

Tesin toiminta ja tulokset H1 2019

Suomalaiset startupit houkuttelevat Euroopan eniten sijoituksia pääomasijoittajilta

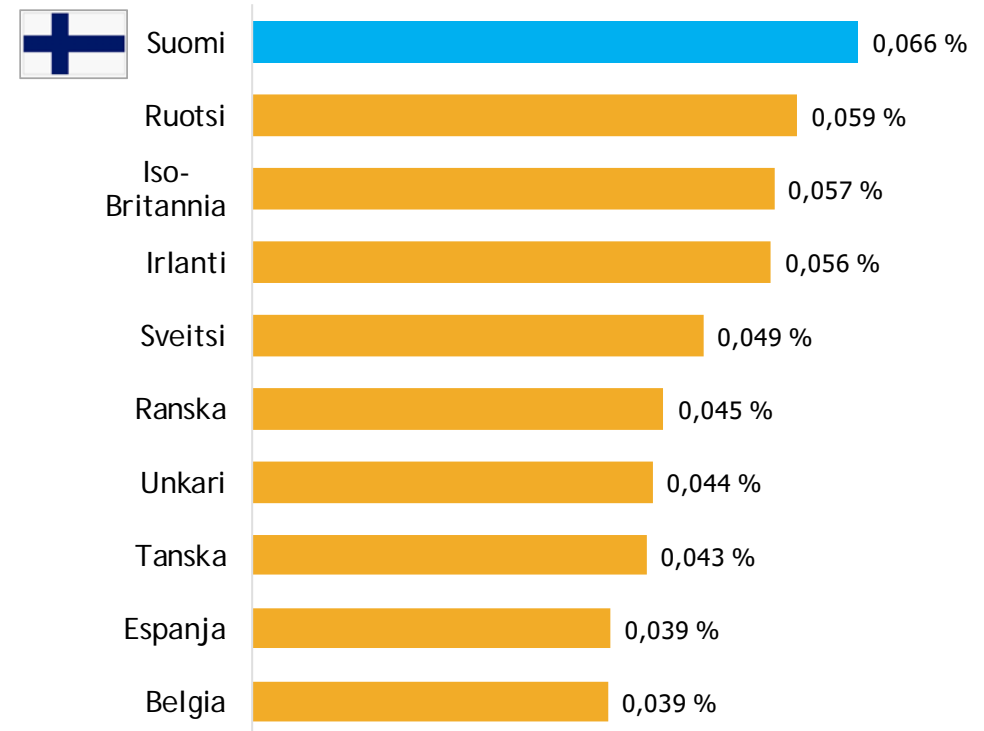
Avainlukuja

	H1-2019		H1-2018	2018
Tesin toiminta				
	76 M€	Uusia sijoituksia ja sitoumuksia	87 M€	121 M€
	13 M€	Taloudellinen tulos (verojen jälkeen)	46 M€	55 M€
Vaikutus markkinaan				
	456 M€	Tesin ja sen kanssasijoittajien Suomeen kohdistuneet sijoitukset	327 M€	431 M€
	24 M€	Verkostomme kautta kansainvälistä pääomaa suomalaisiin kasvuyrityksiin	85 M€	123 M€

Suomen alkuvaiheen kasvuyrityksille tarjolla oleva riskirahoituksen määrä on Euroopan kärkeä...

- ◆ Suomalaiset startupit ovat houkutelleet venture-rahoitusta suhteellisesti eniten Euroopassa
 - Taustalla on yhä laadukkaampien ja innovatiivisempien kotimaisten yritysten ohella kansainvälisten sijoittajien kasvanut kiinnostus Suomea kohtaan, mukaan lukien corporate venture capital -toimijoiden aktiivisuus
 - Vuosia jatkuneen riskirahoituksen hyvä saatavuus on ollut osittain mahdollistamassa vuoden 2019 aikana toteutuneita Suomen ensimmäisiä yli 100 milj. euroa ylittäneitä rahoituskerroksia (kts. seuraava sivu)
 - Positiivisen kehityksen jatkumisen edellytyksenä pidemmällä aikavälillä on markkinoiden kyky rahoittaa siemenvaiheen yrityksiä
- ◆ Myöhemmän kasvuvaiheen yrityksiin kohdistuville vähemmistöinvestoimille (growth-sijoitukset) on vielä kasvuvaraa Suomen markkinoilla - tätä havaintoa tukevat myös Pääomasijoittajat ry:n Eurooppa-tilastot

Eurooppalaisiin alkuvaiheen yhtiöihin tehdyt venture-sijoitukset / BKT
(%:set keskiarvot 2014-2018)



Lähde: Pääomasijoittajat ry / Invest Europe

...mikä on tukenut yritysten kehittymistä globaalisti kiinnostaviksi

- ◆ Vaikka yli 10 M€ kokoisia venture-rahoitus-kierroksia toteutui suomalaisiin alkuvaiheen yrityksiin enenevässä määrin vuodesta 2015 alkaen, on uutena markkinailmiönä ollut vuosien 2018-2019 aikana yksittäiset yli 25 M€ ja jopa yli 100 M€ kierrokset
 - Kaikki kyseessä olevat yhtiöt olivat nostaneet pienempiä rahoituskierroksia aiempina vuosina
- ◆ Merkittävien riskipääomapottien lisäksi kansainväliset sijoittajat tuovat osaamisensa ja verkostonsa tuen kotimaisten yritysten kunnianhimoisten kasvustrategioiden toteuttamiseen
 - Onnistuessaan näillä globaalien kärkitason yrityksillä on potentiaalia nousta omien klusteriensa veturiyrityksiksi, mikä tukisi samalla ympäröivän ekosysteemin ja kansantalouden positiivista kehittymistä laajemminkin Suomessa

Suomi-taustaisten kasvuyritysten keräämät yksittäiset yli 25 milj. euron venture-rahoituskierrokset



175 M€ (2019)

Vähittäiskaupan ohjelmistot



110 M€ (2019)

Ravintolaruoan välitysteknologiat



44 M€ (2019)

BI-palvelualusta



33 M€ (2018)

Pelityhtiö



29 M€ (2018)

Satelliittitekniologia



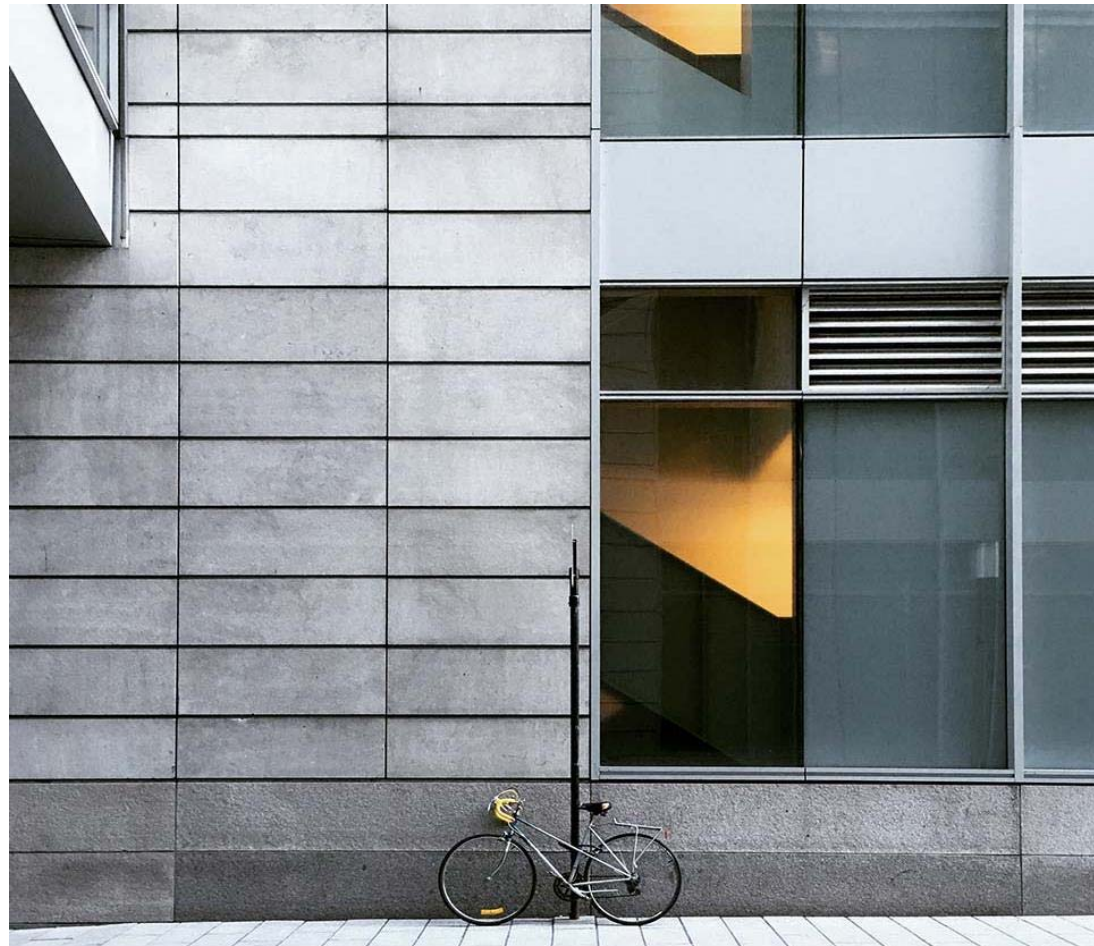
27 M€ (2018)

VR-tekniologia

Lähde: Talouselämä

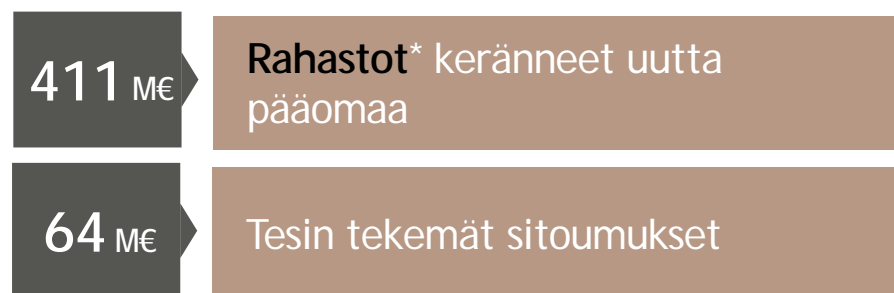
Tavoitteet ja tulokset

TAVOITTEET	TULOKSET	2017	2018	H1 2019
Sijoitamme yritysten kasvuun	→ Sijoituksia 76 M€ 7 rahastositoumusta ja 12 suoraa sijoitusta	149 M€	121 M€	76 M€
Kehitämme suomalaista pääomasijoitusmarkkinaa	→ Verkostomme kautta pääomaa 456 M€ Suomeen kohdistuviin sijoituksiin	479 M€	431 M€	456 M€
Liiketoimintamme on kannattavaa	→ Konsernin tulos 13 M€ → Yhtiön toiminnasta kertyneet voittovarot yhteensä 354 M€	66 M€	55 M€	13 M€

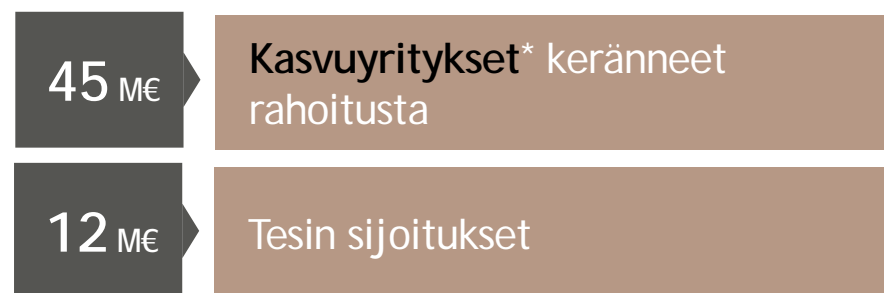


Sijoitukset

Sijoitukset ja sitoumukset H1 2019



* Kotimaiset rahastot, joita Tesi katalysoimassa H1 2019



* Yritykset, joita Tesi katalysoimassa H1 2019

CapMan

EVOLVER

WIREPAS

LeadDesk

kotisun
Huolettomampaa asumista



ARMADA

CREANDUM



Uusioaines Oy

UNISPORT



ZSAR
OUTLET VILLAGE

ESIR, kasvurahoitusta kunnianhimoisille: case Wirepas



ESIR-rahoitus

- ◆ 100 miljoonan euron rahoitusohjelma, jolla kanavoidaan Euroopan strategisten investointien rahaston (ESIR) rahoitusta suomalaisten yritysten kasvuun
- ◆ Osa Euroopan investointiohjelmasta, jolla pyritään lisäämään eurooppalaisten yritysten investointeja ja kilpailukykyä
- ◆ Rahoitus on suunnattu kasvuhakuisille pk-yrityksille ja innovatiivisille midcap-yrityksille ja on suuruudeltaan 15-30 miljoonaa euroa yritystä kohden
- ◆ Yritykseen sijoitettaessa puolet sijoituksesta tulee ESIR-rahastosta ja puolet Tesiltä. Malli täydentää tarjolla olevaa rahoitustarjontaa.
- ◆ Rahoitusmallin edellytyksenä on, että mukana järjestelyssä on yksityisiä sijoittajia yhtä suurella osuudella

Case Wirepas

- ◆ Suomalainen ohjelmistoyritys, joka on rakentanut langattoman kytkentäalustan ratkaisemaan suuria teollisen internetin (IIoT) haasteita ja auttamaan Massive IoT:n laajassa käyttöönotossa
- ◆ Hajautettua IoT-verkkoprotokollaa voidaan käyttää valojen, anturien, merkkivalojen, omaisuuden, laitteiden ja mittareiden kytkemiseen, paikallistamiseen ja tunnistamiseen kaupungeissa, rakennuksissa, teollisuudessa, logistiikassa ja energia-alalla
- ◆ Investointi Wirepasiin on ensimmäinen, joka hyödyntää Tesin ESIR-rahoitusjärjestelmää
- ◆ Sijoituskumppaneinamme ovat ETF Partners, Inventure, KPN Ventures ja Vito Ventures

”Kun loimme yhteissijoitusohjelman Tesin kanssa, juuri tällaisia investointeja tarkoitimme. Vaikka suomalainen pääomasijoitusmaailma onkin jo melko kilpailukykyinen, erityisesti suurilta investointikierroksilta katsottiin puuttuvan sijoittajien tuki.”

Alexander Stubb, EIP:n varapääjohtaja

Kiertotalousohjelmalla positiivisia ympäristövaikutuksia: case Partnera Glass Recycling



Kiertotalousohjelma

- ◆ Käynnistimme vuonna 2018 ohjelman, jolla rahoitetaan kiertotalousyrityksiä 75 miljoonalla eurolla. Suorien sijoitusten lisäksi tavoitteena on synnyttää Suomeen kiertotalouteen sijoittavia pääomasijoitusrahastoja.
- ◆ 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
- ◆ Olemme sijoittaneet ohjelmasta vaahtolasinvalmistusyhtiö Partnera Glass Recyclingiin (ent. Uusioaines) ja Environmental Technologies Fund 3 -rahastoon

Case Partnera Glass Recycling

- ◆ Partnera Glass Recycling (ent. Uusioaines) on lasinpuhdistus- ja vaahtolasinvalmistusyhtiö. Suomalainen Uusioaines ja ruotsalainen Hasopor muodostavat Euroopan johtavan vaahtolasinvalmistajan.
- ◆ Tesi on sijoittanut yhtiöön yhdessä sijoitusyhtiö Partneran kanssa
- ◆ Tiukentuva eurooppalainen sääntely nostaa lasinkierrätysastetta ja avaa markkinoita Uusioaineksen ja Hasoporin muodostamalle kokonaisuudelle. EU:n tavoitteena on, että vuoteen 2030 mennessä 75 prosenttia lasista kierrätetään.
- ◆ Sijoitukselle asetetut mitattavat vaikuttavuustavoitteet ovat kaatopaikalle menevän jätteen vähentäminen ja energian säästö lasin valmistuksessa

”Kiertotalousohjelmasta tehdään vaikuttavuussijoittamisen pilotti, jossa sijoituskohteille asetetaan mitattavia vaikutustavoitteita. Tällaisia voivat olla esimerkiksi vähentyvät päästöt tai säästetty energia. Tavoitteiden toteutumista seurataan sijoituksen ajan.”

Matti Kangas, Kasvusijoitukset ja teolliset sijoitukset

Kasvurahastojen rahastot: case Maki.vc



Kasvurahastojen rahastot

- ◆ Kasvurahastojen Rahastot (KRR) ovat Tesin ja suomalaisten eläkeyhteisöjen yhdessä perustamia rahastojen rahastoja, joita Tesi hallinnoi
- ◆ KRR:t auttavat eläkeyhtiöitä sijoittamaan kotimaisiin venture capital- ja kasvurahastoihin mahdollistaen kasvuyrityksille lisää osaavaa pääomaa
- ◆ **150 milj. euron KRR III**
 - ◆ Sijoittajat: Ilmarinen, Keva, Valtion Eläkerahasto, Elo, LähiTapiola, Fennia ja Tesi
 - ◆ KRR III:sta sijoitettu tähän mennessä viiteen rahastoon yhteensä 47 miljoonalla eurolla
 - ◆ KRR III:n kohderahastot ovat puolestaan sijoittaneet yli 20 yhtiöön, jotka työllistivät 700 henkilöä ja niiden liikevaihto oli yli 53 milj. euroa Suomessa

Case Maki.vc

- ◆ Varhaisen vaiheen venture capital -rahasto, joka sijoittaa teknologiayrityksiin
- ◆ Rahaston perustajat ovat Ilkka Kivimäki ja Pirkka Palomäki
- ◆ Rahaston koko on 80 milj. euroa
- ◆ Sijoittajat: Perustajien ohella rahastossa ovat mukana Nokian hallituksen puheenjohtaja Risto Siilasmaa, Supercellin perustajat Ilkka Paananen ja Mikko Kodisoja sekä Taizo Sonin perustama Mistletoe Venture Partners International. Myös institutionaalisia sijoittajia, kuten OP, Nordea, Varma, Ilmarinen ja Tesi.

”KRR-konsepti antaa meille mahdollisuuden tulla entistä vahvemmin mukaan suomalaiseen pääomasijoituskenttään. Ja mikä tärkeintä, KRR I:n tulosten perusteella arvioiden myös tuotot ovat kohdallaan, eli konsepti toimii.”

Valtion Eläkerahaston sijoitusjohtaja Maarit Säynevirta

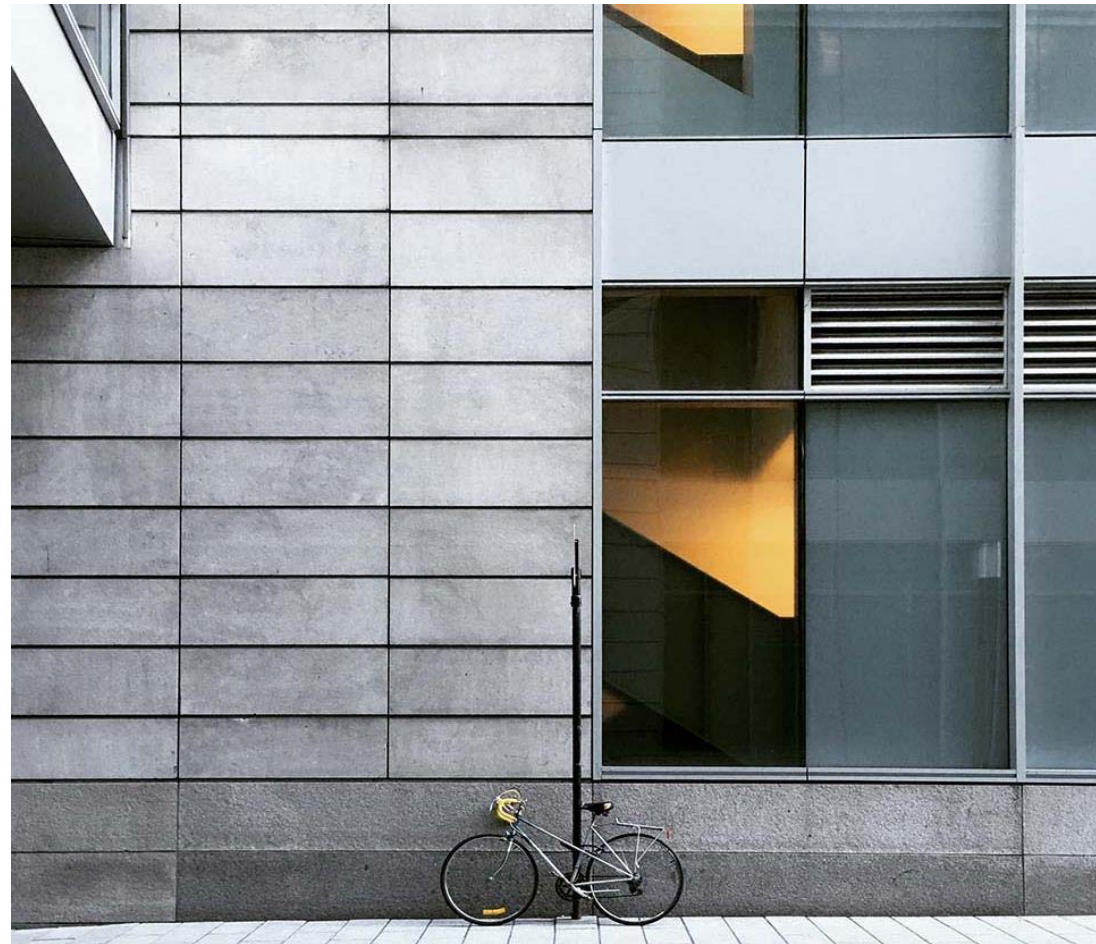
Tesin vuoden kasvaja ja kansainvälistyjä: Oura Health

- ◆ Teknologiayritys Oura Health kehittää ja myy unen laatua, yleistä vireystilaa ja aktiviteettitasoa mittaavaa sormusta
- ◆ Ouran tarkoituksena on datan avulla kannustaa ja tukea kuluttajaa tiedostamaan ja ohjaamaan toimintansa kohti parempaa elämänlaatua
 - ◆ *Liikevaihdon kasvu oli 346 % aikaisempaan vuoteen verrattuna*
 - ◆ *Liikevaihto kasvanut viimeiset kolme vuotta 885 % vuosivauhtia*
 - ◆ *Henkilöstön määrä kasvoi 88 %*



"Hyvinvointi on megatrendi, jolla on suuri yhteiskunnallinen merkitys. Ouran vahva kasvu on osaltaan perustunut ihmisten lisääntyneeseen kiinnostukseen vaikuttaa omaan elämänlaatuunsa. Kasvua on tukenut yhtiön mielenkiintoinen tarina ja laadukas tuote. Tulevaisuudessa yhtiö tarjoaa yhä yksilöllisempiä ohjeita unen laadun ja vireystilan parantamiseen tekoälyä hyödyntämällä."

Jussi Sainiemi, Tesin venture capital -sijoitukset



Tulos ja tase

Tulos

- ◆ Katsauskauden tulos oli 13,4 M€
- ◆ Pääomasijoituksista kertyi 3,6 M€ nettotappio H1 aikana
 - ◆ Useammassa suorassa sijoituksessa tehtiin sekä operatiivisista että markkinaympäristöön liittyvistä syistä käypien arvojen alennuksia
 - ◆ Kokonaisuutena irtautumismarkkina on ollut kuluvana vuonna hiljaisempi useaan aiempaan vuoteen verrattuna
- ◆ Rahoitusarvopapereiden nettotulos oli 25,4 M€, joka vastaa 6,3 % tuottoa keskimääräiselle pääomalle
 - ◆ Pääomamarkkinat toipuivat Q4 pudotuksesta, minkä lisäksi korkosijoituksia tuki korkojen voimakas lasku

Konsernin tuloslaskelma IFRS

EUR tuhatta	1-6/2019	1-6/2018	1-12/2018
Pääomasijoitusrahastojen nettovoitot	11 290	41 877	71 717
Suorien sijoitusten nettovoitot	-14 874	21 567	17 947
Pääomasijoitusten nettovoitot yhteensä	-3 584	63 444	89 664
Rahoitusarvopapereiden nettotulos	25 419	-1 364	-14 305
Rahastojen hallinointituotot	613	300	938
Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä	26 031	-1 064	-13 367
Henkilöstökulut	-2 462	-2 359	-4 689
Poistot ja arvonalentumiset	-261	-114	-213
Liiketoiminnan muut kulut	-2 051	-1 904	-3 649
Liikevoitto / tappio	17 673	58 003	67 748
Rahoitustuotot ja -kulut	-41	-79	-69
Voitto / tappio ennen veroja	17 633	57 924	67 678
Tuloverot	-4 186	-11 585	-13 066
Tilikauden voitto / tappio	13 447	46 339	54 613
Tilikauden laaja tulos yhteensä	13 447	46 339	54 613

Tase

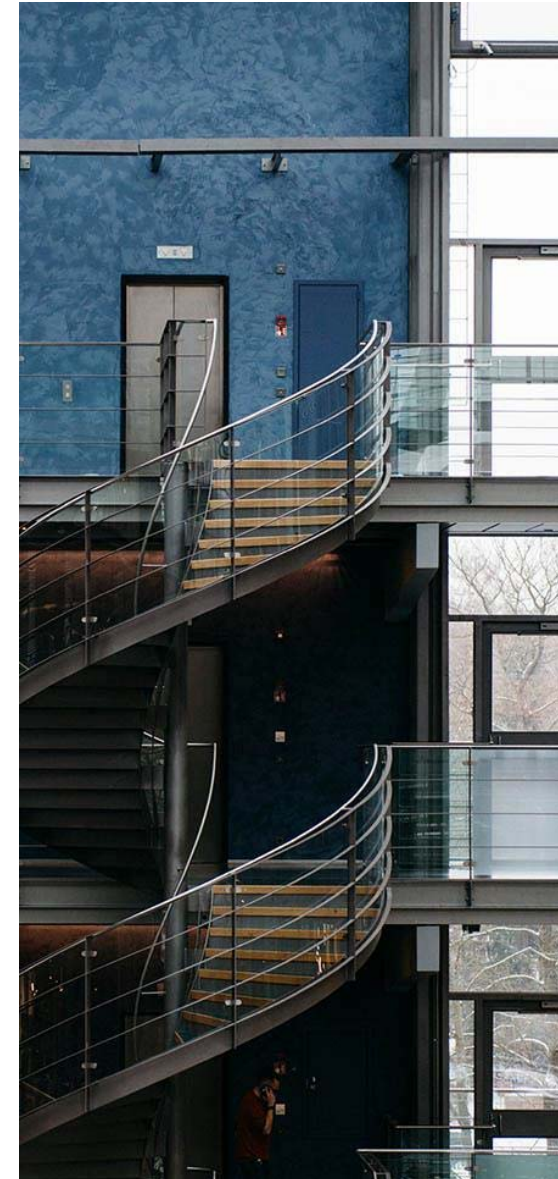
- ◆ Pääomasijoitusten tasearvo oli 605 M€
- ◆ Rahoitusarvopapereiden (pitkä ja lyhytaikaiset varat) sekä rahavarojen tasearvo oli 432 M€, joilla katetaan yhtiön taseen ulkopuolisia maksamattomia sijoitussitoumuksia
- ◆ Tesin kiertotalousohjelma on käynnistynyt hyvin ja siitä on tehty sijoituksia tai sitoumuksia 10 M€ edestä. Ohjelmasta on vielä sijoittamatta 65 M€.
- ◆ ESIR-yhteissijoitusohjelmasta Euroopan investointipankin kanssa on tehty ensimmäinen kohdeyhtiösijoitus kauden aikana
- ◆ Omassa pääomassa 1 024 M€ suurin muutos oli toteutunut valtion 14,5 M€ SVOP-sijoitus Tesin uuteen 75 M€ kiertotalousohjelmaan liittyen

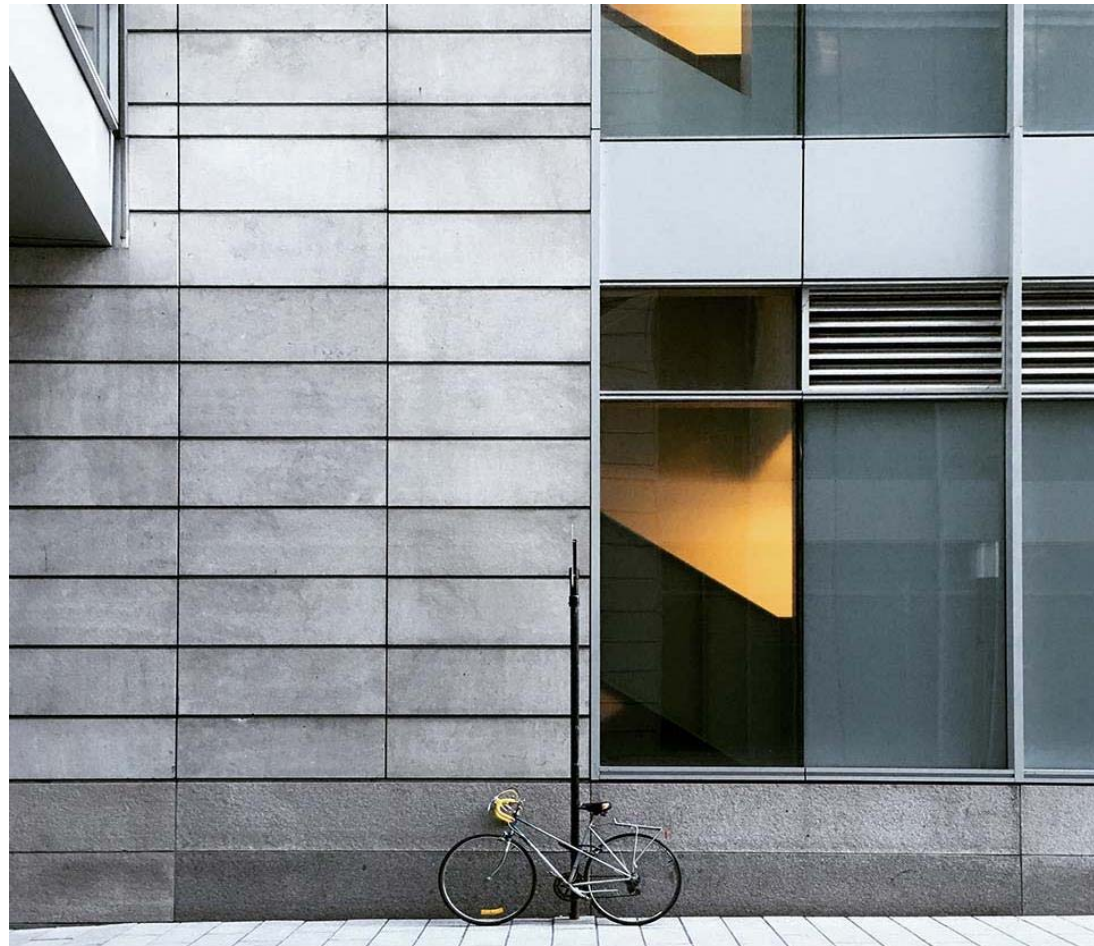
Konsernitase IFRS

EUR tuhatta	30.6.2019	31.12.2018	Muutos
Varat			
Pitkäaikaiset varat			
Pääomasijoitusrahastot	378 106	370 529	7 577
Suorat sijoitukset	226 878	235 118	-8 240
Pääomasijoitukset yhteensä	604 984	605 647	-663
Muut pitkäaikaiset varat	41 386	40 114	1 272
Lyhytaikaiset varat	408 777	384 781	23 996
Varat yhteensä	1 055 147	1 030 542	24 605
Oma pääoma yhteensä	1 023 884	995 937	27 947
Pitkäaikaiset velat	28 092	28 114	-22
Lyhytaikaiset velat	3 171	6 491	-3 320
Velat yhteensä	31 263	34 605	-3 342
Oma pääoma ja velat yhteensä	1 055 147	1 030 542	24 605

Katsauskauden jälkeiset tapahtumat ja loppuvuoden näkymät

- ◆ Sijoitimme katsauskauden jälkeen teknologiajärjestelmiä kehittävään **IOM Finlandiin** ja ALD-laitteita valmistavaan **Picosuniin**. Rahastosijoituksen teimme varhaiseen vaiheeseen sijoittavaan **Lifeline Ventures IV** -rahastoon.
- ◆ Loppuvuonna hankevirrastamme tulee realisoitumaan useita rahastosijoituksia ja suoria sijoituksia, joita olemme katsauskaudella valmistelleet
- ◆ Talouden lisääntyvästä epävarmuudesta huolimatta kotimaisissa pääomarahastoissa on varsin hyvin kertynyttä sijoituskapasiteettia tukemaan kasvuyritysten lähivuosien jatkorahoitustarpeita
- ◆ Globaalien ongelmien ratkaiseminen avaa markkinan, joka suosii uutta luovia ja kumppanuuksilla vahvistuvia yrityksiä. **Teknologia voi ratkaista maailman suuria ongelmia tehokkaasti**, mikä entisestään vahvistaa vaikuttavuussijoittamisen kytkeytymistä taloudellisiin tuottoihin myönteisten sosiaalisten ja ympäristövaikutusten lisäksi.
- ◆ Olemme työstäneet koko henkilöstön voimin strategiaa, joka visioineen ulottuu vuoteen 2030. Strategiamme rakentuu yritysten kyvyille tuottaa ratkaisuja globaaleihin ongelmiin. **Oikea-aikaisella rahoituksella, osaavalla omistajuudella ja toimivilla verkostoilla luodaan uusia maailmalla menestyjiä**. Suomen pääomamarkkinan ja yrityskentän kasvuun ja kansainvälistymiseen tulee edelleen houkuttella täydentävää pääomaa ja osaamista.
- ◆ Rakenteilla oleva **tietomallimme tulee helpottamaan faktapohjaista markkinakapeikkojen tunnistamista ja analysointia**. Haluamme myös jakaa näkemyksellistä tietoa pääomasijoitusmarkkinasta hyödyntämällä omaa ja julkista dataa sekä kartutettua kokemusta.



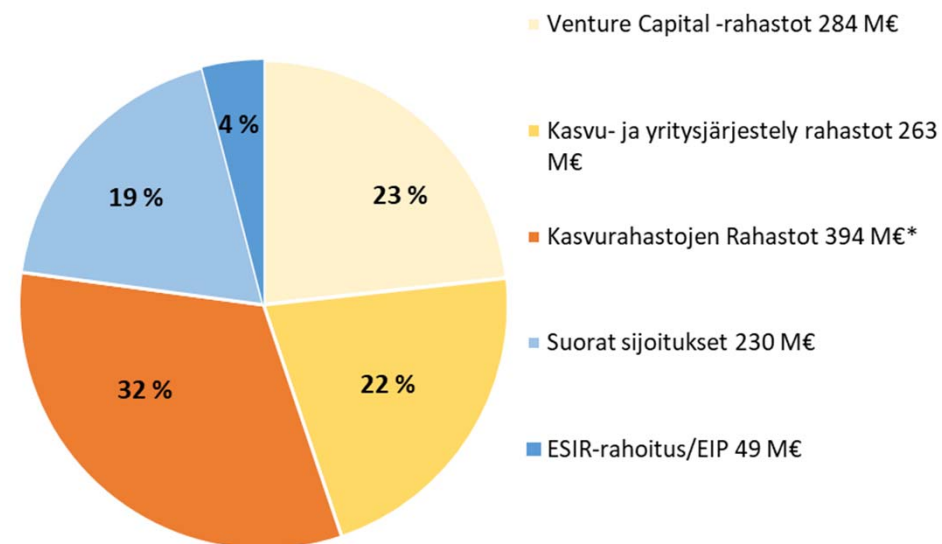


Lisää Tesistä

Osaamista ja kokemusta rahastojen ja kasvuyritysten tueksi

87	rahastoa
3	rahastojen rahastoa
48	suoraa kohdeyhtiötä
100-150 M€	uusia sijoituksia / vuosi
24	vuoden kokemus Suomen pääomasijoitusmarkkinan kehittämisestä
300	vuotta kokemusta pääomasijoittamisesta ja yritysrahoituksesta
36	työntekijää Helsingissä
100%	valtion omistama

Tesin hallinnoitavat pääomasijoitukset 30.6.2019
(yht. €1.220m)



* Tesin hallinnoitavat Kasvurahastojen Rahastot (3 kpl) sisältävät yht. 229 milj. euron edestä työeläkeyhteisöjen pääomia

Kumppaneina verkosto kotimaisia ja ulkomaisia sijoittajia

USA



Aasia





Omistamisen ja onnistumisen kunnianhimoa

tesi.fi

dtg.tesi.fi

Twitter: @TesiFII