

2018 Pääomasijoittaminen Suomessa

Venture Capital

Tilastoja varainkeruusta, sijoituksista ja irtautumisista



Julkaistu 10.4.2019

Sisältö

- **Venture capital Suomessa 2018**

Yleistä tietoa ja pääkohdat tilastoista

- **Toimialan kehitys**

Suomalaisten VC-sijoittajien aktiivisuus Suomessa ja ulkomailla

Venture capital

- **Markkinan kehitys**

Kotimaisten ja ulkomaisten VC-sijoittajien aktiivisuus suomalaisissa kohdeyhtiöissä

Venture capital

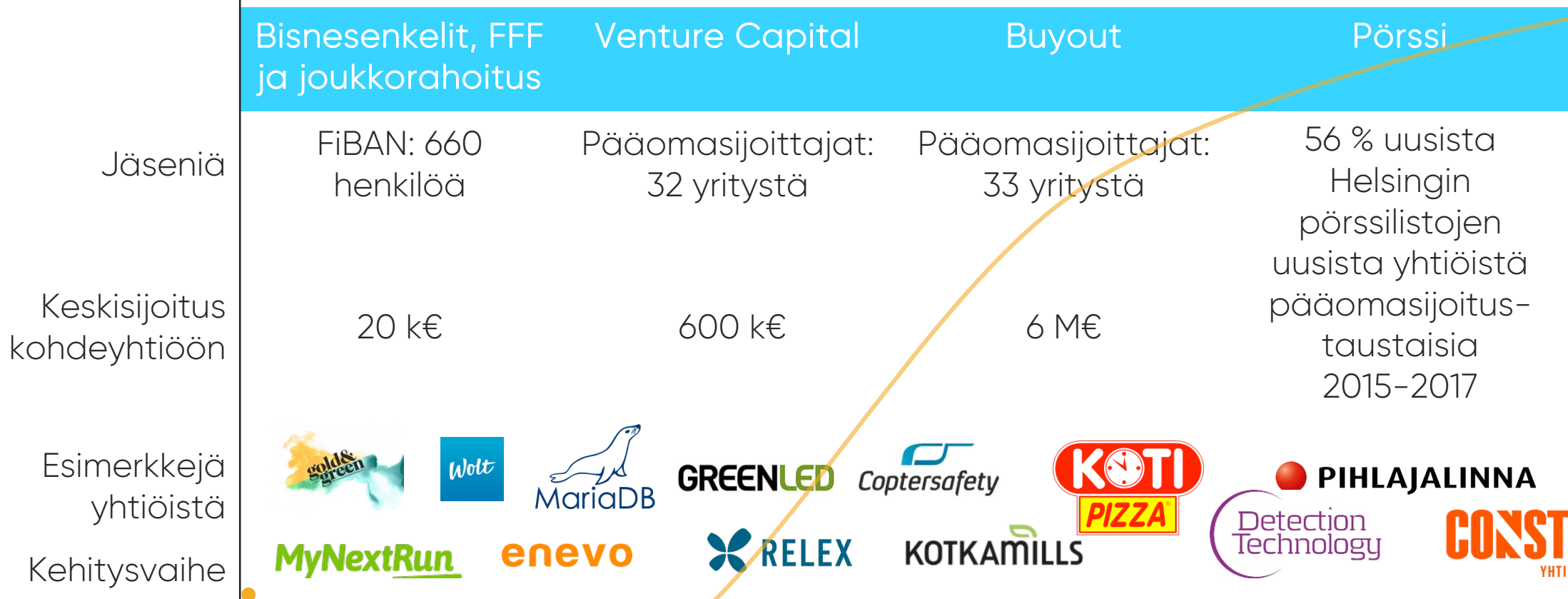
- **Metodologia**



Oman pääoman sijoittajat Suomessa

Yrityksen kassavirta

Tyypilliset sijoittajat vaiheittain

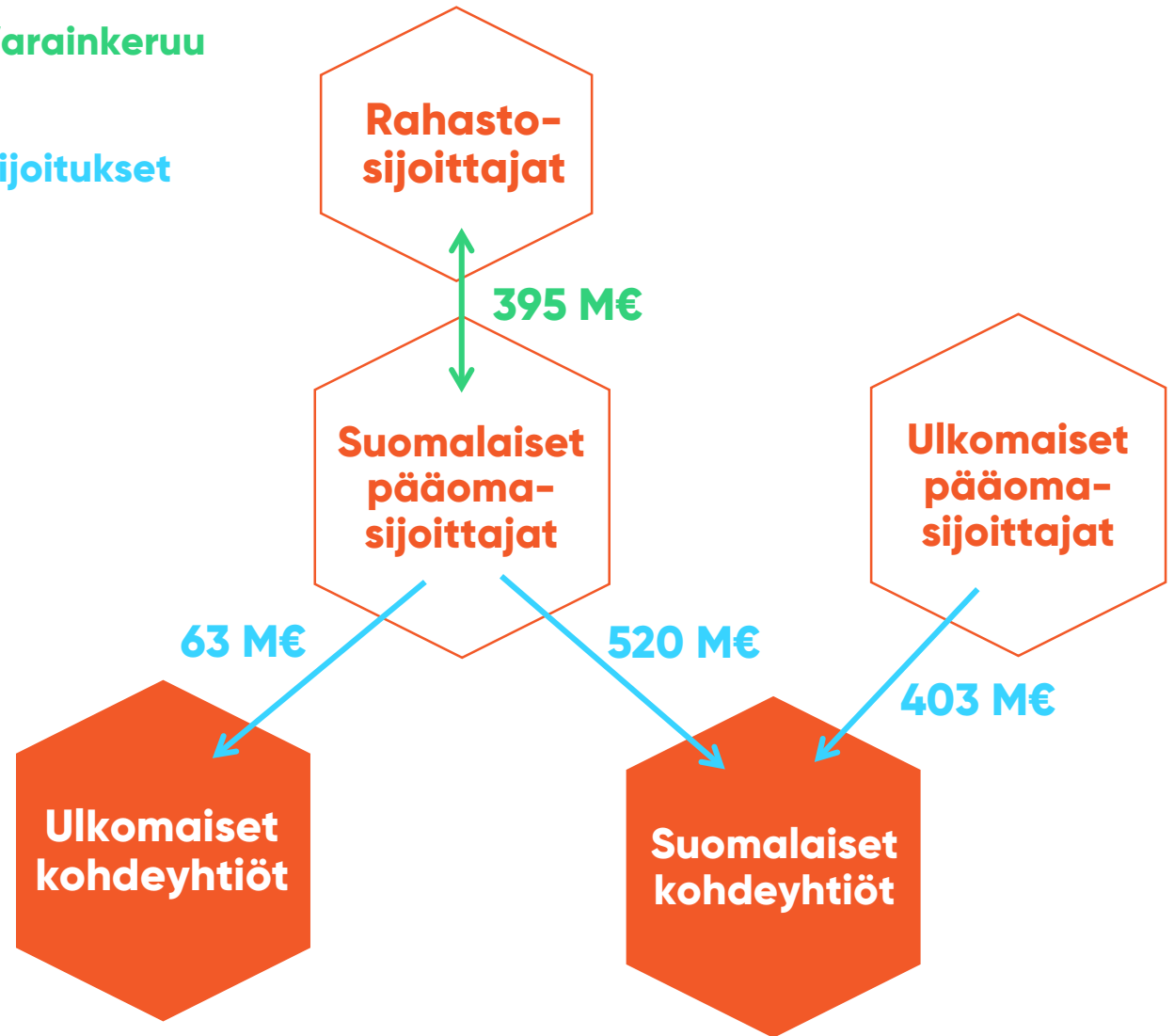


 Pääomasijoittajat

Venture capital ja buyout 2018

 Varainkeruu

 Sijoitukset



Pääomasijoittajat 2018

395 M€

varainkeruu yhteensä
pääomasijoitusrahastoihin
tulevia sijoituksia varten

923 M€

suomalaisten yritysten saamat
pääomasijoitukset yhteensä

Pääomasijoittajat 2018

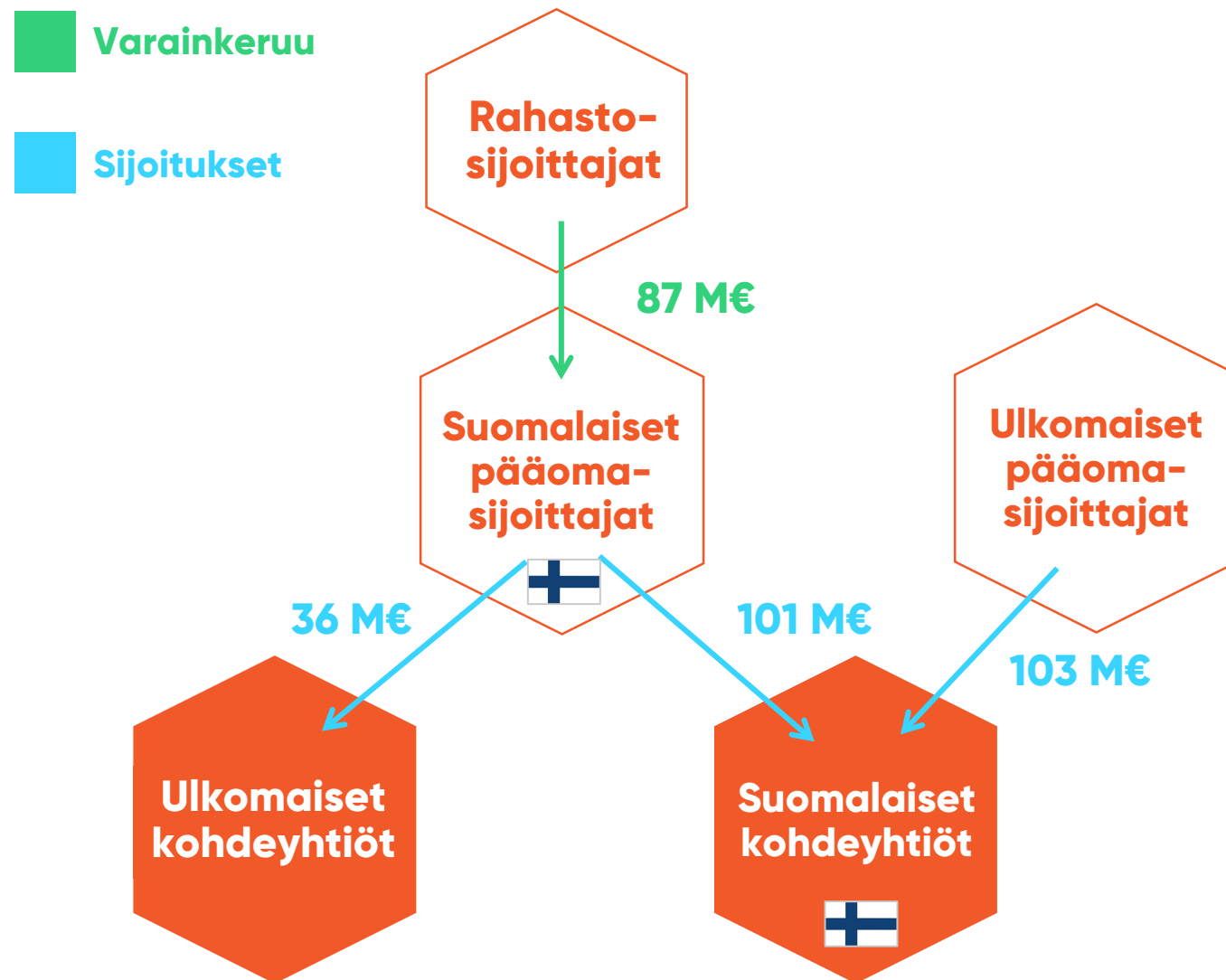
Poiminnat tilastoista

- Suomalaiset pääomasijoitusyhtiöt sijoittivat yhteensä **583 M€ (+57 %)** 271 kotimaiseen ja ulkomaiseen kasvuyritykseen (+35 %).
- Suomalaiset startupit ja kasvuyritykset saivat yhteensä **923 M€ (+35 %)** edestä sijoituksia, jotka kohdistuivat yhteensä **245 (+24 %)** yritykseen.
- Ulkomaiset pääomasijoitusyhtiöt sijoittivat 41 suomalaiseen yritykseen yhteensä **403 M€ (+16 %)**.
- Suomalaisten pääomasijoittajien **hallinnoimat pääomat ovat 6,4 miljardia euroa**, josta sijoitettavissa oleva varallisuus on noin 2,3 miljardia euroa.
- Suomalaiset pääomasijoittajat irtautuivat 71 kohdeyrityksestä (-4 %).
- Suomalaisten pääomasijoittajien **uudet kerätyt varat, yhteensä 395 M€ (-53 %)**, sijoitetaan kasvuyrityksiin tulevina vuosina.

Venture Capital 2018

Sijoitukset 203 M €

Vuonna 2018 suomalaisiin startupeihin ja aikaisen vaiheen kasvuyrityksiin sijoitettiin ennätysmäärä



Tilastot sisältävät vain pääomasijoittajien tekemät sijoitukset.

Lähteet: Pääomasijoittajat, EDC

VC-rahoitus 2018

Poiminnat tilastoista

- Suomalaiset yritykset saivat ennätyssumman VC-sijoituksia, yhteensä 203 M€ (+44 %). Tästä summasta 101 M€ tuli kotimaisilta sijoittajilta ja 103 M€ ulkomaisilta sijoittajilta.* Nämä sijoitukset kohdistuivat yhteensä 154 (+13 %) suomalaiseen yritykseen.
- Suomalaiset VC-sijoittajat sijoittivat yhteensä 136 M€ (+38 %), 183 (+29 %) kotimaiseen ja ulkomaiseen startupiin tai aikaisen vaiheen kasvuyritykseen.
- Suomalaisten VC-rahastojen koko sijoituspotista 26 % sijoitettiin ulkomaisiin huippuyrityksiin.
- Julkisen sektorin suorat VC-sijoitukset olivat 26 M€. Sijoituksia tehtiin yhteensä 22 suomalaiseen ja ulkomaiseen yritykseen.
- Suomalaiset VC-rahastot keräsivät uusia varoja sijoitettavaksi yhteensä 87 M € (-57 %).

* Summat on pyöristetty
Lähteet: Pääomasijoittajat, EDC

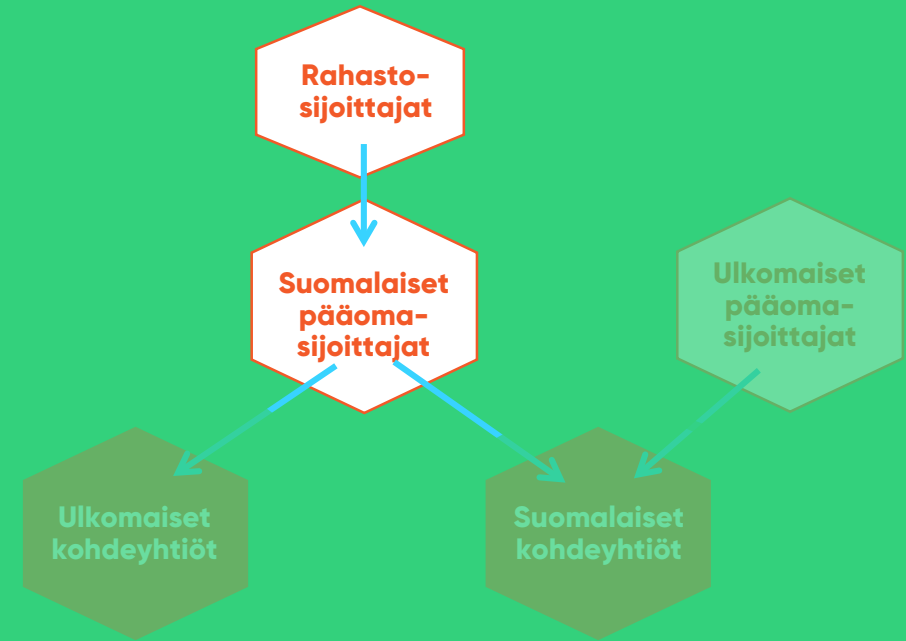
Toimialan kehitys

Suomalaisten VC-sijoittajien aktiivisuus
Suomessa ja ulkomailla

Venture capital -rahastot



Varainkeruu



Varainkeruu

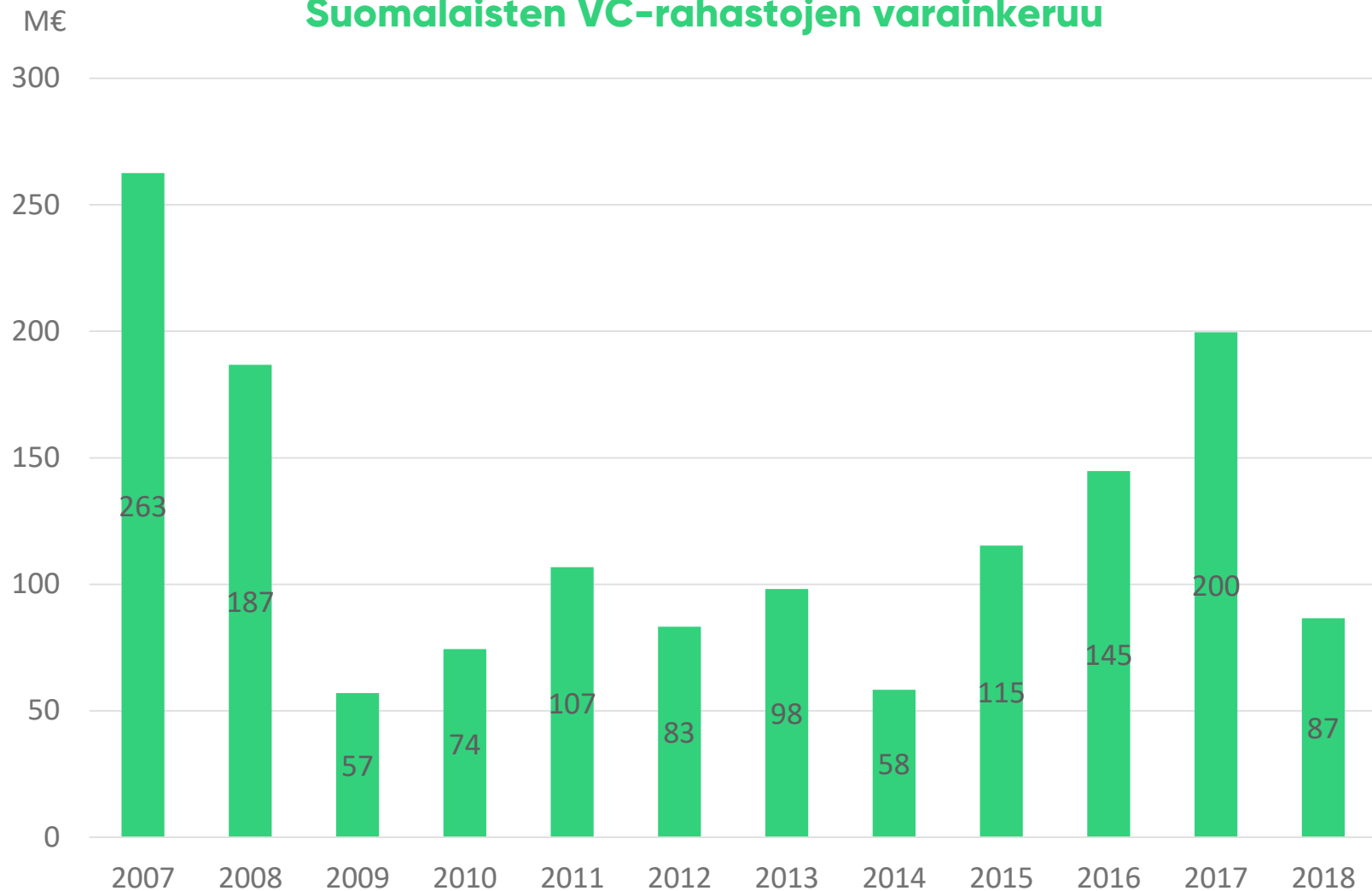
87 M€ (-57 %)

Varainkeruu vähäisempää vuonna 2018, mutta toimiala on monipuolistunut

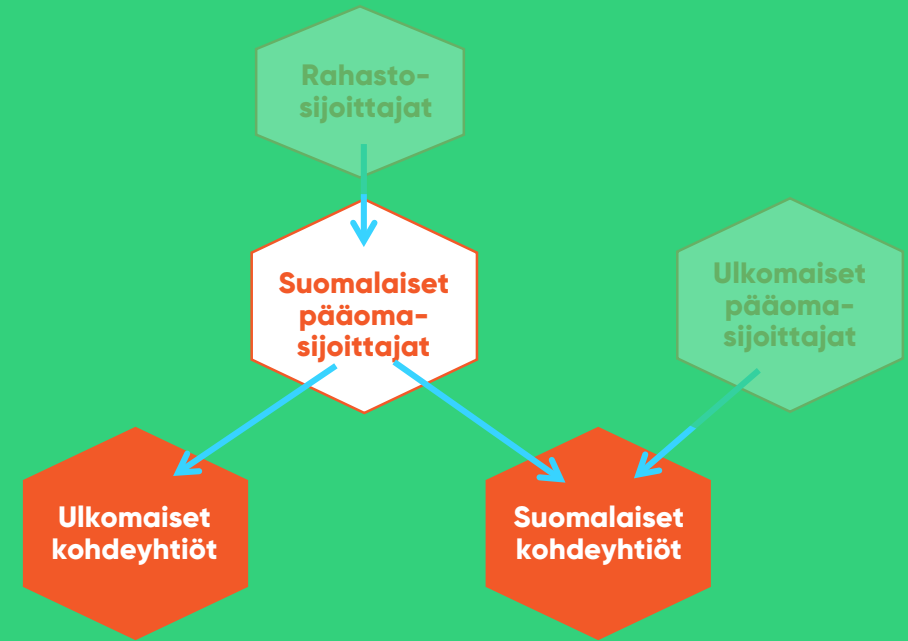
528 M€

VC-rahastojen sijoitettavissa oleva varallisuus

Suomalaisten VC-rahastojen varainkeruu



Sijoitukset

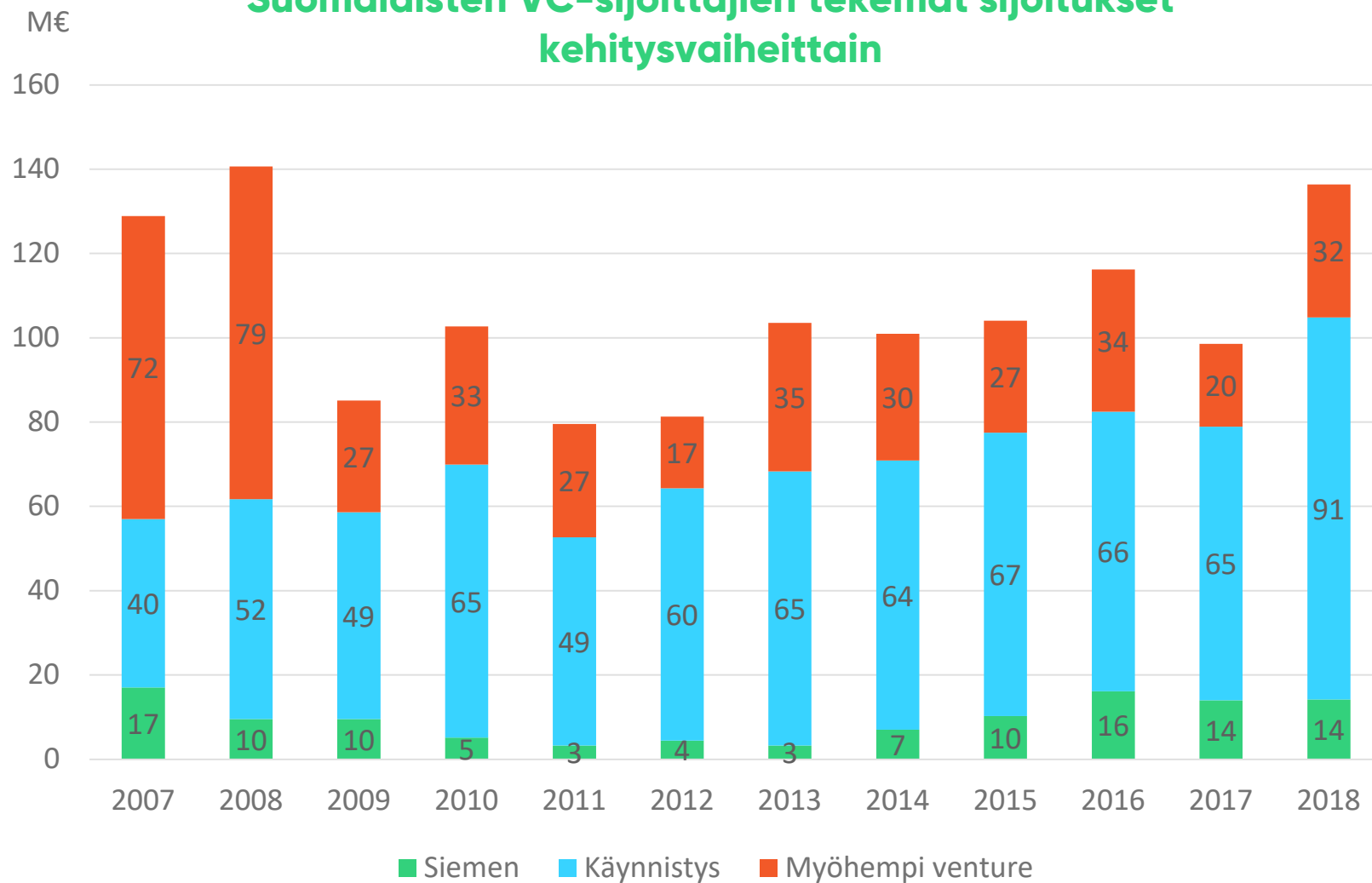


Suomalaisten VC-sijoittajien sijoitukset kotimaahan ja ulkomaille

137 M€

Vuoden 2018 sijoitussumma läheni jo 10 vuoden takaista ennätystasoa

Suomalaisten VC-sijoittajien tekemät sijoitukset kehitysvaiheittain



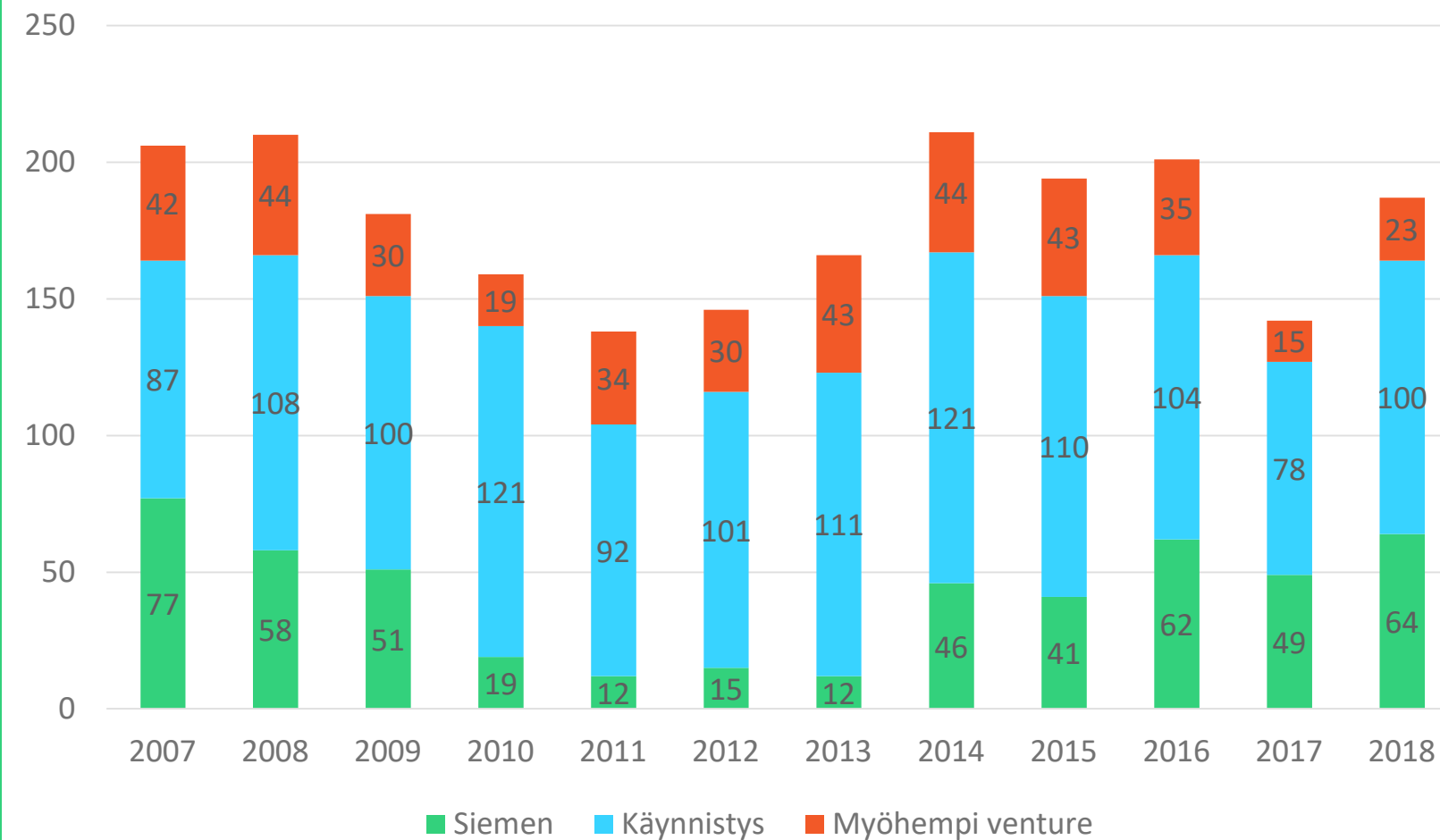
**100–200 yritystä
vuodessa**

183

yritystä suomalaisen VC-
rahoituksen kohteena vuonna
2018

Suomalaisten VC-sijoittajien tekemät sijoitukset kehitysvaiheittain

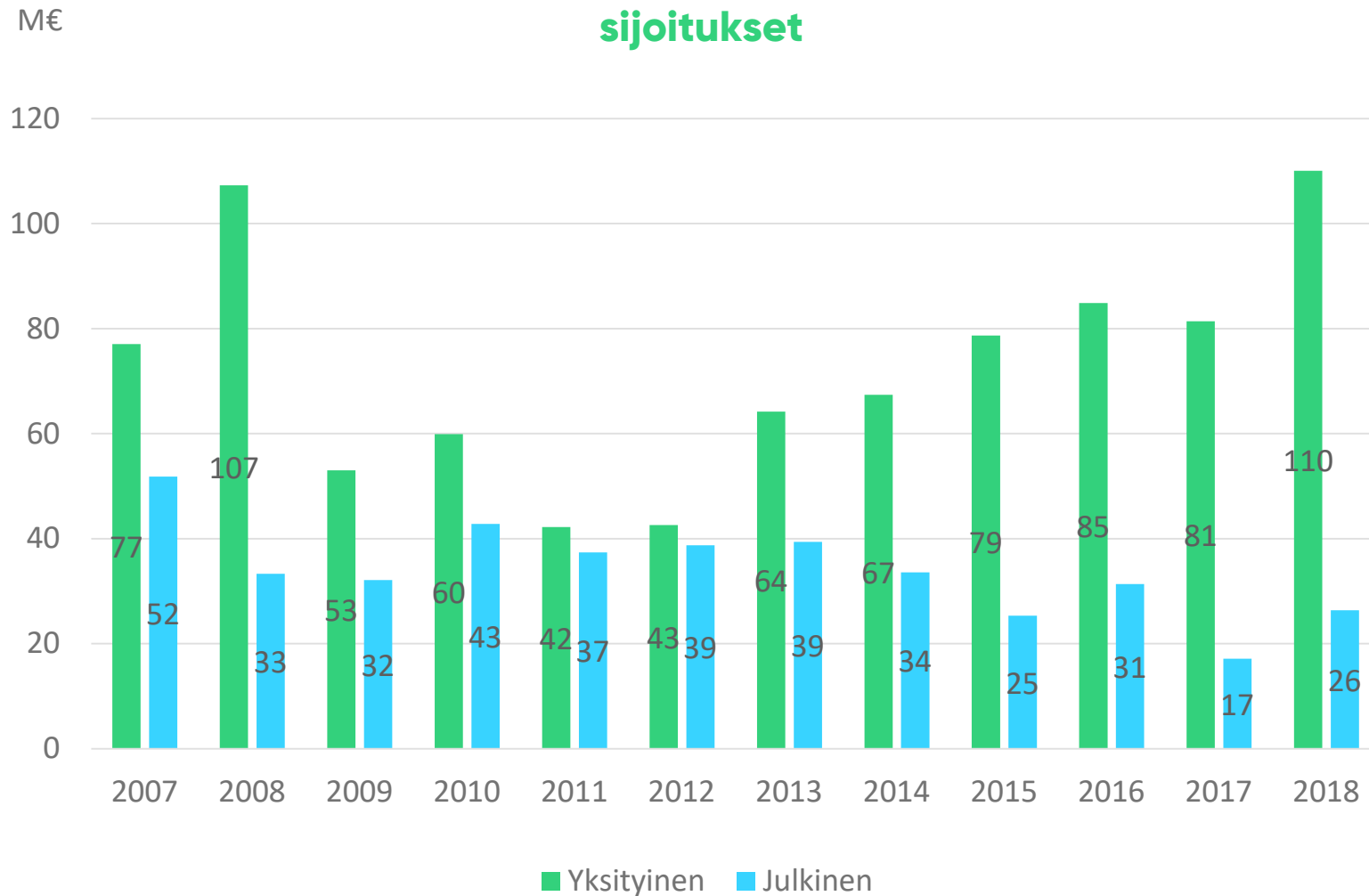
kpl yrityksiä



Julkisen rahoituksen rooli

Julkisen sektori jatkaa suorien sijoitusten tekemistä

Suomalaisten yksityisten ja julkisten VC-sijoittajien sijoitukset



Toimiala yksityis- vetoinen

Noin 90 %

sijoituksista on yksityisten
sijoittajien tekemiä

Suomalaisten yksityisten ja julkisten VC-sijoittajien sijoitukset

kpl yrityksiä

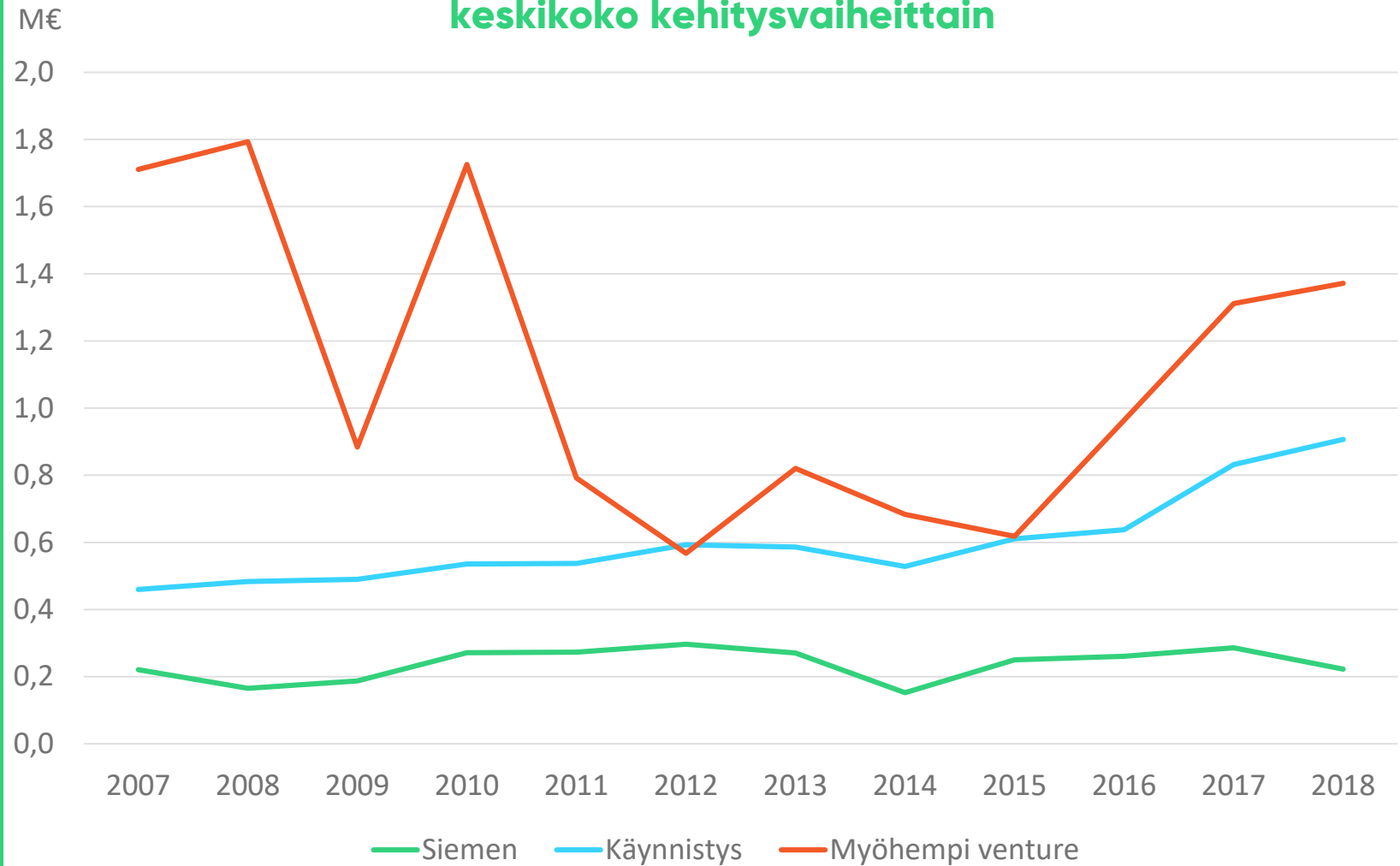


745 000 € per yhtiö

Keskimääräisen sijoituksen suuruus noussut viime vuosina etenkin myöhemmän vaiheen sijoituksissa

Siemenvaiheen sijoituskoot pysyneet ennallaan viime vuosikymmenen

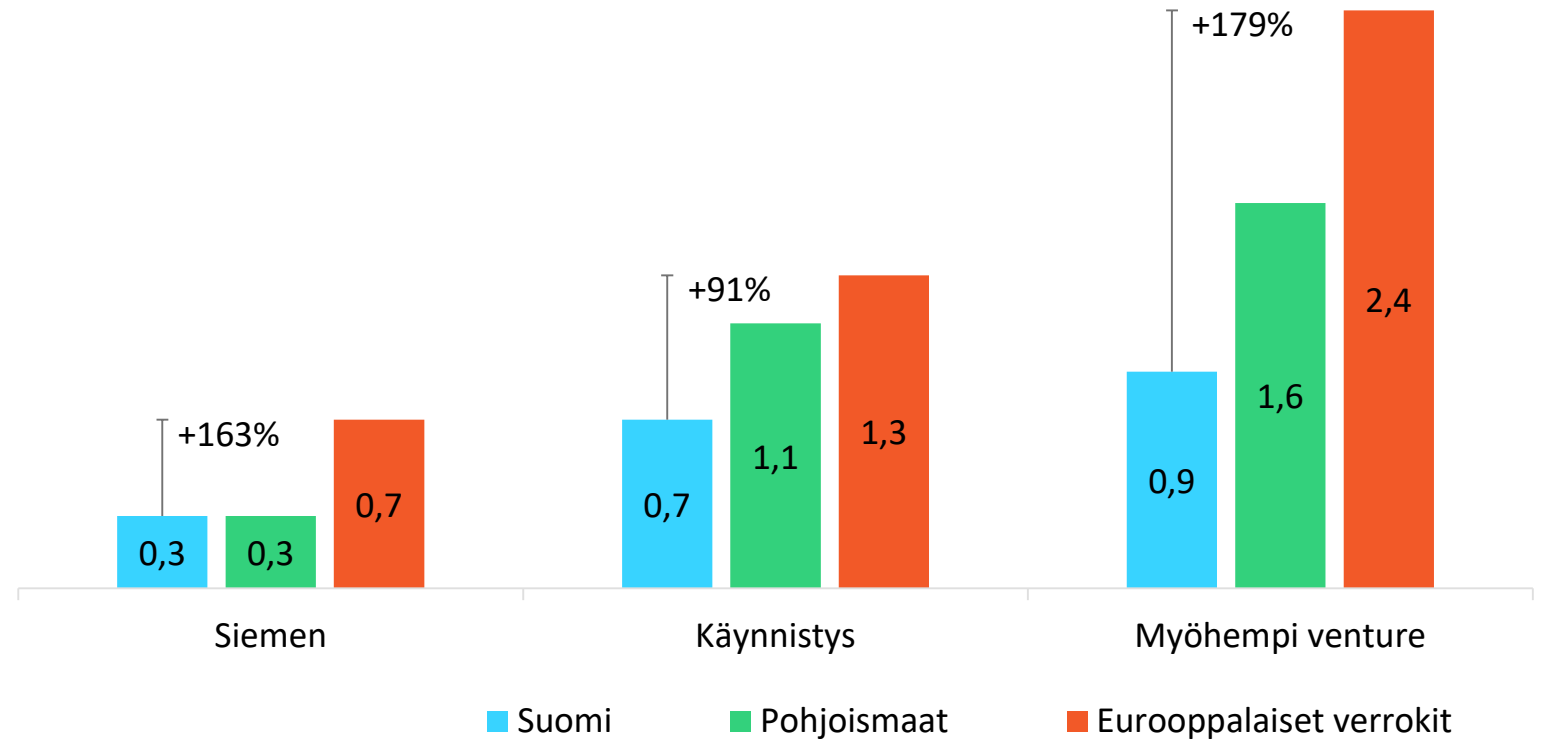
Suomalaisten VC-sijoittajien tekemien sijoitusten keskikoko kehitysvaiheittain



Sijoituskoot kaukana eurooppalaisesta tasosta

Etenkin siemen-vaiheen sekä myöhäisemmän vaiheen sijoitukset ovat suomalaisilla sijoittajilla merkittävästi eurooppalaista keskitasoa pienempiä

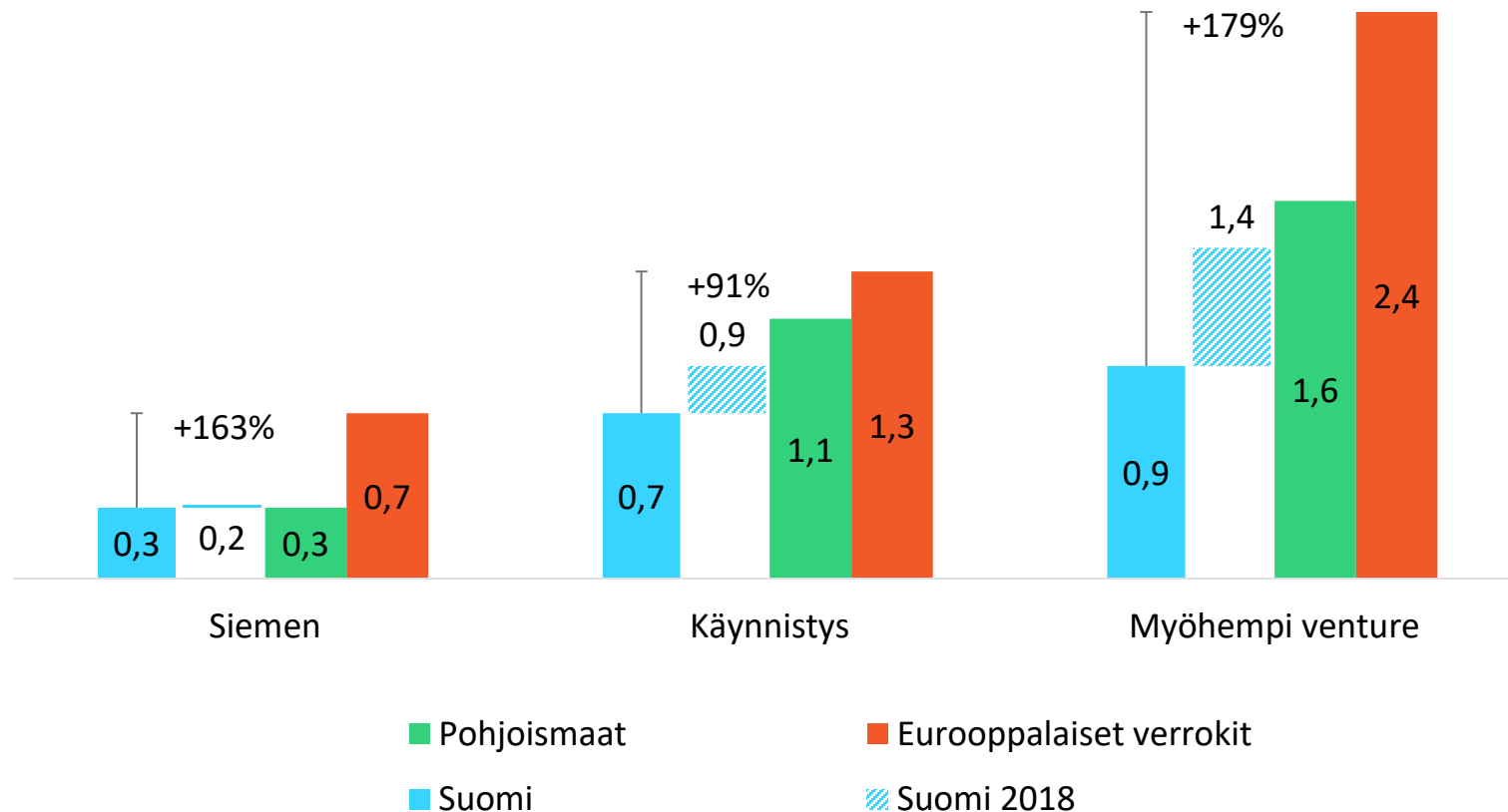
Keskimääräinen VC-sijoitusten koko kehitysvaiheittain 2015-2017, M€



Siemenvaiheen sijoituskoot edelleen pieniä

Käynnistys-vaiheen ja myöhemmän vaiheen sijoituskoot ovat sen sijaan viime vuosina kasvaneet

Keskimääräinen VC-sijoitusten koko kehitysvaiheittain 2015-2017, M€



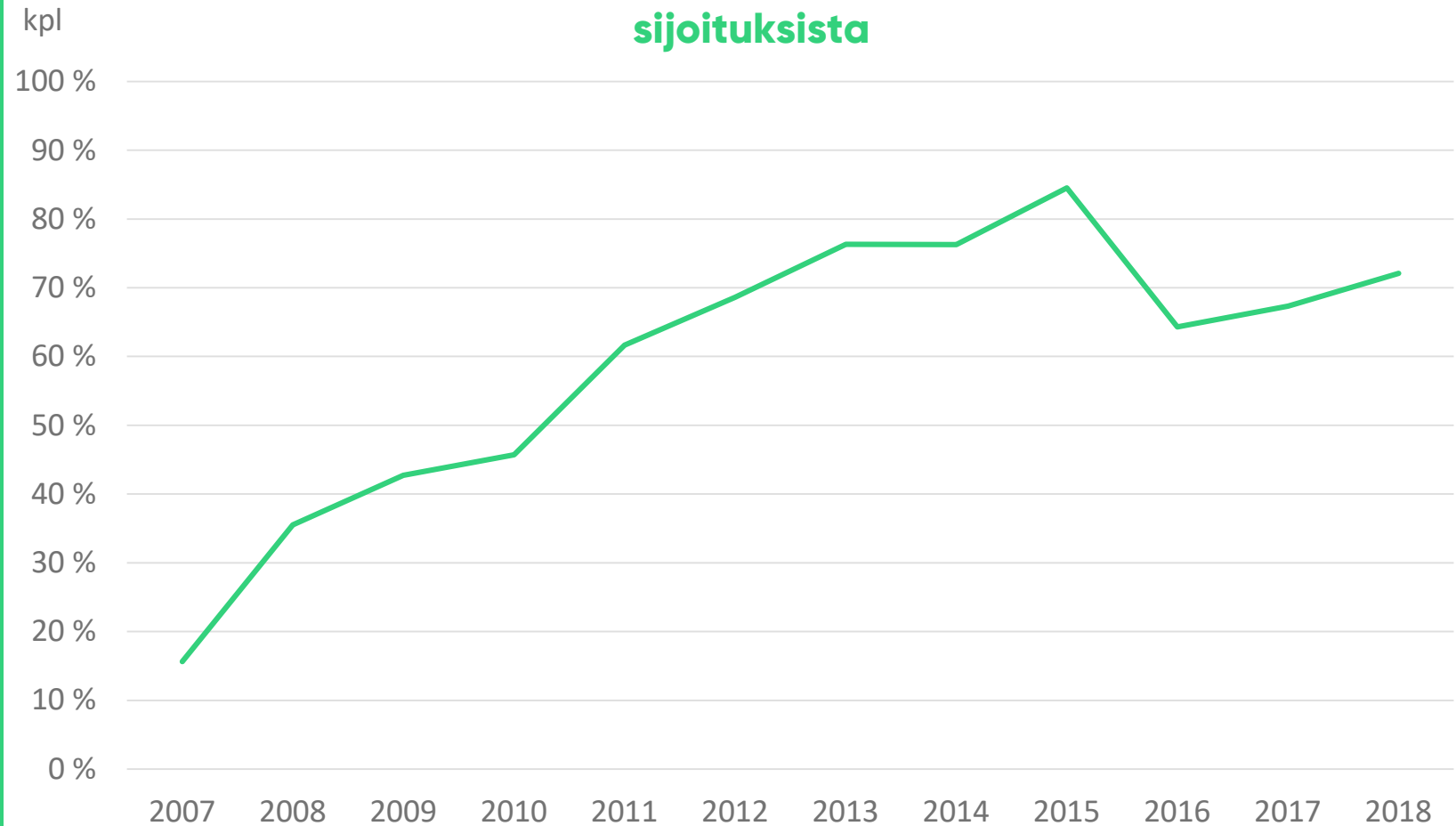
Yhteistyö

Yli 70 %

VC-sijoituksista tehdään yhdessä toisen sijoittajan kanssa.

Yhteisiä sijoituksia mm. bisnesenkeleiden, korporaatioiden sekä kotimaisten ja ulkomaisten VC-rahastojen kanssa

Syndikoitujen sijoitusten osuus kaikista suomalaisista VC-sijoituksista

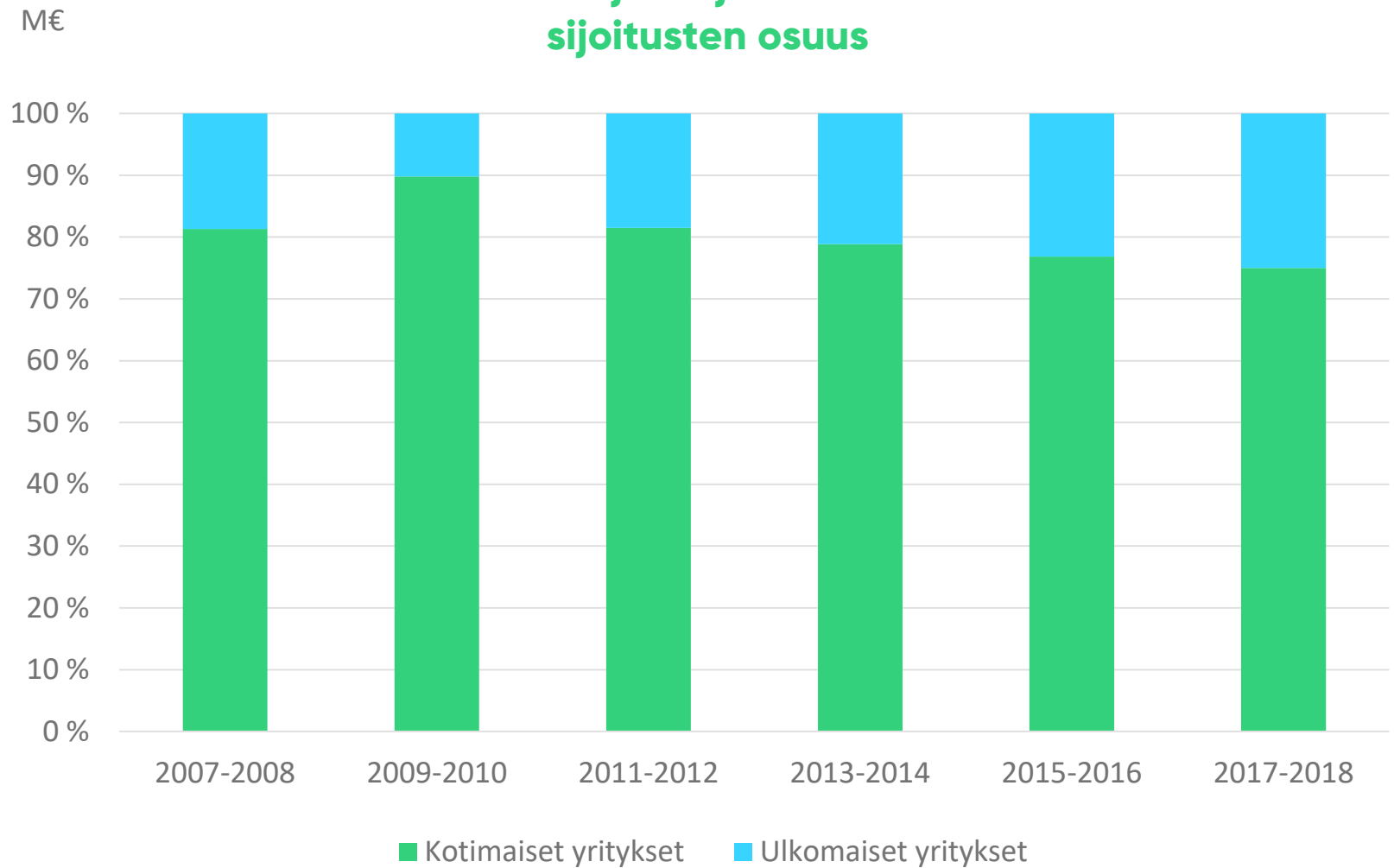


Kansainvälistyminen

26 %

VC-sijoituspotista sijoitettiin
ulkomaisiin yrityksiin vuonna
2018

Suomalaisten VC-sijoittajien ulkomaille tekemien sijoitusten osuus

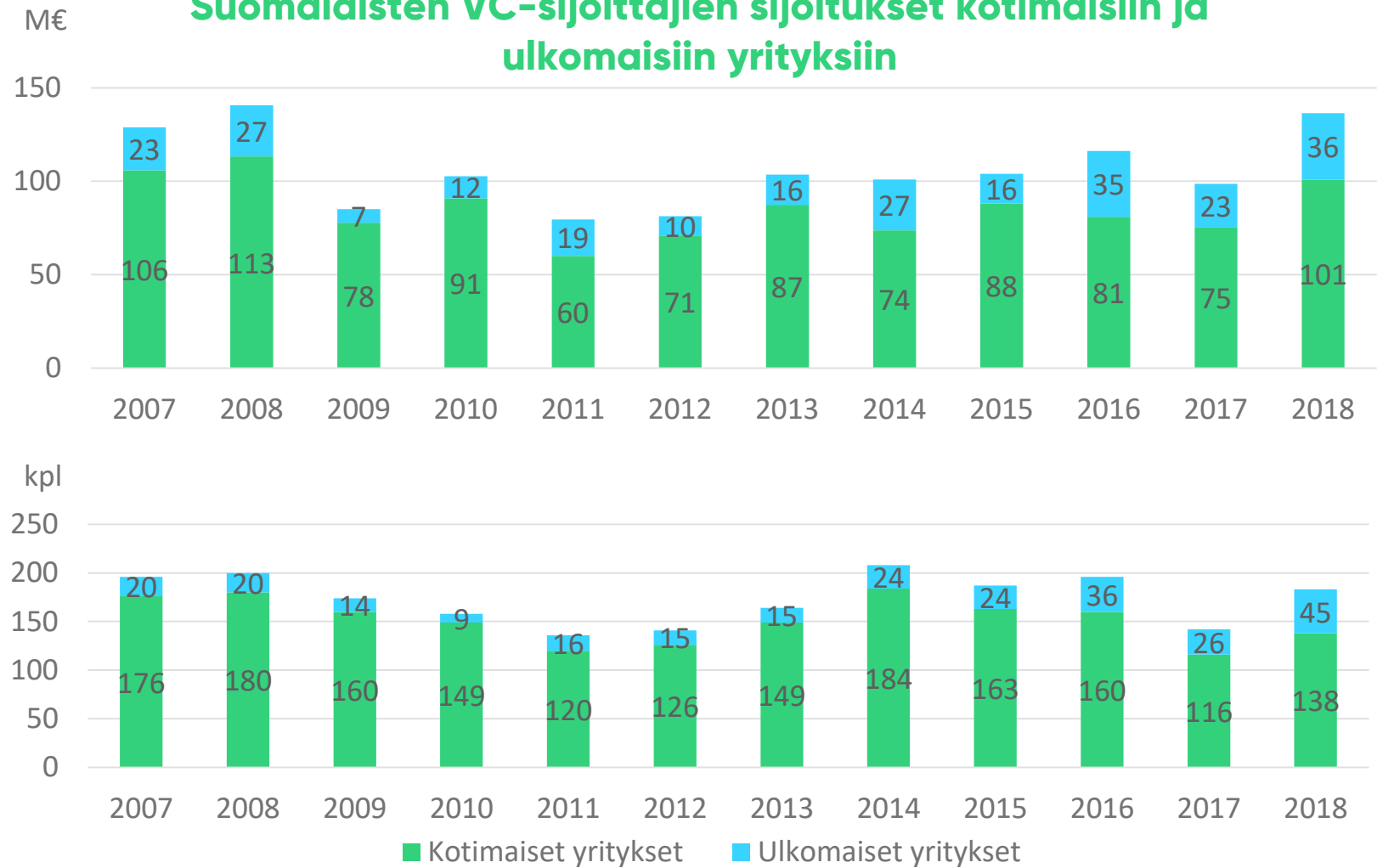


Kansainvälistyminen

36 M€, 45 yritystä

Suomalaisten VC-sijoittajien sijoitukset ulkomaille vuonna 2018

Suomalaisten VC-sijoittajien sijoitukset kotimaisiin ja ulkomaisiin yrityksiin

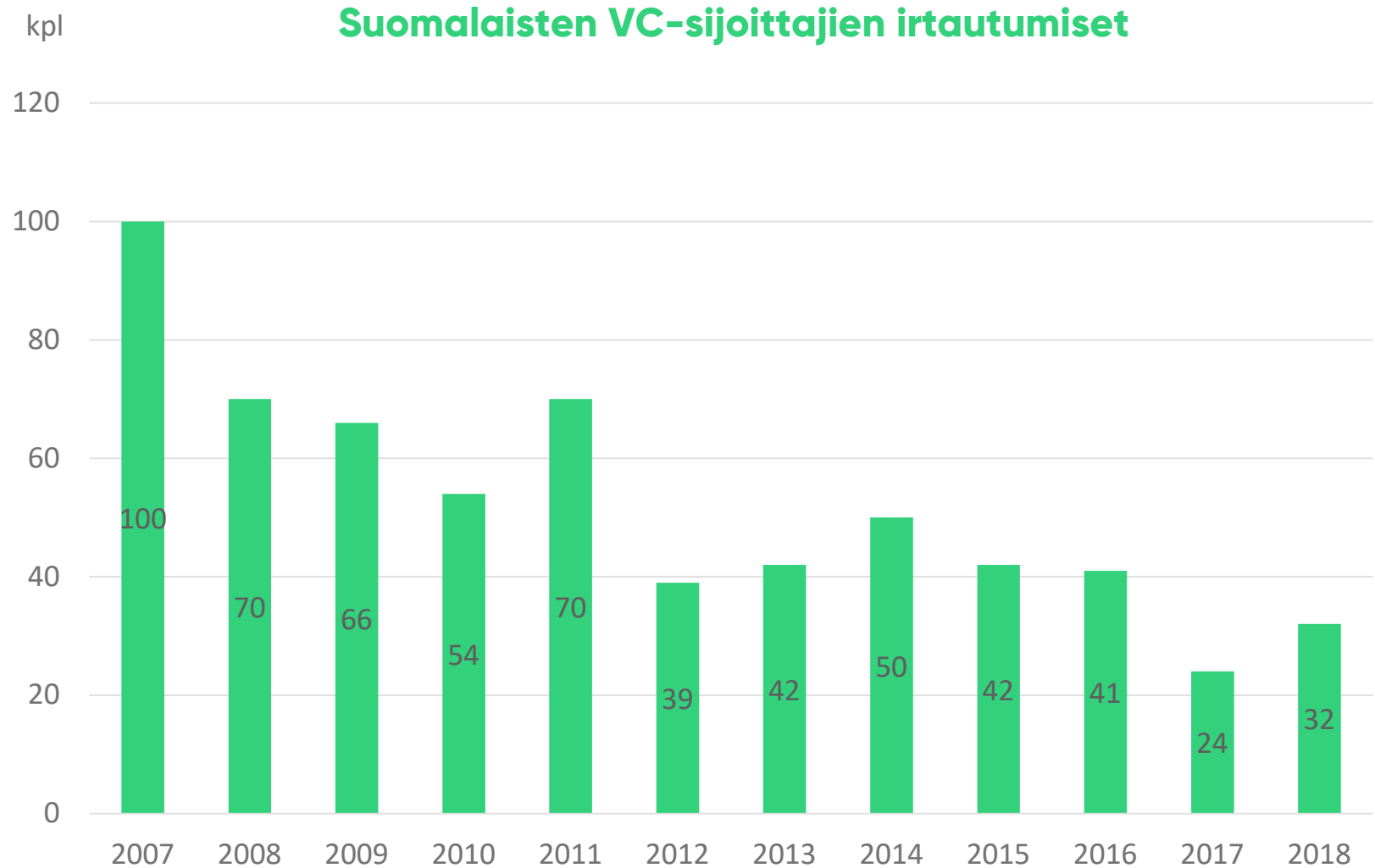


Irtautuminen

Irtautumiset suomalaisista ja ulkomaisista yrityksistä

Muutamia laadukkaita exitejä vuonna 2018

Suomalaisten VC-sijoittajien salkuissa lupaavia, kehittyviä yrityksiä, jotka keränneet suuria jatkorahoitus-kierroksia



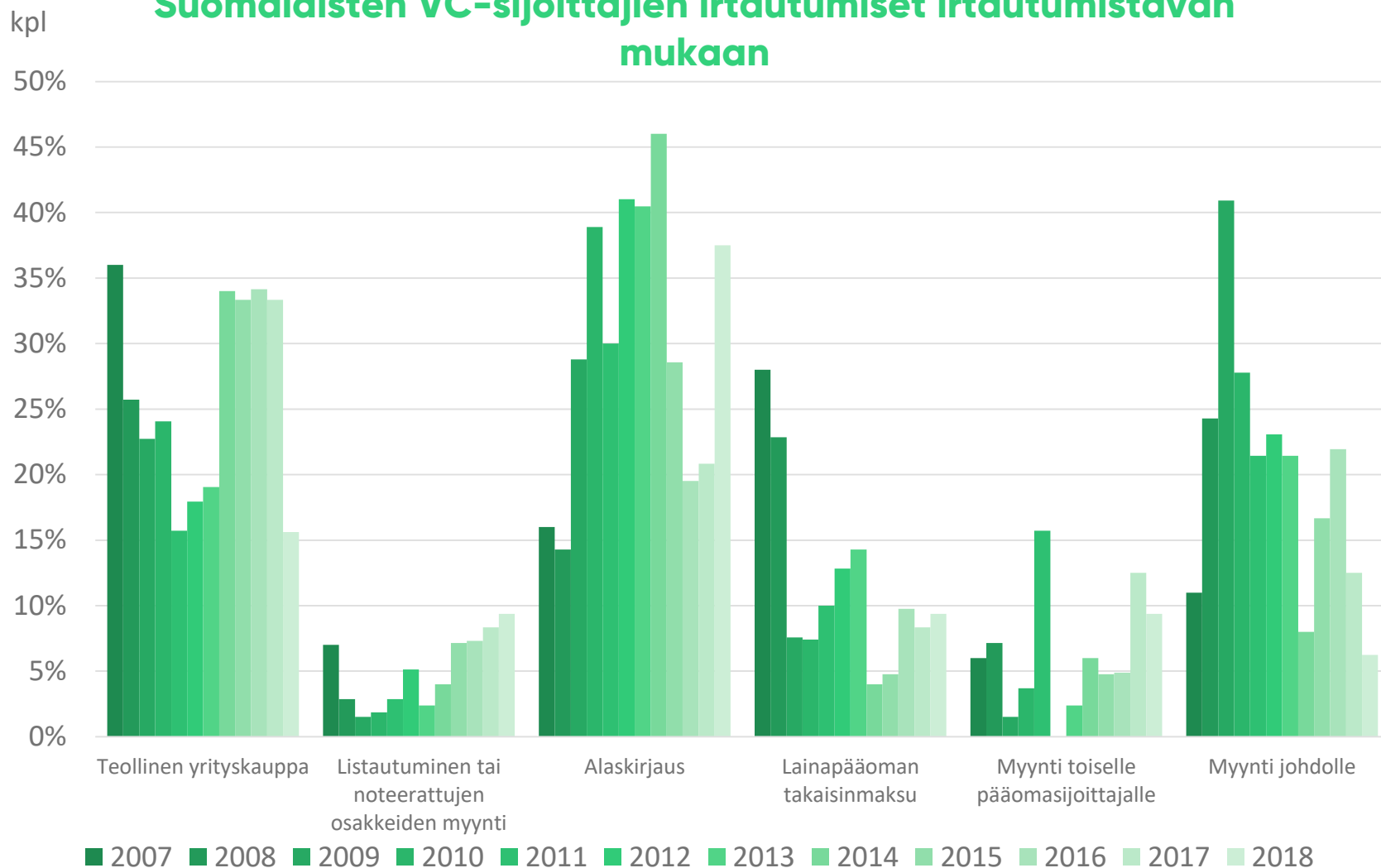
Lähteet: Pääomasijoittajat, EDC

Irtautumiset suomalaisista ja ulkomaisista yrityksistä

Alaskirjausten määrä kasvanut vuonna 2018

Yrityskauppa toiseksi suosituin irtautumistapa

Suomalaisten VC-sijoittajien irtautumiset irtautumistavan mukaan



Markkinan kehitys

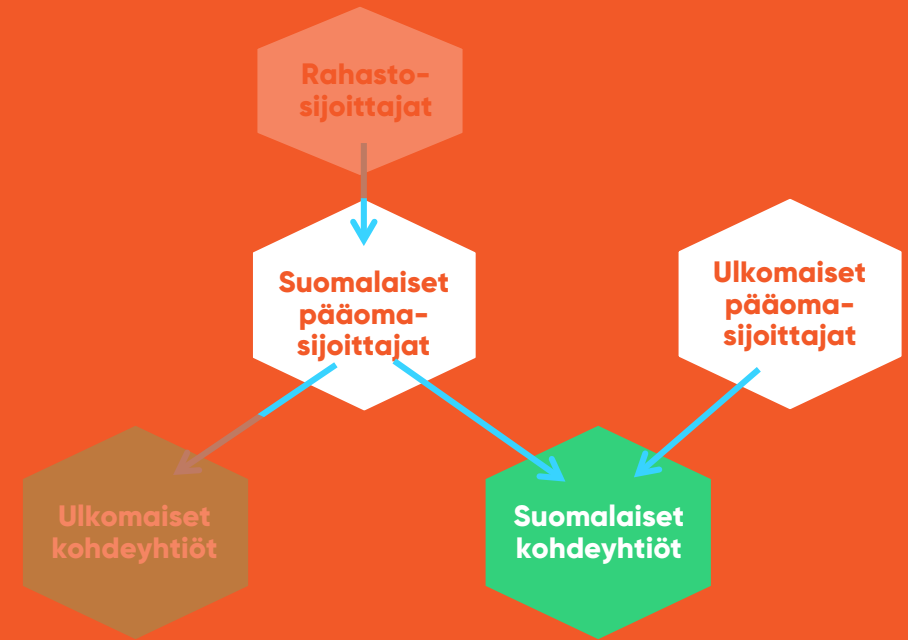
Kotimaisten ja ulkomaisten VC-sijoittajien
aktiivisuus suomalaisissa kohdeyhtiöissä

Venture capital -rahastot



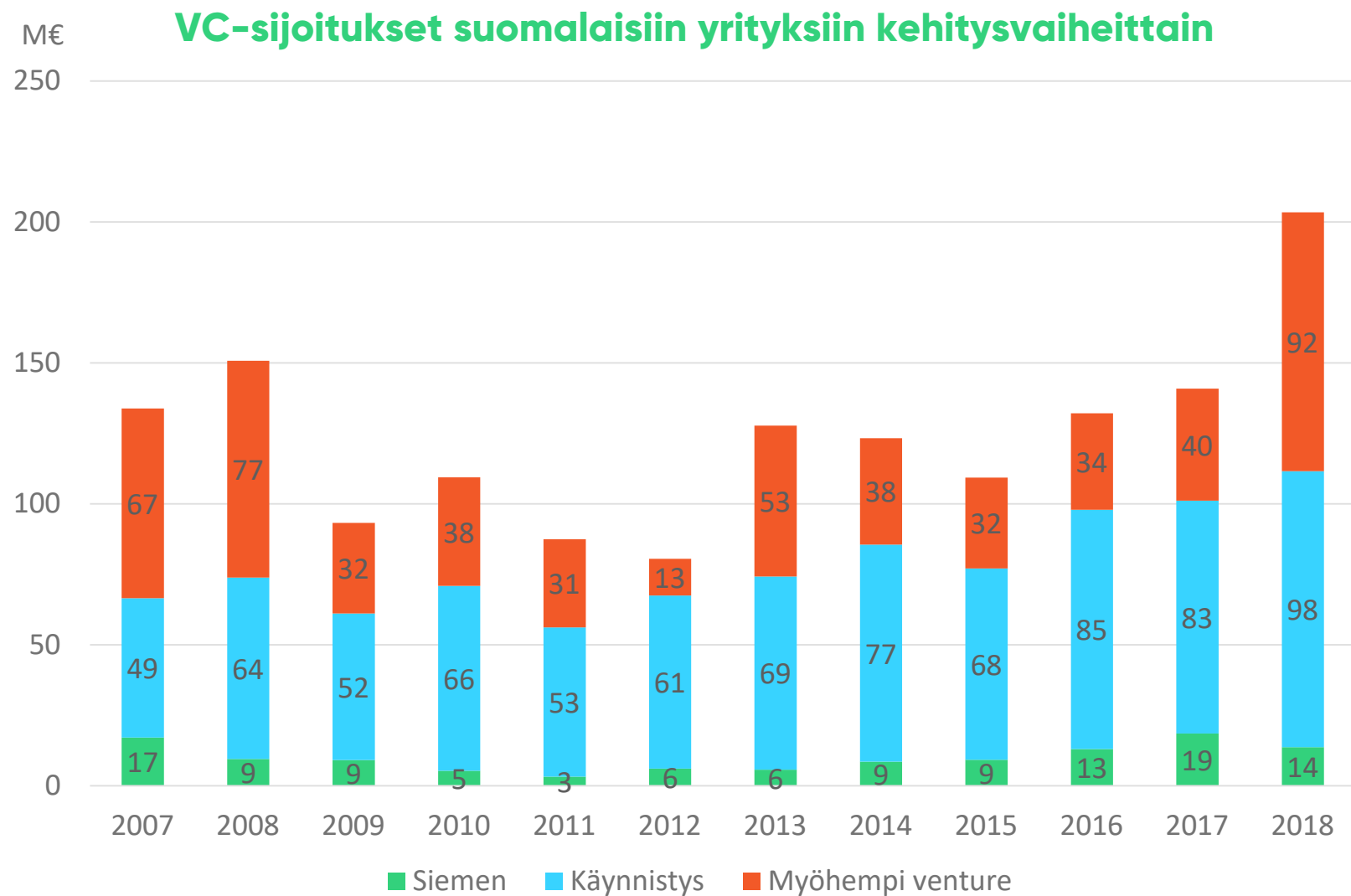
Pääomasijoittajat

Rahoitus



Ennätyssumma: 203 M€ rahoitusta

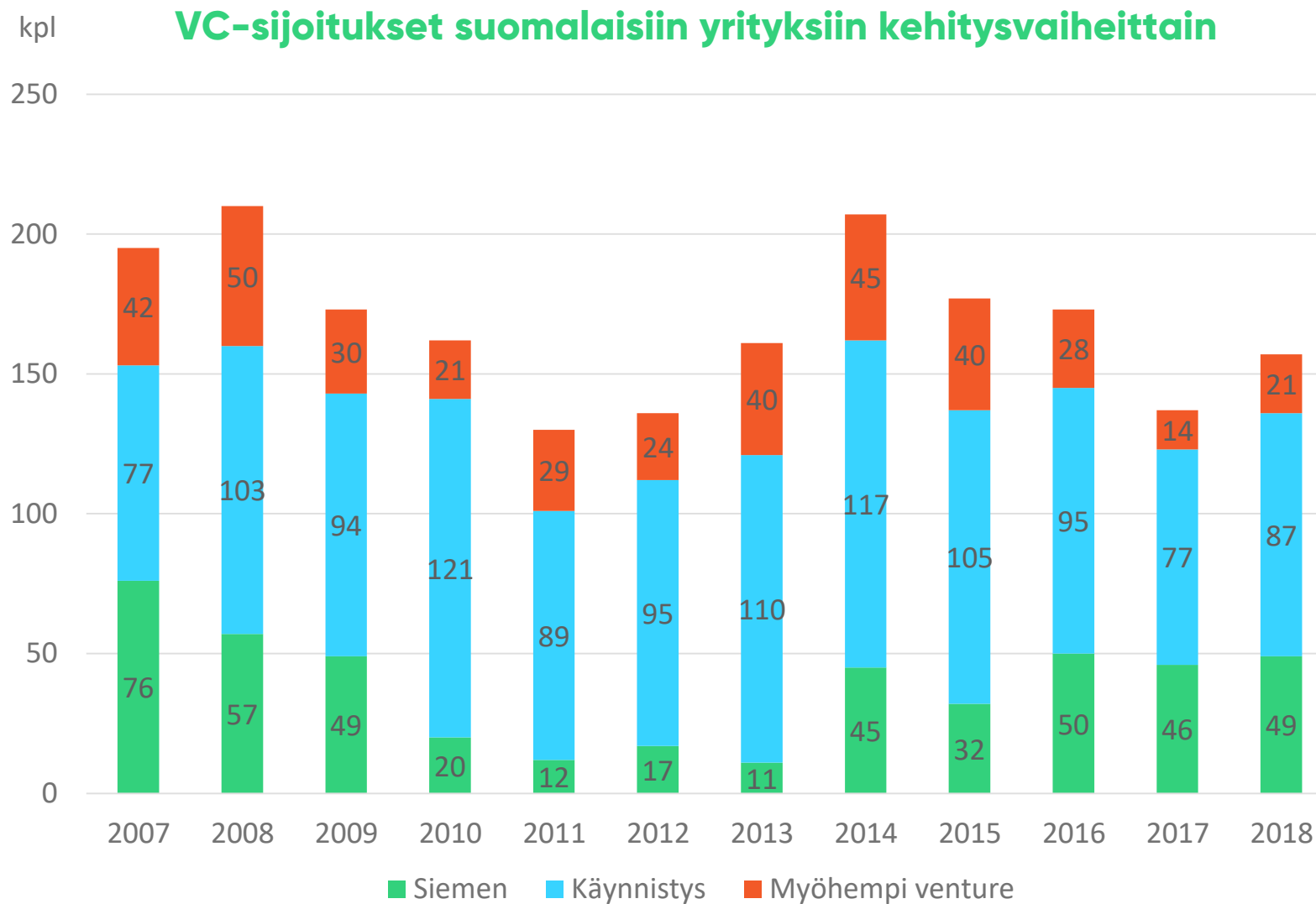
Sekä käynnistys-vaiheen että myöhemmän venture -vaiheen yritykset saivat ennätyssumman sijoituksia kotimaisilta ja ulkomaisilta sijoittajilta vuonna 2018



100–200 yritystä vuosittain

Yhteensä 154

startupia tai aikaisen vaiheen kasvuyritystä sai kotimaisen tai ulkomaisen VC-sijoituksen vuonna 2018

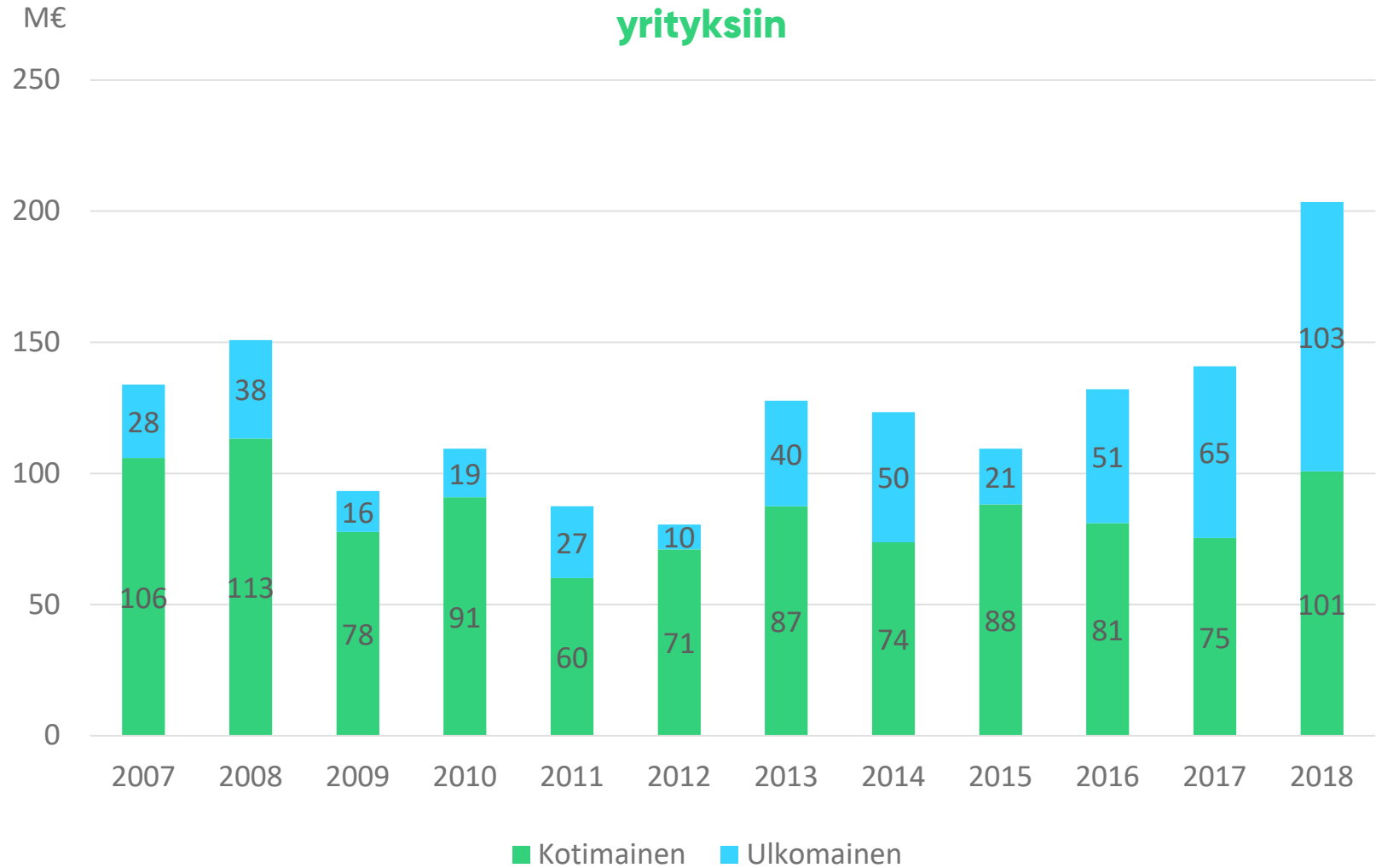


Ulkomaisten sijoittajien osuus jo yli puolet kaikesta rahoituksesta

Suomalaiset yritykset houkuttelevat yhä enemmän ulkomaista pääomaa, mikä on osoitus yritysten korkeasta laadusta

Suomalaiset VC-toimijat ovat olleet merkittävässä roolissa, jotta startup-yritysten laatu on kehittynyt ulkomaisia sijoituksia houkuttelevalle tasolle

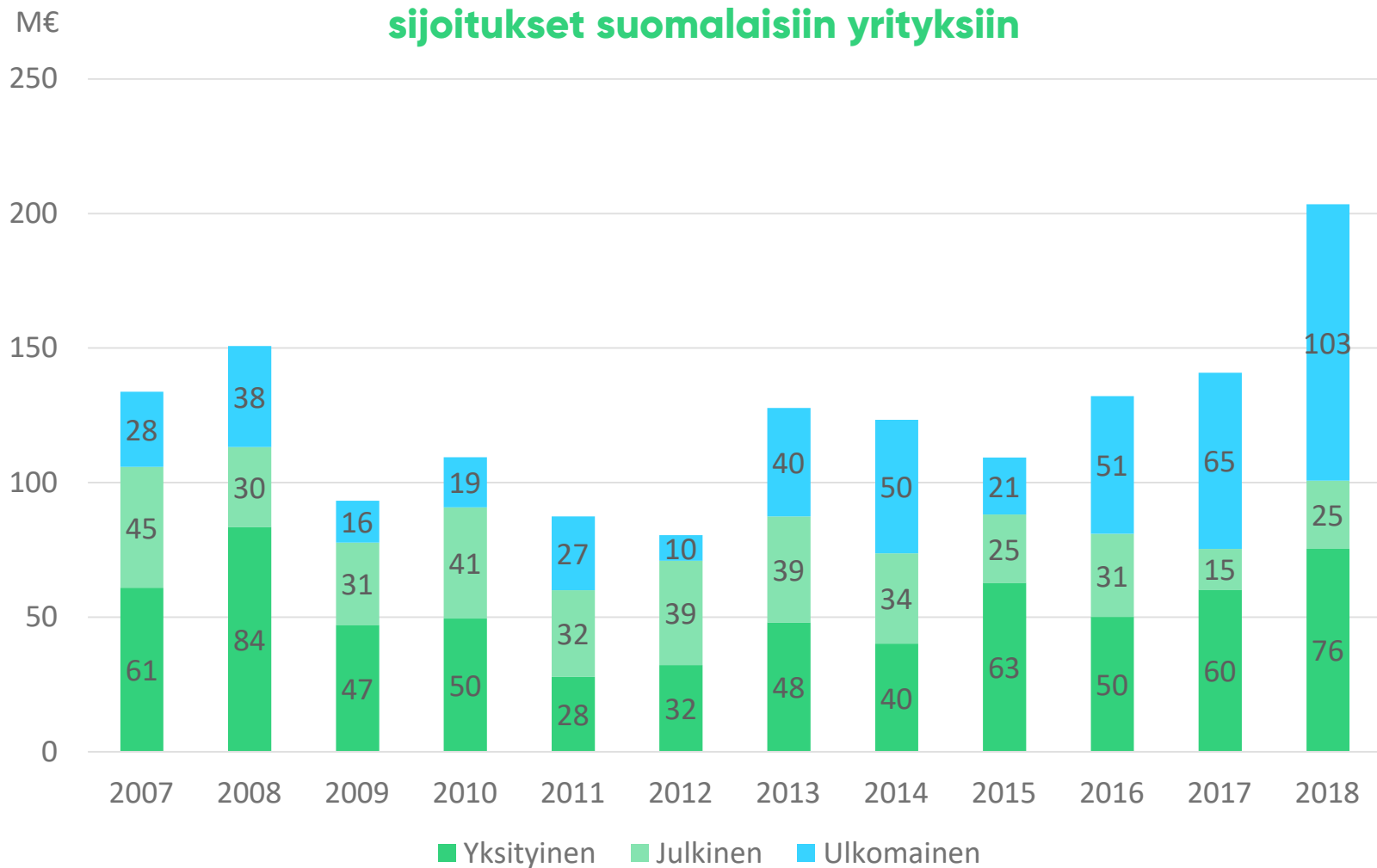
Kotimaiset ja ulkomaiset VC-sijoitukset suomalaisiin yrityksiin



Markkina yksityis- vetoisempi

Julkinen sektori paikkasi markkinan puutteita ansiokkaasti vuosikymmenen alussa, mutta viime vuosina yksityisen sektorin aktivoitumisen myötä julkisen sektorin rooli suorassa sijoitustoiminnassa on vähentynyt

Suomalaiset julkiset ja yksityiset sekä ulkomaiset VC-sijoitukset suomalaisiin yrityksiin

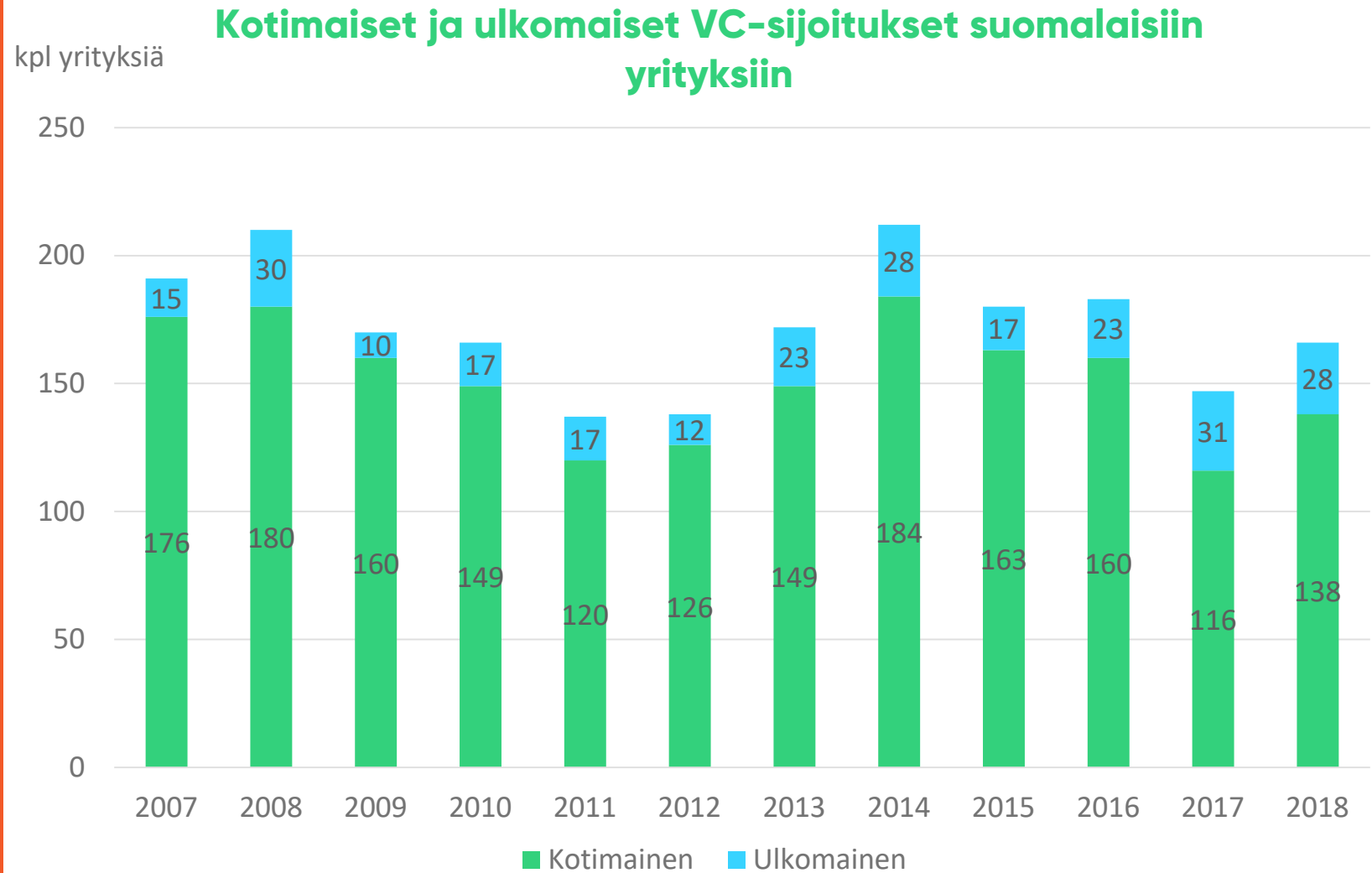


Ulkomaisten sijoittajien rooli

18 %

Ulkomaisten sijoittajien osuus sijoituksista lukumäärällisesti pieni

Vuosittain 10–30 suomalaista yritystä saa ulkomaisen sijoittajan



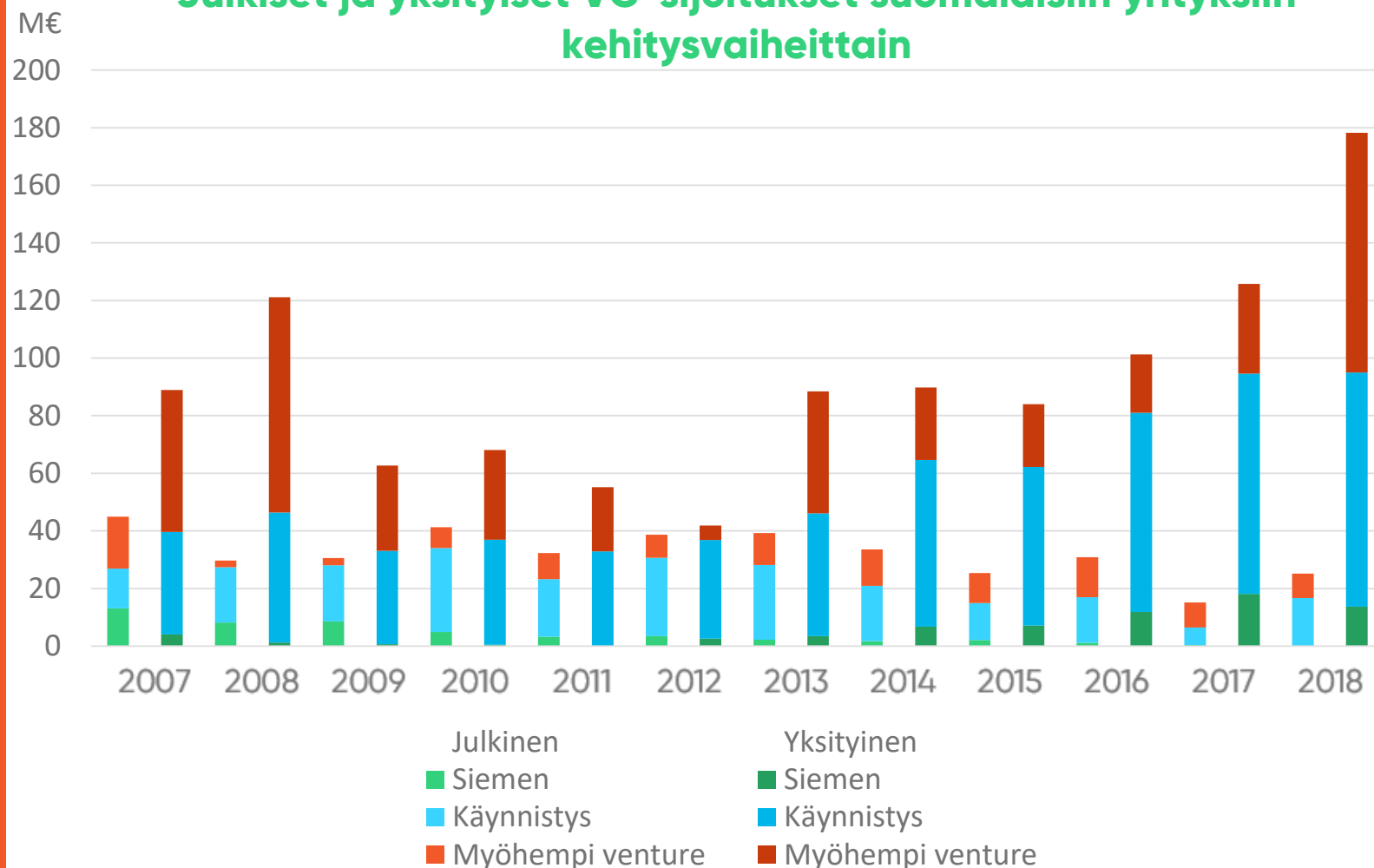
Lähteet: Pääomasijoittajat, EDC

Markkina yksityis- vetoinen

Yksityinen sektori on kasvanut pääosin ulkomaisten sijoittajien lisääntyneen aktiivisuuden myötä

Julkisen sektorin osuudessa laskeva trendi, mutta edelleen aktiivinen käynnistys-vaiheen sekä myöhemmän vaiheen sijoituksissa

Julkiset ja yksityiset VC-sijoitukset suomalaisiin yrityksiin kehitysvaiheittain



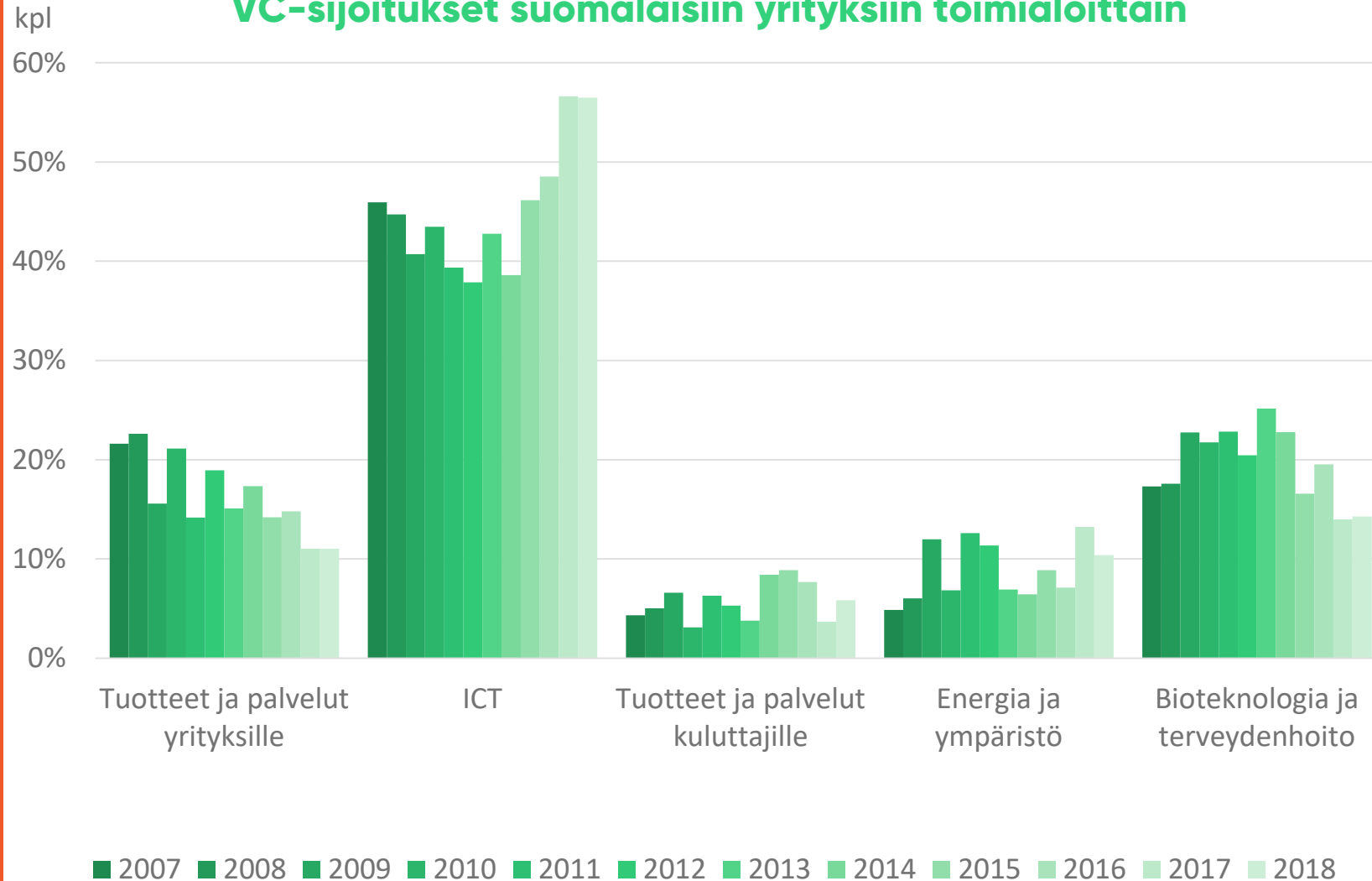
ICT vetää sijoituksia

Yli 50 %

sijoituksista suuntautui ICT-yrityksiin vuonna 2018

ICT-sektori kattaa esimerkiksi ohjelmistot, sovellukset, viestintä- ja tietokoneteknologian sekä elektroniikan

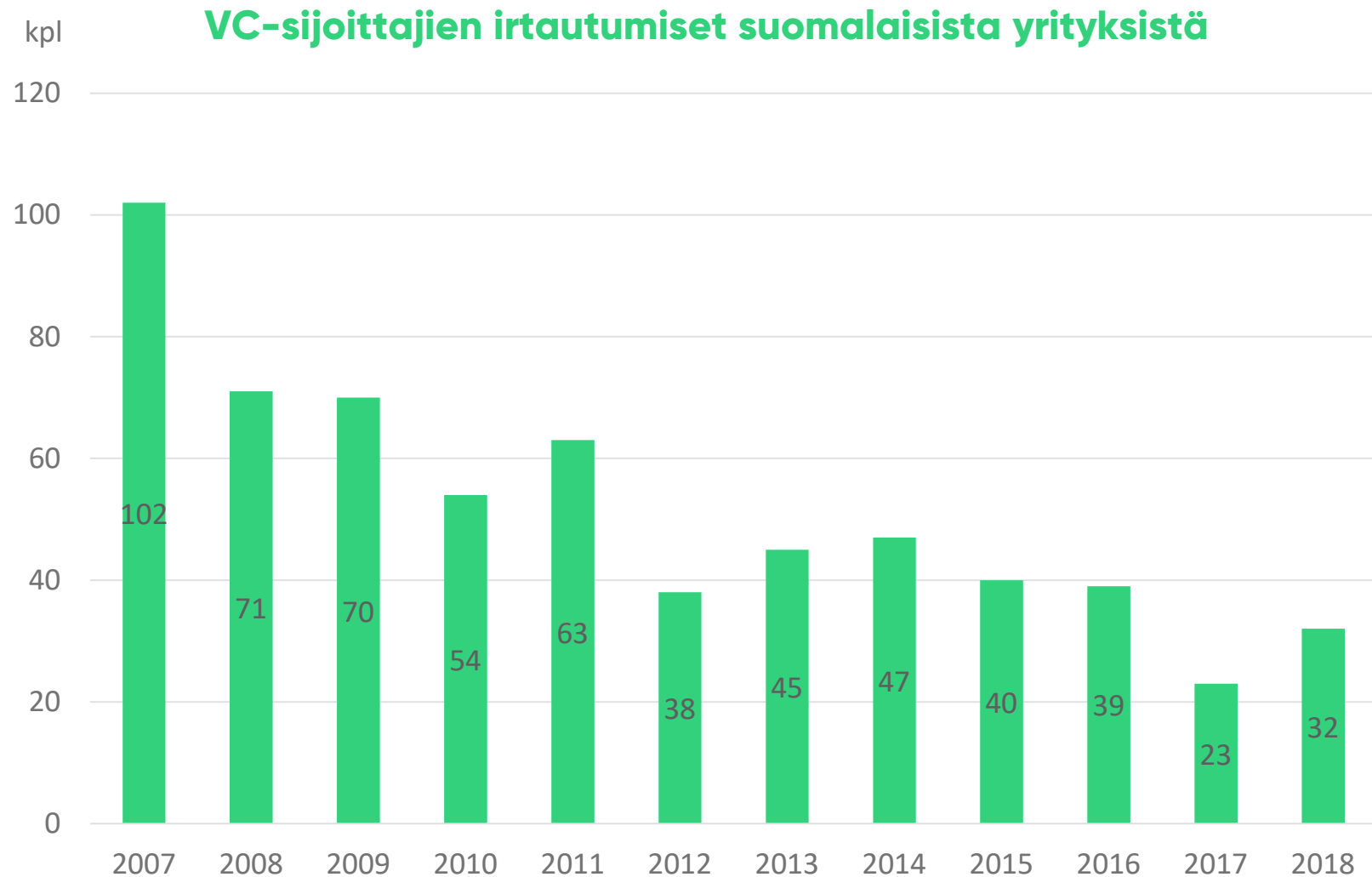
VC-sijoitukset suomalaisiin yrityksiin toimialoittain



Irtautumiset

Irtautumiset suomalaisista yrityksistä

Irtautumisaktiivisuus ei huipussaan, mutta VC-sijoittajien salkuissa hyvin kehittyviä suomalaisia yrityksiä, jotka keränneet suuria jatkorahoitus kierroksia



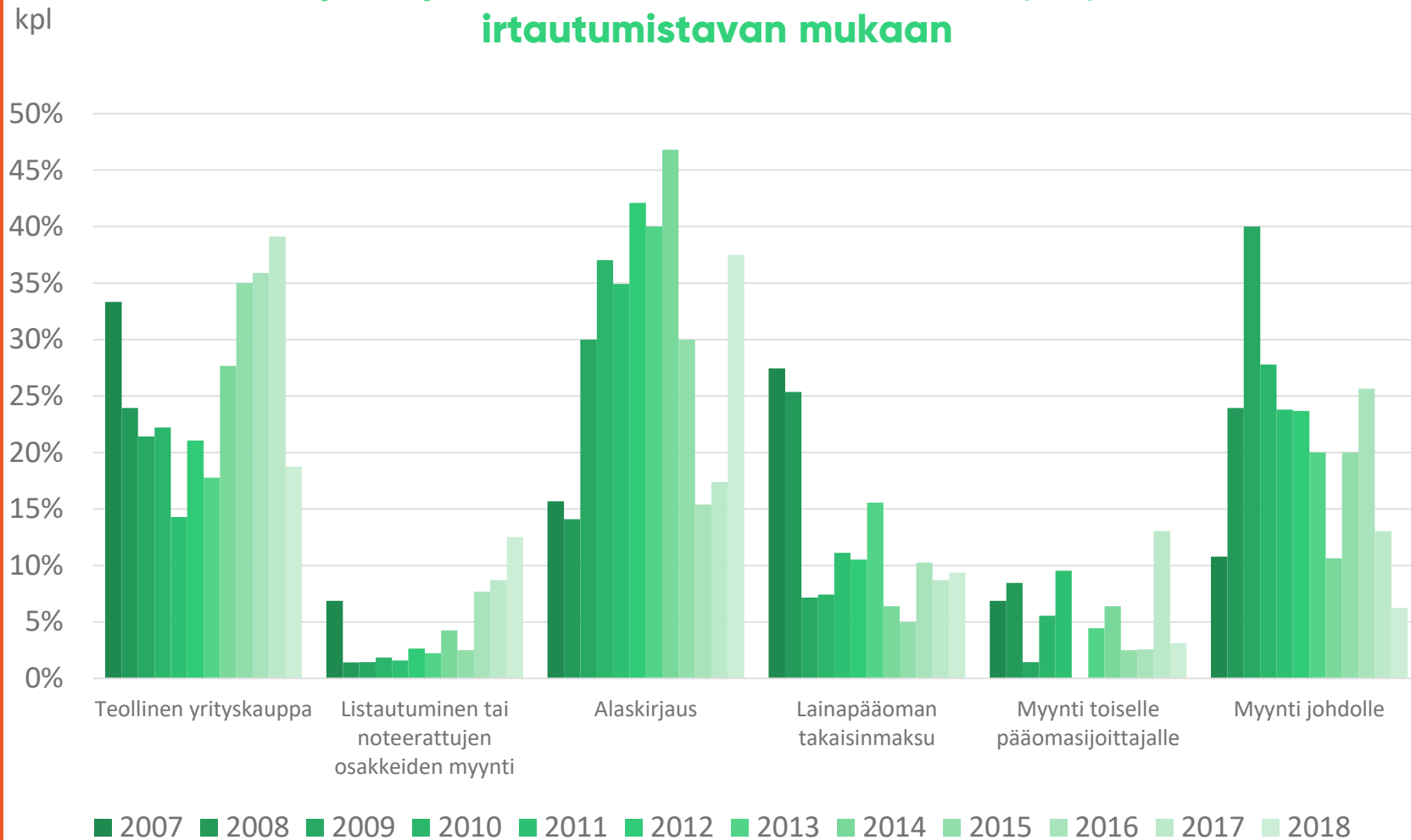
Irtautumiset suomalaisista yrityksistä

Alaskirjausten määrä kasvoi, mutta vuonna 2018 tehtiin myös erittäin suuria irtautumisia

Merkittäviä irtautumisia vuonna 2018 esimerkiksi:

- Ekahau
- Noona

VC-sijoittajien irtautumiset suomalaisista yrityksistä irtautumistavan mukaan



Lähteet: Pääomasijoittajat, EDC

Aikaisen vaiheen rahoitus kokonaisuudessaan

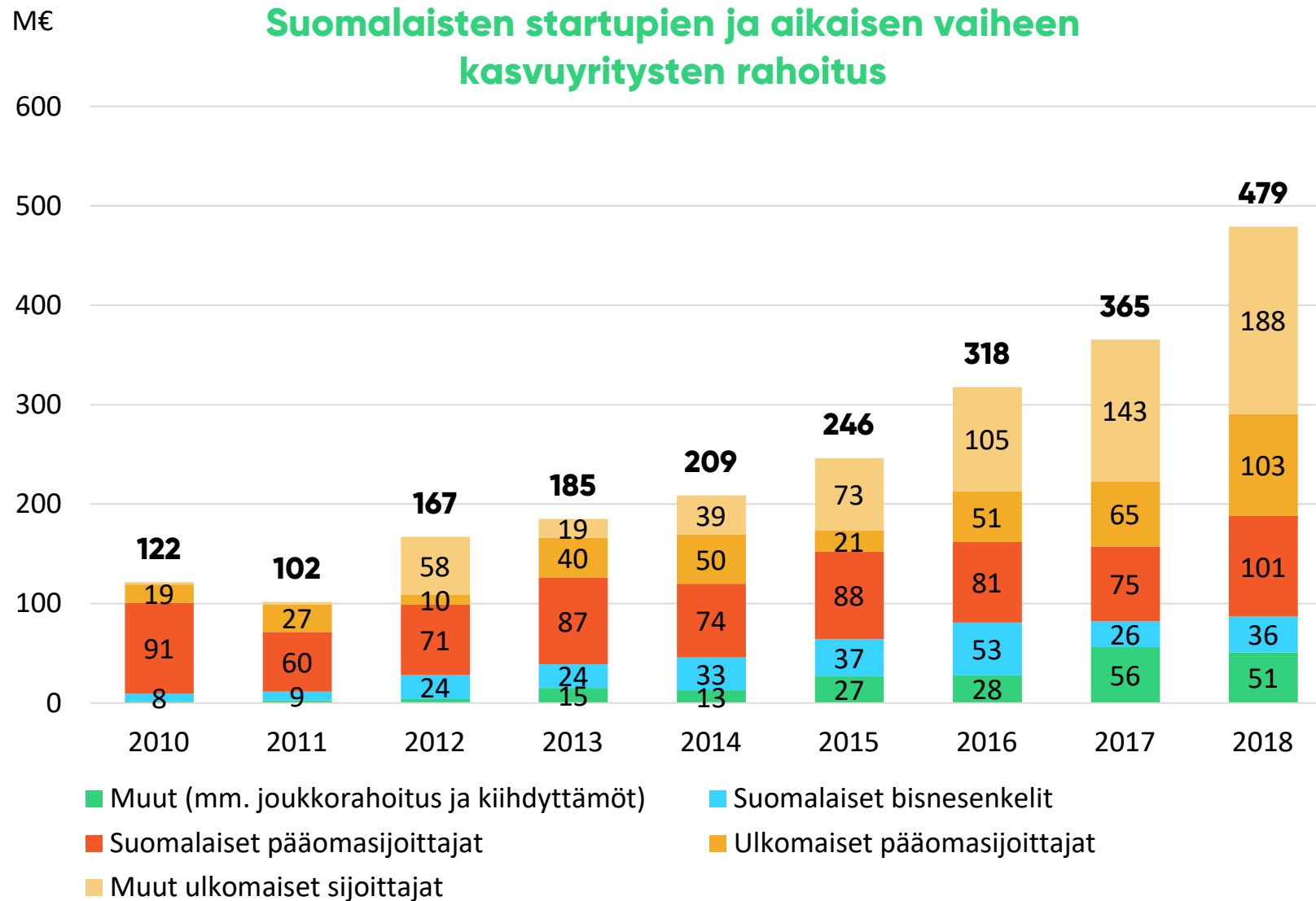
Aikaisen vaiheen rahoitus

479 M€

Kotimaisten startup-yritysten rahoitus lähes nelinkertaistunut vuosina 2010–2018

291 M€

Ulkomaisten sijoittajien osuus on yli puolet tehdyistä startup-sijoituksista. Ulkomaisten sijoitusten summa 15-kertainen vuoteen 2010 verrattuna

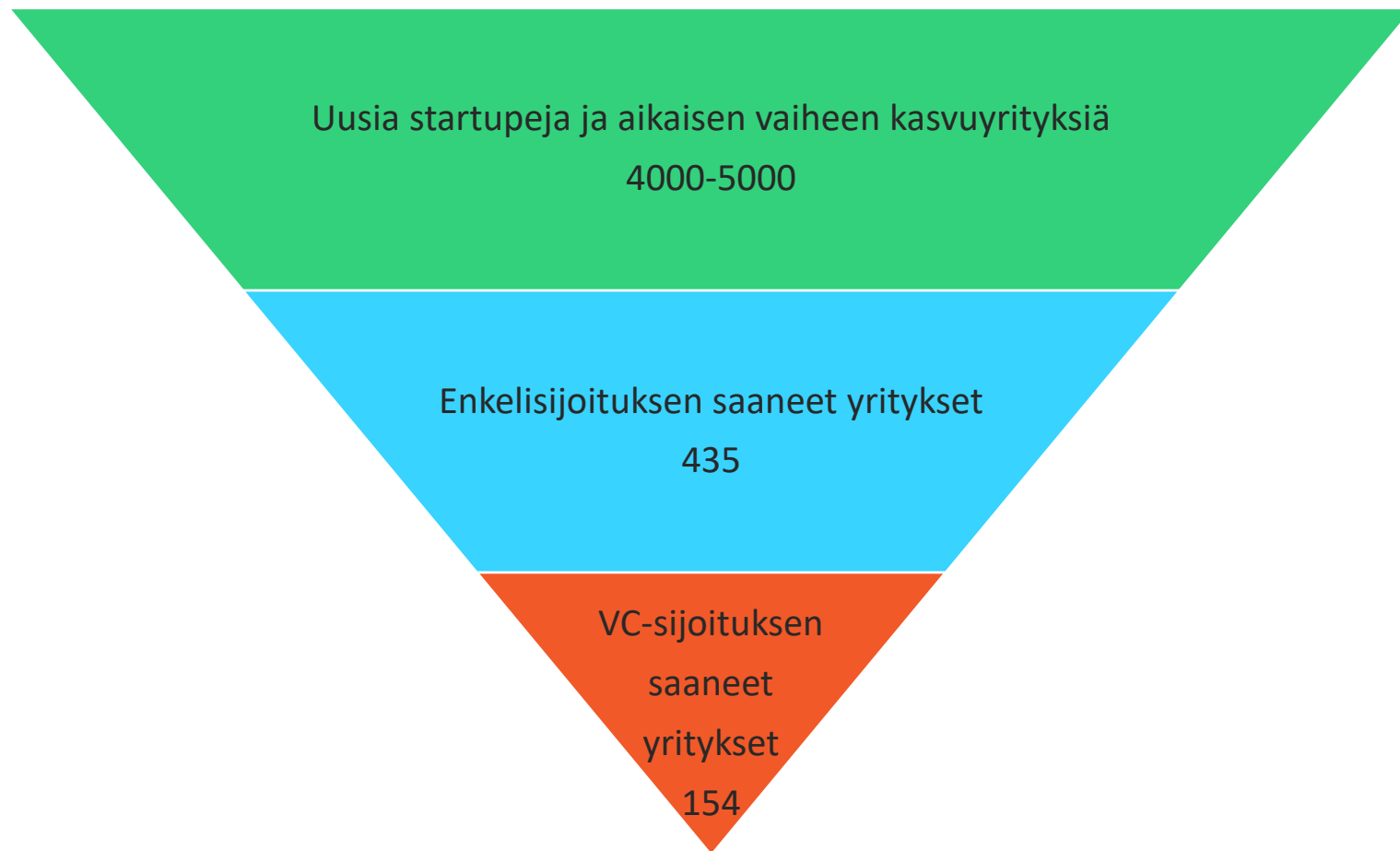


Lähteet: **Suomalaiset bisnesenkelit:** FIBAN, Finnvera, **Pääomasijoittajat:** Pääomasijoittajat ry, EDC, **Muut ulkomaiset:** HBH Investor Services, Pääomasijoittajat ry, EDC, **Muut:** Repomedia, Vigot

Startupien ja aikaisen vaiheen yritysten kehitys

Uusia startupeja ja aikaisen vaiheen kasvuyrityksiä syntyy vuosittain noin 4000-5000*, joista parhaimpia enkeli- ja VC-sijoittajat kehittävät pidemmälle

Suomalaisten startupien ja aikaisen vaiheen kasvuyritysten kehitys vuonna 2018



Metodologia



EDC-tietokantaan kuuluvat kansalliset pääomasijoitus- yhdistykset

AIFI, Italia

ASCRI, Espanja

BVA, Belgia

BVCA, UK

BVK, Saksa

CVCA, Tšekin tasavalta

DVCA, Tanska

France Invest, Ranska

FVCA, Suomi

NVCA, Norja

NVP, Alankomaat

PSIK, Puola

SECA, Sveitsi

SEEPEA, Romania ja Bulgaria

SVCA, Ruotsi

Invest Europe, Eurooppa

Suomen pääomasijoitustoimialaa kuvaavat tilastot ovat European Data Cooperative (EDC) -pääomasijoitustietokannasta

- Keskitetty, ei-kaupallinen, koko Euroopan kattava pääomasijoitustietokanta
- Oma henkilöstö, sisäiset resurssit sekä web-portaali
- Tiedot kerätään pääomasijoitusyhtiöiltä online-kyselyn avulla, ja niitä täydennetään julkisista lähteistä saatavilla olevalla informaatiolla
- Lukuja päivitetään jatkuvasti, joten uusimmat tilastot korvaavat aiemmin julkaistut

Huom. Tilastoihin sisältyvät pääomasijoitusrahastojen sijoitukset sekä taseesta sijoittavat pääomasijoitusyhtiöt. Useat muut sijoittajat, kuten mm. yksityishenkilöt, yrittäjät, bisnesenkelit, yrityksen johto, rahastojen rahastot, eläkevakuutusyhtiöt, muut varainhallintoyhtiöt ja rahoituslaitokset, toimivat rahoituskierroksilla kanssasijoittajina ja tekevät myös suoria sijoituksia. Tämä EDC:n tilastojen ulkopuolinen sijoitustoiminta voi olla merkittävää etenkin venture-markkinassa. Venture-tilastoihin vaikuttaa myös myöhemmän kasvuvaiheen sijoitusten tilastointi erilliseen buyout-luokkaan.

Metodologia

Tiedot sijoituksista ja irtautumisista tilastoidaan sekä toimialan (*industry statistics*) että markkinan näkökulmasta (*market statistics*).

Toimialatilastot

- Pääomasijoitusyhtiön sijainnin mukaan
- Tässä raportissa: pääomasijoitusyhtiöiden Suomen toimistojen tekemät sijoitukset ja irtautumiset kotimaassa ja ulkomailla

Markkinatilastot

- Kohdeyhtiön sijainnin mukaan
- Tässä raportissa: suomalaisiin kohdeyhtiöihin sekä kotimaasta että ulkomailta tehdyt pääomasijoitukset ja irtautumiset

Huom: Tilastojen yhteenlasketut summat voivat erota kokonaissummista pyöristyksistä johtuen. Osassa kaavioita voi myös olla määrittelemättömiä muuttujia, jotka eivät ole esillä.

Lisätietoja metodologiasta saa Pääomasijoittajat ry:ltä.

Sijoitus- vaiheet

VENTURE Pääasiassa alkuvaiheen yrityksiin kohdistuvat pääomasijoitukset	Siemenvaihe (Seed)	Siemenvaihe
	Käynnistysvaihe (Start-up)	Käynnistysvaihe, Muu aikainen vaihe
	Myöhempi venture (Later stage venture)	Myöhempi venture, Siirtymävaihe
BUYOUT Yläkäsité erilaisille johdon yritysostojen rakenteille	Kasvuvaihe (Growth)	Kasvuvaihe
	Tervehdyttäminen (Rescue/Turnaround)	Tervehdyttäminen
	Jälkirahoitus (Replacement capital)	Jälkirahoitus, Pankkilainan uudelleenrahoitus
	Yritysostot (Buyouts)	Toimivan johdon yritysosto (MBO), Ulkopuolisen johdon yritysosto (MBI), Julkisesta yksityiseksi, Muu listattujen osakkeiden osto, Muu leveroitu yritysosto