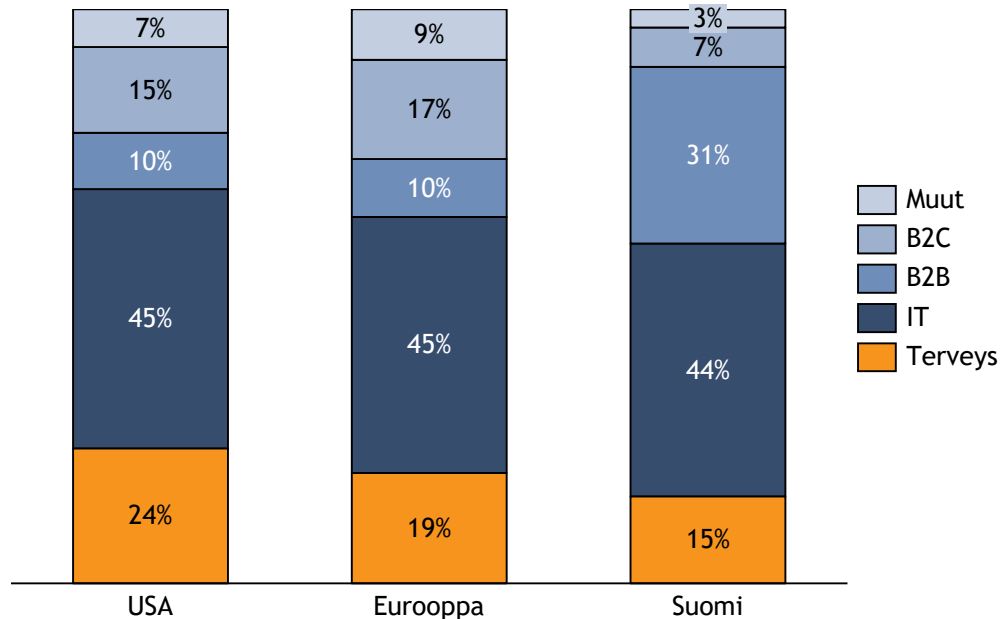


Näkymiä terveysliitännäisten hankkeiden VC- rahoitukseen

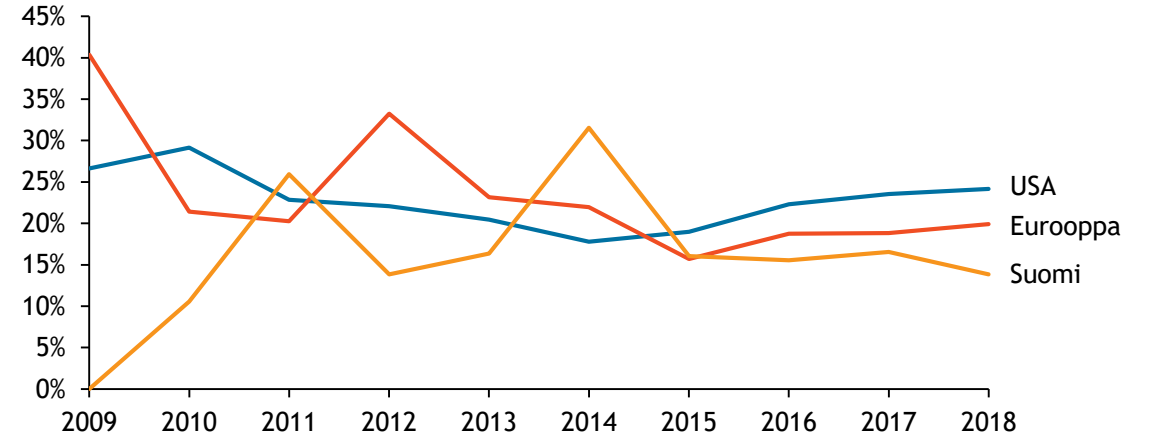
Joni Karsikas

Kansainvälinen kuva - Terveyshankkeiden osuus VC-markkinasta

VC-sijoitusvolyymien jakautuminen sektoreittain* 2016-2018



Terveyshankkeiden osuus koko VC-markkinavolyymistä 2009-2018

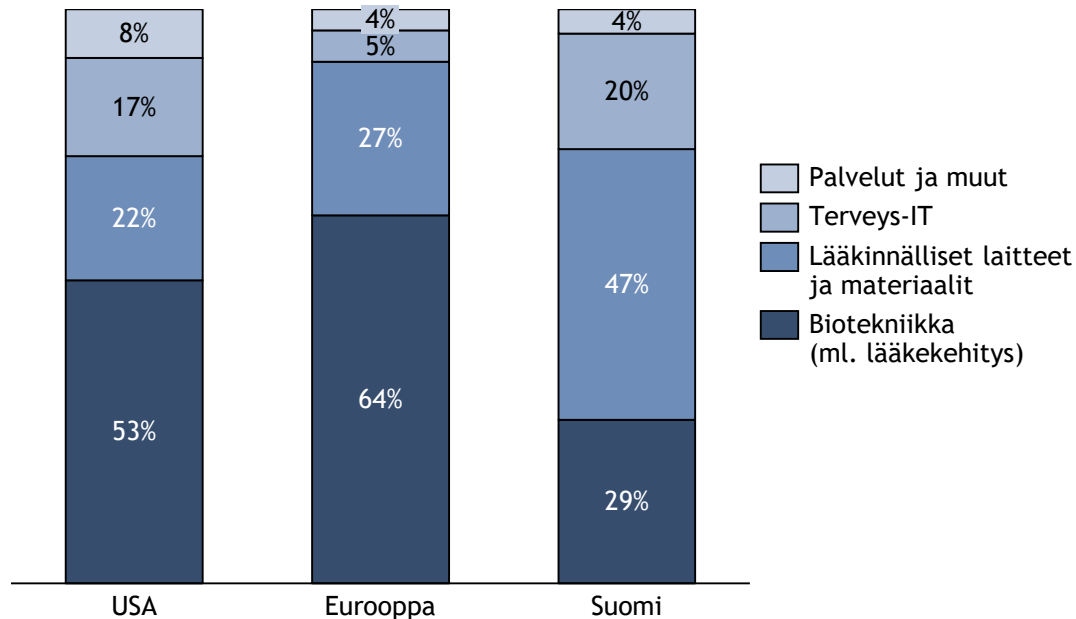


	Viim. 10 vuotta	Viim. 5 vuotta	Viim. 3 vuotta	2018
USA	22 %	22 %	24 %	24 %
Eurooppa	20 %	19 %	19 %	20 %
Suomi	17 %	17 %	15 %	14 %

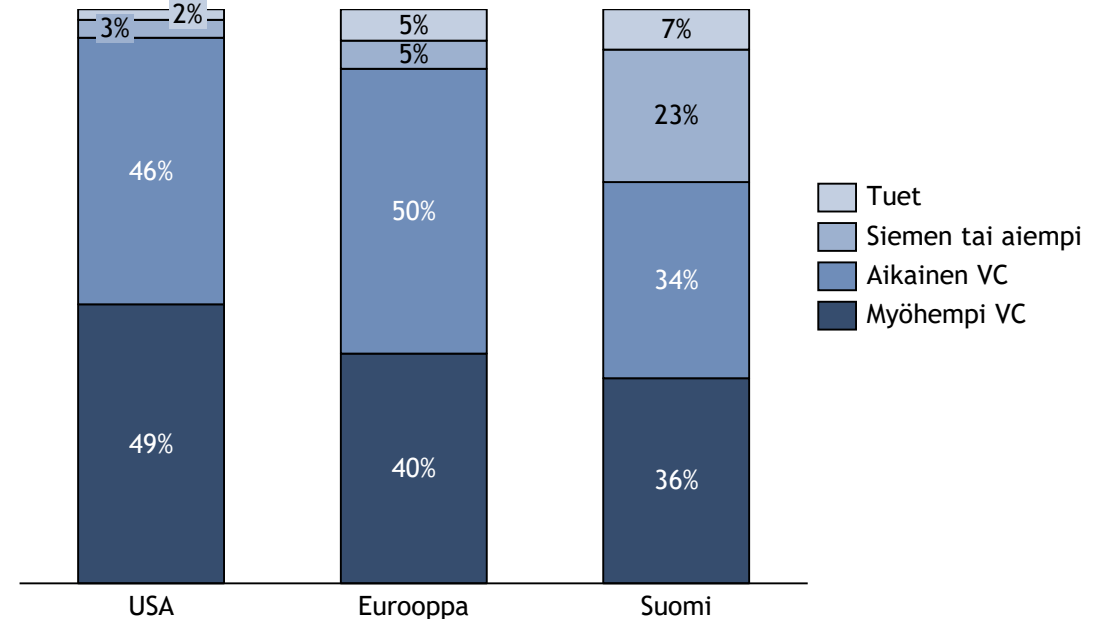
- Globaalisti terveystalan hankkeet ovat reilu 20% VC-kokonaismarkkinasta. Suomi on sekä Eurooppaa että USA:ta jäljessä n. 5-10 %-yksikköä, ja sijoitukset ovat laskeneet viimeisen 10 vuoden aikana.
- Jos eron suhteuttaa Suomen VC-markkinan kokoon, vastaa se n. 25 M€ vuosittaista sijoitusvolyymiä.
 - Suomi on myös Euroopan aktiivisimpia VC-markkinoita, kun sijoitusvolyymi suhteutetaan BKT:hen. Ero voi osittain johtua myös muiden sektorien (kuten B2B) ”hyvyydestä”.

Kansainvälinen kuva - Terveyshankkeiden jakautuminen

VC-terveyshankkeiden volyymi alatoimialoittain 2016-2018



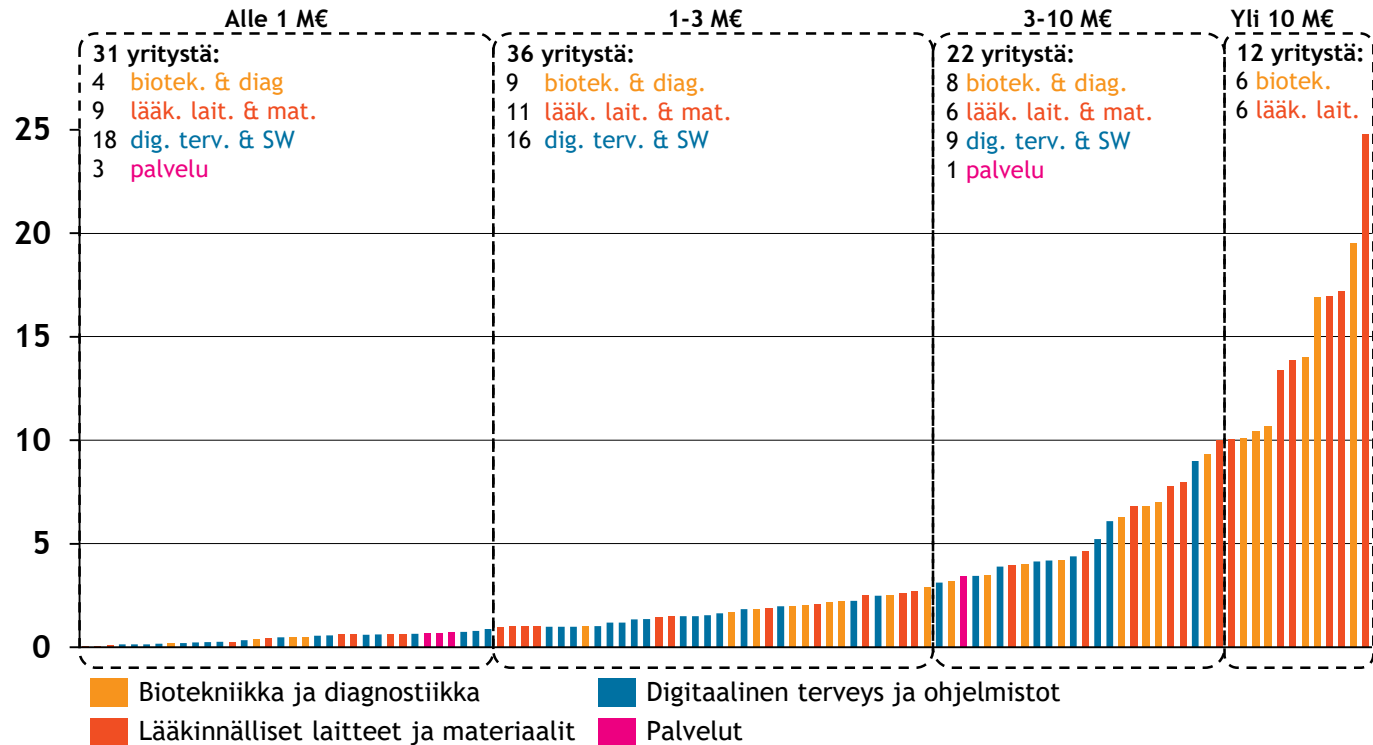
VC-terveyshankkeiden volyymi sijoitusvaiheittain 2016-2018



- VC-sijoitusvolyymeissa Suomi jää jälkeen erityisesti lääkekehityshankkeissa sekä aikaisen VC-vaiheen rahoituksessa.
 - Kansainvälisesti lääkekehitys on kerännyt yli puolet ja Euroopassa lähes kaksi kolmannesta terveyssektorin VC-rahoituksesta.
 - Tukien, enkeli- ja siemenvaiheen rahoitus kv-verrokkeja yleisempää Suomessa. Aikaisen VC-vaiheen volyymit matalalla.

Suomalaisten hankkeiden keräämä kokonaisrahoitus

Yritysten keräämä kokonaisrahoitus 2008-2018 - profiili alatoimialan mukaan



Yli 10 M€ keränneet yritykset

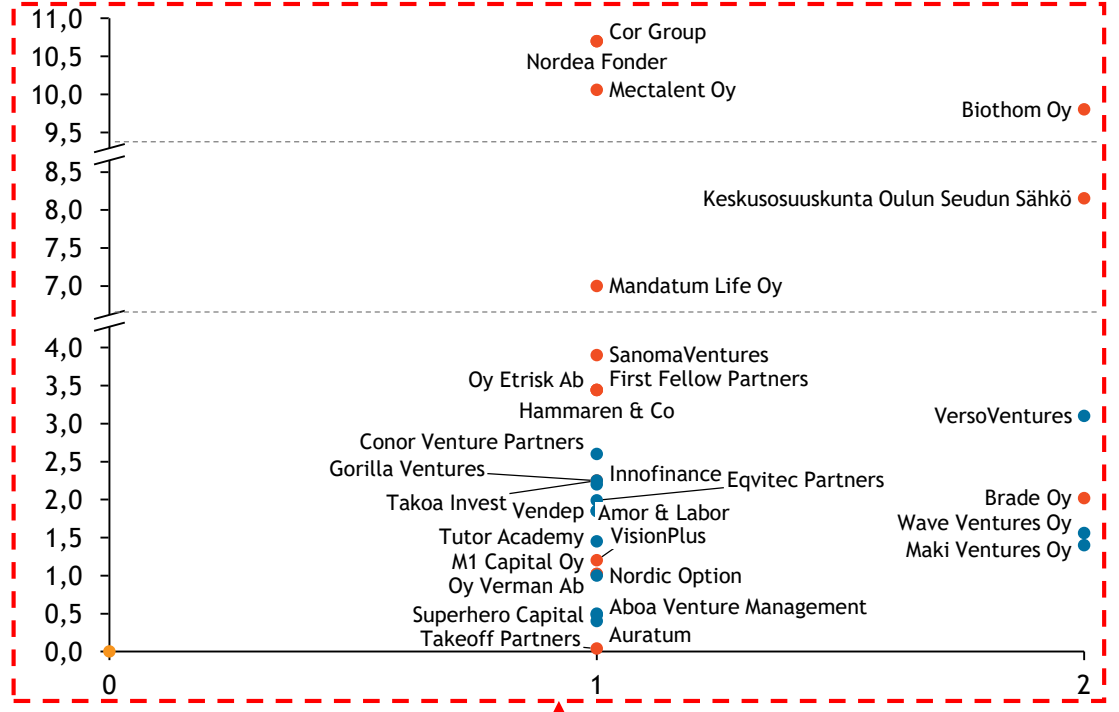
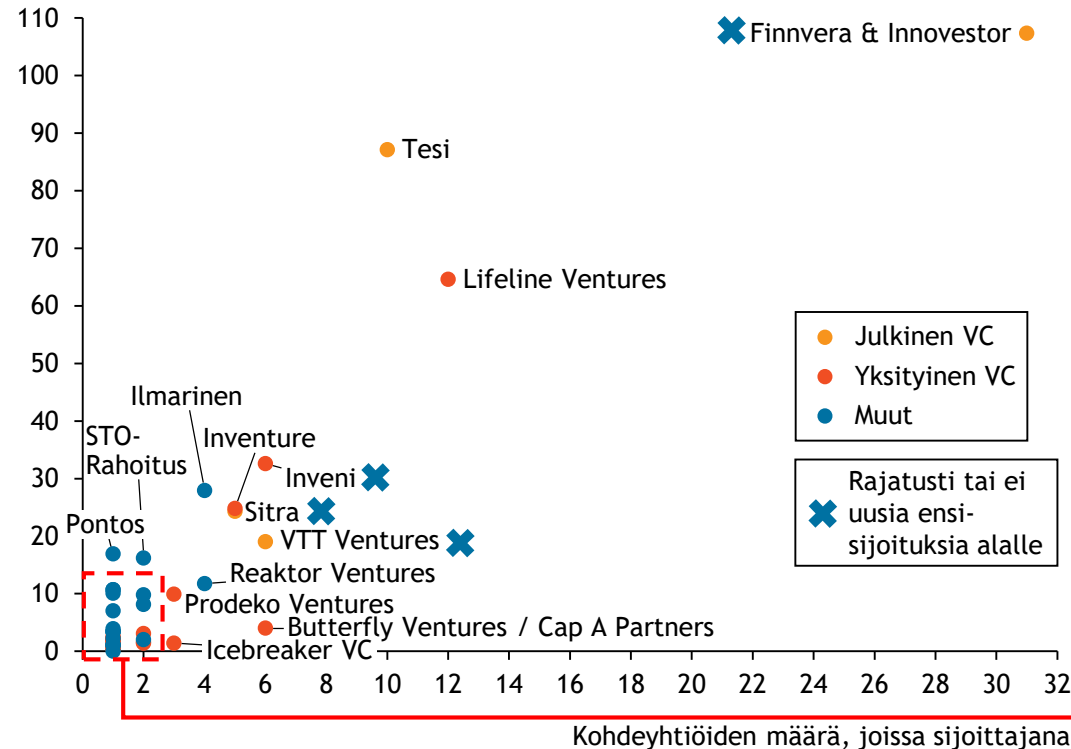
	Yritys	Rah., M€	Kuvaus / tuote
1	Evondos	25	Kotihoiton lääkeannostelu-automaatteja
2	Forendo Pharma	20	Lääkekehitys, endometriooosi/gynekologia
3	Oura	17	Wearable, unen mittaus
4	Optomed	17	Silmänpohjakuvantaminen
5	Blueprint Genetics	17	Tekoälyavusteinen geenitestaus
6	Mobidiag	14	Diagnostiikkalaitteita suolistoinfektioiden tunnistamiseen
7	Mendor	14	Verensokerimittareita diabetekseen
8	Nexstim	13	Aivokirurgian magneettistimulaatio
9	Nightingale Health	11	Verestä otettavia biomarkkeritestejä kroonisiin sairauksiin
10	TILT Bio-therapeutics	10	Lääkekehitys, syöpä / immuno-onkologia
11	Desentum	10	Lääkekehitys, allergia
12	Synoste	10	Teknologia luiden pidennykseen

- Biotekniikka ja lääkitteet selvästi vahvimmin edustettuna yli 5 M€ rahoitusta keränneissä. Digitaalinen terveys kerännyt paljon aikaisen vaiheen rahoitusta.
 - Digitaalinen terveys on sijoitusteemana tuore, mikä osin selittää ko. firmojen vähäistä määrää paljon rahoitusta keränneissä.
 - Biotekniikan ja diagnostiikan rahoitusputkessa verrattain vähän aikaisen vaiheen sijoituksia.
- Rahoituskierron data on vaillinainen, koska se on kerätty julkisista lähteistä (Pitchbook & Talouselämä). Esim. suurin osa sisäisistä kierroksista puuttuu kokonaan. Dataa ei ole kuitenkaan lähdetty ”oikomaan” omilla tiedoilla, jotta vertailtavuus säilyy.

Sektoriin Suomessa aktiivisimmin sijoittaneet - Kotimaa

Kotimaisten VC-sijoittajien sijoitusten lukumäärä ja kohdeyhtiöiden keräämä rahoitus (M€), 2008-2018

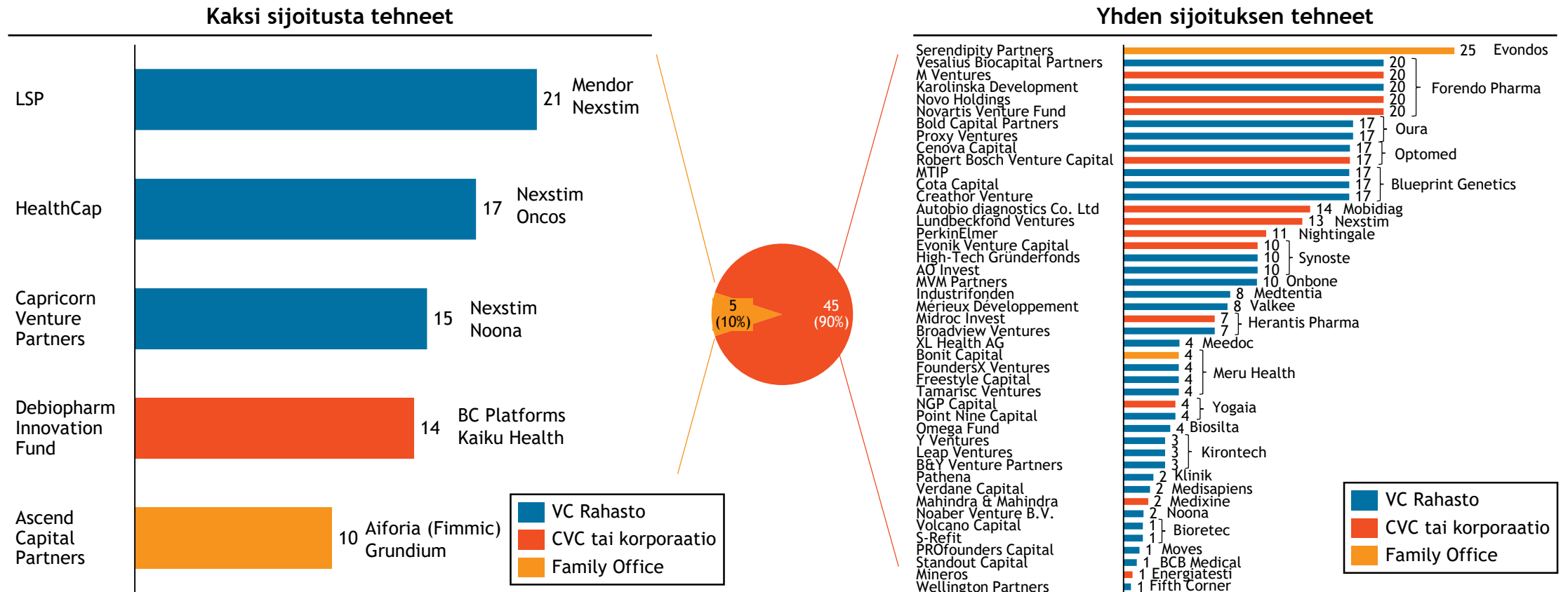
Kohdeyhtiöiden keräämä rahoitus 2008-2018, M€



- Usea kotimainen terveysalaan sijoittanut sijoittaja on ainakin osittain poistunut markkinasta. Tilalle on syntynyt joitakin generalisti-sijoittajia, jotka katsovat myös terveystietännäisiä sijoituksia, usein Digital Health -segmentissä.
- Ylläolevat kuvaajat ovat vain julkiseen Pitchbook- ja Talouselämä-dataan perustuvia → eivät välttämättä tee oikeutta etenkin varhaisen vaiheen sijoittajille.

Sektoriin Suomessa aktiivisimmin sijoittaneet - Ulkomaat

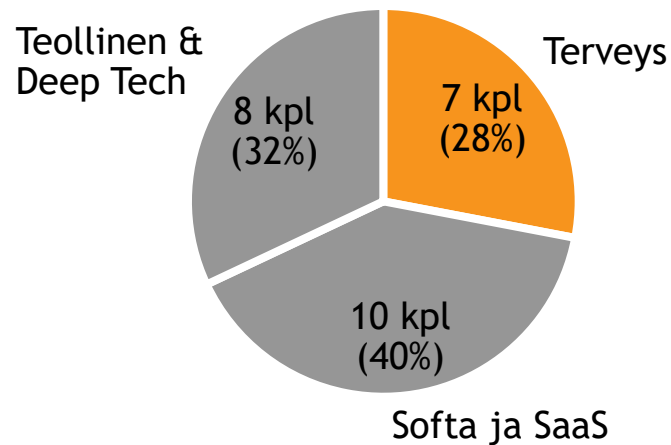
Ulkomaiset VC-sijoittajat & suomalaiset kohdeyhtiöt, kohdeyhtiöiden keräämä rahoitus (M€), 2008-2018



- ”Vakiokävijät” Suomen markkinassa vielä suhteellisen harvinaisia. Monet isojen kansainvälisten sektorirahastojen Suomi-sijoitukset ovat olleet pettymyksiä, mikä ei ole auttanut asiaa.

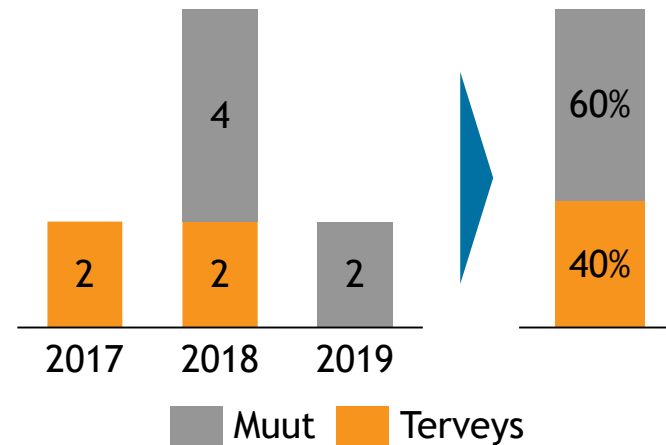
Tesin suorat VC-sijoitukset ja terveysteknologia

Tesin suoran VC-salkun yhtiöt sijoitusteeman mukaan



- Terveys-liitännäiset sijoitukset perustellusti ”ylipainossa” koko markkinaan nähden.

Tesin viime vuosien ensisijoitukset (kpl)



- Ensisijoituksissa terveyden osuus kasvanut viime vuosina.

Kommentteja sijoitusfokuksesta

- Tesin suorien VC-sijoitusten rooli markkinakapeikkoja täyttävä ja sijoitukset aina markkinaehtoisia.
 - Yleisesti tämä on tarkoittanut isompia kierroksia myöhemässä vaiheessa. Tesi aina vähemmistö-sijoittaja.
- HealthTech / MedTech / Life Sciences -puolella niukkuus paikallisista sektorisijoittajista on tunnistettu.
 - Tesille mahdollista tehdä sijoituksia myös ”normaalia aiempaan” vaiheeseen tällä sektorilla.
 - Korostunut vaatimus kansa-sijoittajan laadusta, kun liikutaan fokus-alueiden ulkolaidoilla.