

VAIKUTTAVUUSTUTKIMUS:

**Pääomasijoittajilla
erittäin positiivinen
vaikutus yritysten
kasvuun vuosina
2010–2019**



Vaikuttavuustutkimuksen avainhavainnot:

- Pääomasijoittajien omistamat yhtiöt ovat Suomen nopeimmin kasvavia yrityksiä
- Pääomasijoittajien omistamissa yrityksissä liikevaihdon kasvu on 9 kertaa verrokkiyrityksiä nopeampaa
- Pääomasijoittajien omistamissa yrityksissä henkilöstön kasvuvauhti on 5 kertaa nopeampi kuin verrokkiyrityksissä
- Liiketoiminnan kehittäminen ja kasvun hakeminen vaatii investointeja – Buyout-sijoittajien omistamat yritykset ovat pystyneet nostamaan myös kannattavuuttaan



Johdanto

Pääomasijoitusala on erittäin merkittävä toimiala Suomessa sekä talouskasvun vauhdittajana että työllistäjänä. Sekä kotimaisten että ulkomaisten pääomasijoittajien omistamien suomalaisten yhtiöiden yhteenlaskettu liikevaihto on yli 22 miljardia euroa, vastaten noin 5 prosenttia suomalaisten yritysten kokonaisliikevaihdosta. Kohdeyrityksissä työskentelee Suomessa noin 70 000 työntekijää, eli yli 5 prosenttia suomalaisten yritysten kokonaishenkilöstömäärästä. Tämän lisäksi suomalaisten pääomasijoittajien omistamissa kotimaisissa yrityksissä osa työntekijöistä - noin 13 000 työskentelee ulkomailla.

Tämän raportin tarkoitus on tarjota yleiskatsaus pääomasijoittamisen vaikutuksesta suomalaiseen yritystoimintaan. Raportin aineisto koostuu suomalaiselta pääomasijoittajalta ensisijoituksen vuosien 2010–2019 aikana saaneista yrityksistä. Analyysin on toteuttanut KPMG Oy Ab yhteistyössä Pääomasijoittajat ry:n kanssa.

Pääomasijoittamisella tarkoitetaan pörssin ulkopuolista ja usein oman pääoman ehtoista yritysrahoitusta, joka tyypillisesti kanavoidaan markkinoille pääomasijoitusrahastojen kautta. Pääomasijoittajat hallinnoivat rahastoja, joiden suurimpina sijoittajina ovat mm. työeläkeyhtiöt ja muut institutionaaliset sijoittajat. Sijoitukset ovat lähtökohtaisesti keskipitkän tai pitkän aikavälin investointeja, joille on ominaista aktiivinen omistus.

Pääomasijoitusten omistajat ovat historiallisesti olleet keskimäärin noin viisi vuotta. Aktiivisella omistuksella tarkoitetaan sitä, että pääomistaja tekee tiiviisti yhteistyötä yhtiön johdon kanssa liiketoiminnan kehittämiseksi.

Pääomasijoittaminen on tässä raportissa jaettu kahteen kategoriaan: Venture Capital (jäljempänä VC) ja Buyout (jäljempänä BO). VC-sijoitukset kohdistuvat aikaisen vaiheen yrityksiin, jotka tarvitsevat investointeja ja asiantuntijoita yrityksensä kehittämiseen ja kasvattamiseen. VC-yrityksellä tässä yhteydessä tarkoitetaan VC-sijoituksen saanutta yritystä. BO-sijoitukset kohdistuvat usein keskisuuriin yrityksiin, ja ovat profiililtaan vähemmän riskialttiita kuin VC-yrityksiin tehdyt sijoitukset.

Pääomasijoittamisella on monia hyötyjä. Yksi niistä on yrityksen taloudellisen aseman vahvistaminen. Pääomasijoitus tuo yhtiöön uutta pääomaa, mikä mahdollistaa yhtiön kyvyn tehdä uusia investointeja tai löytää kasvun rahoitusta myös vieraan pääoman ehtoisesti.

Pääoman lisäksi pääomasijoittajat tuovat yrityksiin strategista asiantuntemusta, kehittävät raportointi- ja hallintajärjestelmiä, luovat nykyaikaisia palkitsemis- ja sitouttamismalleja sekä antavat omat kontaktiverkostonsa yrityksen käyttöön liiketoiminnan nopeaa kehittämistä ja rekrytointeja varten.

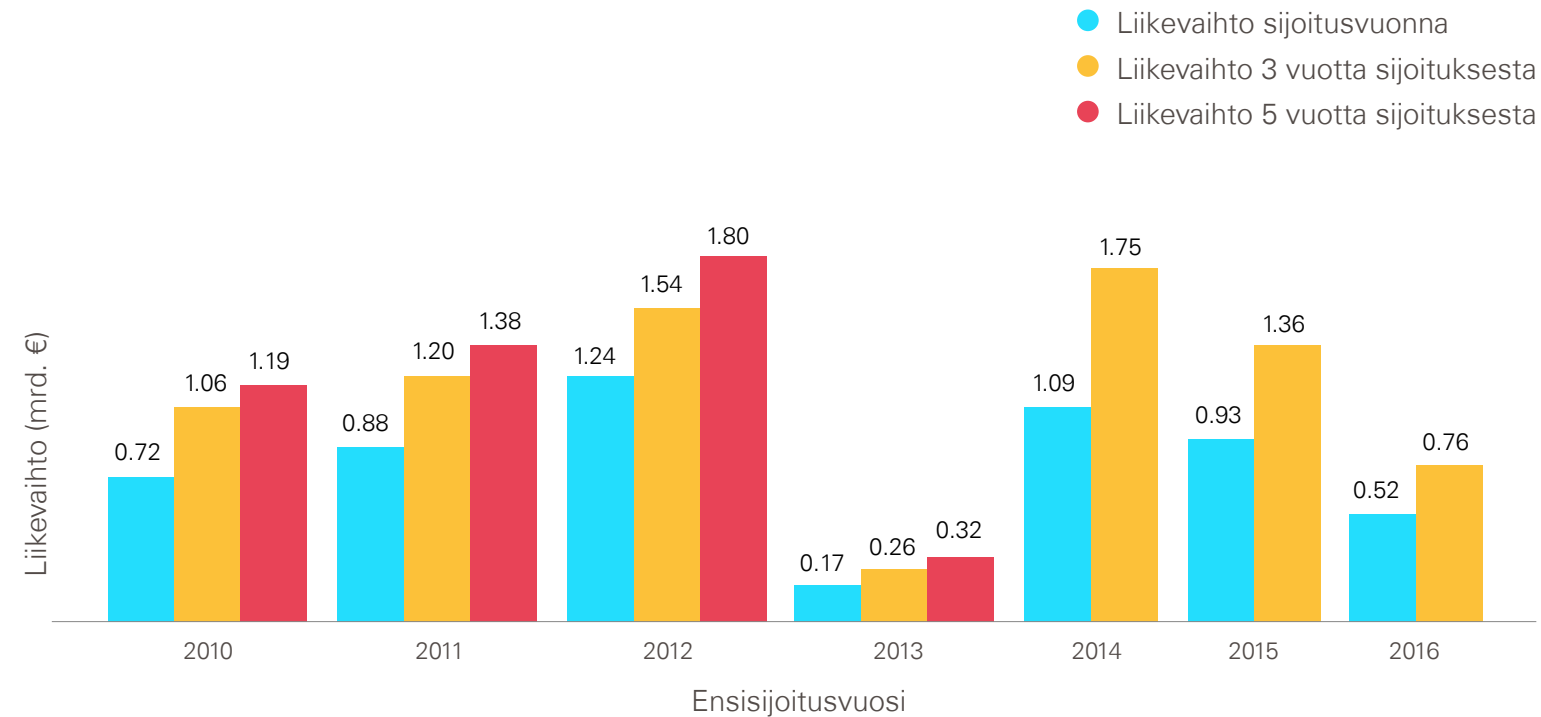
Pääomasijoittajat mahdollistavat yritysten pääsyn uusille markkinoille laajojen verkostojensa kautta, niin kansallisella kuin kansainvälisellä tasolla.

Tämä raportti keskittyy pääomasijoittajien vaikutukseen yritystoiminnan kolmeen eri aihealueeseen: yritysten kasvuun, henkilöstökasvuun sekä kannattavuuteen.

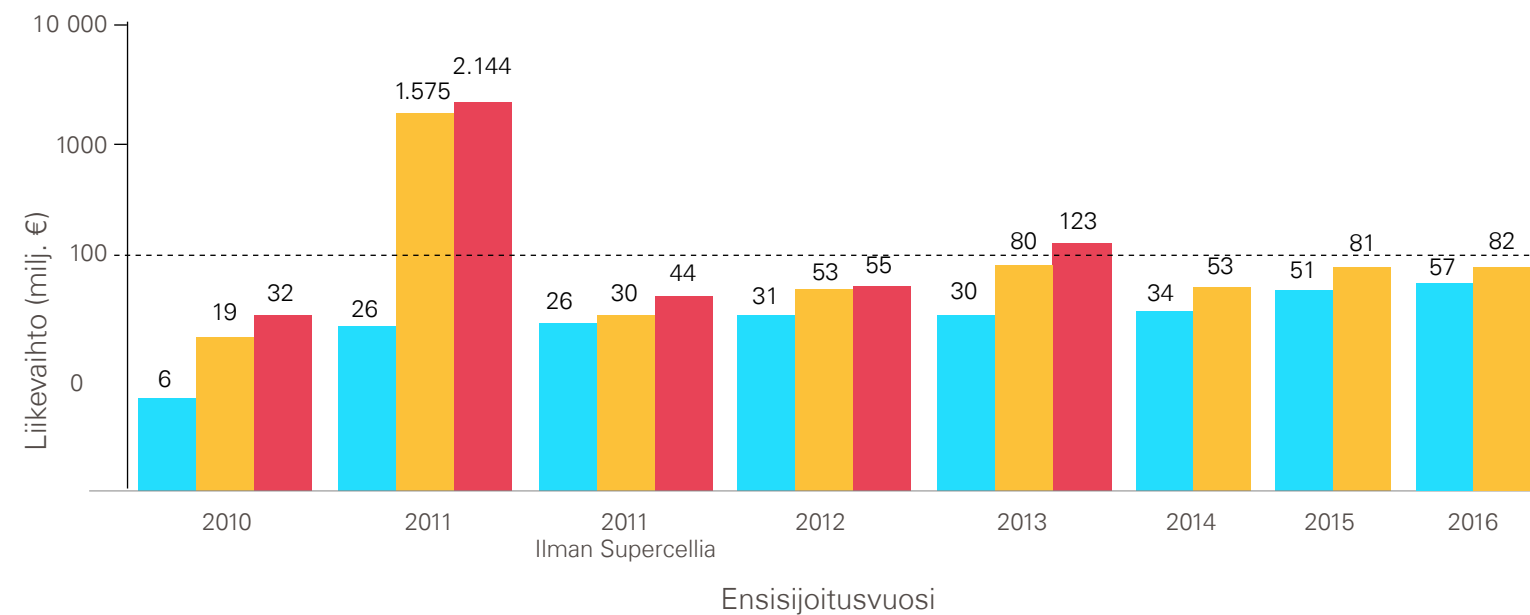
KASVU:

Pääomasijoittajien omistamat yhtiöt ovat Suomen nopeimmin kasvavia yrityksiä

Pääomasijoittajien tavoitteena on luoda kohdeyrityksilleen nopeaa kasvua, niin liiketoiminnan kehittämisellä kuin orgaanisen kasvun ja yritysostojen kautta. Osa yritysten liikevaihdon kasvusta tulee yrityskauppojen myötä, mutta iso osa muutoksesta tapahtuu orgaanisesti yrityksen kasvaessa.



Graafi 1. Buyout-yritysten liikevaihto sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta



Graafi 2. Venture capital -yritysten liikevaihto sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta

Tutkimustulokset:

Tutkimme vuosien 2010–2016 välillä ensisijoituksen saaneiden yritysten kolmen, ja viiden vuoden kehitystä; esimerkiksi 2010 sijoituksen saaneiden yritysten osalta tarkastelu ulottuu vuoteen 2013 ja 2015 asti. Kyseisen ajanjakson aikana BO-yrityksiä oli 191 kappaletta ja VC-yrityksiä oli vastaavasti 245. Viiden vuoden sijoitushorisonttia on tarkasteltu vuosina 2010-2013 ensisijoituksen saaneiden yritysten osalta.

BO-yritysten yhteenlaskettu liikevaihto, joka näkyy graafissa 1, oli sijoitusvuosina 2010–2016 €5,6 miljardia, kun taas yhteenlaskettu liikevaihto kolme vuotta sijoituksesta oli €7,9 miljardia. Pääomasijoittajien kädenjälki näkyy €2,3 miljardin kasvussa kolmen vuoden omistusaikalta, jossa liiketoiminnan kehittämisen lisäksi on investoitu sekä orgaaniseen kasvuun että yritysostoihin. Vuosina 2010-2013 ensisijoituksen saaneiden yritysten liikevaihto oli €3,0 miljardia, kasvaen €4,7 miljardiin viiden vuoden kuluttua sijoitusvuodesta.

VC-yritysten osalta kasvu on ollut merkittävää, ja se on syntynyt useimmiten orgaanisesti. Graafi 2 osoittaa, että VC-yritysten yhteenlaskettu liikevaihto sijoitusvuosina 2010–2016 oli noin €261 miljoonaa, kun taas yhteenlaskettu liikevaihto kolme vuotta sijoituksesta oli €1,9 miljardia. VC-yritysten yhteenlaskettu liikevaihto vuosina 2010-2013 oli €119 miljoonaa.

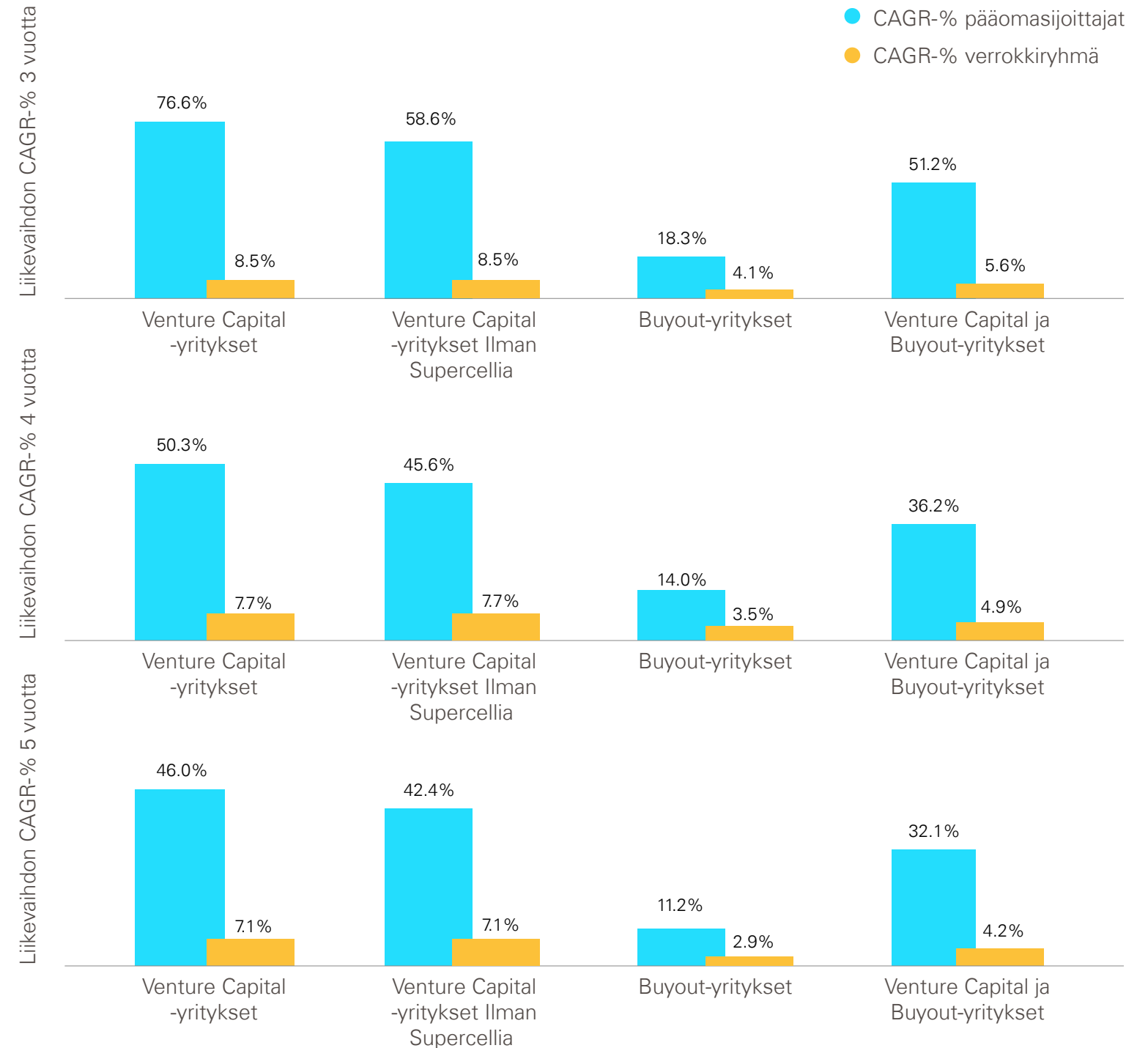
naa, kasvaen €2,4 miljardiin viiden vuoden kuluttua sijoitusvuodesta. Kasvu johtui pääosin Supercellista, jonka 2011 sijoitusvuoden liikevaihto oli noin €150 tuhatta vastaavan luvun ollessa vuonna 2014 noin €1,5 miljardia. VC-yritysten yhteenlaskettu liikevaihto kolme vuotta sijoituksesta ilman Supercellia oli siten noin €398 miljoonaa.

Supercell on hyvä esimerkki pääomasijoittajien tärkeydestä yritysten kasvun mahdollistajina. Siinä missä kilpailu kovenee ja kasvun tarve yrityksillä nousee, pääomasijoittajat toimivat strategisina ja taloudellisina kumppaneina. Vaikka pääomasijoittajat tähtäävät mahdollisimman suuriin tuottoihin valitsemalla tarkasti mihin startupeihin he sijoittavat, arviolta noin puolet VC-sijoituksen saaneista yrityksistä ei onnistu liiketoimintasuunnitelmansa toteuttamisessa ja lopettaa toimintansa muutaman vuoden kuluessa. Tästä esimerkkinä, tutkimuksemme 245 VC-yrityksen (vuosina 2010–2019) lisäksi 116 VC-yrityksen taloudelliset luvut eivät olleet saatavilla. Arviomme on, että enimmillään kymmenisen prosenttia näistä 116 yrityksestä olivat osa onnistunutta yritysostoa. Tällöin voidaan todeta, että koska pääomasijoittajat hakevat VC-sijoituksillaan korkeita tuottoja ja ”seuraavaa Supercellia”, niin sijoitustoimintaan liittyy merkittäviä riskejä. Pääomasijoittaja pyrkii hoitamaan omaa riskinhallintaansa jakamalla sijoituksensa useiden yritysten kesken, jolla mahdollistetaan, että rahaston tuotto kokonaisuutena on positiivinen.

Tutkimuksessa haluttiin hakea vertailukelpoinen joukko, jota verrata sijoituksen saaneiden kohdeyritysten kanssa. Täten jokaiselle sijoitustyyppin ja ensisijoitusvuoden yhdistelmälle on muodostettu verrokkiryhmä, joiden kriteerit esitetään tarkemmin metodologia-kappaleessa.

Verrokkiryhmää verrattiin CAGR (Compound Annual Growth Rate) -luvulla kohdeyrityksiin. CAGR-luvulla tarkoitetaan vuotuista kasvuvauhtia, jolloin tutkimme tässä osiossa liikevaihdon vuotuista kasvuvauhtia, kun taas seuraavassa osiossa henkilöstömäärän vuotuista kasvuvauhtia. Mainitut CAGR-luvut esitetään graafissa 3. BO-yritysten keskimääräinen 3, 4 ja 5 vuoden CAGR-% verrattuna verrokkiryhmään oli selkeästi korkeampi, BO-yritysten keskimääräisen CAGR-% ollessa 18,3%, 14,0%, 11,2%, kolme, neljä ja viisi vuotta sijoituksesta. Verrattuna verrokkiryhmään nämä luvut ovat keskimäärin neljä kertaa suurempia.

VC-yritysten kehitys suhteessa verrokkiryhmään oli suuri, niin Supercellin kanssa kuin ilman. Koko VC-yritysten otannan kanssa 3, 4 ja 5 vuoden CAGR-% oli 76,6%, 50,3%, ja 46,4%, kun taas ilman Supercellia vastaava CAGR-% oli 68,6%, 45,6%, ja 42,4%. VC-yritykset pärjäsivät huomattavasti paremmin kuin verrokkiryhmä, verrokkiryhmän CAGR-lukujen ollessa samalla ajanjaksolla 8,5%, 7,7%, ja 7,1%. VC-yritysten osalta CAGR-prosenttia ei voitu laskea yrityksille,



Graafi 3. Venture capital ja buyout-yritysten liikevaihdon 3, 4, ja 5 vuoden keskimääräinen vuosikasvu (CAGR-%) verrattuna verrokkiryhmään

joilla ei ollut myyntiä sijoitusvuonna. Tämän lisäksi on hyvä huomioida, että VC- ja BO-yritysten CAGR-prosentit eivät ole verrattavissa keskenään yritysten kokoluokkien eron takia.

BO-yritysten ja VC-yritysten yhteenlaskettu keskimääräinen kolmen, neljän, ja viiden vuoden CAGR-% oli 51,2%, 36,2%, ja 32,1% kun taas verrokkiryhmällä vastaavat luvut olivat 5,6%, 4,9%, ja 4,2%. Tällöin voimme todeta, että pääomasijoittajien alla olevien yritysten vuosittainen liikevaihdon kasvuvauhti on 7-9 kertaa korkeampi kuin muiden alan yritysten valittavan tarkasteluperiodin pituudesta riippuen.

HENKILÖSTÖMÄÄRÄN KEHITYS:

Pääomasijoittajien omistamissa yrityksissä henkilöstön kasvuvauhti on 5 kertaa nopeampi kuin verrokkiryhtymissä

Pääomasijoittajien sijoitustoiminnan rahoittamana yritysten on mahdollista palkata lisää työntekijöitä kasvun mahdollistamiseksi.

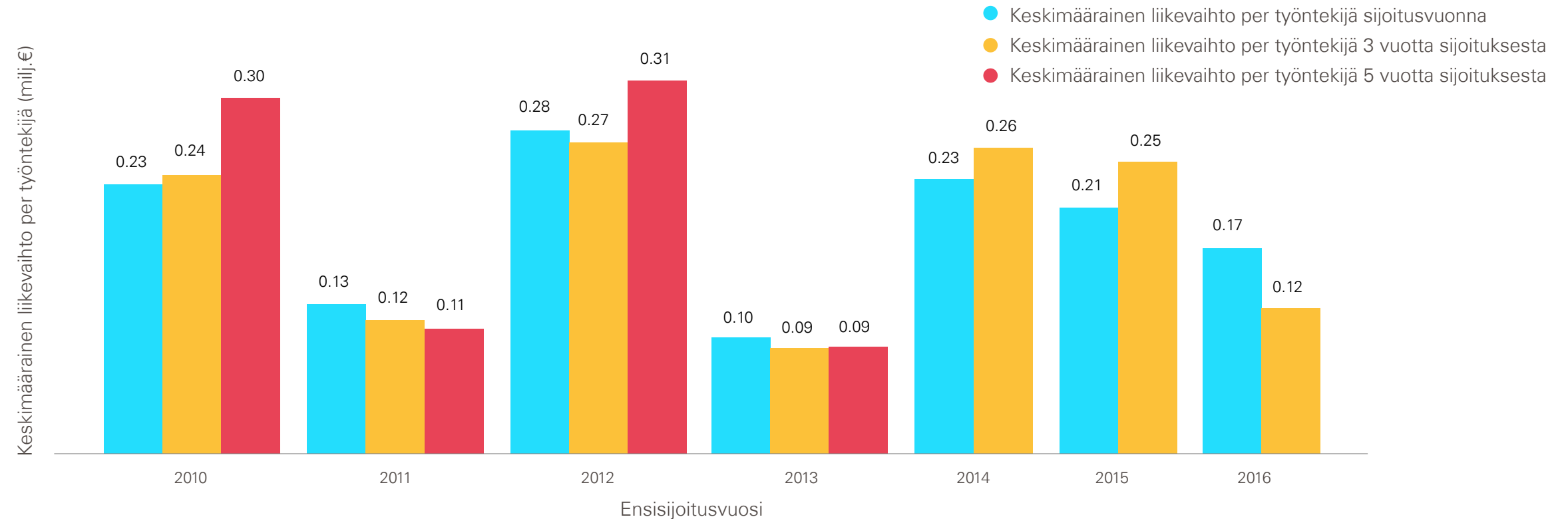
Toisaalta nopea kasvu myös edellyttää uusien työntekijöiden palkkaamista kasvun mahdollistamiseksi pidemmällä aikavälillä. Tämä nähdään positiivisena niin yrityksen kannalta kuin myös Suomen talouden kannalta. Osa henkilöstökasvusta tulee yrityskauppojen myötä, mutta iso osa muutoksesta tapahtuu organisesti yrityksen kasvaessa.

Tutkimustulokset:

Aikaisempien tutkimusten mukaisesti olemme havainneet pääomasijoitusten kasvattavan henkilöstömäärää tutkimuksemme kohdeyrityksissä. VC-yritysten osalta yhteenlaskettu henkilöstömäärä vuosien 2010–2016 aikana

ensisijoitusten saaneiden yritysten osalta oli sijoitusvuosina 2070, kun taas kolmen vuoden päästä sijoitusvuodesta yhteenlaskettu henkilöstömäärä oli kasvanut 3984 työntekijään, mikä osoittaa lähes 100 prosentin kasvun. Arviomme on, että kyseinen henkilöstökasvu on lähes kokonaan orgaanista kasvua, eli pääomasijoittajat ovat VC-sijoitusten osalta luoneet uusia työpaikkoja. Yritysosot vaikuttavat enemmän BO-yritysten henkilöstön kasvuun. Tutkimuksemme mukaan BO-kohdeyritysten henkilöstömäärä on kasvanut 2010–2016 ensisijoitusten saaneiden yritysten osalta kolmen vuoden aikana noin 31 tuhannesta työntekijästä noin 42 tuhanteen työntekijään.

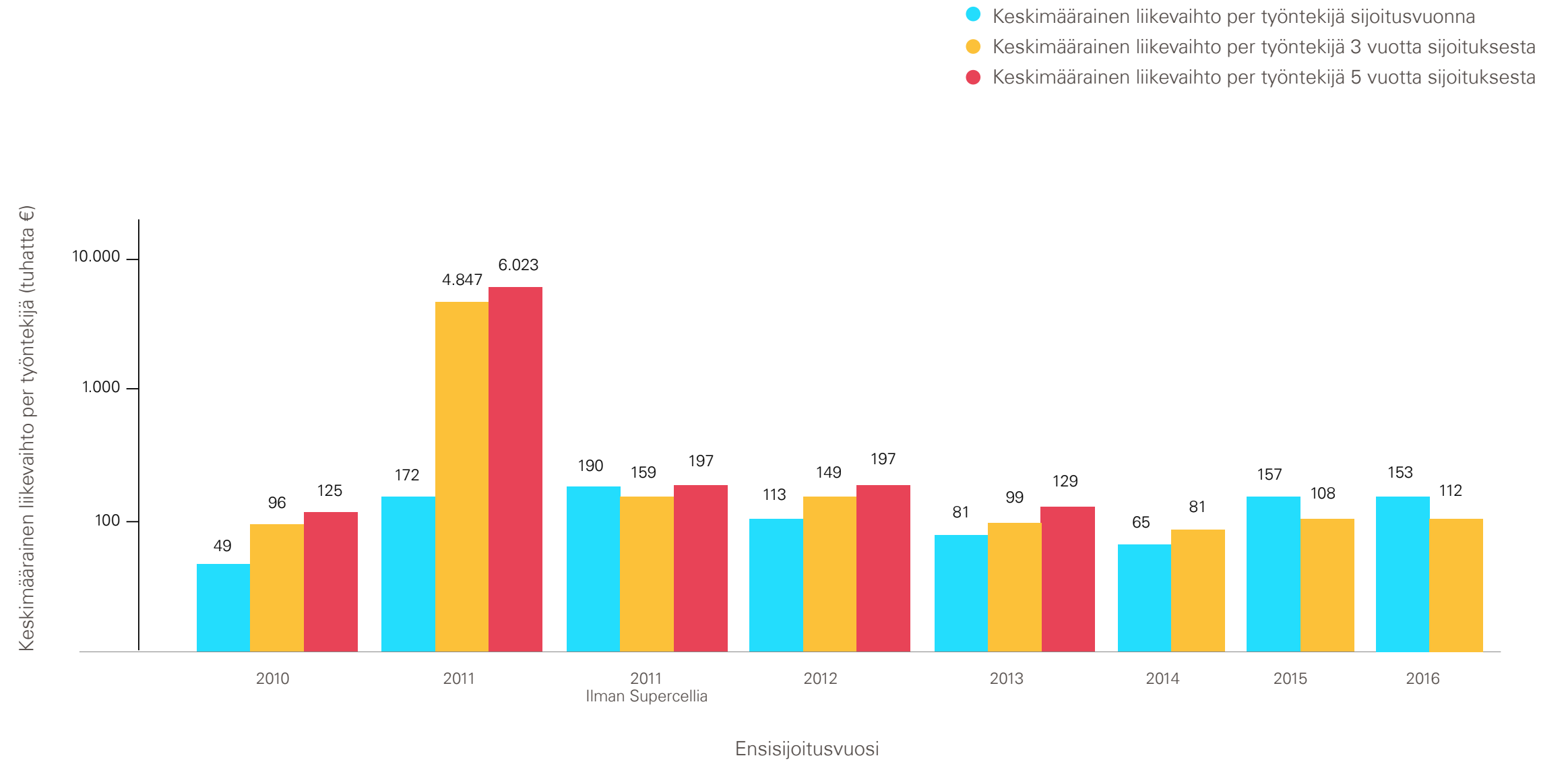
Toinen mittari, joka kertoo yrityksen kehityksestä suhteessa henkilöstöön, on yrityksen keskimääräinen liikevaihto per työntekijä. Tätä suhdetta tarkastellaan myös kolmen ja viiden vuoden periodin aikana ensisijoitusvuodesta. BO-yritysten osalta voidaan tarkkailla graafia 4, josta nähdään, että keskimääräinen liikevaihto per työntekijä kolme ja viisi vuotta sijoituksesta pysyy pitkälti samalla tasolla sijoitusvuoden tason kanssa, lukuun ottamatta jotain positiivisia poikkeuksia viisi vuotta sijoitusvuodesta sijoitusvuosien 2010 ja 2012 osalla. Tämä viittaa siihen, että henkilöstömäärä kasvaa linjassa yritysten kasvun kanssa.



Grafi 4. Buyout-yritysten keskimääräinen liikevaihto per työntekijä sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta

Graafista 5 nähdään, että VC-yritysten osalta keskimääräinen liikevaihto per työntekijä kasvaa huomattavasti suhteessa sijoitusajan-kohtaan, mikä taas tarkoittaa, ettei henkilöstön palkkaus ole ollut suhteessa yritysten liikevaihdolliseen kasvuun.

Kyseinen mittari ei toki kerro kaikkea: Moni VC-sijoitus perustuu siihen, että VC-yrityksen liiketoimintamalli on skaalautuva, jolloin samoilla resursseilla voidaan tuottaa palvelua kasvavalle joukolle asiakkaita. VC-yritysten liikevaihdot ovat usein hyvin pieniä sijoitus-
hetkellä, jolloin keskimääräinen liikevaihto per työntekijä helposti kasvaa enemmän verrattuna suurempiin BO-yrityksiin.



Graafi 5. Venture capital -yritysten keskimääräinen liikevaihto per työntekijä sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta

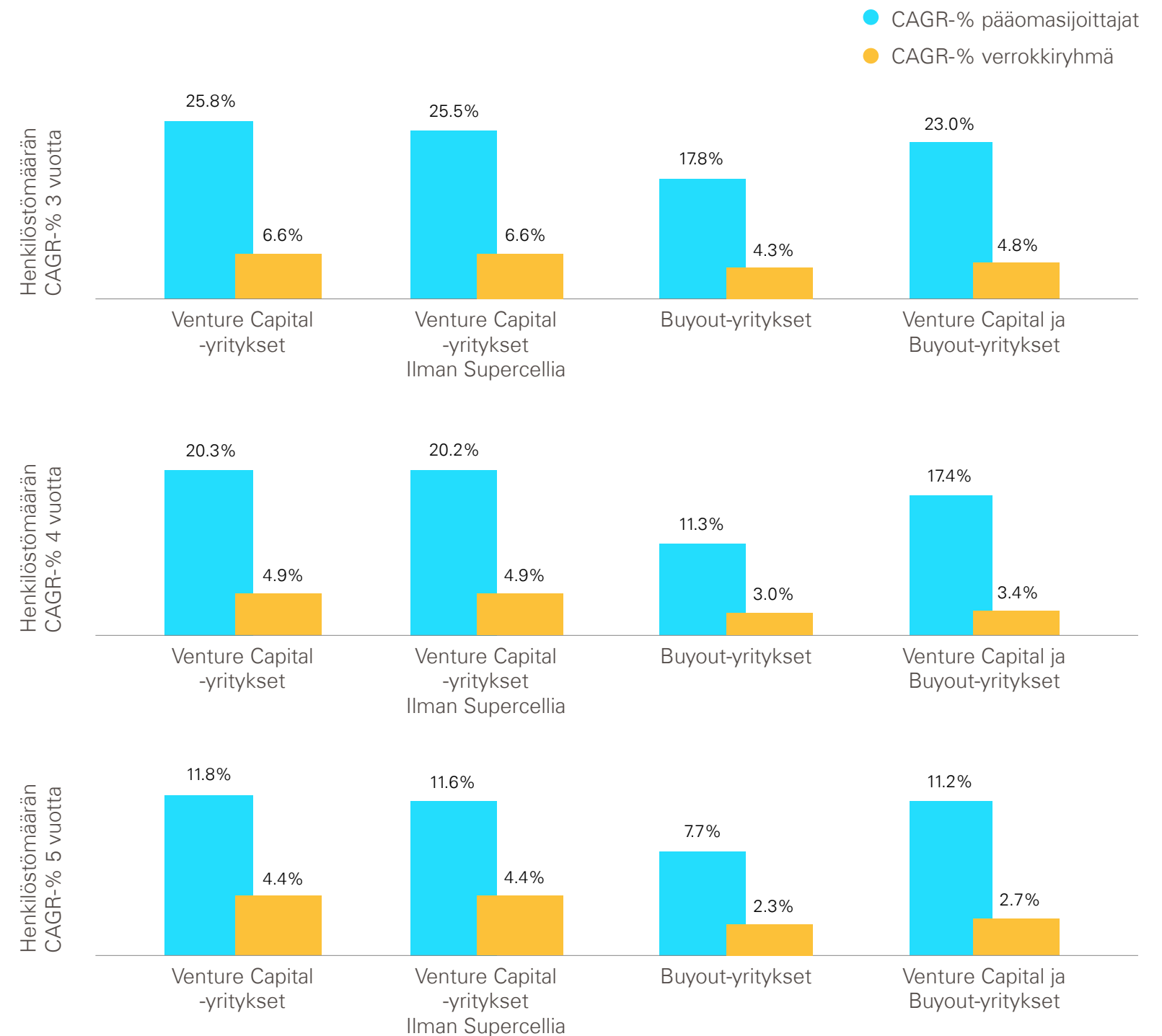
BO-yritysten keskimääräinen CAGR-% henkilöstökasvun osalta on reilusti suurempi kuin verrokkiryhmän vuosittainen henkilöstön kasvuvauhti. BO-yritysten kolmen, neljän ja viiden vuoden henkilöstön kasvu oli 17,8%, 11,3%, ja 7,7% kun taas verrokkiryhmän vuotuinen kasvu oli vain 4,3%, 3,0%, ja 2,3%. VC-yritysten osalta vuosittainen kasvuvauhti on reilusti suurempi kuin verrokkiryhmällä, VC-yritysten CAGR-% ollessa 25,8%, 20,3%, ja 11,8% kun taas verrokkiryhmän vastaavat luvut olivat 6,6%, 4,9%, ja 4,4%. Kun ei oteta huomioon Supercellin henkilöstökasvua, VC-yritysten vuotuinen henkilöstökasvu oli hieman alempi. Tulokset esitetään graafissa 6. Ei ole niinkään yllättävää, että VC-yritysten henkilöstökasvu on suurempi kuin BO-yrityksillä, ottaen huomioon, että henkilöstökasvun luonnollisesti tulisi olla korkea suhteellisen pienissä, nopeasti kasvavissa yrityksissä, kuin mitä kasvuvauhdin olettaisi olevan suurissa, kypsissä yrityksissä.

BO-yritysten ja VC-yritysten yhteenlaskettu keskimääräinen kolmen, neljän ja viiden vuoden CAGR-% olivat 23,0%, 17,4%, ja 11,2% kun taas verrokkiryhmällä vastaava luku oli 4,8%, 3,4%, ja 2,7%. Pääomasijoittajien omistamien yritysten vuosittainen henkilöstön kasvuvauhti on siten noin 5 kertaa nopeampi kuin muiden alan yritysten.

KANNATTAVUUS:

Liiketoiminnan kehittäminen ja kasvun hakeminen vaatii investointeja
BO-yritykset ovat nostaneet myös kannattavuuttaan

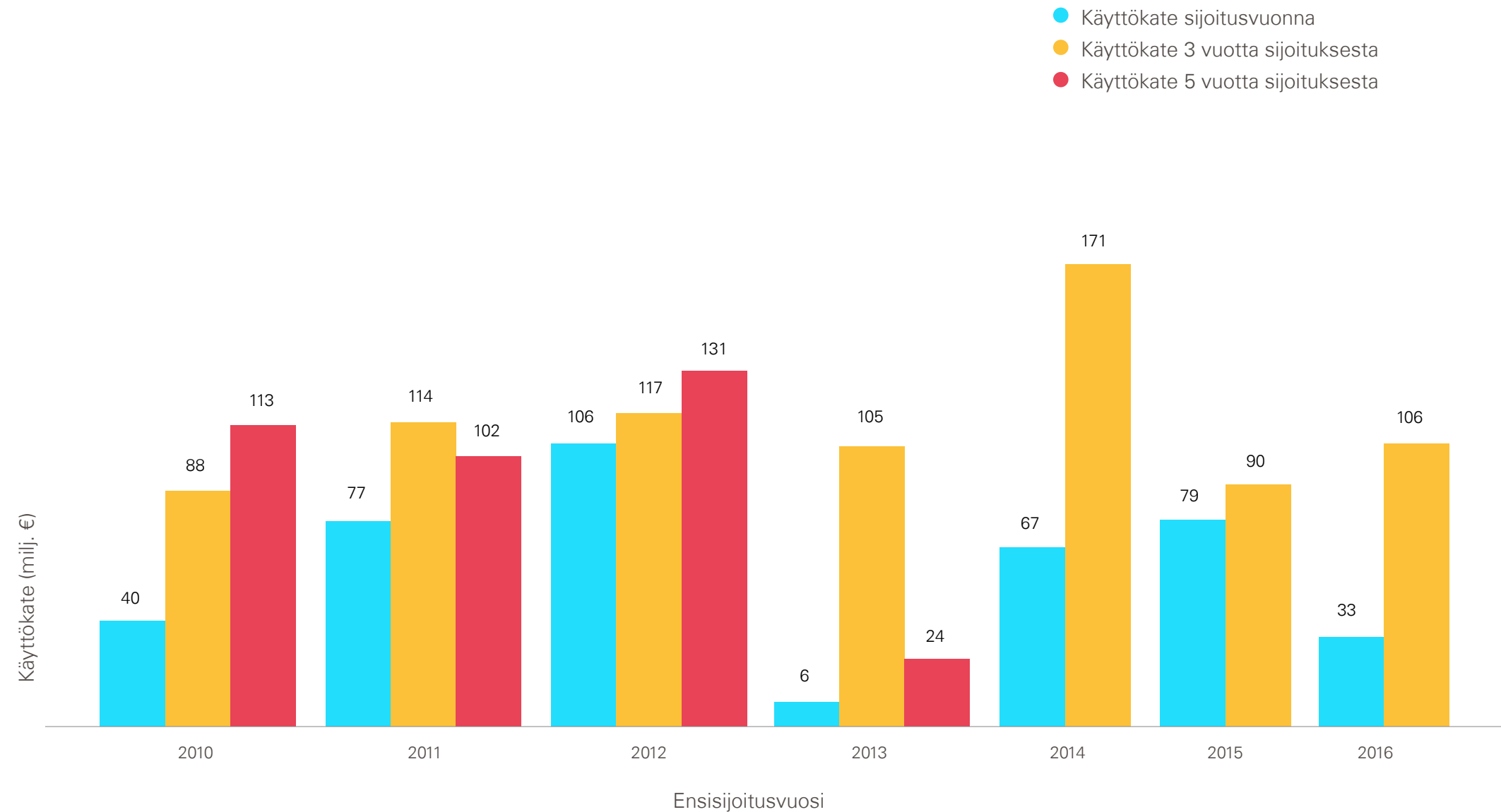
Yrityksellä voi olla monia motiiveja hakiessa ulkopuolista pääomaa, mutta pääpiirteet pysyvät kuitenkin usein samoina: yritys hakee joko kasvua tai on elvyttämisen tai vastaavan muutoksen tarpeessa. Yrityksen kasvun, elvyttämisen ja liiketoiminnan kehittämisen hakeminen on usein kallista, ja vaikka nopeaa kasvua on haettu investointien kautta ovat BO-yritykset kuitenkin pystyneet nostamaan kannattavuuttaan.



Graafi 6. Venture capital ja buyout-yritysten henkilöstömäärän 3, 4, ja 5 vuoden keskimääräinen vuosikasvu (CAGR-%) verrattuna verrokkiryhmään

Tutkimustulokset:

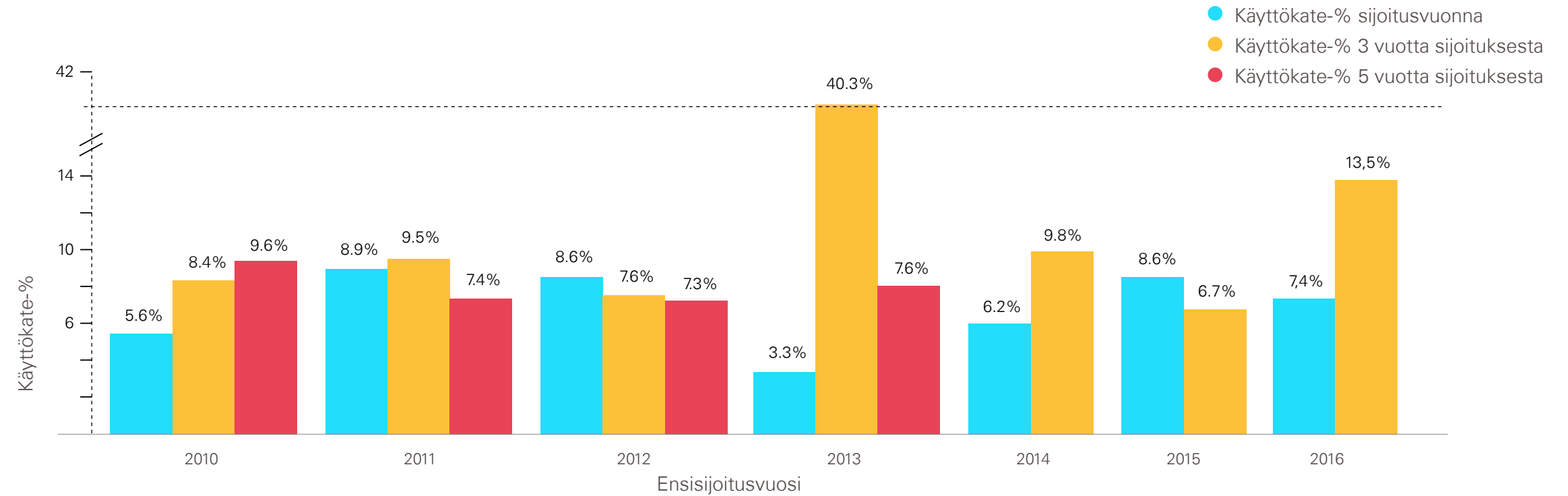
Olemme käyttäneet tutkimuksessamme käyttökate yrityksen kannattavuuden mittarina. BO-yritysten osalta tuloksia voidaan tarkastella graafin 7 kohdalta. Vuosina 2010–2016 ensisijoituksen saaneiden yritysten yhteenlaskettu käyttökate on sijoitusvuodelta vajaat 408 miljoonaa euroa, kun taas kolme vuotta sijoituksesta käyttökate on lähes 791 miljoonaa euroa. Tämä osoittaa lähes kaksinkertaistuneen yhdistetyn käyttökateen tarkastelujakson aikana. Vuosina 2010-2013 ensisijoituksen saaneiden yritysten osalta sijoitusvuoden yhteenlaskettu käyttökate oli 229 miljoonaa euroa, kasvaen viidessä vuodessa 370 miljoonaan euroon, eli noin 62 prosenttia. Vuoden 2013 ja 2014 kohdalla kolme vuotta sijoitusvuoden jälkeen, käyttökateet ovat nousseet erittäin merkittävästi suhteessa sijoitusvuoden käyttökatteeseen. Tämä johtuu muutamien yrityksen tytäryhtiöiden tai liiketoimintojen myynneistä, mitkä selittävät merkittävän osan kyseisen vuoden yhteenlasketusta käyttökatteesta.



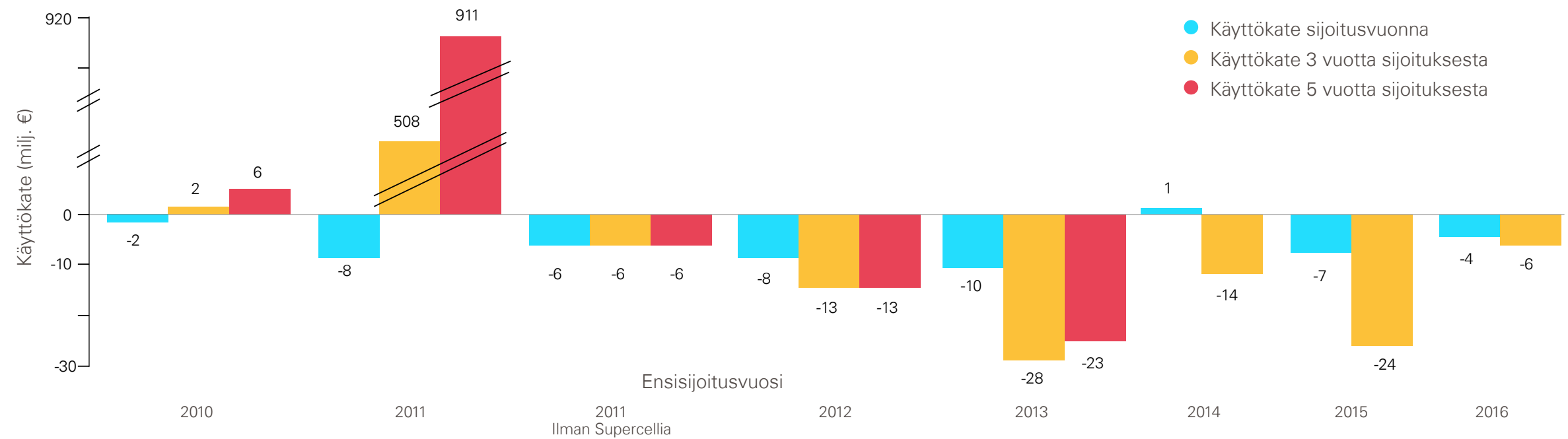
Graafi 7. Buyout-yritysten käyttökate sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta

Käyttökateen absoluuttinen kasvu on hurja, mutta sitä on hyvä verrata myös yritysten liikevaihdon kasvun kanssa. Käyttökateprosentti, joka on laskettu käyttökateen suhteessa liikevaihtoon, esitetään graafissa 8. Kyseisestä graafista voidaan huomata, että vaikka yritysten liikevaihdollinen kasvu oli räjähdysmäinen (esitetty graafissa 1), on yritysten kannattavuuskehitys silti ollut positiivista valtaosassa tarkasteluajankohdista. Käyttökatemarginaalit kolme vuotta sijoitusvuoden jälkeen ovat keskimäärin parantuneet viiden sijoitusvuoden kohdalla seitsemästä tarkasteluperiodin aikana. Viiden vuoden kuluttua sijoitusvuodesta kannattavuuskehitys on ollut hieman vaihtelevampaa, käyttökate-marginaalin parantuessa kahtena vuotena neljästä tarkasteluvuodesta ja pysyen lähellä lähtötasoa kahtena muuna sijoitusvuotena.

VC-yritysten yhteenlaskettu käyttökate oli sijoitusvuonna miinuksella noin 39 miljoonaa euroa. Käyttökate kolme vuotta sijoituksesta vuosilta 2010-2016 oli noin 426 miljoonaa euroa ja 5 vuotta sijoituksesta vuosilta 2010-2013 881 miljoonaa euroa, josta Supercellin osuus oli lähes 508 miljoonaa euroa kolmen vuoden ajanjaksosta ja 911 miljoonaa euroa viiden vuoden ajanjaksosta. Graafista 9 nähdään VC-yritysten koko otanta, sekä myös ilman Supercellia, jossa yritysten yhteenlaskettu käyttökate ilman Supercellia kolme vuotta sijoituksesta on miinuksella 89 miljoonaa euroa ja miinuksella 36 miljoonaa euroa tutkitulla viisivuotiskaudella.

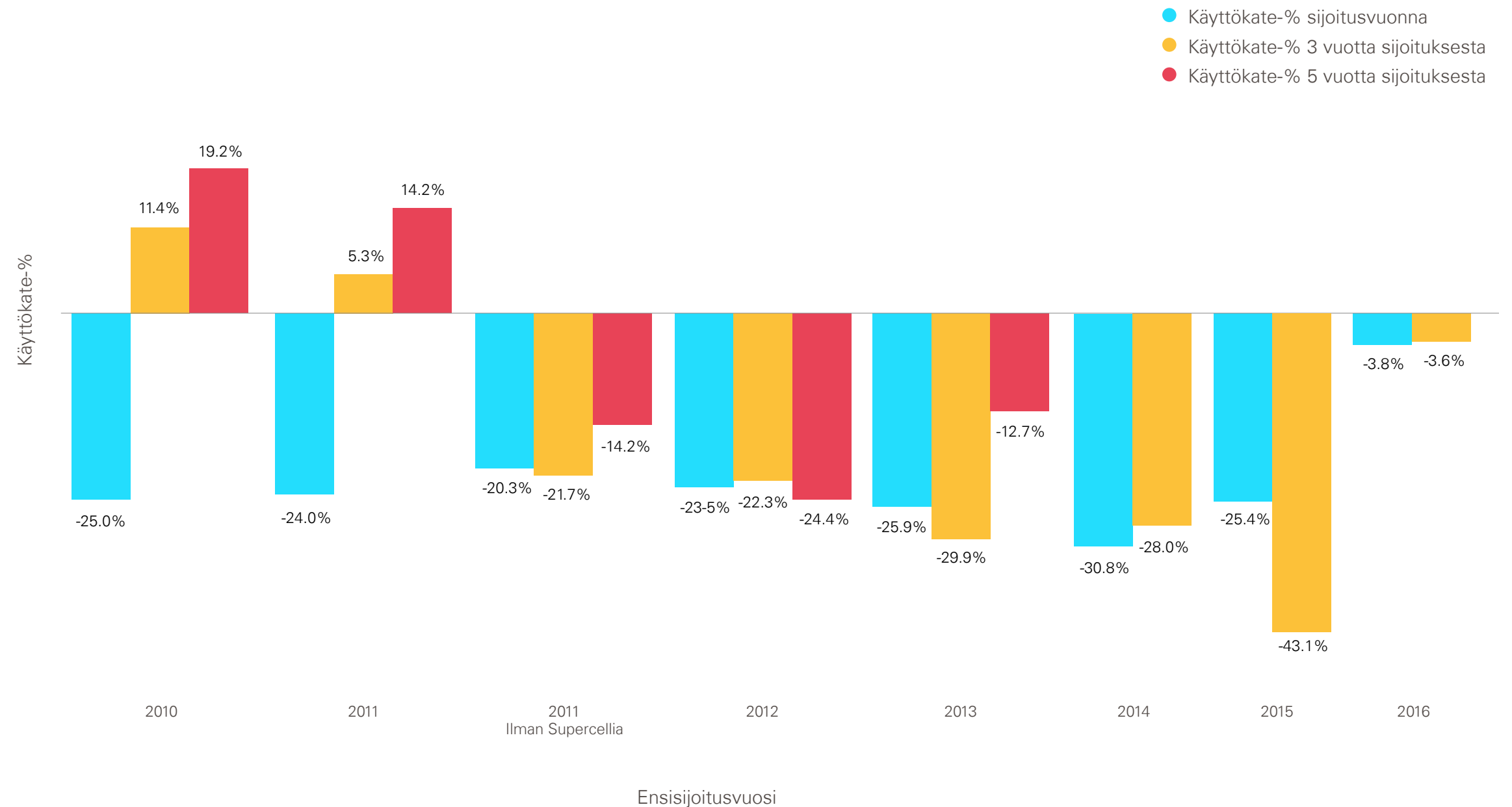


Graafi 8. Buyout-yritysten käyttökate-% sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta



Graafi 9. Venture capital -yritysten käyttökate sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta

Graafi 10 havainnollistaa VC-yritysten käyttökateprosentit, jotka ovat pääsääntöisesti odotetusti negatiivisia, muutamia poikkeuksia lukuun ottamatta. Negatiivisesta käyttökatteesta huolimatta yritysten liikevaihto on kuitenkin kasvanut. VC-sijoitukset kohdistuvat usein startupeihin jotka ovat tappiollisia ja tarvitsevat itse toiminnan jatkamista sekä kasvun hakemista varten rahoitusta. Pienillä yrityksillä nopeaa kasvua haetaan usein palkkaamalla lisää henkilöstöä, markkinoinnilla sekä tuotannon kehittämällä jne. Edellä mainitut tekijät ovat kustannuksia, jotka vaikuttavat suoraan yritysten kannattavuuteen, jonka huomaamme graafissa 9. Kun yritys kasvaa, on myös odotettavaa, että kannattavuus seuraa tätä kasvua. Tämän voi todeta seuraamalla BO-yritysten sekä Supercellin onnistunutta kannattavaa kasvua. VC-sijoitusten osalta positiivisen tuloksen saavuttaminen kestää usein pidempään juuri voimakkaan kasvupanostuksen takia. Positiivinen kannattavuuskehitys on kuitenkin nähtävissä myös graafista 10, vaikka käyttökateprosentit olisivatkin vielä negatiivisia 3 ja 5 vuotta sijoituksesta.



Graafi 10. Venture capital -yritysten käyttökate-% sijoitusvuonna sekä 3 ja 5 vuotta sijoituksesta

Metodologia, viitekehys ja tutkimuksen rajoitteet

Tutkimuksen lähtökohtana toimii Suomen pääomasijoittajien antama vuosittainen tieto heidän sijoituksistaan ajalla 2010–2019. Otoksen koko oli ajanjaksolla 2010–2019 712 kohdeyhtiötä, joista 580 voitiin sisällyttää tutkimukseen taloudellisten lukujen saatavuuden perusteella. Näistä 580 yhtiöstä 269 kuului BO-kategoriaan ja 311 VC-kategoriaan.

Tutkimuksessa haluttiin hakea vertailukelpoinen joukko, jota verrata sijoituksen saaneiden kohdeyritysten kanssa. Täten jokaiselle sijoitustyyppin ja ensisijoitusvuoden yhdistelmälle on muodostettu seuraavien kriteerien mukaisesti verrokkijoukko:

- Verrokkietokanta sisältää 79 000 yritystä, joiden liikevaihto oli vuonna 2016 yli €100 tuhatta.
- Jokaiselle sijoitustyyppin ja ensisijoitusvuoden yhdistelmälle valitaan tietokannasta kaikki samojen toimialojen yritykset, joiden liikevaihto on pienimmän ja suurimman pääomasijoituksen saaneen yrityksen liikevaihdon välissä.
- Verrokeista on poistettu 0,5% nopeimmin kasvaneet sekä pienentyneet yritykset, mahdollisten vertailukelvottomien taloudellisten tietojen takia.
- Liikevaihdon kasvuprosenteista lasketaan painotettu keskiarvo toimialoittain samassa suhteessa kuin kohdeyritysten liikevaihto on jakautunut toimialoille.

Raportin yhteenveto

Tutkimustulosten perusteella voidaan todeta, että pääomasijoittajilla on positiivinen vaikutus kohdeyrityksiin. Pääomasijoittajien omistamien yritysten liikevaihto ja henkilöstömäärä ovat kasvaneet enemmän suhteessa verrokkiryhmään. BO-yritysten kannattavuus on kasvanut merkittävästi. Nuorten VC-yritysten kohdalla investoidaan voimakkaasti kasvuun, jolloin kannattavuus ei vielä näy kolmen vuoden ajanjaksolla, mutta sen voi odottaa paranevan myöhemmin.

Pääomasijoittaja tuo yritykseen hallittua riskinottoa ja liiketoiminnan kasvattamisen osaamista. Yhteistyön lopputuloksena syntyy globaaleilla markkinoilla menestyviä startup-yrityksiä sekä vahvoja kotimaisia ja kansainvälisiä pk-yrityksiä. Näin edistetään Suomen kasvua ja työllisyyttä.





Pia Santavirta

Toimitusjohtaja
Pääomasijoittajat ry
+357 40 546 7749
pia.santavirta@paaomasijoittajat.fi



Kenneth Blomquist

Head of Private Equity
KPMG Oy Ab
+358 40 752 0000
kenneth.blomquist@kpmg.fi