

# Toimintamme ja tulokset **H1/2016**

# H1/2016 kohokohdat

€103m

Uusia sijoituksia



Northzone

€118m

Kansainvälisen pääoman kanavointi suomalaisiin kasvuyrityksiin

M-Files®



20%

Kohdeyritysten kasvu

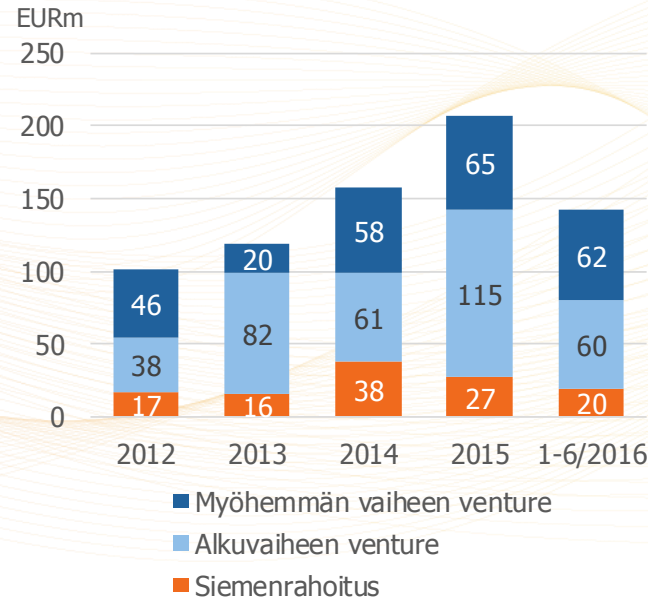
€11m

Taloudellinen tulos (verojen jälkeen)

# Toimintaympäristö H1/2016

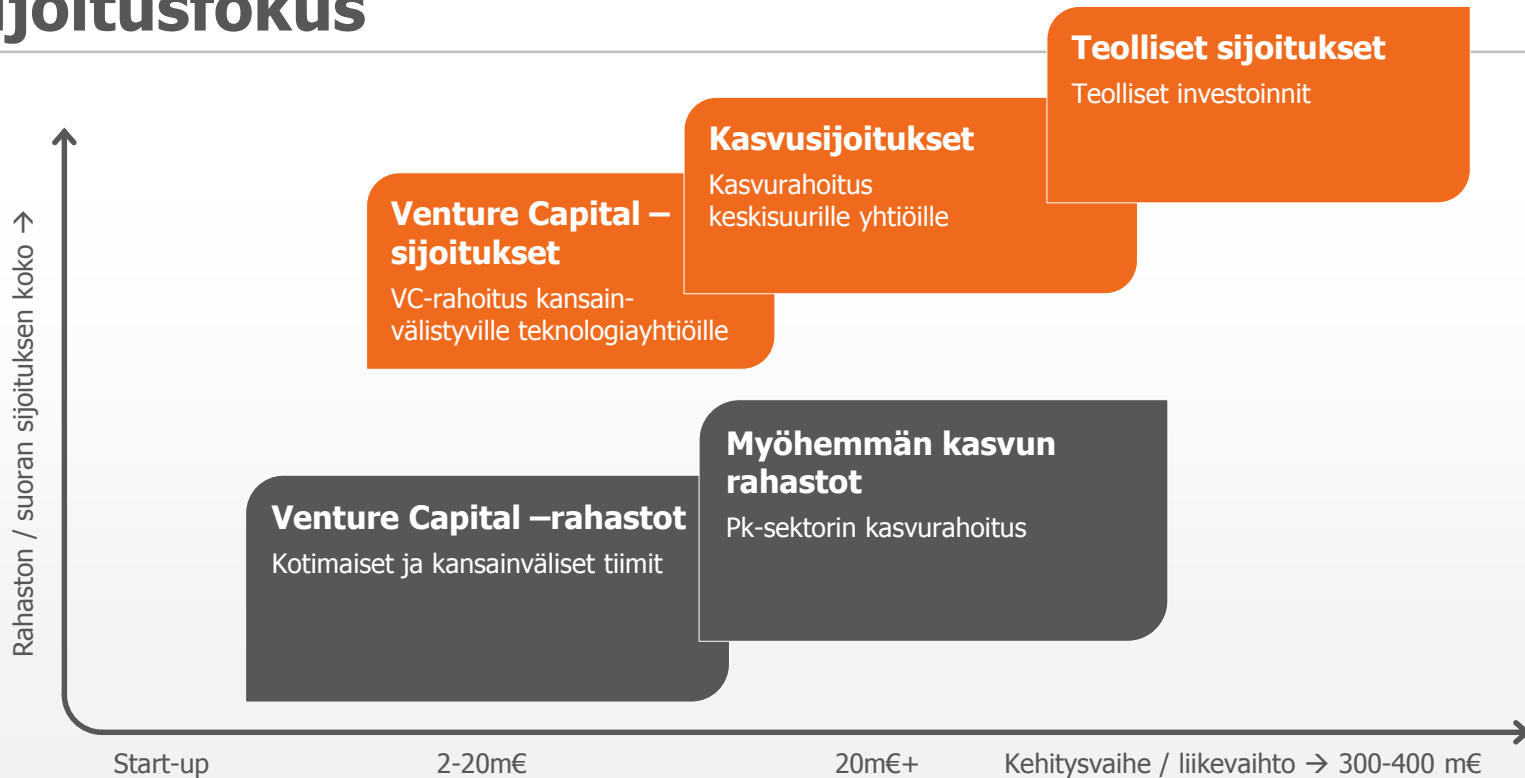
- Yleisestä haastavasta taloustilanteesta huolimatta suomalaisiin alkua ja kasvuvaiheen yrityksiin kohdistuva venture capital -rahoitus on jatkunut aktiivisena alkuvuonna 2016.
  - Kotimaiset ja kansainväliset pääomasijoittajat tekivät sijoituksia suomalaisiin alkua- ja kasvuvaiheen yrityksiin arviolta yhteensä 142 milj. eurolla.
  - Ilmiön taustalla on laadukkaat suomalaiset yrittäjävetoiset kasvuyhtiöt, jotka yhä enemmän onnistuvat houkuttelemaan riskirahoitusta myös kansainvälisiltä sijoittajilta.
- Suurempia, yli 5 milj. euron kokoisia venture-rahoituskerroksia tehtiin Suomessa alkuvuonna yhteensä 11 kpl (vrt. 2012–2015 jolloin niitä toteutui vuositasolla vain 5–10 kpl).
  - Teollisuussijoitus on ollut joko suoraan tai kansainvälisten rahastojensa kautta mukana viidessä näistä.
- Vastaavasti kypsemmän vaiheen yrityksiin sijoitavissa yritysjärjestelyrahastoissa on etenkin irtautumisaktiiviteetti jatkunut vilkkaana sekä Suomessa että kansainvälisesti.

Venture capital -pääomasijoitukset suomalaisiin kohdeyrityksiin



Lähde: PitchBook, Teollisuussijoitus

# Sijoitusfokus



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

# Toiminnan tavoitteet ja tulokset

## TAVOITTEET



## TULOKSET H1/2016

Sijoitamme yritysten kasvuun

→ Uusia sijoituksia yli **100** milj. eurolla

→ Suorien sijoituskohteidemme liikevaihto **+20%\***

Kehitämme suomalaista pääomasijoitusmarkkinaa

→ Verkostomme kautta kansainvälistä pääomaa kohdeyrityksiin **118** milj. euroa

Liiketoimintamme on kannattavaa

→ Pääomasijoitusten nettovoitot **14** milj. euroa

→ Yhtiön toiminnasta kertyneet voittovarot yhteensä **224** milj. euroa

# Tulos

Pääomasijoitusten nettovoitot **13,6 milj. euroa** koostuvat realisoituneista ja realisoitumattomista käyvän arvon muutoksista:

- **Rahastot 5,7 milj. euroa;** Rahastosijoitusten suotuisaa arvonkehitystä on tukenut alkuvuoden aktiivisena jatkunut irtautumismarkkina etenkin myöhemmän vaiheen rahastoissa.
- **Suorat sijoitukset 7,8 milj. euroa;** Suorien kohdeyritysten kasvu jatkui vahvana, mikä heijastui realisoitumattoman käyvän arvon positiivisessa muutoksessa. Lisäksi Coronarian tytäryhtiön Touhulan irtautuminen vaikutti myönteisesti nettovoittojen kertymään.

Toiminnasta kertyneet voittovarot olivat yhteensä **224 milj. euroa** katsauskauden lopussa.

## Konsernin tuloslaskelma IFRS

EUR tuhatta	1-6/2016	1-12/2015
Pääomasijoitusrahastojen nettovoitot	5 728	71 594
Suorien sijoitusten nettovoitot	7 831	37 203
<b>Pääomasijoitusten nettovoitot yhteensä</b>	<b>13 559</b>	<b>108 797</b>
Rahoitusarvopapereiden nettovoitot	4 816	6 417
Rahastojen hallintotulot	226	467
<b>Liiketoiminnan muut tuotot yhteensä</b>	<b>5 042</b>	<b>6 884</b>
Henkilöstökulut	-2 210	-4 418
Poistot ja arvonalentumiset	-73	-148
Liiketoiminnan muut kulut	-1 412	-2 782
<b>Liikevoitto / tappio</b>	<b>14 907</b>	<b>108 333</b>
Rahoitustuotot ja -kulut	0	24
<b>Voitto / tappio ennen veroja</b>	<b>14 907</b>	<b>108 357</b>
Tuloverot	-3 429	-21 936
<b>Tilikauden voitto / tappio</b>	<b>11 477</b>	<b>86 421</b>
<b>Tilikauden laaja tulos yhteensä</b>	<b>11 477</b>	<b>86 421</b>

Yhtiö siirtyi IFRS-raportointiin tilinpäätöksessä 2015, jonka johdosta vertailukautena on esitetty koko tilikauden luvut

# Tase 30.6.2016

Rahastojen tasearvo **304,7 milj. euroa** on laskenut vuoden alusta 21,4 M€

- pääomakutsut 24,9 M€
- palautukset -52 M€
- tulokseen kirjatut realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset 5,7 M€

Suorien sijoitusten tasearvo **172,9 milj. euroa** on noussut vuoden alusta 39,2 M€

- sijoitusten maksut 44,0 M€
- irtautumiset -12,6 M€
- tulokseen kirjatut realisoituneet ja realisoitumattomat käyvän arvon muutokset 7,8 M€

Lyhytaikaiset varat **416 milj. euroa** koostuvat pääosin rahoitusarvopapereista. Taseen ulkopuoliset maksamattomat sijoitussitoumukset 30.6.2016 olivat yhteensä **301,3 milj. euroa**.

## Konsernitase IFRS

EUR tuhatta	30.6.2016	31.12.2015	Muutos
Pääomasijoitusrahastot	304 705	326 099	-21 395
Suorat sijoitukset	172 880	133 665	39 215
<b>Pääomasijoitukset yhteensä</b>	<b>477 585</b>	<b>459 765</b>	<b>17 820</b>
<b>Muut pitkäaikaiset varat</b>	<b>12 473</b>	<b>12 547</b>	<b>-73</b>
<b>Lyhytaikaiset varat</b>	<b>416 403</b>	<b>423 004</b>	<b>-6 602</b>
<b>Varat yhteensä</b>	<b>906 461</b>	<b>895 316</b>	<b>11 145</b>
<b>Oma pääoma</b>			
Osakepääoma	438 992	438 992	0
Ylikurssirahasto	215 855	215 855	0
Kertyneet voittovarot	213 037	126 615	86 421
Tilikauden voitto	11 477	86 421	-74 944
<b>Oma pääoma yhteensä</b>	<b>879 362</b>	<b>867 884</b>	<b>11 477</b>
Pitkäaikaiset velat	22 769	22 769	0
Lyhytaikaiset velat	4 331	4 663	-332
<b>Velat yhteensä</b>	<b>27 099</b>	<b>27 432</b>	<b>-332</b>
<b>Oma pääoma ja velat yhteensä</b>	<b>906 461</b>	<b>895 316</b>	<b>11 145</b>

# Kassavirta 1-6/2016

Alkuvuoden aikana sijoituksista palautui varoja yhteensä **61,2 milj. euroa** ja nettokassavirta oli **-4,4 milj. euroa**

## Kassavirta 1-6/2016

EUR miljoona	Ulos	Sisään	Netto
Pääomasijoitusrahastot	-25,0	48,6	23,6
Suorat sijoitukset	-40,6	12,6	-28,0
<b>Yhteensä</b>	<b>-65,6</b>	<b>61,2</b>	<b>-4,4</b>





# Esimerkkejä sijoituksista H1/2016

## Venture Capital -sijoitukset



## Kasvusijoitukset



## Teolliset sijoitukset



## Venture Capital -rahastot

Northzone

CREANDUM

IEQ  
VENTURES

## Myöhemmän kasvun rahastot

NESTCAPITAL

INTERA  
PARTNERS

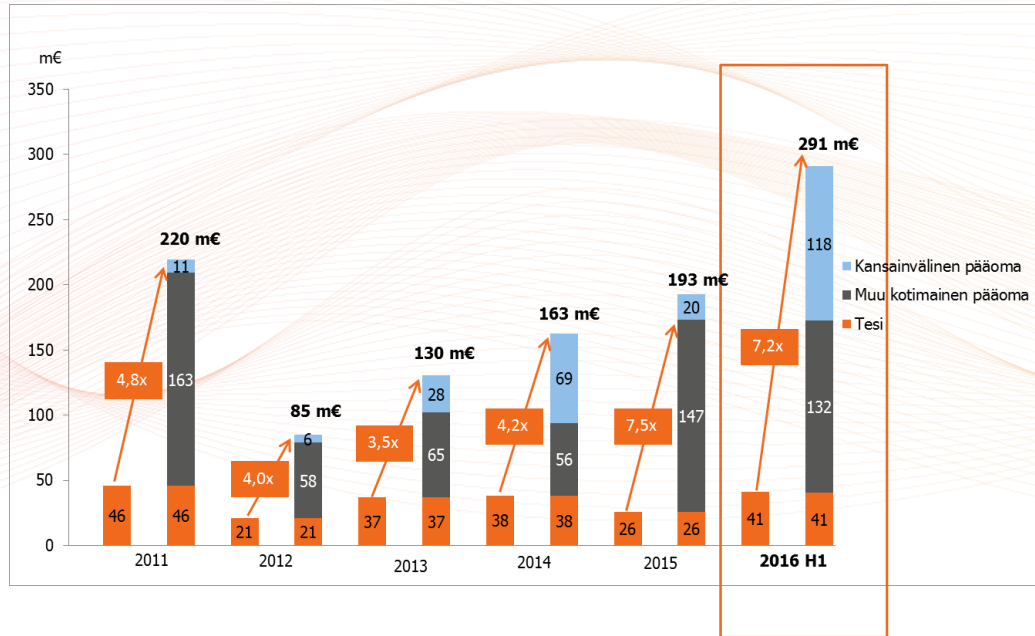
## SIJOITUKSET YHTEENSÄ

- Rahastot **62 M€** 6 kpl
- Suorat **41 M€** 18 kpl



# Tesin verkostosta kansainvälistä pääomaa kohdeyrityksille

Pääoman jakautuminen Tesin kotimaisissa suorissa sijoituksissa (m€)



- Yhdeksässä Teollisuussijoituksen alkuvuonna 2016 tekemässä suorassa sijoituksissa oli mukana kansainvälisiä kansasijoittajia, jotka sijoittivat kohdeyrityksiin yhteensä **118 milj. euroa**. Näitä yrityksiä olivat esimerkiksi **M-Files, Verto Analytics ja Touhula Varhaiskasvatus**.
- Lisäksi Tesin kansainväliset kohderahastot sijoittivat alkuvuonna 2016 **kolmeen** suomalaiseen yritykseen sellaisissa rahoituskierröksissä, joissa Tesi ei ollut mukana suorana sijoittajana.
- Kansainväliset kansasijoittajat ja rahastot tuovat pääoman lisäksi arvokasta **osaamista ja verkostoja** suomalaisten kasvuyritysten kansainvälisen kasvun vauhdittamiseksi.

Suomen kaikkien aikojen venture-  
sijoitus M-Filesiin - 33 milj. euroa



EQT Ventures sijoittaa Woltiin ja  
Verto Analyticsiin



Raumalle merkittävä laivatilaus-  
Työllisyysvaikutus yli tuhat  
henkilövuotta



Wärtsilä ostaa cleantech-yhtiö  
Eniramin 43 milj. eurolla



Suomalaisten startup-yritysten  
pääomasijoitusten määrä Euroopan  
kärjessä BKT:hen suhteutettuna



“On äärettömän tärkeää, että sijoittaja  
tuo mukanaan myös muuta kuin rahaa.  
Kokemusta, verkostoa, osaamista.  
**Vähän fiksumpaa rahaa.”**

*Fintech-yhtiö Zervantin toimitusjohtaja Mattias  
Hansson kerättyään neljän miljoonan euron  
pääomasijoituskerroksen Northzonelta ja  
Conor Venture Partnersilta.*

*(HS.fi 17.8.16)*

# Loppuvuoden näkymät 2016

---

- Katsauskauden jälkeiset tapahtumat:
  - Cleantech- ja ohjelmistoyhtiö Eniramin myynti Wärtsilälle
  - Sijoitus kaukolämpöventtiilivalmistaja Vexveen
  - Sijoitussitoumus pohjoismaiseen Verdane Capital IX-rahastoon
  - Kohderahastot Northzone ja Conor Venture Partners sijoittivat suomalaisyhtiö Zervantiin
  - Componenta ilmoitti hakeutuvansa yrityssaneeraukseen syyskuussa 2016
- Rahastosijoitusten osalta kansainvälisesti aktiivisen alkuvuoden jälkeen vuoden 2016 jälkipuolisko painottuu kotimaiseen hankevirtaan. Kuluvalle jaksolla arvioidaan tehtävän useampia rahastosijoituspäätöksiä.
- Suorassa sijoitustoiminnassa painopisteenä loppuvuonna ovat kohdeyritysten arvon kasvattaminen ja jatkorahoituskierrosten edistäminen.
- Loppuvuoden sijoitusvolyymi tulee todennäköisesti olemaan suhteessa pienempi kuin ennätysaktiivisen alkuvuoden aikana. Tuloskehitys on riippuvainen yleisestä toimintaympäristön kehityksestä, sijoituskohteiden tuloksellisesta toiminnasta sekä loppuvuoden aikana käytävien rahoituskierrosten toteutumisesta.
- Kansainvälisten sijoittajien aktiivisuus on lisääntynyt suomalaisessa pääomasijoitusmarkkinassa. Markkinan kansainvälistymistrendin odotetaan jatkuvan ja parantavan kansainvälistyvien kasvuyritysten rahoitus- ja kasvumahdollisuuksia.

# Sijoitamme kasvuun

[www.teollisuussijoitus.fi](http://www.teollisuussijoitus.fi)