessa nähdään kansainvälisiä venture capital -kierroksia loppuvuoden aikana.
- ◆ Viime vuosien vahvat taloudelliset tulokset antavat Tesille hyvät resurssit uusien sijoituskohteiden rahoittamiseen ja kohdeyritysten kansainvälisen kasvun vauhdittamiseen myös jatkossa.

Uskalla kasvaa