

Tesin toiminta ja tulokset H1 2018

**Ennätykselliset kasvupanokset
markkinaaan**

Avainlukuja

Tesin toiminta

87 M€

Uusia sijoituksia ja sitoumuksia

46 M€

Taloudellinen tulos
(verojen jälkeen)

Vaikuttavuus markkinaan

2 kpl

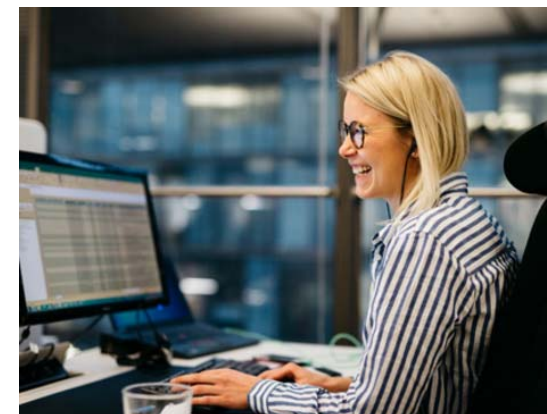
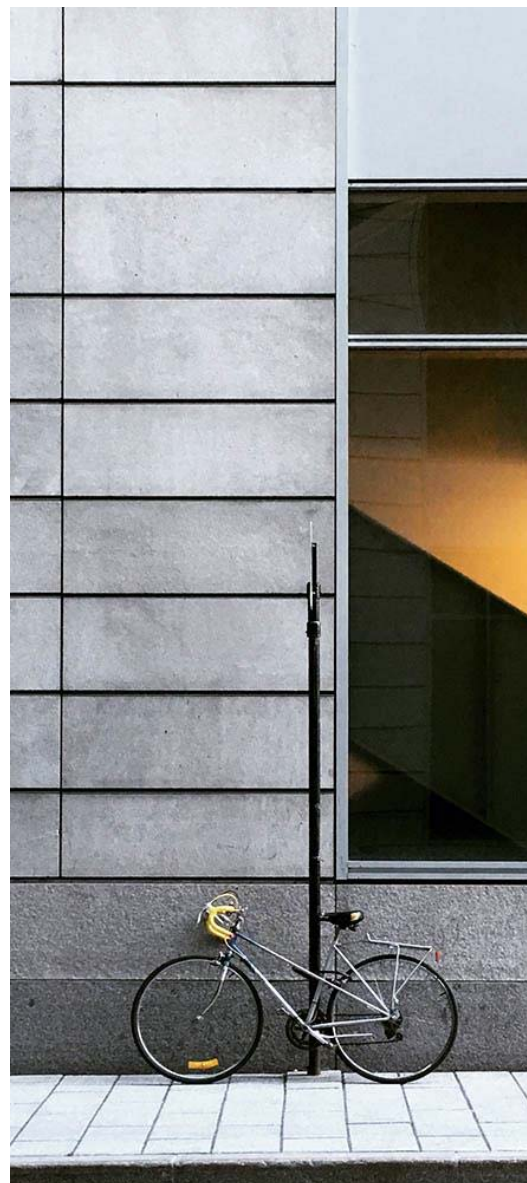
Uutta suomalaista rahastotiimiä
markkinaan

327 M€

Tesin ja sen kanssasijoittajien
Suomeen kohdistuneet sijoitukset

85 M€

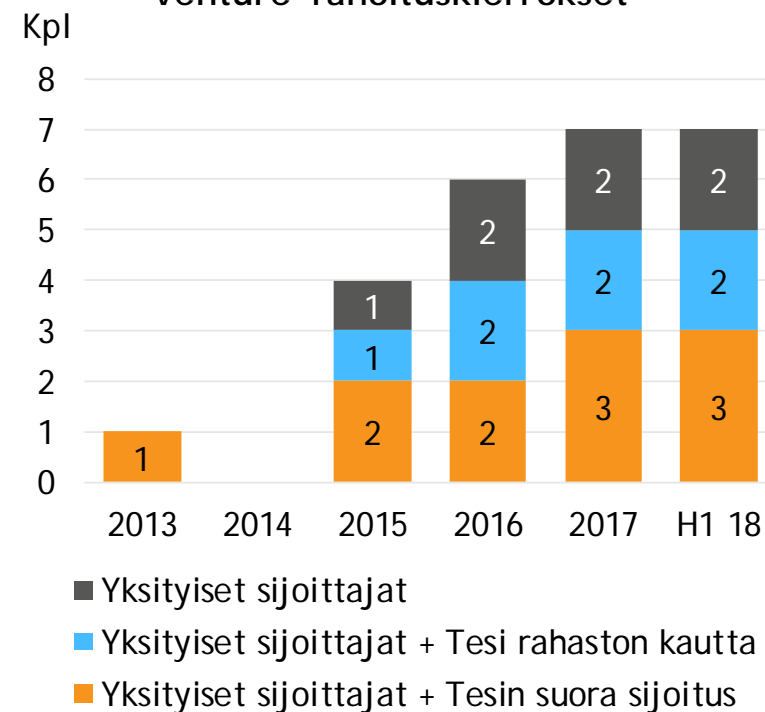
Kansainvälistä pääomaa
suomalaisiin kasvuyrityksiin



Suomen pääomasijoitusmarkkinan kehitys

- ◆ Suomen venture capital -markkinassa jatkuu kansainvälistyminen, esimerkiksi lähes kaikki suurimmat rahoituskierrokset ovat olleet kansainvälisten sijoittajien johtamia
 - Suomessa on tehty 25 kpl kookkaita, yli 10 milj. euron later stage venture -rahoituskierroksia v. 2013 lähtien. Tesi on ollut näistä mukana 18:ssa joko suoraan tai rahastosijoitustensa kautta.
 - Kotimaiseen venture-markkinaan on saatu viime aikoina uusia rahastoyhtiöitä tukemaan varhaisemman vaiheen kasvuyritysten riskinottoa
 - Tesin rahastosijoitusten kotimaisessa venture-hankevirrassa selkeänä trendinä ovat tiimit, joiden avainhenkilöillä on vahva kansainvälinen tausta
- ◆ Sijoittajien kannalta haasteena on yritysten korkeahkot arvostustasot, koskien sekä venturea että myöhemmän vaiheen kasvu- ja yritysjärjestelysijoituksia. Vallitseva markkinatilanne korostaakin sijoittajien tarvetta luoda sijoituksiin arvoa omalla osaamisellaan ja verkostoillaan, esimerkiksi:
 - Sopivien hankkeiden löytämisessä, mikä voi edellyttää uudentyypisten lähestymistapojen ja rahoitusstruktuurien hyödyntämistä
 - Hallitus- ja strategiatyön sekä yritysjärjestelyiden kautta

Suomesta lähtöisin oleviin kasvuyrityksiin kohdistuneet yli 10 M€ kokoiset later stage venture -rahoituskierrokset*



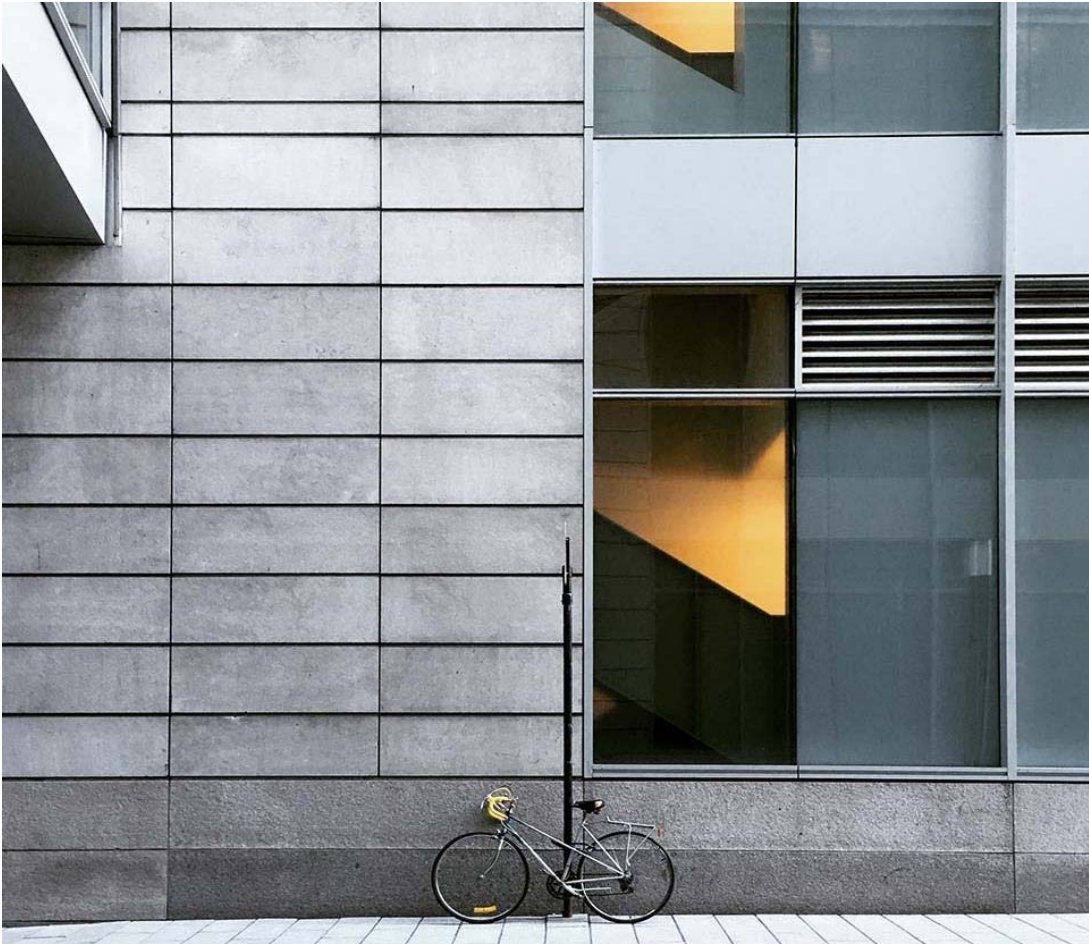
* Euroihin laskettu vain oman pääoman ehtoiset sijoitukset
Lähde: Talouselämä ja Tesi

Toiminnan tavoitteet ja tulokset H1 2018

TAVOITTEET	TULOKSET	2016	2017	H1 2018
Sijoitamme yritysten kasvuun	→ Uusia sijoituksia 87 M€ 5 rahastoa ja 9 suoraa ensisijoitusta	165 M€	149 M€	87 M€
Kehitämme suomalaista pääomasijoitusmarkkinaa	→ Verkostomme kautta kansainvälistä pääomaa 85 M€ suomalaisiin yrityksiin	159 M€	72 M€	85 M€
Liiketoimintamme on kannattavaa	→ Konsernin tulos 46 M€ → Yhtiön toiminnasta kertyneet voittovarot yhteensä 370 M€	45 M€	66 M€	46 M€

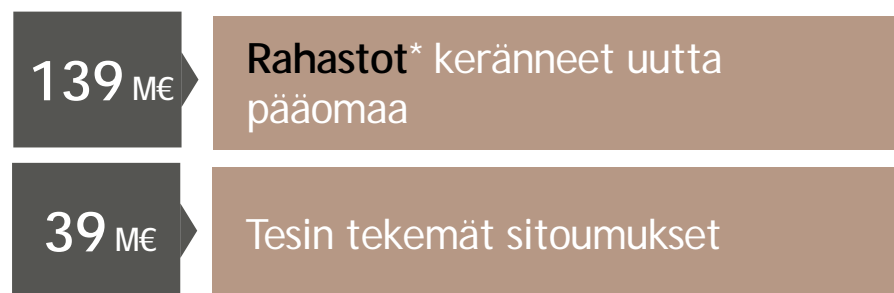


12.9.2018

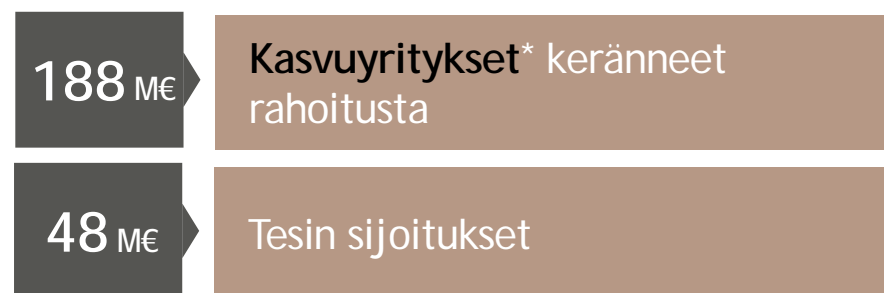


Sijoitukset

Sijoitukset ja sitoumukset H1 2018



* Kotimaiset rahastot, joita Tesi katalysoimassa H1 2018



* Yritykset, joita Tesi katalysoimassa H1 2018

MAKI.VC

SÄÄRI
PARTNERS

OpenOcean

Myöhemmin
julkaistava
venture-rahasto

ALDER

ICEYE

Super
PARK

kotisun
Huolettomampaa asumista

GRK

Kaiku
HEALTH

ZSAR
OUTLET VILLAGE

ÖURA

zervant

VIRIA

Kaksi uutta rahastotiimiä markkinaaan



- ◆ Rahasto tekee enemmistöinvestiitit perinteisillä toimialoilla toimiviin pk-sektorin palveluyrityksiin ja erityisesti brändiin/markkinointiin ja digitalisaatioon liittyvällä kehittämistyöllä kasvattaa niistä omien toimialojensa edelläkävijöitä
- ◆ Saari Partners Oy on ensimmäisellä varainhankintakierroksella kerännyt 40 milj. euron sijoitussitoumukset uuteen Saari I Ky -rahastoon

www.saaripartners.fi



- ◆ Rahasto tekee siemen- ja A-kierroksen sijoituksia alkuvaiheen lupaavimpiin teknologiayrityksiin
- ◆ Maaliskuussa 2018 julkistetulla rahastolla on sijoitussitoumuksia 76 miljoonaa euroa
- ◆ Yhtiön päämarkkina on Pohjoismaat, mutta perustajat etsivät tiimejä, joilla on potentiaalia mullistaa markkinoita kotipaikasta, toimialasta ja teknologiasta riippumatta

www.maki.vc

”Saari Partners ja Maki.vc ovat hieno lisä tukemaan pieniä ja aloittelevia yrityksiä. Saari tuo osaamista yritysten kansainväliseen brändäykseen ja markkinointiin - Maki puolestaan tuo yrityksille vahvan teknologiaosaamisensa ja ainutlaatuiset verkostonsa.”

Matias Kaila, Rahastosijoitukset

Tesi sijoittanut kasvuyrityksiin yhteensä 48 milj. euroa



- ◆ Viria on ICT- ja turva-alan palveluyhtiö, jonka liiketoiminnassa yhdistyvät kyberturvallisuus, turvateknologian ratkaisut ja kehittynyt analytiikka.
- ◆ "Tavoitteenamme on uudistaa turvallisuusalaa ja toimia siinä edelläkävijänä. Osakekaupasta saadut rahat tukevat strategiaamme toteuttamista, sillä tavoitteenamme on kasvattaa liiketoimintaa sekä orgaanisesti että strategisten yritysostojen avulla", kertoo Viria Oyj:n toimitusjohtaja **Mika Vihervuori**.
- ◆ Sijoittajakumppani: LähiTapiola
www.viria.fi



- ◆ SuperPark on kotimainen sisäaktiiviteetti-puistoketju. Joulukuussa 2017 avattu SuperPark Hong Kong aloitti yhtiön kansainvälistymisen, jota seurasi vuonna 2018 SuperPark Uppsala (Ruotsi) ja Suzhou (Kiina).
- ◆ "Olemme valmistelleet voimakkaan kasvun ja kansainvälistymisen edellytyksiä kehittämällä konseptia, liiketoimintamallia ja digitaalisia ratkaisuja. Nyt kun kasvuloikka on käsillä, on erinomaista saada mukaan sijoittajat, jotka tuovat taloudellisia resursseja ja tukea nopeaan skaalautumiseen", SuperPark Oy:n toimitusjohtaja **Juha Tanskanen** sanoo.
- ◆ Sijoittajakumppani: Sentic
www.superpark.fi

"Kotimaassa toimivan laadukkaan ja kannattavan liiketoiminnan lisäksi on tärkeää, että saamme kansainvälistettyä suomalaista palveluosaamista. Näen positiivista kehitystä lupaavien brändien varaan rakentuvassa kansainvälistyvässä palveluliiketoiminnassa."

Jussi Hattula, Kasvusijoitukset ja teolliset sijoitukset

Kansainvälistä pääomaa kotimaisiin kasvuyrityksiin

ICEYE

- ◆ Iceye, tutkakuvantavia satelliitteja valmistava ja satelliittipohjaista informaatiota myyvä suomalaisyhtiö on kerännyt 29 miljoonan euron rahoituksen vauhdittamaan yrityksen kasvua.
- ◆ Suomen ensimmäinen kaupallinen satelliitti, ICEYE-X1, laukaistiin tammikuussa.
- ◆ ”Rahoituksen avulla luodaan maailman kattavin verkosto tutkakuvantavia satelliitteja jo ensi vuoden loppuun mennessä”, kertoo Pekka Laurila, toinen ICEYE:n perustajista sekä informaatiopalveluiden johtaja. ”Tutkakuvantavien satelliittien verkostolla tulee olemaan merkittävät kansainväliset markkinat.”
- ◆ Sijoittajakumppani: True Ventures, OTB, Draper Esprit, Promus Ventures www.iceye.com

ÖURA

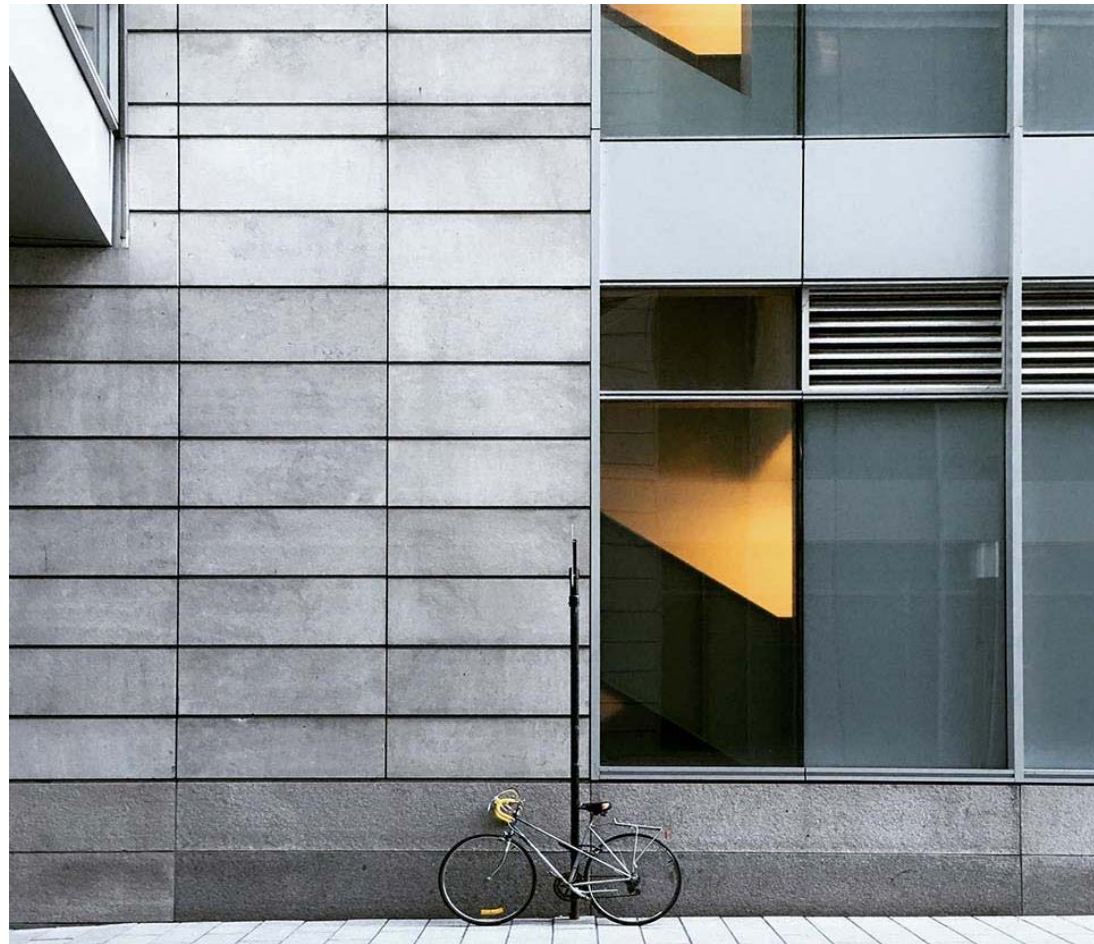
- ◆ Oura Health on suomalainen, vuonna 2013 perustettu terveys- ja hyvinvointiteknologiayritys. Sen ensimmäinen älysormus julkaistiin vuonna 2015 ja toisen generaation sormus Slushissa 2017.
- ◆ Oura on keskittynyt erityisesti unenlaadun ja vireystilan analysoimiseen. Kuluttajien lisäksi teknologia soveltuu mm. uniklinikoiden ja yliopistojen tutkimustarpeisiin.
- ◆ ”Uuden Oura-sormuksen onnistunut julkistus on osoitus yrityksemme ammattitaidosta ja innovaatiokyvystä. Panostamme edelleen tuotekehitykseen, mutta tavoitteenamme on lisätä myös tunnettuutta ja myyntiä kansainvälisillä markkinoilla ja etenkin Yhdysvalloissa”, kertoo yrityksen toimitusjohtaja Harpreet Rai.
- ◆ Sijoittajakumppani: Bold Capital Partners www.ouraring.com

”Sijoituskohteina Iceye ja Oura ovat hyviä esimerkkejä siitä, miten tutkimuspohjaista, syvällistä teknologista asiantuntemusta sovelletaan ja viedään kansainvälisille markkinoille. Sijoitussyndikaatilta nämä korkean tavoitetaso hankkeet edellyttävät paitsi riittäviä taloudellisia resursseja myös vahvaa osaamista. Olemme iloisia, että kansainvälisen pääoman saatavuus suomalaisiin kasvuyhtiöihin on edelleen paranemassa.”

Juha Lehtola, Venture Capital –sijoitukset



12.9.2018



Tulos ja tase

10

Tulos – vahvaa kehitystä pääomasijoituksissa

- ◆ **Nettovoitot 63 milj. euroa**
 - **Rahastojen nettovoitot 42 milj. euroa** kertyivät melko tasaisesti sekä venture että myöhemmän kasvun rahastoista. Yhtenä merkittävänä tulostekijänä oli Spotifyn listautuminen alkuvuonna, joka vaikutti merkittävästi Creandumin rahaston myönteiseen arvonkehitykseen. Lisäksi ulkomaisten yritysjärjestelyrahasto-osuuksien myynti kasvatti nettovoittoja kertaluonteisesti.
 - **Suorien sijoitusten nettovoitot 22 milj. euroa** kertyivät lähes kokonaan realisoitumattomasta käyvän arvon muutoksesta, jota kerrytti usean kohdeyhtiön vahva kasvu ja kehittyminen liiketoimintastrategian toteuttamisessa.
- ◆ **Voitto verojen jälkeen 46 milj. euroa ja toiminnasta kertyneet voittovarot yhteensä 370 milj. euroa** katsauskauden lopussa

Konsernin tuloslaskelma IFRS			
EUR tuhatta	1-6/2018	1-6/2017	1-12/2017
Pääomasijoitusrahastojen nettovoitot	41 877	33 756	53 363
Suorien sijoitusten nettovoitot	21 567	15 037	15 386
Pääomasijoitusten nettovoitot yhteensä	63 444	48 792	68 748
Rahoitusarvopapereiden nettovoitot	-1 364	10 841	18 282
Rahastojen hallinointituotot	300	208	372
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	-1 064	11 049	18 654
Henkilöstökulut	-2 359	-2 279	-4 470
Poistot ja arvonalentumiset	-114	-96	-228
Liiketoiminnan muut kulut	-1 904	-1 515	-2 519
Liikevoitto	58 003	55 953	80 185
Rahoitustuotot ja -kulut	-79	-45	-129
Voitto ennen veroja	57 924	55 907	80 056
Tuloverot	-11 585	-11 181	-14 387
Tilikauden voitto	46 339	44 726	65 669
Tilikauden laaja tulos yhteensä	46 339	44 726	65 669

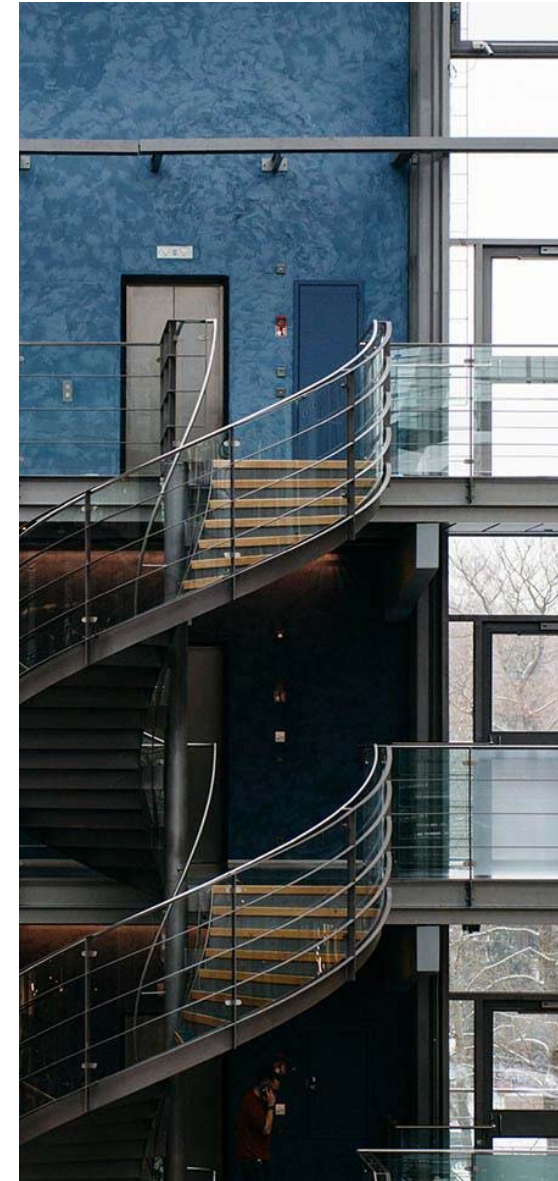
Konsernitase

- ◆ Rahastojen tasearvo **397 milj. euroa** on kasvanut vuoden alusta 26 milj. euroa
 - Pääomakutsut -42 milj. euroa
 - Palautukset 58 milj. euroa
 - Tulokseen kirjatut realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset 42 milj. euroa
- ◆ Suorien sijoitusten tasearvo **251 milj. euroa** on noussut vuoden alusta 63 milj. euroa
 - Sijoitusten maksut -48 milj. euroa
 - Irtautumiset 7 milj. euroa
 - Tulokseen kirjatut realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset 22 milj. euroa
- ◆ Lyhytaikaiset varat **412 milj. euroa** koostuvat pääosin rahoitusarvopapereista, joiden määrä laski 40 milj. eurolla alkuvuoden aikana aktiivisen pääomasijoitustoiminnan johdosta.
- ◆ Taseen ulkopuoliset maksamattomat sijoitussitoumukset ja sijoitusohjelmiin varattu pääoma olivat yhteensä **410 milj. euroa**.

Konsernitase IFRS			
EUR tuhatta	30.6.2018	31.12.2017	Muutos
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Pääomasijoitusrahastot	397 165	371 500	25 664
Suorat sijoitukset	251 149	188 558	62 592
Pääomasijoitukset yhteensä	648 314	560 058	88 256
Muut pitkäaikaiset varat	8 375	8 489	-114
Lyhytaikaiset varat	412 054	451 774	-39 721
Varat yhteensä	1 068 743	1 020 321	48 422
Oma pääoma yhteensä	1 024 494	978 155	46 339
Pitkäaikaiset velat	30 578	30 578	0
Lyhytaikaiset velat	13 671	11 588	2 083
Velat yhteensä	44 249	42 166	2 083
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 068 743	1 020 321	48 422

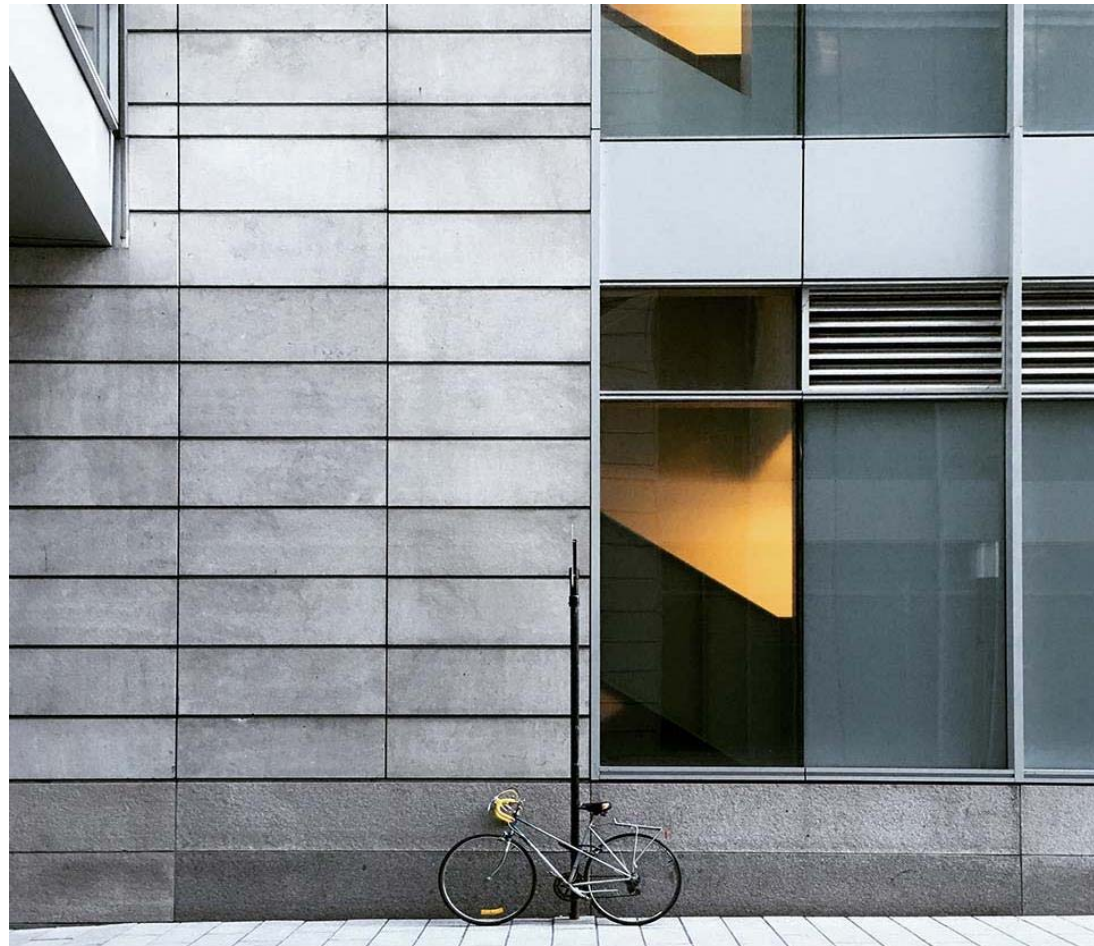
Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät

- ◆ Euroopan investointipankki (EIP) ja Tesi ovat sopineet rahoitusohjelmasta, jolla kanavoidaan EU:n ESIR-rahoitusta suomalaisten yritysten kasvuun. **Tesin hallinnoima 100 milj. euron rahoitus on kohdennettu pk- ja mid-cap -yrityksille.** Puolet summasta tulee EIP:ltä, puolet Tesiltä. Uuden rahoitusmallin edellytyksenä on, että mukana rahoitusjärjestelyissä on myös yksityisiä sijoittajia yhtä suurella osuudella. Siten yritysten investointeihin, kasvuun ja kansainvälistymiseen on käytössä yhteensä 200 milj. euron rahoituspaketti.
- ◆ Työ- ja elinkeinoministeriön päätöksen mukaisesti **valtion kaivossijoitukset keskitetään Suomen Malmijalostus Oy:öön.** Järjestelyyn liittyen Tesi tulee irtautumaan sijoituksistaan Keliber Oy:ssä, Ferrovan Oy:ssä ja Sotkamo Silver Ab:ssa H2 2018 aikana.
- ◆ **Tesi on myynyt Cubera Private Equityn hallinnoimalle rahastolle rahasto-osuutensa kahdeksassa ulkomaisessa yritysrahastossa** elokuun lopussa.
- ◆ Ulkomaisten rahasto-osuuksien myynnin tuomat kertaerät sekä rahastojen irtautumiset vahvistivat osaltaan alkuvuoden tulosta. Loppuvuoden tuloskehityksestä odotetaan alkuvuotta maltillisempaa.





12.9.2018

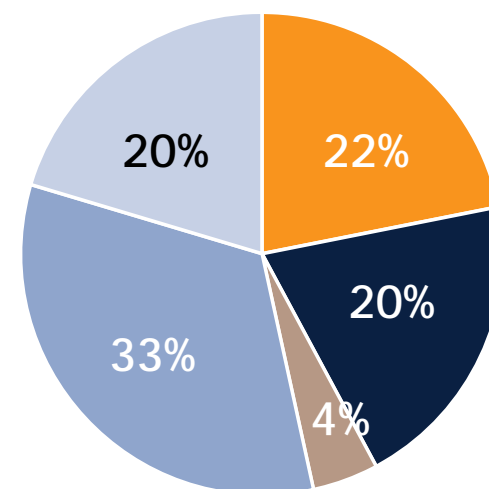


Lisää Tesistä

Tesi numeroina

48	suora kohdeyhtiötä
3	rahastojen rahastoa
89	rahastoa
100-150 M€	uusia sijoituksia / vuosi
20+	vuoden kokemus Suomen pääomasijoitusmarkkinan kehittämisestä
300	vuotta kokemusta pääoma- sijoittamisesta ja yritysrahoituksesta
34	työntekijää Helsingissä
100%	valtion omistama

Tesin hallinnoitavat pääomasijoitukset 1,2 mrd euroa



- Venture Capital -rahastot 272 M€
- Myöhempi kasvu -rahastot 252 M€
- Yritysjärjestelyrahastot 55 M€
- Kasvurahastojen Rahastot 410 M€*
- Suorat sijoitukset 253 M€

* Tesin hallinnoitavat Kasvurahastojen Rahastot (3 kpl) sisältävät yht. 151 milj. euron edestä työeläkeyhteisöjen pääomia

Kumppaneina verkosto kotimaisia ja ulkomaisia sijoittajia

USA



Aasia



PANOKSET

PÄÄOMA
Hallinnoitavat
pääomasijoitukset
1,2 mrd €

OSAAMINEN
35 tesiläistä.
Yhteensä **300**
vuoden kokemus
pääomasijoittamisesta
ja yritysrahoituksesta.

VERKOSTOT
Kotimaiset ja
kansainväliset
sijoituskumppanit.



TESIN TOIMINTA

RAHASTOSIJOITUKSET
JA SUORAT SIOITUKSET
149 M€ (2017)

TULOS
66 M€

PAINOPISTEALUEITA

Tekoöly Cleantech

Terveysteollisuus

Kiertotalous Biotalous

Digitalisaatio Meriklusteri

Vaikuttavuussijoittaminen

Mittelstand

**ROHKEITA
RATKAISUJA
YHDESSÄ**



VAIKUTUKSET

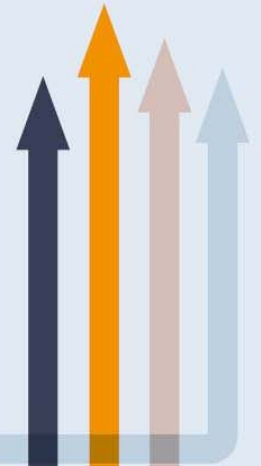
**KIIHDYTÄMME
KANSAINVÄLISTYMISTÄ**

**EDISTÄMME OSAAVAA
OMISTAMISTA**

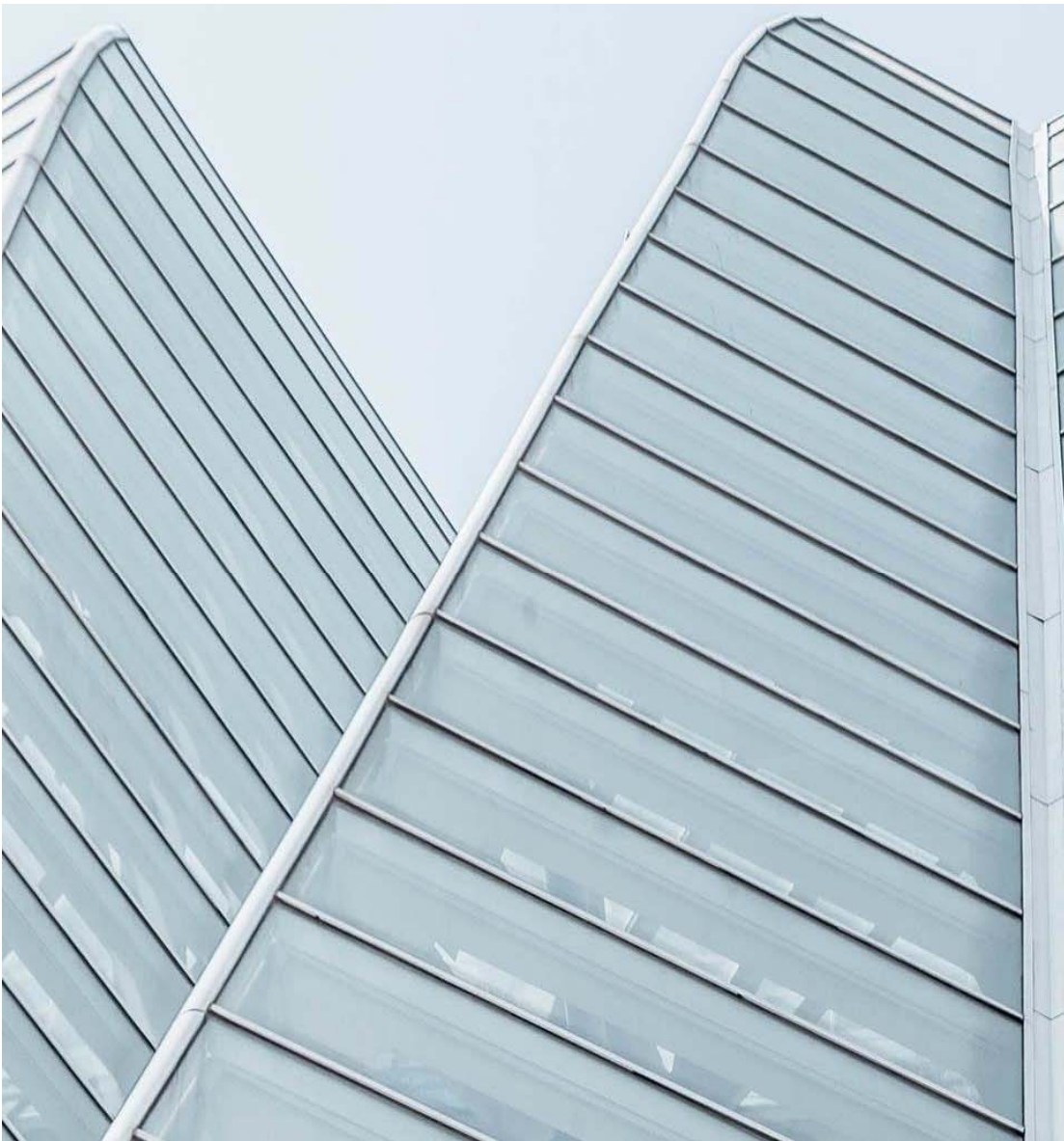
**LUOMME
KESTÄVÄÄ KASVUA**

VISIO

Autamme Suomen
seuraavalle kasvun ja
kansainvälistymisen
tasolle.



STRATEGISET TEEMAT 2018 PÄÄOMASIOITUSMARKKINAN KEHITTÄMINEN ♦ OSAAVA OMISTAMINEN ♦ VASTUULLISUUS JA KESTÄVÄ KEHITYS ♦ UUDISTUMINEN



12.9.2018



Uskalla kasvaa!

tesi.fi

dtg.tesi.fi

Twitter: @TesiFII

18