

accountor finago

Accountor Finago Oy:n vapaaehtoinen julkinen käteisostotarjous

kaikista Heeros Oyj:n liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja optio-oikeuksista

Accountor Finago Oy ("Tarjouksentekijä") tarjoutuu hankkimaan vapaaehtoisella suositellulla julkisella käteisostotarjouksella arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "Arvopaperimarkkinalaki") 11 luvun ja tämän tarjousasiakirjan ("Tarjousasiakirja") ehtojen mukaisesti (i) kaikki Heeros Oyj:n ("Yhtiö" tai "Heeros") liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("Osakkeet" tai kukin erikseen "Osake") ja (ii) kaikki Heeroksen liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat optio-oikeudet 1/2020 A, 1/2020 B, 1/2020 C, 2021a, 2021b, 2021c ja 1/2023, jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("Optio-oikeudet" tai kukin erikseen "Optio-oikeus") ("Ostotarjous").

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö ja osa Accountor Software -konsernia ("Accountor Software"), joka on Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.:n ja sen lähipiiriyhtiöiden ("KKR") hallintoimien rahastojen epäsuorassa määräysvallassa.

Heeros on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("Nasdaq First North").

Tarjouksentekijä julkisti Ostotarjouksen 22.11.2024 ("Julkistus"). Tarjottava vastike jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, on 5,58 euroa käteisenä ("Osaketarjousvastike"), alisteisena mahdollisille oikaisuille kohdassa "Ostotarjouksen ehdot – Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet" esitetyn mukaisesti. Tarjottava vastike Optio-oikeuksista on 3,38 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2020 A, 1/2020 B ja 1/2020 C, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike"), 0,01 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021a, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike"), 2,04 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021b, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike"), 1,67 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021c, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike"), ja 3,36 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2023, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike"), ja yhdessä Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastikkeen, Optio-oikeuden 2021a tarjousvastikkeen, Optio-oikeuden 2021b tarjousvastikkeen ja Optio-oikeuden 2021c tarjousvastikkeen kanssa "Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet", alisteisena kussakin tapauksessa mahdollisille oikaisuille kohdassa "Ostotarjouksen ehdot – Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet" esitetyn mukaisesti.

5,58 euron Osaketarjousvastike sisältää preemion, joka on noin (i) 51,6 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen päätöskurssiin (3,680 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024, eli viimeisenä Julkistusta edeltävänä kaupankäyntipäivänä, (ii) 41,5 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin (3,944 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen (3) kuukauden ajanjaksolla ja (iii) 51,5 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskikurssiin (3,684 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolla.

Ostotarjouksen hyväksymisaika alkaa 20.12.2024 klo 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy alustavasti 17.2.2025 klo 16.00 (Suomen aikaa), ellei hyväksymisaikaa jatketa tai mahdollista jatkettua hyväksymisaikaa keskeytetä ("Tarjousaika"). Katso lisätietoja kohdasta "Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika".

Ostotarjouksen toteuttamisen edellytyksenä on kohdassa "Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset" kuvattujen edellytysten täyttyminen. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden luopua mistä tahansa Ostotarjouksen toteuttamisedellytyksestä tai peruuttaa Ostotarjouksen soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sallimissa rajoissa kuten kuvattu kohdassa "Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika".

Osakkeenomistajat, jotka edustavat yhteensä noin 81,7 prosenttia kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Osakkeista, ja Optio-oikeuksien haltijat, jotka edustavat yhteensä noin 52,1 prosenttia kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Optio-oikeuksista, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen tietyin tavanomaisin ehdoin. Katso lisätietoja kohdasta "Tausta ja tavoitteet – Tiettyjen Heeroksen merkittävimpien osakkeenomistajien ja johdon tuki".

Tarjouksentekijä ja Heeros ovat 22.11.2024 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("Yhdistymissopimus"). Heeroksen hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella Arvopaperimarkkinalain ja Ostotarjouskoodin (kuten määritelty jäljempänä) mukaisesti annettussa lausunnossaan, että Heeroksen osakkeenomistajat ja Optio-oikeuksien haltijat hyväksyvät Ostotarjouksen ("Suositus").

Tällä kansisivulla esitetyt tiedot tulee lukea yhdessä muualla tässä Tarjousasiakirjassa, erityisesti kohdassa "Ostotarjouksen ehdot", esitettyjen yksityiskohtaisempien tietojen kanssa.

OSTOTARJOUSTA EI TEHDÄ SUORAAN EIKÄ VÄLILLISESTI ALUEILLA, JOILLA SEN TEKEMINEN OLISI LAINVASTAISTA, EIKÄ TARJOUSASIAKIRJAA TAI SIIHEN LIITTYVIÄ HYVÄKSYMISLOMAKKEITA LEVITETÄ TAI VÄLITETÄ EIKÄ NIITÄ SAA LEVITTÄÄ TAI VÄLITTÄÄ MILLÄÄN TAVALLA, KUTEN POSTILLA, TELEFAKSILLA, SÄHKÖPOSTILLA TAI PUHELIMELLA TAIKKA MILLÄÄN MUULLAKAAN TAVALLA, ALUEILLA TAI ALUEILTA, JOILLA SE OLISI LAINVASTAISTA. OSTOTARJOUSTA EI ERITYISESTI TEHDÄ AUSTRALIASSA, KANADASSA, KIINAN KANSANTASAVALLAN ERITYISHALLINTOALUEELLA HONGKONGISSA ("HONGKONG"), JAPANISSA, UUESSA-SEELANNISSA TAI ETELÄ-AFRIKASSA TAI MILLÄÄN MUULLA ALUEELLA, JOSSA SE OLISI LAINVASTAISTA EIKÄ TÄTÄ TARJOUSASIAKIRJAA SAA MISSÄÄN OLOSUHTEISSA LEVITTÄÄ NÄILLE ALUEILLE.

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja ja Ostotarjouksen järjestäjä



TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Tarjousasiakirja on laadittu Suomen lakien mukaisesti, mukaan lukien Arvopaperimarkkinalaki, tarjousasiakirjan sisällöstä ja julkistamisesta sekä sisällöstä myönnettävistä poikkeuksista ja Euroopan talousalueella hyväksytyyn tarjousasiakirjan vastavuoroisesta tunnustamisesta annettu valtiovainministeriön asetus (1022/2012, muutoksineen) sekä Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevat määräykset ja ohjeet (9/2013, FIVA 10/01.00/2013). Tämä Tarjousasiakirja on Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:ssä tarkoitettu tarjousasiakirja. Tähän Tarjousasiakirjaan sekä Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia ja kaikki niistä aiheutuvat tai niihin liittyvät erimielisyydet ratkaistaan yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tarjouksentekijä on sitoutunut noudattamaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemaa ostotarjouksoodaa ("Ostotarjouksoodi"). Heeroksen hallituksen 17.12.2024 julkistaman ja tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä A olevan lausunnon mukaan myös Heeros on sitoutunut noudattamaan Ostotarjouksoodaa.

Finanssivalvonta on hyväksynyt tämän suomenkielisen Tarjousasiakirjan, mutta ei vastaa tässä esitettyjen tietojen oikeellisuudesta. Finanssivalvonnan hyväksymispäätöksen asianumero on FIVA/2024/2115. Tarjousasiakirjasta on laadittu myös englanninkielinen käännös. Mikäli tämän Tarjousasiakirjan suomen- ja englanninkielisten versioiden välillä on eroavaisuuksia, suomenkielinen versio on ratkaiseva.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia, ryhtyä järjestelyihin Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien hankkimiseksi, tai järjestellä Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien omistusta ennen Tarjousaikaa, Tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika ja mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä)) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First Northissa tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua.

Ostotarjousta ei tehdä, eikä Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia hyväksytä hankittavaksi henkilöiltä tai henkilöiden puolesta suoraan tai välillisesti missään sellaisessa alueella, jossa Ostotarjouksen tekeminen tai sen hyväksyminen olisi soveltuvan lainsäädännön tai määräysten nojalla kiellettyä tai vaatisi minkään muun kuin tässä Tarjousasiakirjassa nimenomaisesti mainitun viranomaisen rekisteröintiä, hyväksyntää tai muita toimia. Henkilöiden, jotka hankkivat ja/tai saavat haltuunsa tämän Tarjousasiakirjan, tulee huolellisesti tutustua kaikkiin tällaisiin rajoituksiin, noudattaa niitä ja hankkia kaikki tarpeelliset luvat, hyväksynyt tai suostumukset. Tarjouksentekijä tai sen neuvonantajat eivät vastaa millään tavoin minkään tahon minkäänlaisista tällaisia rajoituksia koskevista rikkomuksista. Kunkin tahon (mukaan lukien muun muassa tahot, jotka hallinnoivat Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia toisen lukuun), joka aikoo toimittaa tämän Tarjousasiakirjan tai minkään siihen liittyvän asiakirjan Suomen ulkopuolelle, tulisi lukea huolellisesti tämä jakso "Tärkeitä tietoja" ennen toimenpiteisiin ryhtymistä. Lait voivat rajoittaa tämän Tarjousasiakirjan levittämistä muissa valtioissa kuin Suomessa, minkä vuoksi henkilöiden, jotka saavat tämän Tarjousasiakirjan haltuunsa, tulisi huolellisesti tutustua sanottuihin rajoituksiin ja noudattaa niitä. Minkään tällaisen rajoituksen minkäänlainen noudattamatta jättäminen saattaa rikkoa tällaisten valtioiden arvopaperilakeja.

Ostotarjousta ei tehdä suoraan eikä välillisesti alueilla, joilla sen tekeminen olisi soveltuvien lakien mukaan lainvastaista. Tätä Tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä hyväksymislomakkeita ja mitään muuta liitännäistä materiaalia ei jaeta, lähetetä edelleen tai välitetä eikä niitä saa jakaa, lähettää edelleen tai välittää alueille tai alueilta, joilla se olisi soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan kiellettyä. Ostotarjousta ei erityisesti tehdä suoraan tai välillisesti Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näille alueille eikä tätä Tarjousasiakirjaa ja siihen liittyviä asiakirjoja tule lähettää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa tai näille alueille (mukaan lukien millään osavaltioiden välisen tai ulkomaankauppaan liittyvällä tavalla tai välineellä esimerkiksi sähköpostitse, postitse, telefaksilla, puhelimitse tai internetin välityksellä, tai minkään kansallisen arvopaperipörssin kautta tai sen tarjoamien palveluiden kautta), eikä Ostotarjousta ole mahdollista hyväksyä suoraan tai välillisesti tai millään tällaisella käytöllä, tavalla tai välineellä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa taikka näiltä alueilta. Tämän Tarjousasiakirjan jäljennöksiä ja siihen liittyviä asiakirjoja ei siten postiteta, lähetetä edelleen, jaeta tai muuten levitetä tai lähetetä eikä niitä saa postittaa, lähettää edelleen, välittää tai muuten levittää Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näille alueille taikka näiltä alueilta tai tahoille, jotka hallinnoivat tässä ominaisuudessaan Osakkeita australialaisen, kanadalaisen, hongkongilaisen, japanilaisen, uusiseelantilaisen tai eteläafrikkalaisen henkilön lukuun, eivätkä henkilöt, jotka vastaanottavat tällaisia asiakirjoja (mukaan lukien tahot, jotka hallinnoivat Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia toisen lukuun), saa jakaa, lähettää edelleen, postittaa, välittää tai lähettää niitä Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa eikä näille alueille taikka näiltä alueilta. Ostotarjouksen hyväksyvien henkilöiden katsotaan vakuuttavan Tarjouksentekijälle, että kyseiset henkilöt noudattavat näitä rajoituksia ja mikä tahansa Ostotarjouksen väitetty hyväksyntä on mitätön, jos se johtuu näiden rajoitusten suorasta tai välillisestä rikkomisesta. Osakkeenomistajien, jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, ei tule käyttää Australian, Kanadan, Hongkongin, Japanin, Uuden-Seelannin tai Etelä-Afrikan postia suoraan tai välillisesti mihinkään Ostotarjouksen hyväksymiseen liittyvään tarkoitukseen. Hyväksymisiä sisältäviä kirjekuoria ei tule postileimata Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa. Osakkeenomistajien, jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee täyttää hyväksymislomakkeeseen osoite, joka ei sijaitse Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa,

Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa. Osakkeenomistajien katsotaan hylänneen Ostotarjouksen, jos he (i) toimittavat Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa postileimatun kirjekuoren tai (ii) antavat Australiassa, Kanadassa, Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa sijaitsevan osoitteen. Osakkeenomistajien katsotaan hylänneen Ostotarjouksen, jos he eivät anna hyväksymislomakkeessa esitettyjä vakuutuksia.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Yhtiötä koskevat taloudelliset ja muut tiedot perustuvat ja on valmisteltu yksinomaan julkisesti saatavilla olevien tietojen perusteella, mukaan lukien Yhtiön julkistama hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta, Yhtiön julkistama tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 30.9.2024 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden ajanjaksolta, muut Yhtiön julkistamat yhtiötiedotteet, kaupparekisterimerkinnot, Yhtiön osakasluettelo per 29.11.2024 ja muut julkisesti saatavilla olevat tiedot. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa. Siltä osin kuin Yhtiö on julkistanut tähän Tarjousasiakirjaan liitettyjä tietoja vain suomen kielellä, Tarjouksentekijän laatimat epäviralliset englanninkieliset käännökset tällaisista tiedoista on tämän Tarjousasiakirjan englanninkielisen käännöksen liitteenä Yhtiön suomeksi julkistamien tietojen lisäksi. Mikäli Yhtiön suomeksi julkistamien tietojen ja Tarjouksentekijän laatimien epävirallisten englanninkielisten käännösten välillä on ristiriitaisuuksia, Yhtiön julkistamat suomenkieliset versiot ovat ensisijaisia.

Tarjouksentekijä täydentää ja päivittää tätä Tarjousasiakirjaa pakottavan lainsäädännön edellyttämässä laajuudessa, mukaan lukien Heeroksen tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen julkistaman puolivuositiedotuksen, osavuositiedotuksen, tilinpäätöstiedotteen tai muiden yhtiötiedotteiden perusteella, siltä osin kuin tällaisilla tiedoilla saattaa olla olennaista merkitystä sijoittajalle. Heeros vastaa kuitenkin itsenäisesti tällaisen puolivuositiedotuksen, osavuositiedotuksen, tilinpäätöstiedotteen tai muiden yhtiötiedotteiden julkistamisesta, eikä Tarjouksentekijä ota niistä mitään vastuuta, eikä Tarjouksentekijä muutoinkaan ilmoita kenellekään erikseen tällaisen puolivuositiedotuksen, osavuositiedotuksen, tilinpäätöstiedotteen tai muiden yhtiötiedotteiden julkistamisesta Heeroksen toimesta.

Carnegie Investment Bank AB (publ), jolla on Ruotsin finanssivalvonnan (Finansinspektionen) myöntämä toimilupa ja joka on Finansinspektionenin sääntelemä, toimii Suomen sivukonttorinsa ("Carnegie") kautta. Suomen sivukonttori on saanut toimiluvan Finansinspektionenilta, ja se on Suomen Finanssivalvonnan rajoitetun sääntelyn alainen. Carnegie toimii yksinomaan Tarjouksentekijän eikä kenenkään muun puolesta Ostotarjouksen ja tässä Tarjousasiakirjassa mainittujen asioiden yhteydessä. Carnegie tai sen lähipiiriyhtiöt tai niiden osakkaat, johtajat, toimihenkilöt, työntekijät tai asiamiehet eivät ole vastuussa kenellekään muulle kuin Tarjouksentekijälle Carnegien asiakkaille tarjottavasta suojasta tai neuvojen antamisesta Ostotarjoukseen tai tässä Tarjousasiakirjassa mainittuihin asioihin tai järjestelyihin liittyen.

Danske Bank A/S on saanut toimiluvan Tanskan pankkilain mukaisesti. Sitä valvoo Tanskan finanssivalvonta. Danske Bank A/S on Tanskassa perustettu yksityinen osakeyhtiö, jonka pääkonttori sijaitsee Kööpenhaminassa ja jossa se on rekisteröity Tanskan kaupparekisteriin numerolla 61126228.

Danske Bank A/S (toimien Suomen sivuliikkeensä kautta) ("**Danske Bank**") toimii Heeroksen eikä kenenkään muun taloudellisena neuvonantajana Ostotarjoukseen liittyen. Danske Bank ei ole vastuussa kenellekään muulle kuin Heerokselle Danske Bankin asiakkailleen antaman suojan tarjoamisesta taikka minkään neuvonannon tarjoamisesta missään Ostotarjouksessa mainittuihin asioihin liittyen. Rajoittamatta henkilön vastuuta petoksesta, Danske Bank tai sen lähipiiriyhtiöt tai minkään näistä johtajat, toimihenkilöt, edustajat, työntekijät, neuvonantajat tai asiamiehet eivät ole missään vastuussa tai hyväksy mitään vastuuta kenellekään muulle henkilölle (mukaan lukien, rajoituksetta, kaikki vastaanottajat) Ostotarjouksen yhteydessä.

Tietoa Heeroksen osakkeenomistajille ja Optio-oikeuksien haltijoille Yhdysvalloissa

Yhdysvaltalaisille arvopaperinhaltijoille ilmoitetaan, että Heeroksen Osakkeet tai Optio-oikeudet eivät ole listattuna Yhdysvaltain arvopaperipörssissä ja että Heerosta eivät koske Yhdysvaltain vuoden 1934 arvopaperipörssilain (*U.S. Securities Exchange Act of 1934*), muutoksineen ("**Pörssilaki**"), vaatimukset säännöllisestä tiedonantovelvollisuudesta, eikä Heeros ole velvollinen toimittamaan, eikä toimita, mitään sen mukaisia raportteja Yhdysvaltain arvopaperi- ja pörssiviranomaiselle (*U.S. Securities and Exchange Commission*, "**SEC**").

Ostotarjous tehdään Heeroksen, jonka kotipaikka on Suomessa, liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja optio-oikeuksista, ja siihen soveltuvat suomalaiset tiedonantovelvollisuudet ja menettelyvaatimukset. Ostotarjous tehdään Yhdysvalloissa Pörssilain kohdan 14(e) ja Regulation 14E säännöksen mukaisesti ja hyödyntäen poikkeuksia, jotka ovat käytettävissä rajat ylittävissä "Tier I" -ostotarjouksissa, sekä muutoin Suomen lainsäädännön mukaisten tiedonantovelvollisuuksien ja menettelyvaatimusten mukaisesti, muun muassa koskien Ostotarjouksen aikataulua, selvitysmenettelyitä, peruuttamista, edellytyksistä luopumista ja maksujen ajoitusta, jotka eroavat Yhdysvaltain vastaavista. Erityisesti tähän Tarjousasiakirjaan sisällytetyt taloudelliset tiedot on laadittu Suomessa soveltuvien kirjanpitostandardien mukaisesti, eivätkä ne välttämättä ole verrattavissa yhdysvaltalaisen yhtiöiden tilinpäätöksiin tai taloudellisiin tietoihin. Ostotarjous tehdään Heeroksen Yhdysvalloissa asuville arvopaperinhaltijoille samoin ehdoin kuin kaikille muille Heeroksen arvopaperinhaltijoille, joille tarjous tehdään. Kaikki tietoa sisältävät asiakirjat, mukaan lukien tämä Tarjousasiakirja, annetaan

yhdysvaltalaisille arvopaperinhaltijoille tavalla, joka on verrattavissa menetelmään, jolla tällaiset asiakirjat toimitetaan Heeroksen muille arvopaperinhaltijoille.

Soveltuvien lakien tai määräysten sallimissa rajoissa Tarjouksentekijä ja sen lähipiiriyhtiöt tai sen välittäjät ja välittäjien lähipiiriyhtiöt (toimiessaan Tarjouksentekijän tai sen lähipiiriyhtiöiden asiamiehinä) voivat ajoittain tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän jälkeen ja Ostotarjouksen vireilläolon aikana ja muutoin kuin Ostotarjouksen nojalla, suoraan tai välillisesti ostaa tai järjestää ostavansa Heeroksen Osakkeita tai mitä tahansa arvopapereita, jotka ovat konvertoitavissa, vaihdettavissa tai muunnettavissa Heeroksen Osakkeiksi, mukaan lukien Optio-oikeudet. Nämä ostot voivat tapahtua joko julkisilla markkinoilla vallitsevilla hinnoilla tai yksityisinä liiketoimina neuvotelluilla hinnoilla. Siinä laajuudessa kuin tieto ostoista tai järjestelyistä ostaa julkistetaan Suomessa, tieto julkistetaan lehdistötiedotteella tai muulla sellaisella tavalla, jolla tällaisen tiedon voidaan kohtuudella arvioida tavoittavan Heeroksen arvopaperinhaltijat Yhdysvalloissa. Lisäksi Tarjouksentekijän taloudelliset neuvonantajat voivat harjoittaa Heeroksen arvopapereilla tavanomaista kaupankäyntiä, joka voi käsittää tällaisten arvopapereiden oston tai niiden ostamisen järjestämisen. Mikä tahansa tieto tällaisista ostoista julkistetaan Suomessa siinä laajuudessa ja sillä tavalla kuin Suomen laki edellyttää.

SEC tai mikään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperikomitea ei ole hyväksynyt tai hylännyt Ostotarjousta, lausunut Ostotarjouksen arvosta tai kohtuullisuudesta eikä lausunut mitään tämän Ostotarjouksen yhteydessä annettujen tietojen riittävydestä, oikeellisuudesta tai täydellisyydestä. Tämän vastainen lausuma on rikosoikeudellisesti rangaistava teko Yhdysvalloissa.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella yhdysvaltalaisena arvopaperinhaltijana saattaa olla Yhdysvaltain liittovaltion tuloverotuksessa ja soveltuvan Yhdysvaltain osavaltion ja paikallisten sekä ulkomaisten ja muiden verolakien mukaan verotettava tapahtuma. Kaikkia Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien haltijoita kehotetaan välittömästi kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin vero- ja muihin seuraamuksiin liittyen.

Heeros on perustettu Suomen lakien mukaisesti, ja Tarjouksentekijä on perustettu Suomen lakien mukaisesti. Osa tai kaikki Tarjouksentekijän ja Heeroksen johtohenkilöistä ja hallituksen jäsenistä ovat muiden valtioiden kuin Yhdysvaltojen asukkaita. Lisäksi suurin osa Tarjouksentekijän ja Heeroksen varoista sijaitsee Yhdysvaltain ulkopuolella. Tämän johdosta yhdysvaltalaisien arvopaperinhaltijoiden oikeuksien toteuttaminen ja mahdollisten vaatimusten esittäminen Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien nojalla voi olla vaikeaa. Yhdysvaltalaiset arvopaperinhaltijat eivät välttämättä voi haastaa ulkomaista yhtiötä tai sen johtohenkilöitä tai hallituksen jäseniä oikeuteen ulkomaisessa tuomioistuimessa Yhdysvaltain liittovaltion arvopaperilakien rikkomisesta, ja ulkomaisen yhtiön ja sen lähipiiriyhtiöiden pakottaminen noudattamaan yhdysvaltalaisen tuomioistuimen tuomiota voi olla vaikeaa.

Tietoa Heeroksen osakkeenomistajille ja Optio-oikeuksien haltijoille Yhdistyneessä kuningaskunnassa

Tarjousasiakirjaa tai mitään muita Ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja tai materiaaleja ei ole tehnyt tai hyväksynyt auktorisoitu henkilö Yhdistyneen kuningaskunnan vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain, muutoksineen, (*Financial Services and Markets Act*) ("**FSMA**") artiklan 21 tarkoittamalla tavalla. Tämän Tarjousasiakirjan tai minkään muiden Ostotarjoukseen liittyvien asiakirjojen tai materiaalien julkaisua eivät rajoita FSMA:n artiklan 21 mukaiset rahoitustarjousten rajoitukset, koska kyseessä on yhtiön tekemä tai yhtiön puolesta tehty julkaisu, joka liittyy transaktioon, jolla hankitaan yhtiön päivittäisten asioiden kontrolli; tai hankitaan 50 prosenttia tai enemmän äänioikeudellisista osakkeista yhtiössä vuoden 2000 rahoituspalvelu- ja markkinalain (Financial Promotion) order 2005, muutoksineen, artiklan 62 mukaisesti.

Asiakirjojen saatavuus

Tämän Tarjousasiakirjan suomenkielinen versio on saatavilla 19.12.2024 alkaen internetissä osoitteessa <https://procountor.fi/heeros> ja <https://www.carnegie.fi/heeros-tender-offer-fi/>. Tarjousasiakirjan englanninkielinen käännös on saatavilla 19.12.2024 alkaen internetissä osoitteessa <https://procountor.fi/en/heeros> ja <https://www.carnegie.fi/heeros-tender-offer-en/>.

Tulevaisuutta koskevat lausumat

Tämä Tarjousasiakirja sisältää lausumia jotka, siltä osin kuin ne eivät ole historiallisia tosiseikkoja, ovat "tulevaisuutta koskevia lausumia". Tulevaisuutta koskevat lausumat sisältävät lausumia koskien suunnitelmia, odotuksia, ennusteita, päämääriä, tavoitteita, pyrkimyksiä, strategioita, tulevaisuuden tapahtumia, tulevaisuuden liikevaihtoa tai tulosta, investointeja, rahoitustarvetta, yritysostoja koskevia suunnitelmia tai aikeita, kilpailuvahvuuksia ja -heikkouksia, taloudelliseen asemaan, tulevaan liiketoimintaan ja kehitykseen liittyviä suunnitelmia tai tavoitteita, liiketoimintastrategiaa sekä toimialaa, poliittista ja lainsäädännöllistä ympäristöä koskevia suuntauksia sekä muita ei-historiallisia tietoja. Tulevaisuutta koskevat lausumat voidaan joissakin tapauksissa tunnistaa tulevaisuutta koskevien ilmaisujen käytöstä, kuten "odottaa", "uskoa", "aikoa", "saattaa", "voida" tai "pitäisi" tai niiden kielteisistä tai muunnelluista vastaavista ilmaisuista. Tulevaisuutta koskeviin lausumiin liittyy luonnostaan sekä yleisiä että erityisiä riskejä, epävarmuustekijöitä ja oletuksia. Lisäksi on olemassa riskejä siitä, ettei arvioita, ennusteita, suunnitelmia ja muita tulevaisuutta koskevia lausumia tulla saavuttamaan. Näistä riskeistä,

epävarmuustekijöistä ja oletuksista johtuen sijoittajien ei tule antaa tällaisille tulevaisuutta koskeville lausumille merkittävää painoarvoa. Tämän Tarjousasiakirjan sisältämät tulevaisuutta koskevat lausumat ilmaisevat ainoastaan tämän Tarjousasiakirjan päivämäärän mukaista asiantilaa.

Tiettyjä tärkeitä päivämääriä

Alla on esitetty tiettyjä Ostotarjoukseen liittyviä tärkeitä päivämääriä olettaen, ettei Tarjousaikaa ole jatkettu tai keskeytetty Ostotarjouksen ehtojen sekä soveltuvien lakien ja määräysten mukaisesti ja näiden asettamissa puitteissa.

- 22.11.2024 Ostotarjouksen julkistus
- 20.12.2024 Tarjousaika alkaa
- 17.2.2025 Tarjousaika päättyy aikaisintaan, ellei sitä jatketa tai keskeytetä Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaisesti ja näiden asettamissa puitteissa; Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta ilmoitetaan yhtiötiedotteella niin pian kuin käytännössä mahdollista.
- 18.2.2025 (alustava) Ostotarjouksen alustavan tuloksen julkistaminen
- 20.2.2025 (alustava) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistaminen
- 10.3.2025 (alustava) Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden maksaminen

Johtuen ennakoidusta prosessista kaikkien Ostotarjouksen toteuttamista varten tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten ja suostumusten saamiseksi, Ostotarjouksen odotetaan tällä hetkellä toteutuvan vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Tarjouksentekijä voi soveltuvien lakien ja määräysten ja Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti ja näiden asettamissa puitteissa tarvittaessa jatkaa alkuperäistä Tarjousaikaa Ostotarjouksen Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) täyttämiseksi, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, tarvittavien viranomaishyväksyntöjen saaminen (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päätyminen), jotka vaaditaan soveltuvan kilpailu- tai muun lainsäädännön mukaan millä tahansa alueella Ostotarjouksen toteuttamiseksi.

Tarjouksentekijä julkistaa tiedon Tarjousajan mahdollisesta jatkamisesta ja muista mahdollisista ilmoitettavista tiedoista yhtiötiedotteilla niin pian kuin käytännössä mahdollista. Katso lisätietoja kohdista ”*Tausta ja tavoitteet – Viranomaishyväksynnät*”, ”*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika*” ja ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*”.

TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT

Tarjouksentekijä

Accountor Finago Oy
Osoite: Keilaniementie 1
02150 Espoo
Suomi
Kotipaikka: Espoo, Suomi

Tarjouksentekijän hallituksen jäsenet ja toimitusjohtaja

Mikko Soirola (hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja)
Kai Lintunen (varsinainen jäsen)
Lauri Luoma (varsinainen jäsen)

Tarjouksentekijä on laatinut tämän Tarjousasiakirjan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 11 §:n mukaisesti.

Tarjousasiakirjasta vastuulliset tahot vakuuttavat, että heidän parhaan ymmärryksensä mukaan ne tiedot, jotka annetaan tässä Tarjousasiakirjassa, vastaavat tosiseikkoja, ja että tiedoista ei ole jätetty pois mitään Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin todennäköisesti vaikuttavaa.

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitettävät Heerosta koskevat tiedot perustuvat ja on valmisteltu yksinomaan julkisesti saatavilla olevien tietojen perusteella. Tarjouksentekijä vahvistaa toistaneensa nämä tiedot asianmukaisesti ja sikäli kun Tarjouksentekijä tietää ja on pystynyt Heeroksen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista virheellisiä tai harhaanjohtavia.

Helsingissä, 19.12.2024

Accountor Finago Oy

TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT

Tarjouksentekijän taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä ja Ostotarjouksen järjestäjä

Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttori

Eteläesplanadi 2
00130 Helsinki
Suomi

Tarjouksentekijän oikeudelliset neuvonantajat Ostotarjouksen yhteydessä

Johtava oikeudellinen neuvonantaja:

Avance Asianajotoimisto Oy

Mannerheimintie 20 A
00100 Helsinki
Suomi

*Oikeudellinen neuvonantaja Yhdistyneen
kuningaskunnan ja Yhdysvaltojen osalta:*

Simpson Thacher & Bartlett LLP

CityPoint, One Ropemaker Street
Lontoo EC2Y 9HU
Yhdistynyt kuningaskunta

HEEROKSEN NEUVONANTAJAT

Heeroksen taloudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Danske Bank A/S, Suomen sivuliike

Televisiokatu 1
00240 Helsinki
Suomi

Heeroksen oikeudellinen neuvonantaja Ostotarjouksen yhteydessä

Roschier Asianajotoimisto Oy

Kasarmikatu 21 A
00130 Helsinki
Suomi

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA	II
TARJOUSASIAKIRJASTA VASTUULLISET TAHOT	VI
TARJOUKSENTEKIJÄN NEUVONANTAJAT	VII
HEEROKSEN NEUVONANTAJAT	VII
1. TAUSTA JA TAVOITTEET	1
1.1 Ostotarjouksen tausta ja strategiset perustelut	1
1.2 Ostotarjouksen vaikutukset Yhtiön ja Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja varoihin sekä johdon ja työntekijöiden aseisiin tulevaisuudessa	1
1.3 Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitetun suosituksen noudattaminen	1
1.4 Heeroksen johdolle Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut edut	1
1.5 Heeroksen kannustinjärjestelmät	1
1.6 Ostotarjouksen rahoitus	2
1.7 Tarjouksentekijän Osakkeita ja Optio-oikeuksia koskevat tulevaisuudensuunnitelmat	2
1.8 Heeroksen hallituksen lausunto	3
1.9 Tiettyjen Heeroksen merkittävimpien osakkeenomistajien ja johdon tuki	3
1.10 Viranomaishyväksynät	3
1.11 Neuvonantajien palkkiot	4
2. TIETOJA OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUN PERUSTEISTA	5
2.1 Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden määräytymisen perusteet	5
2.2 Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät	5
2.3 Osaketarjousvastike	7
2.4 Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet	7
2.5 Muut ostotarjoukset	7
3. YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ	8
3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa	8
3.2 Tarjousaika sekä Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet	8
3.3 Toteuttamisedellytykset	8
3.4 Heeroksen hallituksen suositus	9
3.5 Vakuutukset, kovenantit ja sitoumukset	10
3.6 Irtisanominen	11
3.7 Sovellettava laki	12
4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT	13
4.1 Ostotarjouksen kohde	13
4.2 Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet	13
4.3 Tarjousaika	14
4.4 Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset	15
4.5 Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä	17
4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely	17
4.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä	18
4.8 Ostotarjouksen tekninen toteutus	19
4.9 Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen	19
4.10 Ostotarjouksen toteuttaminen	20
4.11 Maksuehdot ja selvitys	20
4.12 Omistusoikeuden siirtyminen	20
4.13 Varainsiirtovero ja muut maksut	20
4.14 Muut asiat	21
4.15 Muuta tietoa	21
4.16 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnuksista	21
4.17 Tietoa henkilötietojen käsittelystä	22
5. HEEROKSEN ESITTELY	23
5.1 Yleistä	23
5.2 Osakkeet ja osakepääoma	23
5.3 Omistusrakenne	23

5.4	Omat osakkeet	24
5.5	Optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet	24
5.6	Valtuutukset	24
5.7	Osakassopimukset ja eräät muut sopimukset.....	25
5.8	Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja	25
5.9	Heeroksen omistus Tarjouksentekijässä	25
5.10	Taloudelliset tiedot	25
5.11	Heeroksen julkistamat tulevaisuudennäkymät.....	25
5.12	Yhtiöjärjestys	25
6.	TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY	26
6.1	Tarjouksentekijä lyhyesti.....	26
6.2	Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot	26
7.	LIITTEET	27

1. TAUSTA JA TAVOITTEET

1.1 Ostotarjouksen tausta ja strategiset perustelut

Vuonna 2000 perustettu Heeros tarjoaa taloushallinnon ohjelmistoja ensisijaisesti pienille ja keskiuurille yrityksille Suomessa. Yhtiö tarjoaa kokonaisvaltaisen valikoiman pilvipohjaisia työkaluja taloushallinnon ja toiminnanohjauksen hoitamiseen, mukaan lukien laskujen käsittelyn automatisointi, henkilöstöhallinto, palkanlaskenta ja asiantuntijayritysten toiminnanohjaus (PSA). Joustavaksi suunniteltu Heeros-valikoima integroituu saumattomasti muihin ohjelmistoihin ja on siksi monipuolinen valinta pk-yrityksille, jotka haluavat virtaviivaistaa ja automatisoida talous- ja liiketoimintaprosessejaan.

Tarjouksentekijä on seurannut Heerosta tiiviisti viime vuosina ja ollut vaikuttunut siitä, että Yhtiö on johdon toimesta ja Heeroksen työntekijöiden osaamisen ansiosta keskittynyt ydinosaamiseensa ja saavuttanut menestyksekkäästi terveen kannattavuustason. Mikä tärkeintä, Heeros on liiketoimintaansa muuntaessaan jatkanut merkittäviä investointeja sen myynti- ja ostolaskuratkaisujen ja PSA-toiminnanohjauksen tarjonnan kehittämiseen. Erityisesti myyntilaskuratkaisu on hyvin asemoitu tukemaan pk-yritysten kansainvälistä toimintaa, ja se vastaa eurooppalaisten verkkolaskumandaattien vaatimuksia ja tarjoaa yhteydet yli 2 500 eurooppalaiseen pankkiin. Tarjouksentekijälle ja Heeroksen johdolle on kuitenkin selvää, että Heeroksen kasvupolun seuraava vaihe edellyttää paremmin resursoitua tuotekehitystä ja kaupallista alustaa. Tarjouksentekijä on innoissaan voidessaan tarjota tällaista tukea ja mahdollistaa Heeroksen tavoite kansainvälistyä Tarjouksentekijän omien kasvutavoitteiden rinnalla.

Yhdistymisen myötä Tarjouksentekijä pystyisi tarjoamaan Heerokselle laajemman markkinakattavuuden Accountor Softwaren laajan kumppaniverkoston kautta sekä pääsyn vahvempaan T&K-tasoon taloudellisten resurssien, parhaiden käytänteiden mukaisten prosessien ja tietotaidon osalta. Tämän ja Heeroksen laajemman asiakastuen myötä Tarjouksentekijä uskoo, että yhdistyminen hyödyttäisi kaikkia Heeroksen asiakkaita sekä tuotteiden laadun että yleisen asiakaskokemuksen osalta. Myös Accountor Softwaren asiakkaat ympäri Suomea hyötyvät lisääntyneestä valinnanvarasta taloushallinnon, palkanlaskennan ja PSA-toiminnanohjausjärjestelmien ohjelmistoissa.

Accountor Software on tyytyväinen siitä, että tietyt Heeroksen avainomistajat ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen. Tämä osoittaa heidän tukeaan yhdistymiselle ja uskoaan siihen, että sekä Heeros että Accountor Software hyötyvät yhteisestä tulevaisuudesta.

1.2 Ostotarjouksen vaikutukset Yhtiön ja Tarjouksentekijän liiketoimintaan ja varoihin sekä johdon ja työntekijöiden asemiin tulevaisuudessa

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Heeroksen liiketoimintaan tai varoihin, johdon tai työntekijöiden asemaan tai toimipaikkojen sijaintiin. Kuten on tavanomaista, Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Heeroksen hallituksen kokoonpanoa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen. Katso myös kohta ”— *Tarjouksentekijän Osakkeita ja Optio-oikeuksia koskevat tulevaisuudensuunnitelmat*”.

Lukuun ottamatta Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden maksamista, Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Tarjouksentekijän liiketoimintaan tai varoihin, Tarjouksentekijän johdon tai työntekijöiden asemaan eikä Tarjouksentekijän toimipaikkojen sijaintiin.

1.3 Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitetun suosituksen noudattaminen

Tarjouksentekijä ja Heeros ovat sitoutuneet noudattamaan Ostotarjouskoodia.

1.4 Heeroksen johdolle Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavat palkkiot ja muut edut

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä ei ole tehnyt mitään sopimuksia, eikä ole tietoinen mistään sopimuksista koskien Heeroksen johdolle tai hallituksen jäsenille Ostotarjouksen toteuttamisen perusteella maksettavia palkkioita, korvauksia tai muita etuja.

1.5 Heeroksen kannustinjärjestelmät

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiöllä on kolme voimassa olevaa osakeperusteista pitkän aikavälin kannustinjärjestelmää (optio-ohjelmat 1/2020, 2021 ja 1/2023), jotka kattavat yhteensä 350 800 ulkona olevaa Optio-oikeutta (koostuen Optio-oikeuksista 1/2020 A, 1/2020 B, 1/2020 C, 2021a, 2021b, 2021c ja 1/2023). Tällaisten optio-ohjelmien nojalla liikkeeseen lasketut Optio-oikeudet on allokoitu Yhtiön toimitusjohtajalle, johdolle ja tietyille avainhenkilöille, ja jokainen Optio-oikeus oikeuttaa haltijan merkitsemään yhden Heeroksen osakkeen. Lisäksi Yhtiö on laskenut liikkeeseen yhteensä 46 300 optio-oikeutta Yhtiön optio-ohjelmien 1/2020 ja 2021 nojalla, jotka ovat allokoimattomia, eivätkä siten ole tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä ulkona olevia.

Yhtiön hallitus on 17.12.2024 päättänyt luopua Optio-oikeuksia 1/2020 A, 1/2020 B, 1/2020 C, 2021a, 2021b, 2021c ja 1/2023 koskevista luovutusrajoituksista, jotta Optio-oikeuksien haltijat voivat hyväksyä Ostotarjouksen Optio-oikeuksiensa osalta soveltuvin osin Yhtiön optio-ohjelmien ehtojen mukaisista luovutusrajoituksista huolimatta.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiöllä on optio-ohjelmien lisäksi voimassa lyhyen aikavälin käteispohjainen kannustinjärjestelmä, joka koostuu tulospalkkiojärjestelmästä kaikille työntekijöille ja johdolle. Tulospalkkiojärjestelmän mukaan osallistujat ovat oikeutettuja enintään yhden (1) kuukauden palkan suuruiseen käteispalkkioon (lukuun ottamatta toimitusjohtajaa, joka on oikeutettu enintään neljän (4) kuukauden palkan suuruiseen käteispalkkioon), mikäli vuosittaiset tavoitteet saavutetaan. Lisäksi Yhtiön hallitus on päättänyt toimitusjohtajalle ja tietyille johdon jäsenille maksettavista lisäpalkkioista, joiden kokonaismäärä on 280 200 euroa tilikaudelta 2025, ehdollisena muun muassa sille, että Yhtiö saavuttaa hallituksen asettamat tietyt tulostavoitteet ja/tai, että saajat pysyvät Yhtiön palveluksessa vuoden 2025 loppuun saakka.

1.6 Ostotarjouksen rahoitus

Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle. Tarjouksentekijä on varmistanut vaadittavan rahoituksen rahoittamiseen Ostotarjouksen toteuttamispäivänä sekä mahdollisen sen jälkeisen pakollisen lunastusmenettelyn Accountor Softwaren olemassa olevilla käteisvaroilla ja sitovilla luottolimitteillä. Vaadittava rahoitus on Tarjouksentekijän käytettävissä certain funds -ehdoin Abacus BidCo Oy:n, Accountor Softwaren emoyhtiön ja Tarjouksentekijän epäsuoran emoyhtiön, Tarjouksentekijälle osoittaman 22.11.2024 päivätyn funding commitment letter -sitoumuskirjeen nojalla. Tarjouksentekijän mahdollisuus nostaa varoja funding commitment letter -sitoumuskirjeen nojalla ei ole sidottu mihinkään ehtoihin, ja Abacus BidCo Oy on vahvistanut Tarjouksentekijälle, että sillä on käytettävissä välittömästi saatavilla olevia käteisvaroja ja/tai, siinä määrin kuin on tarpeen ja tavanomaisin eurooppalaisin "certain funds" -ehdoin, sitoumukset tietyiltä lainanantajilta, jotka perustuvat 13.8.2024 päivättyyn seniorlainasopimukseen (kuten aika ajoin muutettu ja/tai oikaistu) muun muassa sen lainanantajana ja Wilmington Trust (London) Limited:in laina-agenttina, välillä, täyttääkseen funding commitment letter -sitoumuskirjeen mukaiset velvoitteensa.

1.7 Tarjouksentekijän Osakkeita ja Optio-oikeuksia koskevat tulevaisuudensuunnitelmat

Ostotarjouksen tarkoitus

Tarjouksentekijän aikomuksena on hankkia kaikki liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Osakkeet ja Optio-oikeudet ja hakea Heeroksen Osakkeiden poistamista Nasdaq First Northista niin pian kuin se on soveltuvien lakien ja määräysten sekä Nasdaq First Northin sääntöjen nojalla käytännössä mahdollista.

Osakeyhtiölain mukainen lunastusmenettely

Osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "Osakeyhtiölaki") 18 luvun 1 §:n mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin yhdeksän kymmenesosaa (9/10) kaikista osakeyhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu, sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen, lunastamaan muiden osakkeenomistajien osakkeet käyvästä hinnasta.

Mikäli Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Tarjouksentekijän omistusosuus ylittää yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti laskettuna, Tarjouksentekijä aikoo aloittaa Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn jäljellä olevat osakkeet Heeroksessa, ja tämän jälkeen huolehtia Heeroksen osakkeiden poistamisesta Nasdaq First Northista niin pian kuin tämä on käytännössä mahdollista. Pakollista lunastusmenettelyä koskevat tarkemmat määräykset ovat Osakeyhtiölaissa. Koska Osaketarjousvastike on alisteinen mahdollisille osingonmaksuista, osingonjakopäätöksistä tai muusta varojen tai muun omaisuuden jakamisesta Yhtiön osakkeenomistajille johtuville lisäoikaisuille, Tarjouksentekijä aikoo pyytää lunastushinnan alentamista vastaavasti, jos mikä tahansa varojenjakoa maksetaan Heeroksen osakkeenomistajille ennen kuin Tarjouksentekijä on hankkinut jäljellä olevat Osakkeet pakollisessa lunastusmenettelyssä. Tällaisen mahdollisen lunastusmenettelyn yhteydessä Tarjouksentekijä aikoo myös hankkia mahdolliset liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat Optio-oikeudet, joita ei ole pätevästi tarjottu Ostotarjouksen yhteydessä tai joita Tarjouksentekijä ei ole muutoin hankkinut, kyseisten Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti.

Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin puolet (1/2) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää muun muassa hallituksen jäsenten nimittämisestä ja osingon jakamisesta, ja osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön yhtiökokouksessa edustetuista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä, on riittävä äänimäärä päättää yhtiön sulautumisesta toiseen yhtiöön. Tarjouksentekijä pidättää oikeuden luopua mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä (kuten määritelty jäljempänä), joka ei ole täyttynyt, mukaan lukien Ostotarjouksen toteuttaminen alhaisemmalla hyväksymisasteella tai muutoin joidenkin Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) täyttymättä jäämisestä huolimatta. Tarjouksentekijä ilmoittaa tällaisesta luopumisesta yhtiötiedotteella Ostotarjouksen ehtojen ja sovellettavien lakien ja määräysten edellyttämällä tavalla. Mikäli Tarjouksentekijä päättäisi toteuttaa Ostotarjouksen alle yhdeksänkymmenen (90) prosentin hyväksymisasteella Heeroksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti laskettuna ja täysi laimennusvaikutus huomioiden, Tarjouksentekijä arvioisi vaihtoehtoja jäljellä olevien Heeroksen osakkeiden

ja optio-oikeuksien hankkimiseksi ajan myötä, ja on mahdollista, että Heeroks olisi tiettyjen yritysjärjestelyiden kohteena, kuten esimerkiksi Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen toteuttavat muut Heeroksen osakkeiden ja optio-oikeuksien ostot, osakkeiden tai muun omaisuuden myymiset tai hankkimiset, osakeannit tai lakisääteinen sulautuminen. Tarjouksentekijä ei ole tehnyt mitään päätöksiä koskien mitään mahdollista Toteuttamisedellytyksistä (kuten määritelty jäljempänä) luopumista, tällaisten mahdollisten yritysjärjestelyiden aikataulua tai sitä, toteutettaisiinko tällaisia yritysjärjestelyjä lainkaan. Katso lisätietoja Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä) muuttamisesta ja niistä luopumisesta kohdista ”Yhdistymissopimuksen tiivistelmä – Toteuttamisedellytykset” ja ”Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset”.

1.8 Heeroksen hallituksen lausunto

Heeroksen hallitus on yksimielisesti päättänyt suositella Heeroksen Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä. Heeroksen hallituksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 13 §:n mukainen lausunto on tämän Tarjousasiakirjan Liitteenä A.

Heeroksen hallitus on saanut taloudelliselta neuvonantajaltaan, Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä 22.11.2024 päivätyn fairness opinion -lausunnon, jonka mukaan kyseisen fairness opinion -lausunnon päivämääränä Heeroksen osakkeenomistajille tarjottava Osaketarjousvastike oli taloudellisessa mielessä kohtuullinen ottaen huomioon tehdyt oletukset, noudatetut menettelyt, huomioon otetut seikat sekä tehtyyn tarkasteluun kohdistuvat rajoitukset ja varaukset, jotka on kuvattu tarkemmin fairness opinion -lausunnossa. Fairness opinion -lausunto on liitetty kokonaisuudessaan Heeroksen hallituksen lausuntoon, joka on liitetty tämän Tarjousasiakirjan Liitteeksi A.

Saatuun Danske Bank A/S, Suomen sivuliikkeeltä fairness opinion -lausunnon ja arvioituaan huolellisesti Ostotarjouksen ehtoja Heeroksen ja sen osakkeenomistajien ja Optio-oikeuksien haltijoiden kannalta sekä muita käytettävissä olevia tietoja, Heeroksen hallitus on antanut 17.12.2024 lausunnon, jonka mukaan Ostotarjouksen ehdot, mukaan lukien Tarjouksentekijän tarjoama Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet ovat kohtuullisia Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoiden kannalta. Heeroksen hallitus on tämän johdosta yksimielisesti ja ehdoitta päättänyt suositella Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä ja Osakkeiden ja Optio-oikeuksien tarjoamista Ostotarjouksessa.

1.9 Tiettyjen Heeroksen merkittävimpien osakkeenomistajien ja johdon tuki

Tietyt Heeroksen merkittävimmät osakkeenomistajat ja johdon jäsenet, mukaan lukien Rite Ventures Förvaltning AB, Lakeus Holding AB, Viking Venture 27 AS, Finnish Stars AB, Lion’s Mane Oy, Matti Lattu, Pekka Räisänen, Lars-Fredrik Palmgren, Ville Skogberg, Mikko Pilkama, Niklas Lahti, Juho Pakkanen, Eero Saarinen, Juho Nikkola ja Henri Liuska (yhdessä, ”**Sitoutuneet Osakkeenomistajat**”), ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen tietyin tavanomisin ehdoin. Nämä peruuttamattomat sitoumukset raukeavat, (i) mikäli Tarjouksentekijä ilmoittaa, että se ei enää jatka tai tule toteuttamaan Ostotarjousta (tai se peruuttaa Ostotarjouksen), (ii) mikäli Osaketarjousvastiketta (tai, tapauksesta riippuen, mitään Optio-oikeuksien tarjousvastikkeista) alennetaan muista kuin Ostotarjouksen ehdoissa määräytyistä syistä tai (iii) mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan ostotarjouksen, jonka vastike on vähintään kolmekymmentä (30) prosenttia korkeampi kuin Osaketarjousvastike (tai, tapauksesta riippuen, mikäään Optio-oikeuksien tarjousvastikkeista), eikä Tarjouksentekijä seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa korota Ostotarjouksessa tarjottua vastiketta vastaamaan tai ylittämään tällaisessa kilpailevassa ostotarjouksessa tarjottua vastiketta. Sitoutuneiden Osakkeenomistajien sitoumukset edustavat yhteensä noin 81,7 prosenttia kaikista Osakkeista ja yhteensä noin 52,1 prosenttia kaikista Optio-oikeuksista. Yhdessä Sitoutuneiden Osakkeenomistajien sitoumukset edustavat yhteensä noin 79,9 prosenttia Heeroksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä, huomioiden täysi laimennusvaikutus, sillä oletuksella, että kaikki Optio-oikeudet muunnettaisiin Osakkeiksi.

1.10 Viranomaishyväksynät

Tarjouksentekijä tulee niin pian kuin käytännössä mahdollista tekemään kaikki olennaiset ja tavanomaiset ilmoitukset ja hakemukset (tai, tapauksesta riippuen, ilmoitusluonnokset), joita vaaditaan kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, hyväksymisten ja suostumusten saamiseksi, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saaminen Suomessa (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päätyminen), jotka vaaditaan soveltuvan kilpailu- tai muun lainsäädännön mukaan millä tahansa alueella Ostotarjouksen toteuttamiseksi.

Tällä hetkellä saatavilla olevien tietojen perusteella Tarjouksentekijä odottaa, että Ostotarjouksen toteuttaminen edellyttää yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saamista Suomessa. Tähän mennessä tehdyn analyysin perusteella Tarjouksentekijä ei odota, että tällaisen hyväksynnän saamiselle olisi olennaisia esteitä. Ostotarjouksen arvioitua toteuttamisaikatauluun vaikuttaa ensisijaisesti yrityskauppavalvontaprosessi. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä odottaa, että yrityskauppavalvontaan liittyvä hyväksyntä saataisiin ja Ostotarjous toteutettaisiin vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana. Heeroksen osakkeenomistajia ja Optio-oikeuksien haltijoita pyydetään huomioimaan, että yrityskauppavalvontaprosessin kesto ei ole Tarjouksentekijän kontrollissa, eikä ole varmuutta siitä, että hyväksyntä saadaan arvioidun aikataulun puitteissa.

Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien ja määräysten asettamissa puitteissa Tarjouksentekijä voi tarvittaessa pidentää Tarjousaikaa Ostotarjouksen Toteuttamisedellytysten (kuten määritelty jäljempänä), mukaan lukien muun muassa yrityskauppavalvontaan liittyvän hyväksynnän saaminen Suomessa, täyttämiseksi. Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisesta Tarjousajan jatkamisesta yhtiötiedotteella niin pian kuin käytännössä on mahdollista. Katso lisätietoja kohdista ”*Ostotarjouksen ehdot – Tarjousaika*” ja ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*”.

1.11 Neuvonantajien palkkiot

Tarjouksentekijä on nimittänyt Carnegie Investment Bank AB, Suomen sivukonttorin taloudelliseksi neuvonantajakseen ja järjestäjäksi ja Avance Asianajotoimisto Oy:n ja Simpson Thacher & Bartlett LLP:n oikeudellisiksi neuvonantajikseen Ostotarjouksen yhteydessä. Tarjouksentekijä odottaa neuvonantajilleen Ostotarjouksen toteutumisen perusteella maksettavien palkkioiden kokonaismäärän olevan noin 1,75 miljoonaa euroa. Osa näistä palkkioista voidaan maksaa Tarjouksentekijän harkinnan mukaan.

2. TIETOJA OSTOTARJOUKSEN HINNOITTELUN PERUSTEISTA

2.1 Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden määräytymisen perusteet

Tarjousentekijä julkisti Ostotarjouksen 22.11.2024. Osaketarjousvastike on 5,58 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, alisteisena jäljempänä kuvatuille mahdollisille oikaisuille.

Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike on 3,38 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2020 A, 1/2020 B ja 1/2020 C, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike on 0,01 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021a, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike on 2,04 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021b, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike on 1,67 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021c, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike on 3,36 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2023, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, alisteisena kussakin tapauksessa mahdollisille jäljempänä kuvatuille oikaisuille.

Osaketarjousvastike on määritelty 5 361 116 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet on määritelty 8 300 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 A, 21 100 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 B, 30 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 C, 41 400 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021a, 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021b, 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021c ja 100 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2023 perusteella, kussakin tapauksessa Tarjousasiakirjan päivämääränä. Yhtiön hallitus on päättänyt luopua Optio-oikeuksia 1/2020 A, 1/2020 B, 1/2020 C, 2021a, 2021b, 2021c ja 1/2023 koskevista luovutusrajoituksista, jotta Optio-oikeuksien haltijat voivat hyväksyä Ostotarjouksen Optio-oikeuksiansa osalta soveltuvin osin Yhtiön optio-ohjelmien ehtojen mukaisista luovutusrajoituksista huolimatta.

Mikäli tämän päivämäärän mukainen Osakkeiden tai Optio-oikeuksien määrä muuttuu uuden osakeannin, osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien liikkeeseenlaskun, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai muuta omaisuutta osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskasapponen selvittämistä (joko Tarjousajan päättymisen jälkeen tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) aikana tai jälkeen), Osaketarjousvastiketta ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita oikaistaan kussakin tapauksessa soveltuvin osin vastaavasti euro eurosta -periaatteella. Katso lisätietoja kohdasta ”Ostotarjouksen ehdot – Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet”.

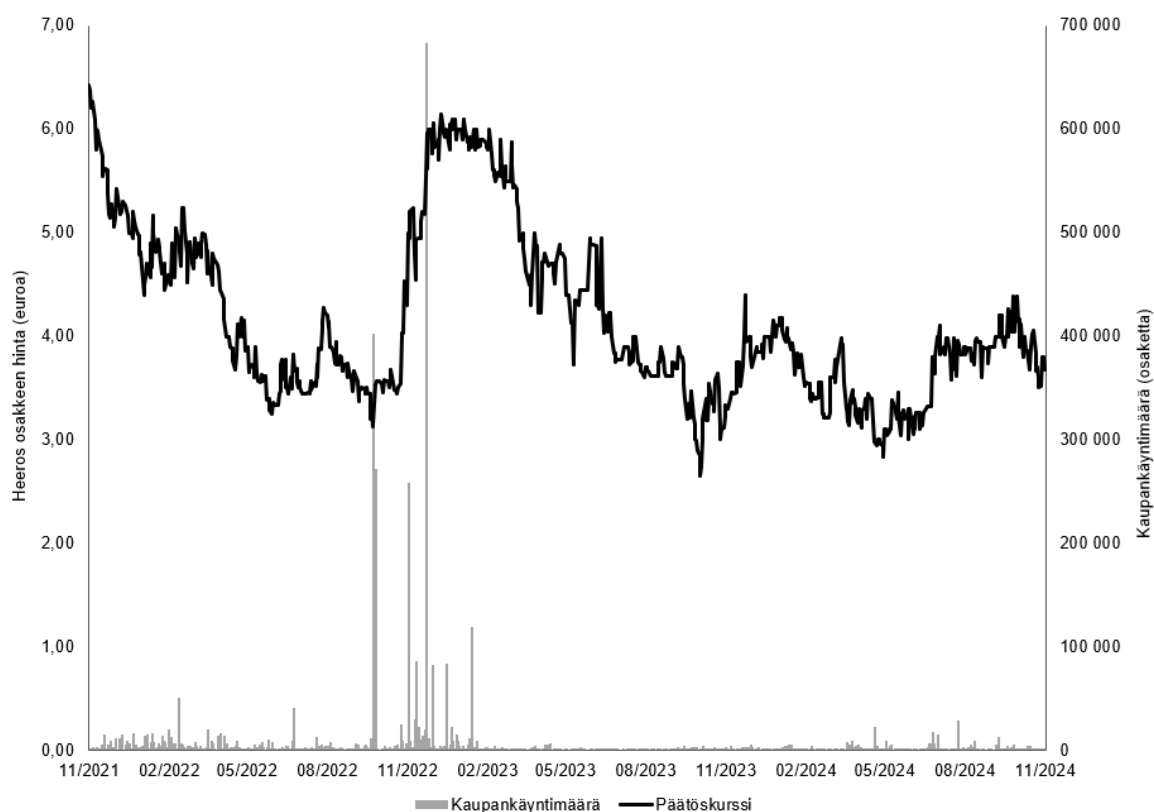
Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 24 a §:n mukaan määritettäessä tarjousvastiketta kaikkia kohdeyhtiön osakkeita ja muita osakkeisiin oikeuttavia arvopapereita koskevassa vapaaehtoisessa ostotarjouksessa, lähtökohtana on pidettävä korkeinta tarjousentekijän tai tähän Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa olevan henkilön Julkistusta edeltävien kuuden (6) kuukauden aikana tarjouksen kohteena olevista arvopapereista maksamaa hintaa.

Tarjousentekijä tai mikään Tarjousentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettussa suhteessa oleva taho ei ole Julkistusta edeltävän kuuden (6) kuukauden aikana hankkinut yhtään Osaketta ja/tai Optio-oikeutta julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin hinnalla, joka ylittää Osaketarjousvastikkeen ja/tai soveltuvat Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet tai millään muulla hinnalla.

2.2 Osakkeiden kaupankäyntihinnat ja -määrät

Heeroksen osakkeet on listattu Nasdaq First Northissa kaupankäyntitunnuksella ”HEEROS”. Heeroksen osakkeiden ISIN-koodi on FI4000127527.

Seuraavassa kuvaajassa esitetään Heeroksen osakkeiden hintakehitys ja kaupankäyntimäärät Nasdaq First Northissa viimeisen kolmen vuoden ajalta ennen Julkistusta (eli 22.11.2021 ja 21.11.2024 väliseltä ajalta):



Seuraavassa taulukossa esitetään Heerosin osakkeiden neljännesvuosittaisia kaupankäyntimääriä ja hintatietoja Nasdaq First Northissa ilmoitetuilla ajanjaksoilla:

Ajanjakso	Osakkeiden päätöskurssi jakson aikana (euroa)			Kaupankäyntimäärä jakson aikana	
	Keskikurssi	Ylin	Alin	Osakkeet	Euroa
2021					
Neljäs neljännes (22.11.2021 alkaen)	5,63	6,42	5,06	127 943	685 779
2022					
Ensimmäinen neljännes	4,83	5,26	4,40	365 098	1 731 496
Toinen neljännes	3,96	4,99	3,25	212 251	872 484
Kolmas neljännes	3,68	4,28	3,37	172 768	638 518
Neljäs neljännes	4,36	6,14	3,13	2 182 640	10 076 193
2023					
Ensimmäinen neljännes	5,77	6,10	4,92	349 511	2 127 429
Toinen neljännes	4,56	5,00	3,73	39 834	181 975
Kolmas neljännes	3,82	4,95	3,60	25 145	94 807
Neljäs neljännes	3,44	4,40	2,65	69 903	242 192
2024					
Ensimmäinen neljännes	3,72	4,18	3,21	44 990	168 467
Toinen neljännes	3,25	3,98	2,84	122 595	388 216

Kolmas neljännes	3,76	4,10	3,10	145 379	546 771
Neljäs neljännes (21.11.2024 asti)	3,96	4,38	3,50	32 252	129 589

2.3 Osaketarjousvastike

Osaketarjousvastike (5,58 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta) sisältää preemion, joka on noin:

- (i) 51,6 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen päätöskurssiin (3,680 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024, eli viimeisenä Julkistusta edeltävänä kaupankäyntipäivänä;
- (ii) 41,5 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin (3,944 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen (3) kuukauden ajanjaksolla; ja
- (iii) 51,5 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskimurssiin (3,684 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolla.

2.4 Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet

Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike vastaa Osaketarjousvastiketta vähennettynä kutakin Optio-oikeutta 1/2020 A, Optio-oikeutta 1/2020 B ja Optio-oikeutta 1/2020 C koskevalla Yhtiön optio-ohjelman 1/2020 ehtojen mukaisella osakkeen merkintähinnalla. Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike, Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike ja Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike vastaavat kussakin tapauksessa Osaketarjousvastiketta vähennettynä kutakin Optio-oikeutta 2021a, Optio-oikeutta 2021b ja Optio-oikeutta 2021c koskevalla Yhtiön optio-ohjelman 2021 ehtojen mukaisella merkintähinnalla. Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike vastaa Osaketarjousvastiketta vähennettynä Optio-oikeuksia 1/2023 koskevalla Yhtiön optio-ohjelman 1/2023 ehtojen mukaisella osakkeen merkintähinnalla. Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet ovat kuitenkin kussakin tapauksessa vähintään 0,01 euroa jokaista pätevästi tarjottua Optio-oikeutta kohden.

2.5 Muut ostotarjoukset

Tarjouksentekijän tietojen mukaan mikään kolmas osapuoli ei ole tehnyt Heeroksen osakkeista tai osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista julkista ostotarjousta tämän Tarjousasiakirjan päivämäärää edeltäneiden kahdentoista (12) kuukauden aikana.

3. YHDISTYMISSOPIMUKSEN TIIVISTELMÄ

Tämä tiivistelmä ei ole tyhjentävä esitys Yhdistymissopimuksen kaikista ehdoista. Sen sijaan tämän tiivistelmän tarkoituksena on kuvata Yhdistymissopimuksen pääasialliset ehdot siinä määrin kuin ne voisivat vaikuttaa olennaisesti Yhtiön osakkeenomistajien ja Optio-oikeuksien haltijoiden arvioon Ostotarjouksen ehdoista.

3.1 Yhdistymissopimuksen taustaa

Tarjouksentekijä ja Heeros ovat 22.11.2024 allekirjoittaneet Yhdistymissopimuksen, jonka mukaan Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen (tätä kohtaa varten Tarjouksentekijä ja Heeros tästä eteenpäin kukin ”**Osapuoli**” ja yhdessä ”**Osapuolet**”).

Mikäli Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen Tarjouksentekijän omistusosuus ylittää yhdeksänkymmentä (90) prosenttia Yhtiön liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja niiden tuottamista äänistä Osakeyhtiölain 18 luvun 1 §:n mukaisesti laskettuna, Tarjouksentekijä aikoo aloittaa Osakeyhtiölain mukaisen pakollisen lunastusmenettelyn hankkiakseen jäljellä olevat osakkeet Heeroksessa, ja tämän jälkeen huolehtia Heeroksen osakkeiden poistamisesta Nasdaq First Northista niin pian kuin tämä on käytännössä mahdollista. Minkä tahansa tällaisen lunastusmenettelyn yhteydessä Tarjouksentekijä aikoo myös hankkia sellaiset Optio-oikeudet, joita ei ole pätevästi tarjottu Ostotarjouksen yhteydessä, tai joita Tarjouksentekijä ei ole muutoin hankkinut, sellaisten Optio-oikeuksien ehtojen mukaisesti.

Yhdistymissopimuksen mukaisen suunnitellun transaktion taustaa on kuvattu kohdassa ”*Tausta ja tavoitteet*”.

3.2 Tarjousaika sekä Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet

Yhdistymissopimuksen mukaisesti Tarjousaika on alustavasti voimassa kahdeksan (8) viikkoa. Ostotarjouksen ehtojen ja soveltuvien lakien ja määräysten asettamissa puitteissa Tarjouksentekijä voi koska tahansa ennen Tarjousaikaa tai sen aikana muuttaa Ostotarjouksen ehtoja siten, että Ostotarjous on Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille suotuisampi, muun muassa pidentämällä Tarjousaikaa. Katso lisätietoja kohdasta ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen Toteuttamisedellytykset*”.

Yhdistymissopimuksen mukaan Tarjouksentekijä tarjoutuu hankkimaan kaikki Osakkeet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole peruutettu, 5,58 euron osakekohtaisella käteisvastikkeella kustakin Osakkeesta Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Lisäksi Tarjouksentekijä tarjoutuu hankkimaan Optio-oikeudet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole peruutettu, 3,38 euron käteisvastikkeella kustakin Optio-oikeudesta 1/2020 A, Optio-oikeudesta 1/2020 B ja Optio-oikeudesta 1/2020 C, 0,01 euron käteisvastikkeella kustakin Optio-oikeudesta 2021a, 2,04 euron käteisvastikkeella kustakin Optio-oikeudesta 2021b, 1,67 euron käteisvastikkeella kustakin Optio-oikeudesta 2021c, ja 3,36 euron käteisvastikkeella kustakin Optio-oikeudesta 1/2023 Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Osaketarjousvastike on määritelty 5 361 116 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet on määritelty 8 300 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 A, 21 100 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 B, 30 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 C, 41 400 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021a, 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021b, 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021c, ja 100 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2023 perusteella. Yhtiön hallitus on päättänyt luopua Optio-oikeuksia 1/2020 A, 1/2020 B, 1/2020 C, 2021a, 2021b, 2021c ja 1/2023 koskevista luovutusrajoituksista, jotta Optio-oikeuksien haltijat voivat hyväksyä Ostotarjouksen Optio-oikeuksiensa osalta soveltuvin osin Yhtiön optio-ohjelmien ehtojen mukaisista luovutusrajoituksista huolimatta.

Mikäli tämän päivämäärän mukainen Osakkeiden tai Optio-oikeuksien määrä muuttuu uuden osakeannin, osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien liikkeeseenlaskun, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai muuta omaisuutta osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskauppojen selvittämistä (joko Tarjousajan päättymisen jälkeen tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) aikana tai jälkeen), Osaketarjousvastiketta ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita oikaistaan kussakin tapauksessa soveltuvin osin vastaavasti euro eurosta -periaatteella. Katso lisätietoja kohdasta ”*Ostotarjouksen ehdot – Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet*”.

3.3 Toteuttamisedellytykset

Yhdistymissopimuksen mukaisesti Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen kohdassa ”*Ostotarjouksen ehdot – Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset*” kuvattujen toteuttamisedellytysten täyttymiselle tai Tarjouksentekijän luopumiselle Toteuttamisedellytyksistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, jolloin Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 18 §:n mukaisesti.

3.4 Heeroksen hallituksen suositus

- a) Yhdistymissopimuksessa Yhtiön hallitus on Yhdistymissopimuksen ehtojen mukaisesti yksimielisesti ja ehdoitta sopinut tulevansa suosittelemaan Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä ja Osakkeidensa ja Optio-oikeuksiensa myymistä Ostotarjouksessa sen ehtojen mukaisesti ("Suositus"). Yhdistymissopimuksessa Yhtiön hallitus on sitoutunut julkistamaan julkisen lausunnon asiasta. Yhtiön hallituksen lausunto, joka sisältää Suosituksen, on sisällytetty tämän Tarjousasiakirjan Liitteeksi A.
- b) Yhtiön hallitus voi milloin tahansa ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) päättää vetäytyä Suosituksesta tai muokata sitä, ja ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin Suositusta, mutta vain mikäli Yhtiön hallitus toteaa vilpittömässä mielessä Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen tapahtuvan Vaikutuksen (kuten määritelty jäljempänä) vuoksi, tai ennen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää tapahtuneen Vaikutuksen vuoksi, josta yhtiön hallitus ei ollut tietoinen (tehtyään ennen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää kohtuullisissa määrin tiedustelut Yhtiön toimitusjohtajalta ja talousjohtajalta), konsultoituaan ensin hyvämaineisia ulkopuolisia oikeudellisia ja taloudellisia neuvonantajia, että Ostotarjouksen hyväksyminen ei selkeästi olisi enää Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoiden parhaan edun mukaista, ja, että Suosituksesta vetäytyminen tai sen muokkaaminen, tai sellaisiin toimiin ryhtyminen, jotka ovat vastoin Suositusta, on tarpeen jotta Yhtiön hallitus voi täyttää sovellettavan Suomen lainsäädännön ja määräysten mukaiset pakolliset huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa (tällaiset velvollisuudet "Huolellisuusvelvollisuus") Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoita kohtaan.

Yhtiön hallitus voi edellä mainitun mukaisesti päättää vetäytyä Suosituksesta tai muokata sitä, tai ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin Suositusta, vain, jos Yhtiön hallitus on ennen tällaista vetäytymistä tai muokkaamista, tai sellaisiin toimiin ryhtymistä, jotka ovat vastoin Suositusta, noudattanut tiettyjä sovittuja menettelyjä, joiden mukaan Tarjouksentekijä voi arvioida muuttuneita olosuhteita, neuvotella Yhtiön hallituksen kanssa ja parantaa Ostotarjousta, tai muutoin korjata Vaikutuksen (kuten määritelty jäljempänä), joka antaa aiheen mahdolliselle Suosituksesta vetäytymiselle tai sen muokkaamiselle tai sen vastaisille toimille, ja Yhtiön hallitus on vilpittömin mielin harkinnut mahdollista parannettua Ostotarjousta tai korjausta päättäessään lopullisesti mahdollisesta Suosituksesta vetäytymisestä tai sen muokkaamisesta tai sellaisiin toimiin ryhtymisestä, jotka ovat vastoin Suositusta.

- c) Mikäli kolmas osapuoli julkistaa päätöksensä tarjoutua ostamaan Osakkeet ja Optio-oikeudet julkisella ostotarjouksella ("**Kilpaileva Tarjous**") tai, mikäli Yhtiö vastaanottaa vilpittömässä mielessä kirjallisen Kilpailevan Ehdotuksen (kuten määritelty jäljempänä), joka muodostaa Yhtiön hallituksen määrittelemän Ostotarjouskoodin mukaisen vakavasti otettavan lähestymisen, ja edellyttäen edelleen, että tällainen Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus (kuten määritelty jäljempänä) on, mikäli vaaditaan, (x) Finanssivalvonnan hyväksymä (millä käytännössä tarkoitetaan, ottaen huomioon ettei Finanssivalvonta tee asiassa virallista päätöstä, että tarpeelliset ja tavanomaiset etukäteiskeskustelut Finanssivalvonnan kanssa on käyty mikäli Kilpailevan Tarjouksen tai Kilpailevan Ehdotuksen (kuten määritelty jäljempänä) tekee konsortio, tai mikäli Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus (kuten määritelty jäljempänä) muuten sisältää sellaisia piirteitä, joihin tavanomaisesti pyydetäisiin Finanssivalvonnan etukäteistä kannanottoa) ja (y) varmistanut Arvopaperimarkkinalain ja Ostotarjouskoodin edellyttämän rahoituksen tai se muutoin rahoitetaan täysimääräisesti, soveltuvin osin Yhtiön hallitus voi päättää vetäytyä Suosituksesta tai muokata sitä, tai ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin Suositusta, seuraavasti vain jos:

- (i) Yhtiön hallitus vilpittömin mielin, konsultoituaan ensin hyvämaineisia ulkopuolisia oikeudellisia ja taloudellisia neuvonantajia, tulee siihen tulokseen, että (A) Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus (kuten määritelty jäljempänä) kokonaisuutena arvioiden on parempi, mukaan lukien taloudellisten ja toteutettavuuteen perustuvien näkökohtien perusteella Tarjouksentekijän Ostotarjoukseen verrattuna, ottaen huomioon tarjottu tarjousvastike ja muut ehdot, Kilpailevan Tarjouksen tai Kilpailevan Ehdotuksen tehneen tahon identiteetti, rahoituksen saatavuus ja luotettavuus, odotettu aikataulu ja sääntelyyn liittyvät näkökulmat (mukaan lukien, mutta ei rajoittuen kilpailuoikeus ja ulkomaiset suorat sijoitukset) ja toteutettavuus, ja että näin ollen (B) Ostotarjouksen hyväksyminen ei olisi enää Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoiden parhaan edun mukaista, ja että tällainen vetäytyminen tai sen muokkaaminen, tai toimet, jotka ovat vastoin Suositusta, ovat tarpeen, jotta Yhtiön hallitus voi täyttää Huolellisuusvelvollisuutensa;
- (ii) Yhtiön hallitus on noudattanut jäljempänä kohdassa 3.4(e) kuvattuja houkuttelukieltoa koskevia velvollisuuksia;
- (iii) Yhtiön hallitus on (A) ilmoittanut Tarjouksentekijälle Kilpailevasta Tarjouksesta tai Kilpailevasta Ehdotuksesta (kuten määritelty jäljempänä) sen jäljempänä kohdassa 3.4(e)(iv) kuvattujen velvoitteiden mukaisesti, soveltuvin osin, yhdessä kohtuullisen yksityiskohtaisten tietojen kanssa; (B) vilpittömässä mielessä antanut Tarjouksentekijälle mahdollisuuden neuvotella Yhtiön

hallituksen kanssa Kilpailevasta Tarjouksesta tai Kilpailevasta Ehdotuksesta (kuten määritelty jäljempänä) johtuvista seikoista; ja (C) antanut Tarjouksentekijälle vähintään seitsemän (7) pankkipäivää Kilpailevan Tarjouksen julkistamisesta tai siitä, kun Tarjouksentekijälle on ilmoitettu Kilpailevasta Ehdotuksesta (kuten määritelty jäljempänä) kohdan (A) mukaisesti, parantaa Ostotarjousta; ja

- (iv) jos kyseessä on Kilpaileva Ehdotus (kuten määritelty jäljempänä) Yhtiön on samanaikaisesti Suosituksesta vetäytymisen tai sen muokkaamisen kanssa solmittava sitova sopimusperusteinen sitoumus tällaisesta Kilpailevasta Ehdotuksesta (kuten määritelty jäljempänä).
- d) Mikäli Tarjouksentekijä parantaa Ostotarjoustaan niin, että parannettu Ostotarjous olisi, Yhtiön hallituksen kohtuullisen arvion mukaan, konsultoituaan ensin hyvämaineisia ulkopuolisia oikeudellisia ja taloudellisia neuvonantajia, kokonaisuutena arvioiden vähintään yhtä suotuisa Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoille kuin Kilpaileva Tarjous tai Kilpaileva Ehdotus (kuten määritelty jäljempänä), Yhtiön hallitus on sitoutunut vahvistamaan Ostotarjoukselle (parannukset huomioiden) antamansa Suosituksen ja pitämään sen voimassa, ja lopettaa viipymättä kaikki keskustelut Kilpailevan Tarjouksen tai Kilpailevan Ehdotuksen (kuten määritelty jäljempänä) tehneen osapuolen kanssa.
- e) Yhtiö on lisäksi sitoutunut, ja sitoutuu varmistamaan, että kukin sen Konserniin (kuten määritelty jäljempänä) kuuluva yhtiö, sekä sen ja niiden johto- ja toimihenkilöt, työntekijät ja edustajat (mukaan lukien kaikki investointipankkiirit, oikeudelliset neuvonantajat ja muut ulkopuoliset neuvonantajat ja edustajat) ovat sitoutuneet, Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän ja Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) välillä:
- (i) pidättäytymään, suoraan tai välillisesti, kehoittamasta, helpottamasta, edistämästä, aloittamasta tai jatkamasta keskustelua tai osallistumasta mihinkään neuvotteluihin, antamasta tietoa Konserniin kuuluvista yhtiöistä kenellekään tai muutoin myötävaikuttamasta, edistämästä tai tekemästä yhteistyötä kenenkään kanssa tai tietoisesti rohkaisemasta mitään suullista tai kirjallista ehdotusta, tarjousta tai kiinnostuksenilmaisua, jonka voisi kohtuudella odottaa johtavan Kilpailevaan Tarjoukseen tai muuhun transaktioon, mukaan lukien osakkeiden, omaisuuden tai liiketoiminnan myynti, osakeanti, sulautuminen, jakautuminen, pääomarakenteen vahvistaminen tai muu osakepääoman uudelleenjärjestely, rahoitusjärjestely tai mikä tahansa muu Konserniin (kuten määritelty jäljempänä) kuuluvia yhtiöitä koskeva yritysjärjestely, joka voisi muodostaa tai johtaa mihin tahansa kilpailevaan transaktioon tai muutoin olennaisesti haitata tai estää Ostotarjouksen aloittamisen tai toteuttamisen (tällainen ehdotus, tarjous tai kiinnostuksenilmaisus, ”**Kilpaileva Ehdotus**”);
- (ii) heti lopettamaan kaikki Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää edeltäneet keskustelut, neuvottelut ja muut toimet, jotka liittyvät mihinkään Kilpailevaan Ehdotukseen ja varmistamaan, että tällaiset keskustelut, neuvottelut ja muut toimet päätetään;
- (iii) vastaanottaessaan Kilpailevan Ehdotuksen, joka on vakavasti otettava ja joka on tarkoituksenmukaisella tavalla toteutettavissa ja jolle on varmistettu rahoitus Arvopaperimarkkinalain ja Ostotarjouskoodin edellyttämällä tavalla, tai joka on muutoin rahoitettu täysimääräisesti, pidättäytymään, suoraan tai välillisesti, helpottamasta tai edistämästä tällaisen Kilpailevan Ehdotuksen etenemistä (”**Edistävät Toimenpiteet**”), ellei Yhtiön hallitus, konsultoituaan ensin hyvämaineisia ulkopuolisia oikeudellisia ja taloudellisia neuvonantajia, arvioi vilpittömässä mielessä, että Edistävät Toimenpiteet ovat välttämättömiä, jotta Yhtiön hallitus voi täyttää Huolellisuusvelvollisuutensa, kuitenkin niin, että Yhtiön hallitus ei saa ryhtyä muihin Edistäviin Toimenpiteisiin kuin sellaisiin, jotka ovat välttämättömiä Huolellisuusvelvollisuuksien täyttämiseksi; ja
- (iv) (A) ilmoittamaan Tarjouksentekijälle Kilpailevasta Ehdotuksesta tai mistä tahansa ehdotuksesta, joka muodostaa Ostotarjouskoodin mukaisen vakavasti otettavan lähestymisen mahdollisimman pian ja joka tapauksessa kolmen (3) pankkipäivän kuluessa ehdotuksen vastaanottamisesta yhdessä kohtuullisen yksityiskohtaisten tietojen kanssa; ja (B) tarjoamaan Tarjouksentekijälle vilpittömässä mielessä mahdollisuuden neuvotella Yhtiön hallituksen kanssa Kilpailevasta Tarjouksesta tai Kilpailevasta Ehdotuksesta johtuvista seikoista.

3.5 Vakuutukset, kovenantit ja sitoumukset

Yhdistymissopimus sisältää tiettyjä tavanomaisia vakuutuksia, liittyen esimerkiksi Yhtiön järjestämiseen, Yhdistymissopimukseen liittyvään toimivaltaan, pääomarakenteeseen, kilpaileviin järjestelyihin, tilinpäätöksiin, maksukyvyttömyyteen, tiedonantoon, lakien ja lupien noudattamiseen, oikeudenkäynteihin, henkilöstöasioihin, olennaisiin

sopimuksiin, immateriaalioikeuksiin, tietotekniikkaan ja yksityisyyteen, veroihin, tukiin sekä avustuksiin, tiettyihin liiketoimintakäytäntöihin, rajoitettujen maiden vaatimusten noudattamiseen, julkistamattomiin vastuisiin ja Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä) puuttumiseen.

Heeros on antanut Yhdistymissopimuksessa tiettyjä tavanomaisia sitoumuksia, kuten, että (i) Yhtiö ja kaikki sen Konserniin (kuten määritelty jäljempänä) kuuluvat yhtiöt harjoittavat liiketoimintaansa kaikilta olennaisilta osilta tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä mukaan lukien, muun muassa pidättäytyä tekemästä tai toteuttamasta: mitä tahansa merkittäviä muutoksia liiketoimintaan tai yhtiörakenteeseen; sulautumisia, yritysostoja, luovutuksia, vähemmistösjointuksia tai yhteisyrityksiä tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolella tai siinä määrin, että se kohtuudella todennäköisesti haittaa tai estää Yhdistymissopimuksen nojalla suunniteltujen transaktioiden toteuttamista; mitä tahansa yritysjärjestelyjä, investointeja, lainanottoa, velkaantumista, panttioikeuksien tai muiden rasitteiden antamista olennaiseen omaisuuteen tai osakkeisiin tai muihin arvopapereihin tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolella; mitä tahansa sopimuksia tai sitoumuksia, joita ei ole tehty markkinaehdoin tai joihin sisältyy kilpailukieltoja tai vastaavia sitoumuksia, jotka rajoittaisivat olennaisesti Tarjouksentekijän, Tarjouksentekijän lähipiiri-yhtiöiden tai Konserniin (kuten määritelty jäljempänä) kuuluvien yhtiöiden liiketoimintaa Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen; mitä tahansa muita kuin pakottavan lainsäädännön ja määräysten edellyttämiä muutoksia Konsernin (kuten määritelty jäljempänä) yhtiöjärjestyksiin, sääntöihin tai muihin perustamisasiakirjoihin tai tilinpäätöskien laatimisperiaatteisiin tai -käytänteisiin; mitä tahansa päätöksiä tai ehdotuksia, jotka koskevat tai muodostavat (A) osinkojen tai muiden varojen jakamista (lukuun ottamatta Konserniin (kuten määritelty jäljempänä) kuuluvien yhtiöiden väliset sisäiset varojenjaot), (B) osakkeiden lukumäärän tai osakepääoman muuttamista, mukaan lukien uudelleen luokittelu, pääomarakenteen muuttaminen, osakkeiden jakaminen, yhdistäminen, takaisinosto, sellaisten osakkeiden tai arvopapereiden lunastus tai liikkeeseenlasku, joita voidaan käyttää, muuntaa tai vaihtaa osakkeisiin, mutta lukuun ottamatta Optio-oikeuksien nojalla liikkeeseen laskettuja osakkeita, ja/tai (C) optio-oikeuksien tai muiden arvopapereiden antamista, myöntämistä, jakamista, myyntiä, siirtämistä tai luovuttamista, jotka oikeuttavat osakkeisiin, tai joita voidaan käyttää, muuntaa tai vaihtaa osakkeiksi; mitä tahansa ryhtymisiä, sovintoja tai kompromisseja merkittävistä oikeudenkäynneistä tai kolmansille osapuolille esitetyistä merkittävistä vaateista tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolella; mitä tahansa tekoa tai laiminlyöntiä, jonka voidaan kohtuudella olettaa johtavan Heeroksen olennaisen immateriaalioikeuden lakkaamiseen tai niiden ylläpidon laiminlyöntiin tai olennaista immateriaalioikeutta koskevan rasitteen, lisenssin tai muun oikeuden antamiseen tai omistusoikeuden siirtoon tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolella; mitä tahansa sellaisia olennaisia vapaaehtoisia palkkojen tai bonusten korottamisia tai uusia tai muutettuja omaan pääomaan liitännäisiä sitouttamis- tai kannustusohjelmia, mukaan lukien optio-ohjelmat tai muut vastaavat optio-oikeuksien tai muiden arvopapereiden myöntämiset, jakamiset tai palkkioiden antamiset, jotka oikeuttavat osakkeisiin, tai joita voidaan käyttää, muuntaa tai vaihtaa osakkeiksi, mukaan lukien Yhtiön nykyisiin optio-ohjelmiin liittyen, tai mikä tahansa transaktio-, myynti- tai vastaava bonus liittyen Yhdistymissopimuksen nojalla suunniteltuihin transaktioihin, tietyin sovituin poikkeuksin; mitä tahansa toimia tai laiminlyöntejä, joiden voidaan kohtuudella odottaa johtavan Yhtiön tiettyjen vakuutusten rikkomiseen, jos tällainen toiminta tai laiminlyönti olisi tapahtunut ennen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää; mitä tahansa toimia tai laiminlyöntejä tavanomaisen liiketoiminnan ulkopuolella, jotka olennaisesti korottaisivat Yhtiön tai minkään sen lähipiiri-yhtiön maksettavaksi tulevien verojen määrää minään Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) jälkeen päättyvällä ajanjaksolla; ja/tai mitä tahansa oikeudellisesti sitovia sopimuksia tai sitoumuksia, jotka koskevat jotakin edellä mainituista; (ii) Osapuolet vilpittömässä mielessä avustavat toisiaan ja tekevät yhteistyötä siten kuin on tarpeen Ostotarjouksen toteuttamiseksi; (iii) Osapuolet tekevät kaikki tarvittavat ilmoitukset ja hakemukset sääntelyviranomaisille saadakseen kaikki suostumukset, hyväksynnät tai toimet minkä tahansa lainkäyttöalueen sovellettavien lakien ja määräysten nojalla, ja pyrkivät kohtuudella käytettävissä olevin keinoin saamaan kaikki tällaiset suostumukset, hyväksynnät tai toimet niin pian kuin käytännössä on mahdollista; ja (iv) Tarjouksentekijän kirjallisesta pyynnöstä Yhtiö kutsuu koolle Yhtiön ylimääräisen yhtiökokouksen tietyn ajan kuluttua siitä, kun Tarjouksentekijä on julkisesti ilmoittanut toteuttavansa Ostotarjouksen Yhtiön hallituksen kokoonpanon muuttamiseksi, ja Tarjouksentekijä on sitoutunut siihen, että Tarjouksentekijän tällaisissa pyynnöissä esittämät esityslistalla olevat ehdotukset rajoittuvat Yhtiön hallituksen kokoon, kokoonpanoon ja palkkioihin.

3.6 Irtisanominen

Yhdistymissopimus päättyy automaattisesti i) Selvityspäivänä (kuten määritelty jäljempänä) ja ii) Ostotarjouksen peruutuspäivänä (jos sellainen on), sen mukaan, kumpi näistä on aikaisempi. Lisäksi Yhdistymissopimus voidaan irtisanoa Osapuolten keskinäisellä kirjallisella sopimuksella, tai kuten kuvattu jäljempänä.

Kumpi tahansa Osapuoli voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen välittömän vaikutuksen milloin tahansa ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) antamalla toiselle Osapuolelle sitä koskevan kirjallisen ilmoituksen, mikäli mikä tahansa seuraavista toteutuu:

- (i) minkä tahansa toisen Osapuolen Yhdistymissopimuksessa antaman vakuutuksen olennainen rikkominen (tai, jos kyseinen vakuutus on olennainen, sen mikä tahansa rikkominen), ellei vakuutusta rikkonut Osapuoli ole korjannut kyseistä rikkomusta ja sen vaikutusta (jos se on korjattavissa) viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen Tarjousajan päättymistä (huomioiden, että Tarjousaikaa voidaan jatkaa);
- (ii) minkä tahansa toisen Osapuolen Yhdistymissopimuksen mukaisen sitoumuksen tai velvoitteen olennainen rikkominen (tai, jos tällainen sitoumus tai velvoite on olennainen, sen mikä tahansa rikkominen), ellei sitoumusta tai

velvoitetta rikkonut Osapuoli ole korjannut kyseistä rikkomusta ja sen vaikutusta (jos se on korjattavissa) viimeistään viisi (5) pankkipäivää ennen Tarjousajan päättymistä (huomioiden, että Tarjousaikaa voidaan jatkaa) edellyttäen, että tällaiseen olennaiseen rikkomukseen perustuva oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus ei ole sellaisen Osapuolen käytettävissä, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisten vakuutuksien, sitoumusten tai velvoitteiden rikkominen on ollut pääasiallinen syy tai johtanut toisen Osapuolen olennaisen rikkomuksen syntymiseen;

- (iii) Yhtiön hallitus on päättänyt peruuttaa tai muokata Suositustaan mistä tahansa syystä edellyttäen, että Yhtiöllä on oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus tällaisen Suosituksen peruuttamisen tai muokkaamisen johdosta vain silloin, kun Yhtiön hallitus on päättänyt peruuttaa tai muokata Suositusta Yhdistymissopimuksen mukaisesti;
- (iv) jos toimivaltaisen tuomioistuimen antama lopullinen ja muutoksenhakukelvoton kieltomääräys, tai muu määräys, tai muu lopullinen tai muutoksenhakukelvoton oikeudellinen rajoitus tai kieltä, joka estää Ostotarjouksen toteuttamisen, on tullut voimaan Yhdistymissopimuksen päivämäärän jälkeen ja on edelleen voimassa edellyttäen, että oikeus irtisanoa Yhdistymissopimus tällaisen määräyksen, rajoituksen tai kiellon nojalla ei ole sellaisen Osapuolen käytettävissä, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisten vakuutuksien, sitoumusten tai velvoitteiden rikkominen on johtanut tällaisen määräyksen, rajoituksen tai kiellon antamiseen; tai
- (v) Ostotarjouksen Selvityspäivä (kuten määritelty jäljempänä) ei ole toteutunut 31.7.2025 mennessä edellyttäen, että oikeutta Yhdistymissopimuksen irtisanomiseen tällaisen päivämäärän jälkeen ei ole Osapuolella, jonka Yhdistymissopimuksen mukaisen vakuutuksen, sitoumuksen tai velvollisuuden rikkominen on johtanut Selvityspäivän (kuten määritelty jäljempänä) toteuttamatta jäämiseen kyseiseen päivämäärään mennessä.

Lisäksi Tarjousentekijä voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen välittömin vaikutuksin milloin tahansa ennen Selvityspäivää (kuten määritelty jäljempänä) toimittamalla Yhtiölle kirjallisen ilmoituksen, mikäli mikä tahansa Toteuttamisedellytyksistä (kuten määritelty jäljempänä) ei voi Tarjousentekijän kohtuullisen käsityksen mukaan täytyä edellyttäen, että Tarjousentekijä samanaikaisesti kyseisen irtisanomisen kanssa ilmoittaa julkisesti, että se tapauksesta riippuen joko ei tule toteuttamaan Ostotarjousta, antaa Ostotarjouksen raueta tai peruuttaa Ostotarjouksen.

Jos Tarjousaika on alkanut, Tarjousentekijä voi irtisanoa Yhdistymissopimuksen ja aiheuttaa Ostotarjouksen keskeyttämisen, raukeamisen tai peruuttamisen vain tilanteissa, joissa Vaikutuksella (kuten määritelty jäljempänä), joka aiheuttaa oikeuden irtisanomisoikeuteen vetoamiseen, on merkitystä Tarjousentekijälle Ostotarjouksen kannalta, kuten on todettu Finanssivalvonnan julkaisemissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (Julkinen ostotarjous ja tarjousvelvollisuus) muutoksineen, ja Ostotarjouskoodissa.

Jos Yhdistymissopimus irtisanotaan tai sen voimassaoloaika päättyy mistään muusta syystä kuin Ostotarjouksen toteuttamisen johdosta, Tarjousentekijä voi tapauksesta riippuen joko pidäytyä toteuttamasta Ostotarjouksen tai antaa sen raueta tai peruuttaa Ostotarjouksen soveltuvan lainsäädännön ja määräysten ja Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti.

Jos Yhdistymissopimus irtisanotaan tai sen voimassaolo päättyy, Yhdistymissopimus tulee raukeamaan eikä Yhdistymissopimus velvoita kumpaakaan Osapuolta tai niiden toimi- tai johtohenkilöitä tai työntekijöitä, ja kummankin Osapuolen kaikki oikeudet ja velvollisuudet lakkaavat lukuun ottamatta tiettyjä Yhdistymissopimuksessa määriteltyjä poikkeuksia.

3.7 Sovellettava laki

Yhdistymissopimukseen sovelletaan ja sitä tulkitaan Suomen lain mukaisesti, pois lukien sen lainvalintaa koskevat säännökset.

Kaikki Yhdistymissopimuksista tai sen nojalla suunnitelluista transaktioista, tai niiden rikkomisesta, irtisanomisesta tai pätemättömyydestä aiheutuvat tai niihin liittyvät riidat, erimielisyydet tai vaatimukset ratkaistaan lopullisesti välimiesmenettelyssä Keskuskauppakamarin välimiesmenettelysääntöjen mukaisesti. Välimiehiä on kolme (3). Tarjousentekijä ja Yhtiö nimeävät kumpikin yhden (1) välimiehen. Kolmannen välimiehen, joka toimii välimiesoikeuden puheenjohtajana, nimittää Suomen Keskuskauppakamarin välityslautakunta, elleivät molemmat osapuolten nimeämät välimiehet pääse sopimukseen välimiesoikeuden puheenjohtajaksi nimitettävästä välimiehestä neljäntoista (14) päivän kuluessa jälkimmäisen osapuolen nimeämän välimiehen nimeämisestä. Välimiesoikeuden kotipaikka on Helsinki ja välimiesmenettelyn kieli on englanti.

4. OSTOTARJOUKSEN EHDOT

4.1 Ostotarjouksen kohde

Accountor Software-konserniin ("Accountor Software") kuuluva Accountor Finago Oy ("Tarjousentekijä") tarjoutuu hankkimaan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "Arvopaperimarkkinalaki") 11 luvun mukaisella vapaaehtoisella suositellulla julkisella käteisostotarjouksella ja tässä esitettyjen ehtojen mukaisesti (i) kaikki Heeros Oy:n ("Yhtiö" tai "Heeros") liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat osakkeet, jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("Osakkeet" tai kukin erikseen "Osake") ja (ii) kaikki Heeroksen liikkeeseen lasketut ja ulkona olevat optio-oikeudet 1/2020 A, 1/2020 B, 1/2020 C, 2021a, 2021b, 2021c ja 1/2023, jotka eivät ole Yhtiön tai minkään sen tytäryhtiön hallussa ("Optio-oikeudet" tai kukin erikseen "Optio-oikeus") ("Ostotarjous").

Tarjousentekijä on Suomen lakien mukaisesti perustettu yksityinen osakeyhtiö. Tarjousasiakirjan päivämääränä ("Tarjousasiakirja") Tarjousentekijä on Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.:n ja sen lähipiiriyrityksien ("KKR") hallinnoimien rahastojen epäsuorassa määräysvallassa.

Heeros on Suomen lakien mukaisesti perustettu julkinen osakeyhtiö, ja sen osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä First North Growth Market Finland -markkinapaikalla ("Nasdaq First North").

Tarjousentekijä ja Yhtiö ovat 22.11.2024 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("Yhdistymissopimus"), jonka mukaan Tarjousentekijä tekee Ostotarjouksen.

4.2 Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet

Tarjousentekijä julkisti Ostotarjouksen 22.11.2024 ("Julkistus"). Tarjottava vastike jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, on 5,58 euroa käteisenä ("Osaketarjousvastike"), alisteisena jäljempänä kuvatuille mahdollisille oikaisuille.

Tarjottava vastike jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2020 A, 1/2020 B ja 1/2020 C, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 3,38 euroa käteisenä ("Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike"), jokaisesta Optio-oikeudesta 2021a, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 0,01 euroa käteisenä ("Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike"), jokaisesta Optio-oikeudesta 2021b, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 2,04 euroa käteisenä ("Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike"), jokaisesta Optio-oikeudesta 2021c, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 1,67 euroa käteisenä ("Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike"), ja jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2023, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, on 3,36 euroa käteisenä ("Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike", ja yhdessä Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastikkeen, Optio-oikeuden 2021a tarjousvastikkeen, Optio-oikeuden 2021b tarjousvastikkeen ja Optio-oikeuden 2021c tarjousvastikkeen kanssa "Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet"), alisteisena kussakin tapauksessa jäljempänä kuvatuille mahdollisille oikaisuille.

Osaketarjousvastike on määritelty 5 361 116 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Osakkeen perusteella tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike on määritelty 8 300 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 A, 21 100 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 B ja 30 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 C perusteella. Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike on määritelty 41 400 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021a perusteella. Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike on määritelty 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021b perusteella. Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike on määritelty 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021c perusteella. Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike on määritelty 100 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2023 perusteella, kussakin tapauksessa tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Yhtiön hallitus on päättänyt luopua Optio-oikeuksia 1/2020 A, 1/2020 B, 1/2020 C, 2021a, 2021b, 2021c ja 1/2023 koskevista luovutusrajoituksista, jotta Optio-oikeuksien haltijat voivat hyväksyä Ostotarjouksen Optio-oikeuksiensa osalta soveltuvien osin Yhtiön optio-ohjelmien ehtojen mukaisista luovutusrajoituksista huolimatta.

Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike vastaa Osaketarjousvastiketta vähennettynä kutakin Optio-oikeutta 1/2020 A, Optio-oikeutta 1/2020 B ja Optio-oikeutta 1/2020 C koskevalla Yhtiön optio-ohjelman 1/2020 ehtojen mukaisella osakkeen merkintähinnalla. Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike, Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike ja Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike vastaavat kussakin tapauksessa Osaketarjousvastiketta vähennettynä kutakin Optio-oikeutta 2021a, Optio-oikeutta 2021b ja Optio-oikeutta 2021c koskevalla Yhtiön optio-ohjelman 2021 ehtojen mukaisella merkintähinnalla. Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike vastaa Osaketarjousvastiketta vähennettynä Optio-oikeuksia 1/2023 koskevalla Yhtiön optio-ohjelman 1/2023 ehtojen mukaisella osakkeen merkintähinnalla. Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet ovat kuitenkin kussakin tapauksessa aina vähintään 0,01 euroa.

Mikäli tämän päivämäärän mukainen Osakkeiden tai Optio-oikeuksien määrä muuttuu uuden osakeannin, osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien liikkeeseenlaskun, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (reverse split)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja

tai muuta omaisuutta osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskappojen selvittämistä (joko Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) päättymisen jälkeen tai mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan (kuten määritelty jäljempänä) aikana tai jälkeen), Osaketarjousvastiketta ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita oikaistaan kussakin tapauksessa soveltuvin osin vastaavasti euro eurosta -periaatteella.

Mikä tahansa yllä olevan kohdan mukainen Osaketarjousvastikkeen ja/tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden mahdollinen oikaisu julkistetaan Tarjouksentekijän toimesta yhtiötiedotteella. Mikäli Osaketarjousvastiketta ja/tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita oikaistaan, Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) jatkuu vähintään kymmenen (10) suomalaista pankkipäivää kyseisen julkistuksen jälkeen.

4.3 Tarjousaika

Ostotarjouksen hyväksymisaika alkaa 20.12.2024 kello 9.30 (Suomen aikaa) ja päättyy 17.2.2025 kello 16.00 (Suomen aikaa), ellei hyväksymisaikaa jatketa tai mahdollista jatkettua tarjousaikaa keskeytetä alla esitetyn mukaisesti ("**Tarjousaika**").

Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa (i) milloin tahansa, kunnes Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai niiden täyttymisen vaatimisesta on luovuttu, (ii) Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 17 §:ssä tarkoitetun kilpailevan tarjouksen tapauksessa, ja/tai (iii) Jälkikäteisellä Tarjousajalla (kuten määritelty jäljempänä) Tarjouksentekijän julistaessa Ostotarjouksen ehdottomaksi tai Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä, jolloin Tarjouksentekijä julistaa myös Ostotarjouksen ehdottomaksi, kuten jäljempänä on kuvattu. Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisesta Tarjousajan jatkamisesta, mukaan lukien jatkettun Tarjousajan kestosta, joka on vähintään kaksi (2) viikkoa tai tämän ylittävältä ajalta toistaiseksi voimassa oleva, yhtiötiedotteella viimeistään alkuperäisen Tarjousajan päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä. Lisäksi Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisen jatkettun Tarjousajan mahdollisesta uudelleen jatkamisesta tai mahdollisen keskeytetyn jatkettun Tarjousajan mahdollisesta uudelleen jatkamisesta viimeistään ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä jatkettun Tarjousajan tai keskeytetyn jatkettun Tarjousajan päättymisen jälkeen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaan Tarjousajan kesto voi kokonaisuudessaan olla enintään kymmenen (10) viikkoa. Mikäli Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) eivät kuitenkaan ole täyttyneet Finanssivalvonnan julkista ostotarjousta ja tarjousvelvollisuutta koskevissa määräyksissä ja ohjeissa 9/2013 (muutoksineen tai korvaavuuksineen) ("**Finanssivalvonnan Määräykset ja Ohjeet**") tarkoitetun erityisen esteen johdosta, kuten esimerkiksi kilpailuviranomaisen hyväksynnän odottamisen vuoksi, tai jonkin muun Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitetun erityisen syyn johdosta, Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa yli kymmenen (10) viikon, kunnes kyseinen este on poistunut ja Tarjouksentekijällä on ollut kohtuullinen aika reagoida kyseiseen tilanteeseen edellyttäen, että Yhtiön liiketoiminta ei vaikeudu kohtuuttoman kauan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n 2 momentissa tarkoitetulla tavalla. Tarjousaikaa voidaan jatkaa myös, mikäli soveltuva lainsäädäntö tai määräykset näin edellyttävät. Tarjouksentekijä julkistaa tällöin jatkettun Tarjousajan päättymispäivän vähintään kaksi (2) viikkoa ennen kyseistä päättymispäivää, ellei sitä ole julkistettu Tarjousajan jatkamisen julkistamisen yhteydessä. Lisäksi mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika (kuten määritelty jäljempänä) voi jatkaa yli kymmenen (10) viikon.

Tarjouksentekijä voi keskeyttää Tarjousajan, 1) jos kaikki Toteuttamisedellytykset (kuten määritelty jäljempänä) ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä ennen Tarjousajan päättymistä, sekä toteuttaa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti hankkimalla Osakkeet ja Optio-oikeudet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu jäljempänä kohdassa "*Maksuehdot ja selvitys*" esitetyn mukaisesti; tai 2) mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Yhtiön osakkeista Tarjousajan aikana. Tarjousajan kesto on kuitenkin vähintään kolme (3) viikkoa siitä päivämäärästä lukien, kun Tarjousaika alkaa, eli 20.12.2024 lukien. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää Tarjousajan, Tarjouksentekijä ilmoittaa tätä koskevasta päätöksestään yhtiötiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun tällainen päätös on tehty, ja joka tapauksessa vähintään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän Tarjousajan päättymistä. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää Tarjousajan, Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän yhtiötiedotteen osoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijä voi myös keskeyttää mahdollisen jatkettun Tarjousajan. Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisen jatkettun Tarjousajan keskeyttämistä koskevasta päätöksestään yhtiötiedotteella mahdollisimman pian sen jälkeen, kun tällainen päätös on tehty, ja joka tapauksessa vähintään kaksi (2) viikkoa ennen keskeytettävän jatkettun Tarjousajan päättymistä. Jos Tarjouksentekijä keskeyttää mahdollisen jatkettun Tarjousajan, jatkettu Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän yhtiötiedotteen osoittamana aikaisempaan ajankohtana.

Tarjouksentekijä voi jatkaa Tarjousaikaa samassa yhteydessä, kun se julistaa Ostotarjouksen ehdottomaksi tai julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen jäljempänä kohdassa "*Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen*" esitetyn mukaisesti (tällainen jatkettu Tarjousaika, "**Jälkikäteinen Tarjousaika**"). Tällaisen Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa Jälkikäteinen Tarjousaika päättyy Tarjouksentekijän tällaisen julkistuksen yhteydessä määrittämänä ajankohtana. Jälkikäteisen Tarjousajan päättymisestä ilmoitetaan vähintään kaksi (2) viikkoa ennen Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä. Tarjouksentekijä voi myös jatkaa Jälkikäteistä Tarjousaikaa ilmoittamalla tästä yhtiötiedotteella viimeistään Jälkikäteisen Tarjousajan alkuperäistä suunniteltua päättymispäivää seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä.

4.4 Ostotarjouksen toteuttamisedellytykset

Tarjouksentekijän velvollisuus hyväksyä maksettavaksi Osakkeet ja Optio-oikeudet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja toteuttaa Ostotarjous on ehdollinen kunkin alla esitetyn ehdon (yhdessä ”Toteuttamisedellytykset”) täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on, soveltuvan lainsäädännön ja määräysten sallimissa rajoissa, luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai ennen sitä päivää, jona Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 18 §:n mukaisesti:

- (a) Ostotarjous on pätevästi hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka yhdessä Tarjouksentekijän ennen Tarjousaikaa tai sen aikana muutoin hankkimien minkä tahansa muiden Osakkeiden kanssa, edustavat yhteensä yli yhdeksääkymmentä (90) prosenttia liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänioikeuksista Yhtiössä laskettuna osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, ”Osakeyhtiölaki”) 18 luvun 1 §:n mukaisesti ja täysi laimennusvaikutus huomioiden;
- (b) kaikkien tarvittavien viranomaishyväksyntöjen, lupien, suostumusten ja hyväksymisten saaminen, (tai, tapauksesta riippuen, soveltuvien odotusaikojen päättymisen), jotka vaaditaan soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan millä tahansa alueella Ostotarjouksen toteuttamiseksi, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, yrityskauppavalvontaan liittyvien hyväksyntöjen saaminen, ja että kyseisissä hyväksynnöissä, luvissa, suostumuksissa ja hyväksymisissä asetetut ehdot, korjaustoimenpiteet tai sitoumukset ovat kussakin tapauksessa Tarjouksentekijälle hyväksyttäviä kaikilta osin;
- (c) Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen ei ole tapahtunut mitään Olennaista Haitallista Muutosta (kuten määritelty jäljempänä);
- (d) Tarjouksentekijä ei ole Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen saanut tietoa, jota ei ole aiemmin ilmaistu sille ja joka muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä);
- (e) mikään Yhtiön julkistama, tai Yhtiön Tarjouksentekijälle ilmaisema tieto ei ole olennaisen virheellinen, puutteellinen tai harhaanjohtava, eikä Yhtiö ole jättänyt julkistamatta mitään sellaista tietoa, joka sen olisi pitänyt julkistaa soveltuvien lakien, määräysten ja/tai Nasdaq First Northin sääntöjen mukaan, edellyttäen kussakin tapauksessa, että julkistettu, ilmaistu tai ilmaisematta jätetty tieto tai tietojen julkistamisen laiminlyönti muodostaa Olennaisen Haitallisen Muutoksen (kuten määritelty jäljempänä);
- (f) mitään lainsäädäntöä tai muuta määräystä ei ole annettu, eikä mikään toimivaltainen tuomioistuin tai sääntelyviranomaisena ole tehnyt päätöstä tai toimeenpannut sääntelytoimia, jotka kokonaan tai olennaisilta osin estäisivät, olennaisesti lykkäisivät tai vaikeuttaisivat Ostotarjouksen toteuttamista sen ehtojen mukaisesti;
- (g) Yhtiön hallitus on antanut Suosituksen Ostotarjouksen hyväksymiseksi, ja Suositus on edelleen voimassa, eikä sitä ole peruutettu tai muokattu (pois lukien kuitenkin teknisluontoiset muutokset tai suosituksen muuttaminen kilpailevan tarjouksen johdosta tai muutoin soveltuvien lakien tai Ostotarjouskoodin sitä edellyttäessä edellyttäen, että suositus hyväksyä Ostotarjous pysyy voimassa);
- (h) sitoutuneiden osakkeenomistajien ja johtoon kuuluvien osakkeenomistajien sitoumukset hyväksyä Ostotarjous ovat voimassa ehtojensa mukaisesti; ja
- (i) Yhdistymissopimusta ei ole irtisanottu ja se on edelleen voimassa eikä ole tapahtunut mitään, mikä antaisi Tarjouksentekijälle oikeuden irtisanoa Yhdistymissopimus.

Edellä esitetyt Toteuttamisedellytykset ovat tyhjentävät ehdot Ostotarjouksen toteuttamiselle, eikä Tarjouksentekijä aseta mitään lisäehtoja Ostotarjouksen toteuttamiselle. Tarjouksentekijä voi ainoastaan vedota Toteuttamisedellytykseen ja aiheuttaa Ostotarjouksen keskeyttämisen, raukeamisen tai peruuttamisen, jos olosuhteella, joka antaa oikeuden vedota kyseiseen Toteuttamisedellytykseen, on Finanssivalvonnan Määräyksissä ja Ohjeissa sekä Arvopaperimarkkinayhdistyksen julkaisemassa Ostotarjouskoodissa tarkoitetulla tavalla olennainen merkitys Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen kannalta.

Tarjouksentekijä pidättää oikeuden luopua sovellettavien lakien ja määräysten sallimissa rajoissa mistä tahansa Toteuttamisedellytyksestä, joka ei ole täytynyt, mukaan lukien Ostotarjouksen toteuttaminen alhaisemmalla hyväksymisasteella tai muutoin joidenkin Toteuttamisedellytysten täyttymättä jäämisestä huolimatta. Tarjouksentekijä ilmoittaa tällaisesta luopumisesta yhtiötiedotteella Ostotarjouksen ehtojen ja sovellettavien lakien ja määräysten edellyttämällä tavalla. Mikäli kaikki Toteuttamisedellytykset ovat täyttyneet tai Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta kaikkien tai joidenkin Toteuttamisedellytysten täyttymistä viimeistään silloin, kun Ostotarjouksen lopullinen tulos julkistetaan, Tarjouksentekijä toteuttaa Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti Tarjousajan päättymisen jälkeen hankkimalla Osakkeet ja Optio-oikeudet, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ja maksamalla Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet, soveltuvin osin, niille Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen sen ehtojen mukaisesti.

”**Konserni**” tarkoittaa Yhtiötä yhdessä minkä tahansa muun luonnollisen henkilön tai oikeushenkilön kanssa, joka suoraan tai epäsuorasti käyttää määräysvaltaa Yhtiössä, on Yhtiön määräysvallassa tai on Yhtiön kanssa yhteisessä määräysvallassa, (mukaan lukien, selvyuden vuoksi eSalary Evolution Oy).

”**Oleellinen Haitallinen Muutos**” tarkoittaa (i) Konsernin koko omaisuuden tai sen olellaisen osan luovutusta tai uudelleenjärjestelyä; (ii) Yhtiön tai minkä tahansa Konserniin kuuluvan olellaisen yhtiön tulemistä maksukyvyttömäksi tai selvitys-, konkurssi- tai muun vastaavan maksukyvyttömyysmenettelyn kohteeksi; (iii) mitä tahansa merkittävien vihollisuuksien, sotatoimien tai terroriteon puhkeamista tai pahenemista, joka koskettaa suoraan Suomea tai mitä tahansa muuta valtiota, jossa Konsernilla on olellaista toimintaa tai liiketoimintaa, jolla yksin tai kokonaisuutena tarkastellen on tai voitaisiin kohtuudella olettaa olevan olellainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voitaisiin kohtuudella olettaa aiheuttavan olellaisen haitallisen vaikutuksen, Konsernin liiketoiminnassa, varoissa, tulevaisuudennäkymissä, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa milloin tahansa tai ajan myötä; (iv) mitä tahansa merkittävää ja jatkuvaa häiriötä Suomen tai minkä tahansa muun valtion, jossa Konsernilla on olellaista toimintaa tai liiketoimintaa, rahoitusjärjestelmissä, mukaan lukien arvopapereiden kaupankäynnin keskeyttäminen tai olellainen rajoittaminen yleisesti Nasdaq First Northissa tai Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla, tai yleinen liikepankkitoiminnan keskeyttäminen Suomessa tai missä tahansa muussa valtiossa, jossa Konsernilla on olellaista toimintaa tai liiketoimintaa, minkä tahansa toimivaltaisen viranomaisen toimesta, tai olellainen häiriö liikepankkipalveluissa Suomessa tai missä tahansa muussa valtiossa, jossa Konsernilla on olellaista toimintaa tai liiketoimintaa, jolla kussakin tapauksessa yksin tai kokonaisuutena tarkastellen on tai voitaisiin kohtuudella olettaa olevan olellainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voitaisiin kohtuudella olettaa aiheuttavan olellaisen haitallisen vaikutuksen Konsernin liiketoiminnassa, varoissa, tulevaisuudennäkymissä, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa milloin tahansa tai ajan myötä, tai joka estää muutoin kuin tilapäisesti sähköisen maksunvälityksen Suomeen tai Suomesta; tai (v) mitä tahansa tapahtumaa, tilaa, olosuhdetta, kehitystä, ilmentymää, muutosta, vaikutusta tai tosiseikkaa (jokainen näistä ”**Vaikutus**”), jolla yksin tai yhdessä muiden Vaikutusten kanssa on tai voitaisiin kohtuudella olettaa olevan olellainen haitallinen vaikutus, tai joka aiheuttaa tai jonka voitaisiin kohtuudella olettaa aiheuttavan olellaisen haitallisen vaikutuksen Konsernin liiketoiminnassa, varoissa, tulevaisuudennäkymissä, taloudellisessa asemassa tai toiminnan tuloksessa milloin tahansa tai ajan myötä, pois lukien:

- (i) mikä tahansa Vaikutus poliittisissa, taloudellisissa, toimialalla vallitsevista, kansantaloudellisissa tai sääntely-ympäristön olosuhteissa yleisesti siltä osin kuin tällaisella Vaikutuksella ei ole epäsuhtaista vaikutusta Konserniin suhteessa muihin samalla toimialalla toimiviin yhtiöihin;
- (ii) mikä tahansa Vaikutus, joka seuraa tai aiheutuu luonnonkatastrofeista, merkittävien vihollisuuksien, sotatoimien tai terroriteon puhkeamisesta siltä osin kuin tällaisella Vaikutuksella ei ole epäsuhtaista vaikutusta Konserniin suhteessa muihin samalla toimialalla toimiviin yhtiöihin;
- (iii) se, että Yhtiö ei saavuta sisäisiä tai julkistettuja suunnitelmia, ennusteita, arvioita tai ennustuksia koskien liikevaihtoa, tulosta tai muita taloudellisia tai toiminnallisia mittareita ennen, kuitenkin huomioiden, että mikään tässä alakohdassa (iii) ei estä tai muutoin vaikuta sen määrittämiseen, muodostaako tällaisten suunnitelmien, ennusteiden, arvioiden tai ennustusten saavuttamatta jäämisen taustalla oleva Vaikutus Olellaisen Haitallisen Muutoksen;
- (iv) muutokset Yhtiön arvopapereiden markkinahinnoissa tai kaupankäyntimäärissä Yhdistymissopimuksen allekirjoittamisen jälkeen kuitenkin huomioiden, että mikään tässä alakohdassa (iv) ei estä tai muutoin vaikuta arvioon siitä, muodostaako tällaisen muutoksen taustalla oleva Vaikutus Olellaisen Haitallisen Muutoksen;
- (v) mikä tahansa muutos soveltuviin säännöksissä tai muissa soveltuviin oikeudellisissa tai sääntelyyn liittyvissä olosuhteissa siltä osin kuin tällaisella muutoksella ei ole epäsuhtaista Vaikutusta Konserniin suhteessa muihin samalla toimialalla toimiviin yhtiöihin;
- (vi) mikä tahansa Vaikutus, joka seuraa mistä tahansa toimista, jotka Yhtiö on toteuttanut Tarjouksentekijän nimenomaisesta kirjallisesta pyynnöstä; ja
- (vii) mikä tahansa Vaikutus, joka on seuraus Tarjouksentekijän teosta tai laiminlyönnistä Ostotarjoukseen yhteydessä tai Ostotarjouksen julkistamisesta tai toteuttamisesta (mukaan lukien Konsernin tekemien sopimusten määräysvallan vaihtumista koskevien tai vastaavien lausekkeiden vaikutus siltä osin kuin tällaisesta sopimuksesta tai lausekkeista on Ilmoitettu Asianmukaisesti (kuten määritelty jäljempänä)).

”**Ilmoitettu Asianmukaisesti**” tarkoittaa riskin, tosiseikan, asian, ilmentymän tai tapahtuman ilmoittamista, joka on esitetty tai muutoin ilmennyt annetuissa tiedoissa, jonka perusteella ammattimainen ja harkitsevainen tarjouksentekijä, annettuihin tietoihin perehdyttyään ja ammattimaisten neuvonantajien avustuksella, toimimalla huolellisesti, pystyy kohtuudella tunnistamaan, ymmärtämään ja arvioimaan tällaisen riskin, tosiseikan, asian, ilmentymän tai tapahtuman merkityksen Yhdistymissopimuksen kontekstissa.

4.5 Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden korotusvelvollisuus ja velvollisuus maksaa hyvitystä

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia ennen Tarjousaikaa, Tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika) ja mahdollisena Jälkikäteisenä Tarjousaikana julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First Northissa tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella.

Mikäli Tarjouksentekijä tai Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia Julkistuksen jälkeen ja ennen Tarjousajan päättymistä (mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika mukaan lukien) Osaketarjousvastiketta ja/tai vastaavia Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita korkeammalla hinnalla, tai muutoin paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti muuttaa Ostotarjouksen ehtoja vastaamaan edellä mainitun paremmin ehdoin toteutetun hankinnan ehtoja ("**Korotusvelvollisuus**"). Tällaisessa tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa Korotusvelvollisuutensa syntymisen viipymättä ja maksaa Ostotarjouksen toteuttamisen yhteydessä korotetun Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet sellaisten Ostotarjouksen muutettujen ehtojen mukaisesti niille Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen.

Mikäli Tarjouksentekijä tai Tarjouksentekijän kanssa Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla yksissä tuumin toimiva taho hankkii Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia yhdeksän (9) kuukauden kuluessa Tarjousajan päättymisestä (mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika mukaan lukien) Osaketarjousvastiketta tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita korkeammalla hinnalla, tai muutoin paremmin ehdoin, Tarjouksentekijän tulee Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n mukaisesti hyvittää Ostotarjouksen pätevästi hyväksyneille Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille paremmin ehdoin toteutetussa hankinnassa maksetun vastikkeen ja Osaketarjousvastikkeen ja/tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden välinen erotus ("**Hyvitysvelvollisuus**"). Tällaisessa tilanteessa Tarjouksentekijä julkistaa Hyvitysvelvollisuutensa syntymisen viipymättä ja maksaa paremmin ehdoin toteutetussa hankinnassa maksetun vastikkeen ja Osaketarjousvastikkeen ja/tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden välisen erotuksen yhden (1) kuukauden kuluessa Hyvitysvelvollisuuden syntymisestä niille Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien haltijoille, jotka ovat pätevästi hyväksyneet Ostotarjouksen.

Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 25 §:n 5 momentin mukaan Hyvitysvelvollisuutta ei kuitenkaan synny siinä tapauksessa, että Osaketarjousvastiketta ja/tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita korkeamman hinnan maksaminen perustuu Osakeyhtiölain mukaiseen välitystuomioon edellyttäen, että Tarjouksentekijä tai Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettu taho ei ole ennen välimiesmenettelyä tai sen kuluessa tarjoutunut hankkimaan Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia, soveltuvin osin, Ostotarjouksen ehtoja paremmin ehdoin.

4.6 Ostotarjouksen hyväksymismenettely

Osakkeet

Ostotarjouksen voi hyväksyä osakkeenomistaja, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Euroclear Finland Oy:n ("**Euroclear Finland**") ylläpitämään Heeroksen osakasluetteloon, pois lukien Heeros ja sen tytäryhtiöt. Ostotarjouksen hyväksyntä on annettava arvo-osuustilikohtaisesti. Hyväksynnän antavalla Heeroksen osakkeenomistajalla tulee olla käteistili Suomessa tai ulkomailla toimivassa rahoituslaitoksessa (katso lisäksi kohdat "*Maksuehdot ja selvitys*" ja "*Tärkeitä tietoja*"). Osakkeenomistajat voivat hyväksyä Ostotarjouksen ainoastaan ehdoita ja kaikkien Osakkeiden osalta, jotka ovat hyväksymislomakkeessa mainituilla arvo-osuustileillä sinä hetkenä, jona hyväksymiseen liittyvä kyseisen osakkeenomistajan Osakkeita koskeva toimeksianto toteutetaan. Tarjousaikana annetut hyväksynnät, joita ei ole pätevästi peruutettu, ovat voimassa myös mahdollisen jatkettun tai keskeytetyn jatkettun Tarjousajan loppuun asti.

Useimpien suomalaisten tilinhoitajien odotetaan lähettävän ilmoituksen Ostotarjouksesta sekä siihen liittyvät menettelyohjeet niille tahoille, jotka on merkitty osakkeenomistajina Euroclear Finlandin ylläpitämään Heeroksen osakasluetteloon. Niiden Heeroksen osakkeenomistajien, jotka eivät saa tilin- tai varainhoitajaltaan tällaisia menettelyohjeita, tulisi ensisijaisesti ottaa yhteyttä tilin- tai varainhoitajaansa ja toissijaisesti OP Säilytys Oy:hyn ("**OP**") lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen tenderoffers@op.fi, mistä tällaiset Heeroksen osakkeenomistajat voivat saada tietoja Ostotarjousta koskevan hyväksyntänsä lähettämisestä. OP ei kuitenkaan osallistu Ostotarjoukseen liittyvään yhteydenpitoon Yhdysvalloissa asuvien tai siellä sijaitsevien osakkeenomistajien kanssa. Yhdysvalloissa sijaitsevat osakkeenomistajat voivat ottaa yhteyttä välittäjiinsä tarvittavien tietojen saamiseksi.

Niiden Heeroksen osakkeenomistajien, joiden Osakkeet on hallintarekisteröity ja jotka haluavat hyväksyä Ostotarjouksen, tulee antaa hyväksyntänsä hallintarekisteröinnin hoitajan antamien ohjeiden mukaisesti. Tarjouksentekijä ei lähetä hyväksymislomaketta tai mitään muita Ostotarjoukseen liittyviä asiakirjoja tällaisille Heeroksen osakkeenomistajille.

Mikäli osakkeenomistajan hallussa olevat Osakkeet on pantattu tai niihin kohdistuu muita rajoituksia, jotka estävät tai rajoittavat Ostotarjouksen hyväksymistä, Ostotarjouksen hyväksyminen voi edellyttää pantinhaltijan tai muun tällaisen rajoituksen edunsaajan suostumusta. Tämän suostumuksen hankkiminen on kyseisten Heeroksen osakkeenomistajien vastuulla. Tällainen suostumus on toimitettava kirjallisena tilinhoitajalle.

Heeroksen osakasluetteloon merkityn Heeroksen osakkeenomistajan, joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake arvo-osuustiliään hoitavalle tilinhoitajalle tilinhoitajan antamien ohjeiden mukaisesti ja tämän asettaman aikarajan kuluessa, joka voi päättyä aikaisemmin kuin Tarjousaika tai Jälkikäiteinen Tarjousaika tai, jos kyseinen tilinhoitaja ei vastaanota hyväksymisilmoituksia, tällainen osakkeenomistaja voi ottaa yhteyttä ensisijaisesti omaan pankkiinsa hyväksykseen Ostotarjouksen omistamiensa Osakkeiden osalta, tai toissijaisesti OP:hen lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen tenderoffers@op.fi saadakseen lisätietoja.

Hyväksyntä tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) kuluessa ottaen kuitenkin huomioon tilinhoitajan antamat ohjeet. Jälkikäiteisen Tarjousajan tapauksessa hyväksyntä tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Jälkikäiteisen Tarjousajan aikana, kuitenkin aina tilinhoitajan antamat ohjeet huomioiden. Tilinhoitaja saattaa pyytää hyväksyntöjen vastaanottamista ennen Tarjousajan ja/tai Jälkikäiteisen Tarjousajan päättymistä. Heeroksen osakkeenomistajat antavat hyväksynnän omalla vastuullaan. Hyväksyntä katsotaan annetuksi vasta, kun tilinhoitaja on sen tosiasiallisesti vastaanottanut. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hylätä tai hyväksyä, harkintansa mukaan, minkä tahansa hyväksynnän, joka on toimitettu Tarjousajan (tai, tapauksesta riippuen, mahdollisen Jälkikäiteisen Tarjousajan) ulkopuolella tai joka on tehty virheellisesti tai puutteellisesti. Tarjouksentekijä voi harkintansa mukaan hylätä myös sellaisen hyväksynnän, joka koskee vain osaa samalla arvo-osuustilillä olevista Osakkeista.

Osakkeenomistaja, joka on Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen, ei saa myydä tai muutoin siirtää Osakkeitaan, joiden osalta hän on hyväksynyt Ostotarjouksen. Hyväksymällä Ostotarjouksen osakkeenomistajat valtuuttavat tilinhoitajansa, OP:n tai OP:n nimeämän tahon kirjaamaan arvo-osuustililleen myyntivaruksen tai luovutusrajoituksen jäljempänä kohdassa ”— *Ostotarjouksen tekninen toteutus*” esitetyllä tavalla sen jälkeen, kun osakkeenomistaja on toimitannut Osakkeita koskevan hyväksynnän. Lisäksi Ostotarjouksen hyväksyvät Heeroksen osakkeenomistajat valtuuttavat tilinhoitajansa, OP:n tai OP:n nimeämän tahon suorittamaan tarvittavat kirjaukset ja ryhtymään muihin Ostotarjouksen teknisen toteuttamisen kannalta tarpeellisiin toimiin sekä myymään kaikki kyseisen Heeroksen osakkeenomistajan hallussa Ostotarjouksen toteutuskauppojen hetkellä olevat Osakkeet Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Ostotarjouksen toteutuskauppojen tai niiden selvityksen yhteydessä myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan ja Osaketarjousvastike maksetaan Heeroksen osakkeenomistajille.

Hyväksymällä Ostotarjouksen osakkeenomistaja valtuuttaa tilinhoitajansa luovuttamaan tarvittavat osakkeenomistajan henkilötiedot, arvo-osuustilin numeron sekä hyväksyntää koskevat tiedot toimeksiantoon tai toimeksiannon toteuttamiseen ja Osakkeiden selvitykseen osallistuville osapuolille.

Optio-oikeudet

Ostotarjouksen voi hyväksyä Optio-oikeuksien haltija, joka on Tarjousaikana rekisteröitynä Heeroksen Optio-oikeuksia koskevaan rekisteriin, pois lukien Heeros ja sen tytäryhtiöt. OP lähettää ilmoituksen Ostotarjouksesta, mukaan lukien ohjeet ja asiaankuuluvan hyväksymislomakkeen, kaikille tällaisille Optio-oikeuksien haltijoille. Optio-oikeuksien haltijat, jotka eivät saa tällaista ilmoitusta OP:lta, voivat olla yhteydessä OP:hen lähettämällä sähköpostiviestin osoitteeseen tenderoffers@op.fi.

Optio-oikeuksien haltijan, joka on Tarjousaikana merkittynä Heeroksen Optio-oikeuksia koskevaan rekisteriin ja joka haluaa hyväksyä Ostotarjouksen, tulee toimittaa asianmukaisesti täytetty ja allekirjoitettu hyväksymislomake OP:lle sen ohjeiden mukaisesti ja asettaman aikarajan kuluessa. Hyväksymislomake tulee toimittaa siten, että se vastaanotetaan Tarjousajan aikana tai, jos kyseessä on Jälkikäiteinen Tarjousaika, Jälkikäiteisen Tarjousajan aikana, kuitenkin aina OP:n antamien ohjeiden mukaisesti. Optio-oikeuksien haltijat antavat hyväksynnän omalla vastuullaan. Hyväksyntä katsotaan annetuksi vasta, kun OP on sen tosiasiallisesti vastaanottanut.

Mikäli Optio-oikeudet on pantattu tai niihin kohdistuu muita rajoituksia, jotka estävät tai rajoittavat Ostotarjouksen hyväksymistä, Ostotarjouksen hyväksyminen voi edellyttää pantinhaltijan tai muun tällaisen rajoituksen edunsaajan suostumusta. Tämän suostumuksen hankkiminen on kyseisen Heeroksen Optio-oikeuksien haltijan vastuulla. Tällainen suostumus on toimitettava kirjallisena OP:lle.

Hyväksymällä Ostotarjouksen, Optio-oikeuksien haltijat valtuuttavat OP:n myymään Optio-oikeudet Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Optio-oikeuksien haltija voi hyväksyä Ostotarjouksen vain ehdottomasti ja kaikkien omistamiensa Optio-oikeuksien osalta, ehdollisena vain oikeudelle peruuttaa Optio-oikeuksia koskeva hyväksyntä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hylätä virheellisesti tai puutteellisesti annettun hyväksynnän. Tarjouksentekijä voi hylätä myös sellaisen Optio-oikeuksia koskevan hyväksynnän, joka koskee vain osaa kyseisen haltijan Optio-oikeuksista. Optio-oikeuksien haltija, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen eikä ole asianmukaisesti peruuttanut hyväksyntäänsä Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, ei voi käyttää, myydä tai muutoin siirtää Optio-oikeuksia, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

4.7 Oikeus peruuttaa hyväksyntä

Osakkeenomistaja tai Optio-oikeuksien haltija voi milloin tahansa ennen Tarjousajan päättymistä (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) peruuttaa antamansa Ostotarjouksen hyväksynnän siihen saakka, kunnes

Tarjouksentekijä on ilmoittanut kaikkien Toteuttamisedellytysten täyttyneen tai luopuneensa vaatimasta niiden täyttymistä, eli kunnes Tarjouksentekijä on julistanut Ostotarjouksen ehdottomaksi. Tällaisen ilmoituksen jälkeen jo annettua Ostotarjouksen hyväksyntää ei ole enää mahdollista peruuttaa. Edellä lausutusta huolimatta osakkeenomistajilla ja Optio-oikeuksien haltijoilla on oikeus peruuttaa hyväksyntänsä Tarjousaikana (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika), mikäli kolmas taho julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Osakkeista ja Optio-oikeuksista eikä Osakkeita ja Optio-oikeuksia koskevia toteutuskauppoja ole vielä tehty jäljempänä kohdassa ”— *Ostotarjouksen toteuttaminen*” kuvatun mukaisesti.

Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen Ostotarjouksessa pätevästi tarjottuja Osakkeita koskien edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan sille tilinhoitajalle, jolle alkuperäinen hyväksyntä Osakkeiden osalta toimitettiin. Ostotarjouksen hyväksymisen pätevä peruuttaminen pätevästi tarjottuja Optio-oikeuksia koskien edellyttää, että kirjallinen peruuttamisilmoitus toimitetaan OP:lle.

Hallintarekisteröityjen Osakkeiden osalta osakkeenomistajien tulee pyytää kyseistä hallintarekisteröinnin hoitajaa tekemään peruuttamisilmoitus.

Jos osakkeenomistaja tai Optio-oikeuksien haltija pätevästi peruuttaa Ostotarjouksen hyväksynnän, Osakkeita tai Optio-oikeuksia soveltuvin osin koskeva myyntivaraus tai luovutusrajoitus poistetaan kolmen (3) suomalaisen pankkipäivän kuluessa peruuttamisilmoituksen vastaanottamisesta.

Osakkeenomistaja tai Optio-oikeuksien haltija, joka on pätevästi peruuttanut Ostotarjouksen hyväksyntänsä, voi hyväksyä Ostotarjouksen uudelleen Tarjousaikana (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) tai mahdollisena Jälkikäteisenä Tarjousaikana noudattaen edellä kohdassa ”— *Ostotarjouksen hyväksymismenettely*” kuvattua menettelyä.

Osakkeenomistaja, joka peruuttaa Ostotarjousta koskevan hyväksyntänsä, on velvollinen maksamaan kaikki maksut, jotka arvo-osuustiliä hoitava tilinhoitaja tai hallintarekisteröinnin hoitaja perii peruuttamisesta. Finanssivalvonnan Määräysten ja Ohjeiden mukaisesti, mikäli Tarjousajan aikana julkistetaan kilpaileva tarjous eikä Ostotarjousta ole toteutettu, Tarjouksentekijä tai OP ei tällaisessa tilanteessa peri maksuja osakkeenomistajilta tai Optio-oikeuksien haltijoilta, jotka peruvat hyväksyntänsä pätevästi.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana annettu Ostotarjouksen hyväksyntä on sitova eikä sitä voida peruuttaa, ellei pakottavasta lainsäädännöstä muuta johdu.

4.8 Ostotarjouksen tekninen toteutus

Kun tilinhoitaja on vastaanottanut asianmukaisesti täytetyn ja allekirjoitetun hyväksynnän tai muunlaisen Tarjouksentekijän hyväksynnän Osakkeita koskevan hyväksynnän Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, tilinhoitaja kirjaa kyseisen osakkeenomistajan arvo-osuustilille myyntivarauksen tai luovutusrajoituksen. Ostotarjouksen toteutuskauppojen tai niiden selvityksen yhteydessä myyntivaraus tai luovutusrajoitukset poistetaan ja Osaketarjousvastike maksetaan kyseiselle osakkeenomistajalle.

Kun OP on vastaanottanut asianmukaisesti täytetyn ja allekirjoitetun Optio-oikeuksia koskevan hyväksymislomakkeen Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti, OP ilmoittaa tiedot hyväksynnästä Tarjouksentekijälle ja Heerokselle. Ostotarjouksen toteutuskauppojen tai niiden selvityksen yhteydessä kyseiselle Optio-oikeuksien haltijalle maksetaan Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet vähennettynä mahdollisilla soveltuvilla veroilla ja sosiaalivakuutusmaksuilla.

4.9 Ostotarjouksen tuloksen julkistaminen

Ostotarjouksen alustava tulos julkistetaan arviolta Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana ensimmäisenä (1.) suomalaisena pankkipäivänä. Alustavan tuloksen julkistamisen yhteydessä ilmoitetaan, toteutetaanko Ostotarjous sillä edellytyksellä, että Toteuttamisedellytykset ovat edelleen täyttyneitä tai niistä luovutaan Tarjouksentekijän Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistuspäivänä ja jatketaanko Tarjousaika. Ostotarjouksen lopullinen tulos julkistetaan arviolta viimeistään Tarjousajan (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tai keskeytetty jatkettu Tarjousaika) päättymistä seuraavana kolmantena (3.) suomalaisena pankkipäivänä. Lopullisen tuloksen julkistamisen yhteydessä vahvistetaan (i) niiden Osakkeiden ja Optio-oikeuksien prosenttimäärät, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, sekä (ii) toteutetaanko Ostotarjous.

Tarjouksentekijä ilmoittaa mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan aikana pätevästi tarjottujen Osakkeiden ja Optio-oikeuksien alustavan prosentuaalisen osuuden arviolta ensimmäisenä (1.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ja lopullisen prosentuaalisen osuuden arviolta kolmantena (3.) Jälkikäteisen Tarjousajan päättymistä seuraavana suomalaisena pankkipäivänä.

4.10 Ostotarjouksen toteuttaminen

Ostotarjouksen toteutuskaupat toteutetaan kaikkien niiden Osakkeiden ja Optio-oikeuksien osalta, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, eikä hyväksyntää ole pätevästi peruutettu, viimeistään kahdententoista (12.) Ostotarjouksen lopullisen tuloksen julkistamista seuraavana suomalaisena pankkipäivänä ("**Toteutuspäivä**"). Mikäli mahdollista, Osakkeiden toteutuskaupat toteutetaan Nasdaq First Northissa edellyttäen, että tällainen toteuttaminen on sallittua kaupankäyntiin Nasdaq First Northissa sovellettavien sääntöjen mukaisesti. Muussa tapauksessa toteutuskaupat toteutetaan Nasdaq First Northin ulkopuolella. Osakkeiden toteutuskaupat selvitetään Toteutuspäivänä tai arviolta ensimmäisenä (1.) Toteutuspäivän jälkeisenä suomalaisena pankkipäivänä ("**Selvityspäivä**").

4.11 Maksuehdot ja selvitys

Osaketarjousvastike maksetaan Selvityspäivänä jokaisen Heeroksen osakkeenomistajan, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen, eikä ole pätevästi peruuttanut hyväksyntää, arvo-osuustilin hoitotilille tai niiden osakkeenomistajien osalta, joiden omistus on hallintarekisteröity, arvopaperisäilyttäjän tai hallintarekisteröinnin hoitajan määrittelemälle pankkitilille. Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet, vähennettynä mahdollisilla soveltuvilla veroilla ja sosiaalivakuutusmaksuilla, maksetaan Selvityspäivänä jokaiselle Optio-oikeuksien haltijalle, joka on pätevästi hyväksynyt Ostotarjouksen, eikä ole pätevästi peruuttanut kyseistä hyväksyntää, Optio-oikeuksien haltijan hyväksymislomakkeella ilmoittamalle pankkitilille. Osaketarjousvastiketta tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita ei missään tapauksessa makseta pankkitilille, joka sijaitsee Australiassa, Kanadassa, Kiinan kansantasavallan erityishallintoalueella Hongkongissa, Japanissa, Uudessa-Seelannissa tai Etelä-Afrikassa tai millään muulla alueella, jossa Ostotarjousta ei tehdä (katso kohta "*Tärkeitä tietoja*"). Mikäli Heeroksen osakkeenomistajan hoitotili sijaitsee eri rahalaitoksessa kuin arvo-osuustili, Osaketarjousvastike maksetaan tällaiselle pankkitilille noin kaksi (2) suomalaista pankkipäivää myöhemmin rahalaitosten välisen maksuliikenteen aikataulun mukaisesti.

Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa Tarjouksentekijä julkistaa sitä koskevan ilmoituksen yhteydessä maksua ja selvitystä koskevat ehdot niiden Osakkeiden ja Optio-oikeuksien osalta, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty Jälkikäteisen Tarjousajan aikana. Toteutuspäivän jälkeen toteutuskaupat koskien Osakkeita ja Optio-oikeuksia, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Ostotarjouksen ehtojen mukaisesti Jälkikäteisen Tarjousajan aikana, suoritetaan kuitenkin vähintään kahden (2) viikon välein.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden lykätä Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden maksamista, mikäli suoritus estyy tai keskeytyy ylivoimaisen esteen vuoksi. Tarjouksentekijä suorittaa tällaisen maksun kuitenkin heti, kun suorituksen estävä tai keskeyttävä ylivoimainen este on ratkaistu. Lisäksi Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden pidättäytyä Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden maksusta, mikäli maksu on estetty tai kielletty soveltuvan pakotelainsäädännön tai -määräysten vuoksi ja/tai peruuttaa tai irtisanoa mitkä tahansa hyväksynyt, mikäli soveltuva pakotelainsäädäntö tai -määräykset niin edellyttävät. Mikäli kyseessä olevaa hyväksyntää ei ole peruutettu tai irtisanottu, Tarjouksentekijä maksaa viivytystä Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet, kun se ei enää ole soveltuvan pakotelainsäädännön tai -määräysten mukaan estettyä tai kiellettyä.

Mikäli kaikki Toteuttamisedellytykset eivät täyty ja Tarjouksentekijä ei luovu vaatimasta niiden täyttymistä tai jatka Tarjousaikaa, Ostotarjous raukeaa, eikä vastiketta makseta Osakkeista ja Optio-oikeuksista, joiden osalta Ostotarjous on hyväksytty.

4.12 Omistusoikeuden siirtyminen

Omistusoikeus Osakkeisiin ja Optio-oikeuksiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ja joiden osalta hyväksyntää ei ole pätevästi peruutettu, siirtyy Tarjouksentekijälle Selvityspäivänä Osakkeensa tai Optio-oikeutensa myyvälle osakkeenomistajalle tai Optio-oikeuksien haltijalle maksettavaa Osaketarjousvastiketta tai kussakin tapauksessa soveltuvaa Optio-oikeuksien Tarjousvastiketta vastaan. Mahdollisen Jälkikäteisen Tarjousajan tapauksessa omistusoikeus Osakkeisiin ja Optio-oikeuksiin, joiden osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty Jälkikäteisen Tarjousajan aikana, siirtyy Tarjouksentekijälle soveltuvana selvityspäivänä Osakkeensa tai Optio-oikeutensa myyvälle osakkeenomistajalle tai Optio-oikeuksien haltijalle maksettavaa Osaketarjousvastiketta tai kussakin tapauksessa soveltuvaa Optio-oikeuksien Tarjousvastiketta vastaan.

4.13 Varainsiirtovero ja muut maksut

Tarjouksentekijä maksaa Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden maksamisen lisäksi Osakkeiden tai Optio-oikeuksien Ostotarjouksen perusteella tapahtuvan myynnin yhteydessä mahdollisesti Suomessa perittävän varainsiirtoveron.

Kukin osakkeenomistaja tai Optio-oikeuksien haltija vastaa kyseiselle osakkeenomistajalle tai Optio-oikeuksien haltijalle aiheutuvista tilinhoitajien, varainhoitajien, hallintarekisteröinnin hoitajien tai muiden tahojen veloittamista vakuuksien vapauttamiseen tai mahdollisten muiden Osakkeiden tai Optio-oikeuksien myynnin estävien rajoitusten poistamiseen liittyvistä

maksuista. Kukin osakkeenomistaja ja Optio-oikeuksien haltija vastaa maksuista, jotka liittyvät kyseisen osakkeenomistajan tai Optio-oikeuksien haltijan tekemään hyväksynnän peruuttamiseen.

Tarjouksentekijä vastaa kaikista muista tavanomaisista kuluista, jotka aiheutuvat Ostotarjouksen edellyttämistä arvo-osuuskirjauksista, Ostotarjouksen mukaisten Osakkeita ja Optio-oikeuksia koskevien kauppojen toteuttamisesta sekä Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden maksamisesta.

Käteisen vastaanottaminen Ostotarjouksen perusteella saattaa olla soveltuvien verolakien, mukaan lukien kunkin osakkeenomistajan tai Optio-oikeuksien haltijan asuinvaltion verolait, mukaan verotettava tapahtuma osakkeenomistajalle tai Optio-oikeuksien haltijalle. Kukin osakkeenomistaja ja Optio-oikeuksien haltija vastaa niistä mahdollisista veroseuraamuksista, jotka aiheutuvat kyseiselle osakkeenomistajalle tai Optio-oikeuksien haltijalle käteisen vastaanottamisesta Ostotarjouksen perusteella. Kaikkia osakkeenomistajia ja Optio-oikeuksien haltijoita kehoitetaan kääntymään riippumattoman ammattimaisen neuvonantajan puoleen Ostotarjouksen hyväksymistä koskeviin veroseuraamuksiin liittyen.

4.14 Muut asiat

Tarjousasiakirjaan ja Ostotarjoukseen sovelletaan Suomen lakia. Ostotarjouksesta mahdollisesti aiheutuvat tai siihen liittyvät erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa tuomioistuimessa Suomessa.

Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden muuttaa Ostotarjouksen ehtoja Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 15 §:n mukaisesti. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden päättää Ostotarjouksesta luopumisesta Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 12 §:n mukaisesti, mikäli Finanssivalvonta päättää Tarjousajan pidentämisestä.

Mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan julkisen ostotarjouksen Yhtiön osakkeista tai osakkeisiin oikeuttavista arvopapereista Tarjousaikana tai sitä ennen, Tarjouksentekijä voi (i) mikäli Tarjousaika on alkanut, pidentää Tarjousaikaa, (ii) muuttaa Ostotarjouksen ehtoja, ja (iii) päättää, ennen kilpailevan julkisen ostotarjouksen päättymistä, Ostotarjouksen peruuttamisesta tai raukeamisesta.

Tarjouksentekijä voi hankkia Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia, ryhtyä järjestelyihin Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien hankkimiseksi tai järjestellä Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien omistusta ennen Tarjousaikaa, Tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika ja mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First Northissa tai muutoin Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua.

4.15 Muuta tietoa

Carnegie toimii Tarjouksentekijän taloudellisena neuvonantajana ja Ostotarjouksen järjestäjänä Yhdysvaltojen ulkopuolella, mikä tarkoittaa, että se suorittaa tiettyjä hallinnollisia palveluja Ostotarjoukseen liittyen. Tämä ei tarkoita, että Ostotarjouksen hyväksyvää henkilöä ("Osallistuja") pidettäisiin hyväksynnän perusteella Carnegien asiakkaana. Osallistujaa pidetään asiakkaana vain, jos Carnegie on neuvonut Osallistujaa tai muutoin ollut henkilökohtaisesti yhteydessä Osallistujaan Ostotarjoukseen liittyen. Jos Osallistujaa ei pidetä asiakkaana, sijoituspalvelulain (747/2012, muutoksineen, "Sijoituspalvelulaki") sijoittajien suojaa koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksymiseen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, ettei niin sanottua asiakkaan luokittelua eikä niin sanottua soveltuvuusarviointia suoriteta Ostotarjousta koskien. Kukin Osallistuja on näin ollen vastuussa sen varmistamisesta, että sillä on riittävä kokemus ja tieto ymmärtääkseen Ostotarjoukseen liittyvät riskit.

OP toimii liikkeeseenlaskijan asiamiehenä Ostotarjoukseen liittyen, mikä tarkoittaa, että se suorittaa tiettyjä hallinnollisia palveluja Ostotarjoukseen liittyen. Tämä ei tarkoita, että Ostotarjouksen hyväksyvää henkilöä pidettäisiin hyväksynnän perusteella OP:n asiakkaana. Osallistujaa pidetään asiakkaana vain, jos OP on neuvonut Osallistujaa tai on muutoin ollut henkilökohtaisesti yhteydessä Osallistujaan Ostotarjoukseen liittyen. Jos Osallistujaa ei pidetä asiakkaana, Sijoituspalvelulain sijoittajien suojaa koskevia säännöksiä ei sovelleta hyväksymiseen. Tämä tarkoittaa muun muassa sitä, ettei niin sanottua asiakkaan luokittelua eikä niin sanottua soveltuvuusarviointia suoriteta Ostotarjousta koskien. Kukin Osallistuja on näin ollen vastuussa sen varmistamisesta, että sillä on riittävä kokemus ja tieto ymmärtääkseen Ostotarjoukseen liittyvät riskit.

4.16 Tärkeää tietoa henkilötunnuksista ja LEI-tunnuksista

Direktiivin rahoitusvälineiden markkinoista 2014/65/EU (MiFID II) mukaan kaikilla sijoittajilla on 3.1.2018 alkaen oltava kansainvälinen tunniste arvopaperikauppoja tehdäkseen. Nämä vaatimukset edellyttävät, että oikeushenkilöt hakevat Legal Entity Identifier -tunnusta ("LEI-tunnus") ja luonnolliset henkilöt ilmoittavat kansallisen henkilötunnuksensa tai kansallisen asiakastunnuksensa hyväksyessään Ostotarjouksen. Henkilön oikeudellinen asema määrää kumpaa tunnistetta edellytetään, ja edellytetyn LEI-tunnuksen tai kansallisen henkilötunnuksen toimittamatta jättäminen voi estää arvo-osuustilinhoitajaa toteuttamasta kauppaa tällaisen henkilön osalta. Oikeushenkilöt, jotka tarvitsevat LEI-tunnuksen, voivat olla yhteydessä toimivaltaiseen viranomaiseen tai markkinoilla toimiviin toimittajiin. Oikeushenkilöitä ja luonnollisia henkilöitä, jotka aikovat

hyväksyä Ostotarjouksen, kehotetaan hakemaan LEI-tunnusta (oikeushenkilöt) tai selvittämään kansallisen henkilötunnuksensa (luonnolliset henkilöt) hyvissä ajoin, sillä tätä tietoa edellytetään hyväksyntää jätettäessä.

4.17 Tietoa henkilötietojen käsittelystä

Ostotarjouksen hyväksyvät osakkeenomistajat ja Optio-oikeuksien haltijat toimittavat henkilötietoja, kuten nimen, osoitteen ja henkilötunnuksen, OP:lle, joka toimii rekisterinpitäjänä näiden tietojen käsittelyssä. OP:lle toimitettuja henkilötietoja käsitellään tietojärjestelmissä Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. Myös muista lähteistä kuin asiakkaalta saatuja henkilötietoja saatetaan käsitellä. Henkilötietoja voidaan myös käsitellä OP:n yhteistyöyritysten tietojärjestelmissä ja niitä voidaan antaa Tarjouksentekijälle Ostotarjouksen hallinnoimisen vaatimassa laajuudessa. OP voi hankkia osoitetietoja Euroclear Finlandin toteuttaman automaattisen prosessin kautta. Lisätietoja OP:n toteuttamasta henkilötietojen käsittelystä, mukaan lukien yksityiskohtaisia tietoja rekisteröityjen henkilöiden oikeuksien käyttämisestä, löytyy osoitteesta <https://www.op.fi/tietosuoja/tietosuojaselosteet-ja-yhteystiedot>.

5. HEEROKSEN ESITTELY

Kaikki tässä Tarjousasiakirjassa esitetyt Heerosta koskevat taloudelliset ja muut tiedot on lainattu ja perustuvat yksinomaan Heeroksen julkistamaan hallituksen toimintakertomukseen ja tilintarkastettuun konsernitilinpäätökseen 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta, Heeroksen julkistamaan tilintarkastamattomaan liiketoimintakatsaukseen 30.9.2024 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden ajanjaksolta, Heeroksen julkistamiin yhtiötiedotteisiin, kaupparekisterimerkintöihin, Yhtiön osakasluetteloon per 29.11.2024 ja muihin julkisesti saatavilla oleviin tietoihin. Tarjouksentekijä ei näin ollen vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

5.1 Yleistä

Heeros on SaaS-yritysohjelmistojen edelläkävijä, jonka missiona on kehittää ohjelmistoja sujuvampaan liiketoimintaa. Heeros pyrkii vastaamaan yritys- ja talousjohdon asiakastarpeisiin tarjoamalla ohjelmistokokonaisuuden liiketoimintakriittisten prosessien digitalisaatioon niin taloushallinnon, toiminnanohjauksen kuin henkilöstöhallinnonkin saralla. Heeros perustettiin vuonna 2000. Heeroksen liikevaihto oli noin 11,3 miljoonaa euroa vuonna 2023, mikä vastaa 2,0 prosentin kasvua vuoteen 2022 verrattuna, ja noin 8,5 miljoonaa euroa 30.9.2024 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden ajanjaksolta, kuten Heeroksen julkistamassa tilintarkastamattomassa liiketoimintakatsauksessa esitetään. Joulukuun 2023 lopussa Yhtiön palveluksessa oli 83 työntekijää, joista 82 Suomessa ja yksi (1) Alankomaissa.

Heeros on Suomen lakien mukaan perustettu julkinen osakeyhtiö, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena Nasdaq First Northissa kaupankäyntitunnuksella ”HEEROS”. Heeroksen osakkeiden ISIN-koodi on FI4000127527. Heeros on rekisteröity kaupparekisteriin y-tunnuksella 1598868-0. Heeroksen kansainvälinen yhteisötunnus (LEI-tunnus) on 74370092UP9X8KFLS074. Yhtiön kotipaikka on Helsinki, ja sen rekisteröity osoite on Hermannin rantatie 8, 00580 Helsinki.

5.2 Osakkeet ja osakepääoma

Heeroksen rekisteröity osakepääoma on tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä 4 743 304,52 euroa ja Heeroksen liikkeeseen laskettujen osakkeiden lukumäärä on 5 361 116, joista kaikki ovat ulkona olevia. Heeroksen osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Heeroksen yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä koskien osakepääoman vähimmäis- tai enimmäismäärää tai osakkeiden lukumäärää.

Heeroksella on yksi osakelaji. Heeroksen osakkeet on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Jokainen osake tuottaa omistajalleen yhden äänen Heeroksen yhtiökokouksessa. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläiset oikeudet Heeroksen osingonjakoon ja muuhun varojenjakoon. Heeroksen yhtiöjärjestyksessä ei ole määräyksiä tai rajoituksia koskien äänioikeuksia, jotka eroaisivat Osakeyhtiölain säännöksistä.

5.3 Omistusrakenne

Seuraavassa taulukossa esitetään Euroclear Finlandin ylläpitämään osakasluetteloon 29.11.2024 merkityt Heeroksen kymmenen suurinta osakkeenomistajaa ja heidän omistuksensa kaikista Heeroksen Osakkeista ja äänioikeuksista. Joidenkin osakkeenomistajien, mukaan lukien Rite Ventures Förvaltning AB, Lakeus Holding AB ja Viking Venture 27 AS, osakeomistukset ovat hallintarekisteröityjä, eivätkä siten ilmene alla olevasta listasta. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä, perustuen kyseisten osakkeenomistajien peruuttamattomiin sitoumuksiin hyväksyä Ostotarjous ja Yhtiön julkistamiin osakeomistustiloihin, Lakeus Holding AB on Heeroksen suurin osakkeenomistaja, jolla on hallussaan noin 23,5 prosenttia kaikista Heeroksen Osakkeista ja äänioikeuksista, Viking Venture 27 AS on Heeroksen toiseksi suurin osakkeenomistaja, jolla on hallussaan noin 19,0 prosenttia kaikista Heeroksen Osakkeista ja äänioikeuksista, ja Rite Ventures Förvaltning AB on Heeroksen kolmanneksi suurin osakkeenomistaja, jolla on hallussaan noin 9,95 prosenttia kaikista Heeroksen Osakkeista ja äänioikeuksista.

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä	Prosenttia osakkeista ja äänistä
Citibank Europe Plc*	1 788 908	33,37
Skandinaviska Enskilda Banken AB*	1 112 554	20,75
Finnish Stars AB	345 000	6,44
Lion's Mane Oy	336 990	6,29
Lattu Matti Ville	258 916	4,83
Räisänen Pekka Hannu	194 990	3,64
Palmgren Lars-Fredrik	191 482	3,57
Pilkama Mikko Kaarlo Verner	79 894	1,49
Skogberg Ville Johannes	66 076	1,23
Lepäntalo-Schildt Heidi Rauni Elina	50 000	0,93
Kymmenen suurinta osakkeenomistajaa yhteensä	4 424 810	82,54

Muut osakkeenomistajat	936 306	17,46
Yhteensä	5 361 116	100,00

*Hallintarekisteröidyt osakeomistukset

5.4 Omat osakkeet

Tarjouksentekijän tietojen mukaan tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Heeroksen tai sen tytäryhtiöiden hallussa ei ole Heeroksen omia osakkeita.

5.5 Optio-oikeudet ja muut osakkeisiin oikeuttavat erityiset oikeudet

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Heeroksella on 350 800 liikkeeseen laskettua ja ulkona olevaa Optio-oikeutta, jotka ovat annettu Yhtiön optio-ohjelmien 1/2020, 2021 ja 1/2023 nojalla, kuten seuraavassa taulukossa esitetään:

	Ulkona olevien Optio-oikeuksien määrä	Osakkeiden lukumäärä, jonka merkintään kukin Optio-oikeus oikeuttaa	Osakkeen merkintähinta (euroa)
Optio-oikeudet 1/2020 A	8 300	1	2,20
Optio-oikeudet 1/2020 B	21 100	1	2,20
Optio-oikeudet 1/2020 C	30 000	1	2,20
Optio-oikeudet 2021a	41 400	1	6,06
Optio-oikeudet 2021b	75 000	1	3,54
Optio-oikeudet 2021c	75 000	1	3,91
Optio-oikeudet 1/2023	100 000	1	2,22

Optio-oikeuksien perustella merkittävien Heeroksen osakkeiden enimmäismäärä vastaa noin 6,1 prosenttia Osakkeista täysi laimennusvaikutus huomioiden. Katso lisätietoja Optio-oikeuksista ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeista kohdasta ”*Tietoja Ostotarjouksen hinnoittelun perusteista*”. Lisäksi Heeroksen varsinainen yhtiökokous valtuutti 20.3.2024 Yhtiön hallituksen päättämään osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta, kuten on kuvattu jäljempänä kohdassa ”– *Valtuutukset – Valtuutus hallitukselle päättämään osakkeiden sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta*”.

Heeroksella on myös sen työntekijöille ja johdolle suunnattu lyhyen aikavälin käteis pohjainen kannustinjärjestelmä, kuten edellä kohdassa ”*Tausta ja tavoitteen – Heeroksen kannustinjärjestelmät*” on kuvattu.

5.6 Valtuutukset

Valtuutus hallitukselle päättää osakkeiden sekä osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta

Heeroksen varsinainen yhtiökokous valtuutti 20.3.2024 Yhtiön hallituksen päättämään osakkeiden ja/tai Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta yhdessä tai useammassa erässä. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa yhteensä enintään 1 070 000 osaketta ja/tai osakkeisiin oikeuttavaa erityistä oikeutta, mikä vastaa noin 20 prosenttia Yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä.

Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, Yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, Yhtiön kannustinohjelmien toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin. Valtuutus sisältää hallituksen oikeuden päättää kaikista osakeannin sekä Osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:n mukaisten osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisen ehdoista, mukaan lukien osakkeiden tai osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien saajat ja maksettavan vastikkeen määrä. Osakkeita tai osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia voidaan valtuutuksen nojalla antaa myös suunnatusti eli osakkeenomistajien merkintäoikeudesta poiketen Osakeyhtiölaissa määritellyin edellytyksin. Osakeanti voi Osakeyhtiölaissa mainituin edellytyksin olla myös maksuton.

Valtuutus on voimassa seuraavaan varsinaiseen yhtiökokoukseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

Valtuutus hallitukselle päättää omien Osakkeiden hankkimisesta

Heeroksen varsinainen yhtiökokous valtuutti 20.3.2024 Yhtiön hallituksen päättämään Yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Osakkeita voidaan hankkia Yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla. Valtuutuksen nojalla hankittavien osakkeiden määrä on enintään 535 000 kappaletta, mikä vastaa varsinaisen yhtiökokouksen kokouskutsun päivämääränä noin 10 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista.

Osakkeet hankitaan julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First Northissa määräytyvään hankintahetken markkinahintaan. Omia osakkeita voidaan hankkia muuten kuin osakkeenomistajien omistamien osakkeiden suhteessa (suunnattu hankinta), jos siihen on Yhtiön kannalta painava taloudellinen syy. Omia osakkeita voidaan hankkia Yhtiön pääomarakenteen kehittämiseksi, luovutettavaksi mahdollisten yrityskauppojen, investointien tai muiden Yhtiön liiketoimintaan kuuluvien järjestelyjen rahoittamiseksi tai toteuttamiseksi, käytettäväksi Yhtiön kannustinjärjestelmissä tai muutoin edelleen luovutettavaksi, pidettäväksi tai mitätöitäväksi. Hallitus päättää muista Yhtiön omien osakkeiden hankkimiseen liittyvistä seikoista.

Valtuutus on voimassa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättymiseen saakka, kuitenkin enintään 18 kuukautta varsinaisen yhtiökokouksen päätöksestä lukien.

5.7 Osakassopimukset ja erät muut sopimukset

Tarjouksentekijä ei ole tietoinen osakassopimuksista tai muista sopimuksista tai järjestelyistä, jotka liittyisivät äänivallan käyttöön tai osakeomistukseen Heeroksessa tai vastaavia määräyksiä, jotka vaikuttaisivat olennaisesti Ostotarjouksen edullisuuden arviointiin.

5.8 Hallitus, toimitusjohtaja ja tilintarkastaja

Osakeyhtiölain mukaisesti Heeroksen hallitus on vastuussa Yhtiön johdosta ja sen toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä.

Heeroksen yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä tulee olla hallitus, johon kuuluu kolmesta (3) seitsemään (7) varsinaista jäsentä. Heeroksen varsinainen yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Yhtiön hallitus koostuu seuraavista henkilöistä: Jostein Vik (puheenjohtaja), Juho Nikkola, Paavo Pakkanen ja Axel Medefelt-Westphalen.

Osakeyhtiölain mukaisesti Yhtiön hallitus nimittää toimitusjohtajan. Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Heeroksen toimitusjohtaja on Niklas Lahti.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Heeroksen tilintarkastaja toimii BDO Oy päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Pasi Tuuva.

5.9 Heeroksen omistus Tarjouksentekijässä

Tarjouksentekijän tietojen mukaan Heeros ei omista yhtään Tarjouksentekijän tai minkään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:ssä tarkoitettua suhteessa olevan tahon osaketta tai osakkeisiin oikeuttavaa arvopaperia.

5.10 Taloudelliset tiedot

Heeroksen hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta ovat Heeroksen julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”*Liite B – Yhtiön taloudelliset tiedot*”). Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Heeroksen varsinainen yhtiökokous on vahvistanut sille esitetyn edellä mainitun tilinpäätöksen. Heeroksen tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 30.9.2024 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden ajanjaksolta on myös Heeroksen julkistamassa muodossa tämän Tarjousasiakirjan liitteenä (katso ”*Liite B – Yhtiön taloudelliset tiedot*”).

5.11 Heeroksen julkistamat tulevaisuudennäkymät

Heeroksen tulevaisuudennäkymät ja ohjeistus vuodelle 2024 on kuvattu Heeroksen tilintarkastamattomassa liiketoimintakatsauksessa 30.9.2024 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden ajanjaksolta (katso ”*Liite B – Yhtiön taloudelliset tiedot*”).

Tietoa riskeistä, joille Heeros altistuu, on esitetty hallituksen toimintakertomuksessa 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta.

5.12 Yhtiöjärjestys

Yhtiön yhtiöjärjestys on liitetty tähän Tarjousasiakirjaan (katso ”*Liite C – Yhtiön yhtiöjärjestys*”).

6. TARJOUKSENTEKIJÄN ESITTELY

6.1 Tarjouksentekijä lyhyesti

Tarjouksentekijä on Suomen lakien mukaan perustettu yksityinen osakeyhtiö (y-tunnus 0836922-4). Tarjouksentekijän kotipaikka on Espoo, Suomi ja sen rekisteröity osoite on Keilaniementie 1, 02150 Espoo. Tarjouksentekijä kuuluu Accountor Software-konserniin, joka on KKR:n hallinnoimien rahastojen epäsuorassa määräysvallassa.

Accountor Software on erikoistunut talous- ja henkilöstöhallinnon ohjelmistoratkaisuihin. Sen tavoitteena on tukea pohjoismaisia yrityksiä menestymään innovatiivisilla ratkaisuilla, jotka tekevät työstä tehokkaampaa ja vaivattomampaa. Accountor Software on mukana YK:n Global Compact -aloitteessa ja noudattaa sen periaatteisiin perustuvaa lähestymistapaa vastuulliseen liiketoimintaan. Konsernin pääkonttori sijaitsee Espoossa, ja sen palveluksessa on noin 700 ammattilaista.

KKR on johtava maailmanlaajuisesti toimiva sijoituspalveluyritys, joka tarjoaa vaihtoehtoisia omaisuudenhoito-, pääomamarkkina- ja vakuutusratkaisuja. KKR hallinnoi sijoitusrahastoja, jotka sijoittavat pääomasijoituksiin, luottoihin ja kiinteään omaisuuteen. KKR pyrkii tuottamaan houkuttelevia sijoitustuottoja noudattamalla kärsivällistä ja kurinalaista sijoitusstrategiaa, työllistämällä maailmanluokan ihmisiä ja tukemalla kasvua sen portfolioyhtiöissä ja -yhteisöissä. KKR:n pääkonttori sijaitsee New Yorkissa, ja sillä on toimistoja 26 kaupungissa neljällä mantereella.

6.2 Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa olevat tahot

Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleviin tahoihin lukeutuvat (i) Abacus BidCo Oy ja sen suorat ja välilliset tytäryhtiöt (Tarjouksentekijää lukuun ottamatta), jotka yhdessä muodostavat Accountor Software -konsernin, sekä (ii) KKR & Co. Inc., KKR ja niiden suorat ja välilliset tytäryhtiöt sekä KKR:n neuvomat ja/tai hallinnoimat sijoitusrahastot, -välineet ja/tai -tilit, mukaan lukien soveltuvin osin tällaisten rahastojen, välineiden ja/tai tilien suorat ja välilliset tytäryhtiöt.

Tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä Tarjouksentekijä tai mikään Tarjouksentekijään Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 5 §:n mukaisessa suhteessa oleva taho ei omista tai ole Julkistusta edeltävä kuuden (6) kuukauden aikana hankkinut yhtään Heeroksen Osaketta ja/tai Optio-oikeutta julkisessa kaupankäynnissä tai muutoin hinnalla, joka ylittää soveltuvan Osaketarjousvastikkeen ja/tai Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet, tai millään muulla hinnalla. Tarjouksentekijä pidättää itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ja/tai Optio-oikeuksia tai ryhtyä järjestelyihin Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien hankkimiseksi, tai järjestellä Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien omistusta ennen Tarjousaikaa, Tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu Tarjousaika ja mahdollinen Jälkikäteinen Tarjousaika) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First Northissa tai muuten Ostotarjouksen ulkopuolella siinä määrin kuin se on soveltuvan lainsäädännön ja määräysten mukaan sallittua.

7. LIITTEET

LIITE A – HEEROKSEN HALLITUKSEN ANTAMA LAUSUNTO A-1
Heeroksen hallituksen lausunto Ostotarjouksesta siinä muodossa kuin Heeros on sen julkistanut 17.12.2024. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE B – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT B-1
Heeroksen julkistama hallituksen toimintakertomus ja tilintarkastettu konsernitilinpäätös 31.12.2023 päättyneeltä tilikaudelta Yhtiön julkistamassa muodossa ja Yhtiön julkistama tilintarkastamaton liiketoimintakatsaus 30.9.2024 päättyneeltä yhdeksän (9) kuukauden ajanjaksolta Yhtiön julkistamassa muodossa. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE C – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS C-1
Yhtiön yhtiöjärjestys sisältyy tähän Liitteeseen C siinä muodossa kuin se on rekisteröitynä kaupparekisteriin tämän Tarjousasiakirjan päivämääränä. Tarjouksentekijä ei vastaa millään tavalla tällaisista tiedoista lukuun ottamatta niiden oikeaa uudelleen esittämistä tässä Tarjousasiakirjassa.

LIITE A – HEEROKSEN HALLITUKSEN ANTAMA LAUSUNTO

HEEROS OYJ:N HALLITUKSEN LAUSUNTO ACCOUNTOR FINAGO OY:N TEKEMÄSTÄ VAPAAEHTOISESTA JULKISESTA KÄTEISOSTOTARJOUKSESTA

Accountor Finago Oy ("**Tarjouksentekijä**") julkisti 22.11.2024 vapaaehtoisen suositellun julkisen käteisostotarjouksen kaikista Heeros Oyj:n ("**Heeros**" tai "**Yhtiö**") liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ("**Osakkeet**" tai kukin erikseen "**Osake**") ja kaikista liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista optio-oikeuksista ("**Optio-oikeudet**" tai kukin erikseen "**Optio-oikeus**"), jotka eivät ole Heeroksen tai minkään sen tytäryhtiöiden hallussa ("**Ostotarjous**"). Heeroksen osakkeenomistajille tarjotaan 5,58 euron käteisvastike jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Osaketarjousvastike**"). Optio-oikeuksien haltijoille tarjotaan käteisvastike jokaisesta Optio-oikeudesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, kuten jäljempänä kohdassa "Ostotarjous lyhyesti — Tarjottu vastike" on esitetty.

Yhtiön hallitus ("**Heeroksen hallitus**") on päättänyt antaa seuraavan arvopaperimarkkinalain (746/2012, muutoksineen, "**Arvopaperimarkkinalaki**") edellyttämän lausunnon Ostotarjouksesta.

Ostotarjous lyhyesti

Tarjouksentekijä on Accountor Software-konserniin ("**Accountor Software**") kuuluva suomalainen yksityinen osakeyhtiö, joka on Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P.:n ja sen lähipiiriyhtiöiden ("**KKR**") hallinnoimien rahastojen epäsuorassa määräysvallassa.

Tarjouksentekijä ja Heeros ovat 22.11.2024 allekirjoittaneet yhdistymissopimuksen ("**Yhdistymissopimus**"), jonka mukaisesti Tarjouksentekijä tekee Ostotarjouksen kaikista Heeroksen Osakkeista ja Optio-oikeuksista.

Tämän lausunnon päivämääränä Heeroksella on 5 361 116 liikkeeseen laskettua osaketta, eikä Yhtiön hallussa ole omia osakkeita, ja yhteensä 350 800 ulkona olevaa Optio-oikeutta, joista 8 300 on Optio-oikeuksia 1/2020 A, 21 100 Optio-oikeuksia 1/2020 B, 30 000 Optio-oikeuksia 1/2020 C, 41 400 Optio-oikeuksia 2021a, 75 000 Optio-oikeuksia 2021b, 75 000 Optio-oikeuksia 2021c ja 100 000 Optio-oikeuksia 1/2023. Tämän lausunnon päivämääränä Tarjouksentekijällä tai kellään muulla Accountor Softwareen kuuluvalla yhtiöllä ei ole hallussaan yhtään Heeroksen Osaketta tai Optio-oikeutta. Tarjouksentekijä on pidättänyt itsellään oikeuden hankkia Osakkeita ja Optio-oikeuksia ennen tarjousaikaa, tarjousajan aikana ja/tai sen jälkeen (mukaan lukien mahdollinen jatkettu tarjousaika ja mahdollinen jälkikäteinen tarjousaika) julkisessa kaupankäynnissä Nasdaq First North Growth Market Finlandissa ("**Nasdaq First North**") tai muutoin.

Ostotarjous tehdään niiden ehtojen mukaisesti, jotka sisällytetään tarjousasiakirjaan, jonka Tarjouksentekijän odotetaan julkaisevan arviolta 19.12.2024 ("**Tarjousasiakirja**").

Tarjottu vastike

Ostotarjous julkistettiin Osaketarjousvastikkeella, joka on 5,58 euroa käteisenä jokaisesta Osakkeesta, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty, ollen alisteinen mahdollisille oikaisuille alla kuvatun mukaisesti.

Osaketarjousvastike sisältää preemion, joka on noin:

- 51,6 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen päätöskurssiin (3,680 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024, eli viimeisenä Ostotarjouksen julkistamista edeltävänä kaupankäyntipäivänä;

- 41,5 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipurssiin (3,944 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kolmen (3) kuukauden ajanjaksolla; ja
- 51,5 prosenttia verrattuna Heeroksen osakkeen kaupankäyntimäärillä painotettuun keskipurssiin (3,684 euroa) Nasdaq First Northissa 21.11.2024 (kyseinen päivä mukaan lukien) päättyneellä kuuden (6) kuukauden ajanjaksolla.

Jokaisesta ulkona olevasta Optio-oikeudesta tarjottava tarjousvastike vastaa Osaketarjousvastiketta vähennettynä soveltuvalle merkintähinnalla, ollen kuitenkin aina vähintään 0,01 euroa. Tarjousvastike on 3,38 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2020 A, 1/2020 B ja 1/2020 C, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike**"), 0,01 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021a, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike**"), 2,04 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021b, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike**"), 1,67 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 2021c, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike**"), ja 3,36 euroa käteisenä jokaisesta Optio-oikeudesta 1/2023, jonka osalta Ostotarjous on pätevästi hyväksytty ("**Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike**", ja yhdessä Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastikkeen, Optio-oikeuden 2021a tarjousvastikkeen, Optio-oikeuden 2021b tarjousvastikkeen ja Optio-oikeuden 2021c tarjousvastikkeen kanssa "**Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet**"), alisteisena jäljempänä kuvatuille mahdollisille oikaisuille.

Osaketarjousvastike on määritelty 5 361 116 Osakkeen perusteella. Optio-oikeuden 1/2020 tarjousvastike on määritelty 8 300 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 A, 21 100 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 B ja 30 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2020 C perusteella. Optio-oikeuden 2021a tarjousvastike on määritelty 41 400 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021a perusteella. Optio-oikeuden 2021b tarjousvastike on määritelty 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021b perusteella. Optio-oikeuden 2021c tarjousvastike on määritelty 75 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 2021c perusteella. Optio-oikeuden 1/2023 tarjousvastike on määritelty 100 000 liikkeeseen lasketun ja ulkona olevan Optio-oikeuden 1/2023 perusteella.

Mikäli Tarjousasiakirjan päivämäärän mukainen Osakkeiden tai Optio-oikeuksien määrä muuttuu uuden osakeannin, osakkeisiin oikeuttavien instrumenttien liikkeeseenlaskun, uudelleen luokittelun, osakkeiden jakamisen (mukaan lukien käänteisen jakamisen (*reverse split*)) tai muun vastaavan järjestelyn seurauksena, tai mikäli Yhtiö jakaa osinkoa tai muutoin jakaa varoja tai muuta omaisuutta osakkeenomistajilleen, tai mikäli täsmäytyspäivä minkä tahansa edellä mainitun osalta on ennen toteutuskauppojen selvittämistä (joko tarjousajan päättymisen jälkeen tai mahdollisen jälkikäteisen tarjousajan aikana tai jälkeen), Osaketarjousvastiketta ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeita oikaistaan kussakin tapauksessa soveltuvin osin vastaavasti euro eurosta -periaatteella.

Tietyt Heeroksen merkittävät osakkeenomistajat ja johdon jäsenet, mukaan lukien Rite Ventures Förvaltning AB, Lakeus Holding AB, Viking Venture 27 AS, Finnish Stars AB, Lion's Mane Oy, Matti Lattu, Pekka Räisänen, Lars-Fredrik Palmgren, Ville Skogberg, Mikko Pilkama, Niklas Lahti, Juho Pakkanen, Eero Saarinen, Juho Nikkola ja Henri Liuska, jotka edustavat yhteensä noin 81,7 prosenttia kaikista Heeroksen Osakkeista ja äänistä ja yhteensä noin 52,1 prosenttia kaikista Optio-oikeuksista, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen tietyin tavanomisin ehdoin. Nämä peruuttamattomat sitoumukset raukeavat, (i) mikäli Tarjouksentekijä ilmoittaa, että se ei enää jatka tai tule toteuttamaan Ostotarjousta (tai se peruuttaa Ostotarjouksen), (ii) mikäli Osaketarjousvastiketta (tai, tapauksesta riippuen, mitään Optio-oikeuksien tarjousvastikkeista) alennetaan muista kuin Ostotarjouksen ehdoissa määrätystä syistä tai (iii) mikäli kolmas osapuoli julkistaa kilpailevan ostotarjouksen, jonka vastike on vähintään kolmekymmentä (30) prosenttia korkeampi kuin Osaketarjousvastike (ja, tapauksesta riippuen, mikään Optio-oikeuksien tarjousvastikkeista), eikä Tarjouksentekijä seitsemän (7)

pankkipäivän kuluessa korota Ostotarjouksessa tarjottua vastiketta vastaamaan tai ylittämään tällaisessa kilpailevassa ostotarjouksessa tarjottua vastiketta.

Peruuttamattomat sitoumukset edustavat yhteensä noin 79,9 prosenttia Heeroksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä huomioiden täysi laimennusvaikutus (sillä oletuksella, että kaikki Optio-oikeudet muunnettaisiin Heeroksen osakkeiksi).

Ostotarjouksen toteuttaminen on ehdollinen tiettyjen tavanomaisten edellytysten täyttymiselle tai sille, että Tarjouksentekijä on luopunut vaatimasta niiden täyttymistä sinä päivänä tai siihen päivään mennessä, kun Tarjouksentekijä julkistaa Ostotarjouksen lopullisen tuloksen, mukaan lukien muun muassa, kaikkien tarvittavien hyväksyntöjen saaminen kilpailu- ja muilta sääntelyviranomaisilta ja että Ostotarjous on hyväksytty sellaisten Osakkeiden osalta, jotka edustavat yhdessä muiden Tarjouksentekijän mahdollisesti hankkimien Osakkeiden kanssa yli yhdeksääkymmentä (90) prosenttia Heeroksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista osakkeista ja äänistä laskettuna osakeyhtiölain (624/2006, muutoksineen, "**Osakeyhtiölaki**") 18 luvun 1 §:n mukaisesti ja täysi laimennusvaikutus huomioiden.

Tarjouksentekijä on vahvistanut Heeroksen hallitukselle, että Ostotarjous rahoitetaan kokonaisuudessaan Accountor Softwaren olemassa olevilla käteisvaroilla ja sitovilla luottolimiiteillä. Ostotarjouksen rahoittamiseen Ostotarjouksen toteutuessa ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettelyn yhteydessä Osakeyhtiölain mukaisesti tarvittavat varat ovat Tarjouksentekijän käytettävissä certain funds -ehdoin Abacus Bidco Oy:n, Accountor Softwaren emoyhtiön ja Tarjouksentekijän epäsuoran emoyhtiön, Tarjouksentekijälle osoittaman 22.11.2024 päivätyn funding commitment letter -sitoumuskirjeen ("**Sitoumuskirje**") nojalla.

Ostotarjouksen mukaisen tarjousajan odotetaan alkavan arviolta 20.12.2024 ja päättyvän arviolta 17.2.2025, ellei Tarjouksentekijä tarvittaessa jatka tarjousaikaa Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttämiseksi, mukaan lukien muun muassa kaikkien tarvittavien viranomaisyhtymien saaminen. Ostotarjouksen toteuttamisen odotetaan tällä hetkellä tapahtuvan vuoden 2025 ensimmäisen vuosineljänneksen aikana.

Ostotarjouksen julkistamisen yhteydessä ilmoitetusti, Yhdistymissopimus sisältää tavanomaisia ehtoja, joiden mukaisesti Heeroksen hallitus pidättää itsellään oikeuden peruuttaa tai muuttaa suositustaan Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoille hyväksyä Ostotarjous ja tehdä suosituksen vastaisia toimia, jos se toteaa vilpittömässä mielessä minkä tahansa Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivän jälkeen tapahtuvan tapahtuman, olosuhteen, seikan, kehityksen, esiintymän, muutoksen, vaikutuksen tai tosiasian (jokainen näistä "**Vaikutus**") vuoksi, tai ennen Yhdistymissopimuksen allekirjoituspäivää tapahtuneen Vaikutuksen, josta Heeroksen hallitus ei ollut tietoinen, konsultoituaan ensin hyvämaineisia ulkopuolisia oikeudellisia neuvonantajia ja taloudellisia neuvonantajia, että Ostotarjouksen hyväksyminen ei selvästikään enää olisi Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoiden parhaan edun mukaista, ja että tällainen suosituksen peruuttaminen tai muuttaminen tai suosituksen vastainen toimi on tarpeen, jotta Heeroksen hallitus voi täyttää sovellettavan Suomen lainsäädännön ja määräysten mukaiset pakolliset huolellisuus- ja lojaliteettivelvoitteensa Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoita kohtaan.

Heeroksen hallitus voi yllä mainitun mukaisesti peruuttaa suosituksen tai muuttaa sitä tai ryhtyä toimiin, jotka ovat vastoin suositusta, vain, jos Heeroksen hallitus on ennen tällaiseen suositusta koskevaan toimenpiteeseen ryhtymistä noudattanut tiettyjä Yhdistymissopimuksessa sovittuja menettelyjä, joiden mukaan Tarjouksentekijälle on annettava mahdollisuus neuvotella Heeroksen hallituksen kanssa ja parantaa Ostotarjousta, tai muutoin korjata Vaikutus, ja että Heeroksen hallitus on ottanut mahdolliset parannetut ehdot huomioon päättäessään tällaisista mahdollisista harkituista toiminna suosituksen osalta.

Mikäli tällainen Heeroksen hallituksen tekemä suosituksen peruuttaminen, muuttaminen tai muokkaaminen tai suosituksen vastaisiin toimiin ryhtyminen liittyy kilpailevaan tarjoukseen tai kilpailevaan ehdotukseen, Heeroksen

hallitus voi perua suosituksensa, muuttaa tai muokata sitä tai ryhtyä suosituksen vastaisiin toimiin edellyttäen, että Heeroksen hallitus (i) vilpittömässä mielessä konsultoituaan ensin hyvämaineisia ulkopuolisia oikeudellisia ja taloudellisia neuvonantajiaan tulee siihen tulokseen, että tällainen kilpaileva tarjous tai kilpaileva ehdotus kokonaisuutena arvioiden on parempi, mukaan lukien taloudellisten ja toteutettavuuteen perustuvien näkökohtien perusteella Tarjouksentekijän Ostotarjoukseen verrattuna, ottaen huomioon tarjottu tarjousvastike ja muut ehdot, kilpailevan tarjouksen tai kilpailevan ehdotuksen tehneen tahon identiteetti, rahoituksen saatavuus ja luotettavuus, odotettu aikataulu ja sääntelyyn liittyvät näkökulmat (mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, kilpailuoikeus ja ulkomaiset suorat sijoitukset) ja toteutettavuus, ja että Ostotarjouksen hyväksyminen ei olisi enää Osakkeiden ja/tai Optio-oikeuksien haltijoiden parhaan edun mukaista, (ii) on noudattanut Yhdistymissopimuksen mukaisia velvollisuuksiaan olla houkuttelematta kilpailevia transaktioita, (iii) on ilmoittanut Tarjouksentekijälle Yhtiön vastaanottamasta kilpailevasta tarjouksesta tai kilpailevasta ehdotuksesta kohtuullisen yksityiskohtaisin tiedoin, mukaan lukien kilpailevan tarjouksen tai kilpailevan ehdotuksen tehneen tahon identiteetti, hinnoittelu, rahoitus ja muut olennaiset ehdot sekä niihin liittyvät olennaiset muutokset, (iv) on vilpittömässä mielessä antanut Tarjouksentekijälle mahdollisuuden neuvotella Yhtiön hallituksen kanssa kilpailevasta tarjouksesta tai kilpailevasta ehdotuksesta johtuvista seikoista, ja (v) on antanut Tarjouksentekijälle vähintään seitsemän (7) pankkipäivää kilpailevan tarjouksen julkistamisesta tai siitä, kun Tarjouksentekijälle on ilmoitettu kilpailevasta ehdotuksesta (mukaan lukien toimittanut Tarjouksentekijälle kaikki siihen liittyvät tiedot), parantaa Ostotarjousta.

Heeroksen hallitus on katsonut aiheelliseksi sitoutua olemaan houkuttelematta kilpailevia tarjouksia perustuen arvioonsa Ostotarjouksen ehdoista ja peruuttamattomista sitoumuksista, jotka Yhtiön merkittävät osakkeenomistajat ovat antaneet Tarjouksentekijälle, ja ottaen huomioon myös sen, että sitoumus olla houkuttelematta kilpailevia tarjouksia ei estä Heeroksen hallitusta tutkimasta mahdollisia kilpailevia tarjouksia, joita ei ole houkuteltu, ja näin ollen noudattamasta lojaliteetti- ja huolellisuusvelvollisuuttaan tilanteessa, jossa kilpaileva tarjouksentekijä on ottanut yhteyttä Heeroksen hallitukseen ilman, että Heeroksen hallitus on itse tehnyt aloitteen.

Lausunnon tausta

Arvopaperimarkkinalain ja Arvopaperimarkkinayhdistyksen antaman ostotarjouskoodin ("**Ostotarjouskoodi**") mukaan Heeroksen hallituksen tulee julkistaa lausunto Ostotarjouksesta.

Lausunnona tulee esittää perusteltu arvio Ostotarjouksesta Heeroksen ja sen osakkeenomistajien ja Optio-oikeuksien haltijoiden kannalta sekä Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa (kuten määritelty jäljempänä) esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Heeroksen toimintaan ja työllisyyteen Heeroksessa.

Tämän lausunnon antamista varten Tarjouksentekijä on 12.12.2024 toimittanut Heeroksen hallitukselle tarjousasiakirjan suomenkieliset ja englanninkieliset luonnokset ("**Tarjousasiakirjan luonnos**").

Valmistellessaan lausuntoaan Heeroksen hallitus on käyttänyt tietoja, jotka Tarjouksentekijä on esittänyt 22.11.2024 julkistetussa Ostotarjousta koskevassa tiedotteessa ("**Julkistustiedote**") ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa, sekä tiettyjä muita Tarjouksentekijän toimittamia tietoja, eikä Heeroksen hallitus ole itsenäisesti tarkistanut näitä tietoja. Tästä syystä Heeroksen hallituksen arvioon Ostotarjouksen vaikutuksesta Heeroksen liiketoimintaan tai työntekijöihin on suhtauduttava varauksella.

Arvio Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa esittämistä strategisista suunnitelmista ja niiden todennäköisistä vaikutuksista Heeroksen toimintaan ja työllisyyteen Heeroksessa

Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa antamat tiedot

Heeroksen hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia Julkistustiedotteessa ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjen lausuntojen perusteella.

Tarjouksentekijä on seurannut Heerosta tiiviisti viime vuosina ja ollut vaikuttunut siitä, että Yhtiö on johdon toimesta ja Heeroksen työntekijöiden osaamisen ansiosta keskittynyt ydinosaamiseensa ja saavuttanut menestyksekkäästi terveen kannattavuustason. Mikä tärkeintä, Heeros on liiketoimintaansa muuntaessaan jatkanut merkittäviä investointeja sen myynti- ja ostolaskuratkaisujen ja PSA-toiminnanohjauksen tarjonnan kehittämiseen. Erityisesti myyntilaskuratkaisu on hyvin asemoitu tukemaan pk-yritysten kansainvälistä toimintaa, ja se vastaa eurooppalaisten verkkolaskumandaattien vaatimuksia ja tarjoaa yhteydet yli 2 500 eurooppalaiseen pankkiin. Tarjouksentekijälle ja Heeroksen johdolle on kuitenkin selvää, että Heeroksen kasvupolun seuraava vaihe edellyttää paremmin resursoitua tuotekehitystä ja kaupallista alustaa. Tarjouksentekijä on innoissaan voidessaan tarjota tällaista tukea ja mahdollistaa Heeroksen tavoite kansainvälistyä Tarjouksentekijän omien kasvutavoitteiden rinnalla.

Tarjouksentekijän antamien tietojen mukaan Yhdistymisen myötä Tarjouksentekijä pystyisi tarjoamaan Heerokselle laajemman markkinakattavuuden Accountor Softwaren laajan kumppaniverkoston kautta sekä pääsyn vahvempaan T&K-tasoon taloudellisten resurssien, parhaiden käytänteiden mukaisten prosessien ja tietotaidon osalta. Tämän ja Heeroksen laajemman asiakastuen myötä Tarjouksentekijä uskoo, että yhdistyminen hyödyttäisi kaikkia Heeroksen asiakkaita sekä tuotteiden laadun että yleisen asiakaskokemuksen osalta. Myös Accountor Softwaren asiakkaat ympäri Suomea hyötyvät lisääntyneestä valinnanvarasta taloushallinnon, palkanlaskennan ja PSA-toiminnanohjausjärjestelmien ohjelmistoissa.

Ostotarjouksen toteuttamisella ei odoteta olevan merkittäviä välittömiä vaikutuksia Heeroksen liiketoimintaan tai varoihin, johdon tai työntekijöiden asemaan tai toimipaikkojen sijaintiin. Kuten on tavanomaista julkisissa ostotarjouksissa, Tarjouksentekijä aikoo kuitenkin muuttaa Heeroksen hallituksen kokoonpanon Ostotarjouksen toteuttamisen jälkeen.

Hallituksen arvio

Heeroksen hallitus uskoo, että yhdistyminen Tarjouksentekijän kanssa tarjoaa pääsyn laajempaan kaupalliseen alustaan sekä vankan tuotekehitysosaston. Kumppanuuden tavoitteena on parantaa Heeroksen markkinakattavuutta, tuotteiden laatua ja yleistä asiakaskokemusta.

Heeroksen hallitus pitää Tarjousasiakirjan luonnoksen sisältämiä Heerosta koskevia Tarjouksentekijän strategisia suunnitelmia yleisluontoisina. Heerokselle ja Heeroksen hallitukselle esitettyjen tietojen perusteella Heeroksen hallitus kuitenkin uskoo, ettei Ostotarjouksen toteuttamisella odoteta olevan välitöntä olennaista vaikutusta Heeroksen liiketoimintaan, työntekijöiden asemaan tai toimipaikkojen sijaintiin.

Heeroksen hallitus ei ole tämän lausunnon päivämääränä saanut Heeroksen työntekijöiltä muodollisia lausuntoja Ostotarjouksen vaikutuksista työllisyyteen Heeroksessa.

Arvio Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa esittämästä rahoituksesta

Tarjouksentekijän Tarjousasiakirjan luonnoksessa antamat tiedot

Heeroksen hallitus on arvioinut Tarjouksentekijän rahoitusta koskevaa vahvistusta sekä Julkistustiedotteessa ja Tarjousasiakirjan luonnoksessa esitettyjä lausuntoja. Lisäksi Yhtiön taloudellinen neuvonantaja Danske Bank A/S, Suomen sivuliike ("**Danske Bank**") ja oikeudellinen neuvonantaja Roschier Asianajotoimisto Oy ovat tarkastaneet Tarjouksentekijän Sitoumuskirjeen.

Tarjousasiakirjan luonnoksen mukaisesti Tarjouksentekijä on varmistanut vaadittavan rahoituksen rahoittaakseen Ostotarjouksen toteuttamispäivänä sekä mahdollisen sen jälkeisen pakollisen lunastusmenettelyn Accountor Softwaren olemassa olevilla käteisvaroilla ja sitovilla luottolimiiteillä. Vaadittava rahoitus on Tarjouksentekijän käytettävissä certain funds -ehdoin Abacus Bidco Oy:n, Accountor Softwaren emoyhtiön ja Tarjouksentekijän epäsuoran emoyhtiön, antaman Sitoumuskirjeen nojalla. Tarjouksentekijän velvollisuus toteuttaa Ostotarjous ei ole ehdollinen rahoituksen saatavuudelle.

Tarjouksentekijän vakuutukset Yhdistymissopimuksessa

Yhdistymissopimuksessa Tarjouksentekijä vakuuttaa Heerokselle, että Tarjouksentekijä on varmistanut sisäisten rahoitusjärjestelyjensä ja/tai sitovien luottolimiittien kautta tarvittavan ja riittävän rahoituksen, jota tarvitaan sovellettavien lakien ja määräysten, mukaan lukien Ostotarjouskoodi, mukaisesti Ostotarjouksen toteuttamiseksi sen ehtojen mukaisesti (mukaan lukien mahdollinen myöhempi pakollinen lunastusmenettely Osakeyhtiölain mukaisesti), ja että ei ole olemassa mitään olosuhteita, jotka todennäköisesti johtaisivat siihen, että Yhdistymissopimuksessa kuvattua rahoitusta ei olisi saatavilla ensimmäisenä toteutuskauppojen selvityspäivänä Ostotarjouksen toteuttamisen rahoittamiseksi sen ehtojen mukaisesti (mukaan lukien mahdollinen myöhempi pakollinen lunastusmenettely Osakeyhtiölain mukaisesti).

Hallituksen arvio

Heeroksen hallitus uskoo Tarjouksentekijän Yhtiölle antamien tietojen perusteella, että Tarjouksentekijä on varmistanut tarvittavan ja riittävän määrän rahoitusta siten, että Tarjouksentekijällä tulee olemaan riittävät varat käteisvaroina, kuten Sitoumuskirje osoittaa, rahoittaakseen Ostotarjouksen toteuttamispäivänä ja mahdollisen pakollisen lunastusmenettely Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 9 §:n vaatimuksen mukaisesti.

Arvio Ostotarjouksesta Heeroksen ja sen osakkeenomistajien ja Optio-oikeuksien haltijoiden näkökulmasta

Arvioidessaan Ostotarjousta, analysoidessaan Heeroksen vaihtoehtoisia mahdollisuuksia ja päättäessään lausunnostaan Heeroksen hallitus on ottanut harkinnassaan huomioon useita tekijöitä, mukaan lukien, mutta ei rajoittuen, Heeroksen viimeaikaisen taloudellisen suorituskyvyn, nykyisen aseman ja tulevaisuuden näkymät, Heeroksen osakkeen kaupankäyntihinnan historiallisen kehityksen sekä erityisesti Heeroksen osakkeen kohtalaisen tai vähäisen kaupankäyntivolyymin ja Tarjouksentekijän ehdot Ostotarjouksen toteuttamiselle.

Heeroksen hallituksen arviointi Heeroksen liiketoiminnan jatkamismahdollisuuksista itsenäisenä yhtiönä on perustunut kohtuullisiin tulevaisuuteen suuntautuneisiin arvioihin, jotka sisältävät useita epävarmuustekijöitä, kun taas Osaketarjousvastikkeeseen, Optio-oikeuksien tarjousvastikkeisiin ja niiden sisältämiin premioihin ei sisälly muita epävarmuustekijöitä kuin Ostotarjouksen toteuttamisedellytysten täyttyminen.

Ostotarjousta koskevan arvionsa tueksi Heeroksen hallitus on saanut Heeroksen taloudelliselta neuvonantajalta Danske Bankilta 22.11.2024 päivätyn lausunnon Osaketarjousvastikkeesta ("**Fairness Opinion -lausunto**"). Fairness Opinion -lausunto on tämän lausunnon Liitteenä 1. Fairness Opinion -lausunnon mukaan Heeroksen osakkeenomistajille tarjottu Osaketarjousvastike on taloudellisessa mielessä kohtuullinen ottaen huomioon tehdyt oletukset, noudatetut menettelyt, huomioon otetut seikat sekä tehtyyn tarkasteluun kohdistuvat rajoitukset ja varaukset, jotka on kuvattu tarkemmin Fairness Opinion -lausunnossa.

Vuoden 2024 aikana Yhtiö sai useita yhteydenottoja, joissa ilmaistiin kiinnostusta Heerokseen, ja tässä yhteydessä Yhtiö otti myös aktiivisesti ja luottamuksellisesti yhteyttä tiettyihin muihin tahoihin, jotka Yhtiö tunnisti Heeroksen mahdollisiksi strategisiksi kumppaneiksi. Tämän seurauksena Yhtiö vastaanotti vuoden 2024 aikana kiinnostuksenosoituksia useilta osapuolilta, joiden kanssa se on käynyt alustavia keskusteluja, ja sai myös

alustavia ei-sitovia tarjouksia Heeroksesta, mukaan lukien KKR:n Tarjouksentekijän kautta tekemä tarjous. Tämän prosessin aikana Yhtiö antoi osapuolille mahdollisuuden toteuttaa due diligence -tarkastuksen Heeroksesta. Tämän prosessin ja Heeroksen hallituksen tekemän muiden Heeroksen käytettävissä olevien strategisten vaihtoehtojen arvioinnin johdosta Heeroksen hallitus on päätenyt lopputulokseen, että Tarjouksentekijän julkistama Ostotarjous on Yhtiön Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoiden kannalta kaikkein suotuisin vaihtoehto.

Heeroksen hallitus uskoo, että Osaketarjousvastike on osakkeenomistajille kohtuullinen ja että Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet ovat Optio-oikeuksien haltijoille kohtuullisia niiden seikkojen ja tekijöiden arvioinnin perusteella, joita Heeroksen hallitus on pitänyt olennaisina Ostotarjousta arvioidessaan. Näihin seikkoihin ja tekijöihin kuuluvat rajoittumatta muun muassa:

- tiedot ja oletukset Heeroksen liiketoiminnoista ja taloudellisesta asemasta tämän lausunnon päivämääränä ja niiden arvioitu kehitys tulevaisuudessa, mukaan lukien arvio Heeroksen nykyisen strategian implementointiin ja täytäntöönpanoon liittyvistä riskeistä ja mahdollisuuksista;
- Osakkeista tarjottu preemio;
- Heeroksen osakkeen historiallinen kaupankäyntihinta sekä Heeroksen osakkeen kohtalainen tai vähäinen kaupankäyntivolyyymi;
- välitön likviditeetti, joka on saatavilla osakkeenomistajille, jotka tarjoavat Osakkeitaan Ostotarjouksessa;
- järjestelyn toteutumisvarmuus ja se, että Ostotarjouksen ehdot ovat kohtuulliset ja tavanomaiset;
- Heeroksen osakkeen arvostuskertoimet verrattuna toimialalla vallitseviin arvostuskertoimiin ennen Ostotarjouksen julkistamista;
- Heeroksen hallituksen tekemät ja tilaamat valuaatiot ja analyysit sekä ulkopuolisen taloudellisen neuvonantajan Danske Bankin kanssa käydyt keskustelut; ja
- Danske Bankin antama Fairness Opinion -lausunto.

Lisäksi Heeroksen hallitus arvioi, että Osaketarjousvastikkeen ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeiden tasot sekä merkittävien osakkeenomistajien tuki Ostotarjoukselle peruuttamattomien sitoumusten muodossa vaikuttavat myönteisesti Tarjouksentekijän kykyyn saada haltuunsa yli 90 prosenttia Osakkeista ja äänistä Heeroksessa ja siten auttavan Ostotarjouksen toteuttamisessa onnistuneesti. Osakkeenomistajat, jotka yhdessä omistavat yhteensä noin 81,7 prosenttia Heeroksen Osakkeista ja äänistä ja Optio-oikeuksien haltijat, jotka omistavat yhteensä noin 52,1 prosenttia Heeroksen liikkeeseen lasketuista ja ulkona olevista Optio-oikeuksista, ovat peruuttamattomasti sitoutuneet hyväksymään Ostotarjouksen tietyin tavanomisin ehdoin.

Heeroksen hallituksen näkemyksen mukaan Heeroksen relevantit liiketoimintanäkymät tarjoaisivat Heerokselle mahdollisuuden kehittää liiketoimintaa itsenäisenä yhtiönä Heeroksen ja sen osakkeenomistajien ja Optio-oikeuksien haltijoiden hyväksi. Ottaen kuitenkin huomioon tähän itsenäiseen toimintamalliin sisältyvät riskit ja epävarmuustekijät sekä Tarjousasiakirjan luonnokseen sisältyvät Ostotarjouksen ehdot, Heeroksen hallitus on päätenyt siihen, että Ostotarjous on suotuisa vaihtoehto Heeroksen osakkeenomistajille ja Optio-oikeuksien haltijoille.

Heeroksen hallituksen suositus

Heeroksen hallitus on huolellisesti arvioinut Ostotarjousta ja sen ehtoja Tarjousasiakirjan luonnoksen, Fairness Opinion -lausunnon ja muiden käytettävissä olevien tietojen perusteella. Ostotarjouskoodin mukaisesti Heeroksen hallitus on pyrkinyt parhaaseen mahdolliseen lopputulokseen Yhtiön osakkeenomistajien kannalta tekemällä sellaiset toimet, jotka ovat olleet tarpeen mahdollisimman hyvän tarjouksen aikaan saamiseksi arvioimalla myös muita vaihtoehtoja osana Ostotarjousta ja tarjousvastiketta koskevaa arviointia.

Edellä esitetyn perusteella Heeroksen hallitus katsoo, että Ostotarjouksen ehdot, mukaan luettuna Tarjouksentekijän tarjoama Osaketarjousvastike ja Optio-oikeuksien tarjousvastikkeet, ovat Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoille kohtuullisia.

Yllä mainittuun perustuen Heeroksen hallitus on yksimielisesti ja ehdoitta päättänyt suositella Heeroksen Osakkeiden ja Optio-oikeuksien haltijoille Ostotarjouksen hyväksymistä ja Osakkeidensa ja Optio-oikeuksiensa tarjoamista Ostotarjoukseen.

Kaikki Heeroksen hallituksen jäsenet ovat osallistuneet lausuntoa koskevaan päätöksentekoon. Heeroksen hallituksen jäsenten riippumattomuusarviointi käy ilmi Heeroksen internetsivuilta osoitteessa <https://www.heeros.com/sijoittajille/hallinnointi/hallitus> .

Heeroksen hallituksen puheenjohtaja Jostein Vik, joka kuuluu Viking Venture 27 AS:än lähipiiriin, ja Heeroksen hallituksen jäsen Axel Medefelt-Westphalen, joka kuuluu Rite Ventures Förvaltning AB:n ja Lakeus Holding AB:n lähipiiriin, sekä Juho Nikkola ovat katsoneet, että peruuttamattomat sitoumukset hyväksyä Ostotarjous edellä kuvatuin ehdoin, jotka heidän lähipiirinsä tai he henkilökohtaisesti ovat tehneet, eivät vaikuta heidän mahdollisuuksiinsa tarkastella Ostotarjousta sivuvaikutteista vapaana, eivätkä ne näin ollen tee heitä esteellisiksi osallistumaan Ostotarjousta koskevaan päätöksentekoon ja käsittelyyn Osakeyhtiölain ja Ostotarjouskoodin esteellisyyssäännösten mukaisesti.

Eräitä muita asioita

Heeroksen hallitus toteaa, että yritysjärjestelyyn saattaa liittyä ennalta arvaamattomia riskejä, mikä on yleistä tämän kaltaisissa prosesseissa.

Heeroksen hallitus toteaa, että Heeroksen osakkeenomistajien ja Optio-oikeuksien haltijoiden tulisi ottaa huomioon myös Ostotarjouksen hyväksymättä jättämiseen liittyvät mahdolliset riskit. Jos Osakkeiden ja äänten yli 90 prosentin osuutta Heeroksessa koskevasta toteuttamisedellytyksestä luovuttaisiin, Ostotarjouksen toteuttaminen vähentäisi Heeroksen osakkeenomistajien sekä Nasdaq First Northissa kaupankäynnin kohteena olevien osakkeiden lukumäärää. Ostotarjouksessa pätevästi tarjottujen Osakkeiden lukumäärästä riippuen tällä voisi olla haitallinen vaikutus Heeroksen osakkeiden likviditeettiin ja arvoon. Lisäksi Osakeyhtiölain mukaan osakkeenomistajalla, joka omistaa enemmän kuin kaksi kolmasosaa (2/3) yhtiön osakkeista ja osakkeiden tuottamasta äänimäärästä, on riittävä ääniosuus tiettyjen yhtiöoikeudellisten järjestelyjen päättämiseksi, mukaan lukien mutta ei rajoittuen, yhtiön sulautuminen toiseen yhtiöön, yhtiön yhtiöjärjestyksen muuttaminen, yhtiön kotipaikan muuttaminen ja yhtiön osakeanti osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Osakeyhtiölain 18 luvun mukaan osakkeenomistaja, jolla on enemmän kuin 90 prosenttia kaikista yhtiön osakkeista ja äänistä, on oikeutettu, sekä muiden osakkeenomistajien vaatimuksesta velvollinen, lunastamaan muiden osakkeenomistajien omistamat osakkeet. Tällaisessa tapauksessa niiltä Heeroksen osakkeenomistajilta, jotka eivät ole hyväksyneet Ostotarjousta, voidaan lunastaa Osakkeet Osakeyhtiölain mukaisessa vähemmistöosakkeiden lunastusmenettelyssä Osakeyhtiölain mukaisin edellytyksin.

Heeros ja Tarjouksentekijä ovat sitoutuneet noudattamaan Arvopaperimarkkinalain 11 luvun 28 §:ssä tarkoitettua Ostotarjouskoodia.

Tämä Heeroksen hallituksen lausunto ei ole luonteeltaan sijoitus- tai veroneuvontaa, eikä Heeroksen hallitus tässä lausunnossaan erityisesti arvioi yleistä Osakkeiden kurssikehitystä tai yleisesti Osakkeisiin liittyviä riskejä. Osakkeenomistajien ja Optio-oikeuksien haltijoiden tulee päättää Ostotarjouksen hyväksymisestä tai hylkäämisestä itsenäisesti, ja heidän tulisi ottaa huomioon kaikki heidän käytettävissään olevat asiaankuuluvat

tiedot, mukaan lukien Tarjousasiakirjassa ja tässä lausunnossa esitetyt tiedot sekä muut Osakkeiden arvoon vaikuttavat seikat.

Heeros on nimittänyt Danske Bankin taloudelliseksi neuvonantajakseen ja Roschier Asianajotoimisto Oy:n oikeudelliseksi neuvonantajakseen Ostotarjouksen yhteydessä.

17.12.2024

Heeroksen hallitus

Liite 1: Fairness Opinion -lausunto

The Board of Directors
Heeros Plc
Hermannin Rantatie 8
00580 Helsinki, Finland

November 22, 2024

Dear members of the board,

To our understanding, Accountor Software group, acting through Accountor Finago Oy (the "Offeror"), a Finnish private limited liability company, which is indirectly controlled by funds advised by Kohlberg Kravis Roberts & Co. L.P. and its affiliates, and Heeros Plc (the "Company" or "Heeros") are considering entering into a combination agreement (the "Combination Agreement"), pursuant to which the Offeror would make a voluntary recommended public cash tender offer for all of the issued and outstanding shares (the "Shares" or, individually, a "Share") and all of the issued and outstanding option rights ("Option Rights" or, individually, an "Option Right") in Heeros that are not held by the Company or any of its subsidiaries (the "Tender Offer"). The cash consideration for each Share in the Tender Offer is EUR 5.58 (the "Offer Price").

In connection with the Tender Offer, you have asked Danske Bank Corporate Finance (Department of Danske Bank A/S, Finland Branch) ("Danske Bank") to render an opinion in relation to the fairness of the Offer Price to be received by the shareholders of the Company from a financial point of view, prepared based on the method of opinion described below.

Danske Bank has acted as financial advisor to the Company in connection with the Tender Offer and will receive a fee for its services, including rendering this opinion ("Fairness Opinion").

Please be advised that while certain provisions of the Tender Offer are summarized above, the terms of the Tender Offer are more fully described in the Tender Offer Document. As a result, the description of the Tender Offer and certain other information contained herein is qualified in its entirety by reference to the more detailed information appearing or incorporated by reference in the Tender Offer Document.

Method of opinion

This Fairness Opinion has been prepared based on principles, which we, applying our best professional judgement, have deemed adequate and reasonable.

For the purposes of this Fairness Opinion we have primarily, but not only, based our valuation of the Company on (i) multiples applied for companies which we in each case have deemed comparable to the Company (ii) a cash flow-based analysis and (iii) multiples applied in transactions which we in each case have deemed relevant and

comparable to the Tender Offer. Additionally, in determining our opinion we have analysed actual public takeover offer premiums in Finland in comparison to market capitalization.

Our opinion does not address the relative merits of the Tender Offer as compared to other business strategies or transactions that might be available with respect to the Company or the underlying business decision of the Board of Directors of the Company to recommend the Tender Offer.

Basis of opinion

In rendering this Fairness Opinion, we have, among other things:

- i. Reviewed certain publicly available business and historical financial information relating to the Company;
- ii. Reviewed certain internal financial information relating to the business and its prospects, including budgets, estimates and financial forecasts of the Company prepared by the management, that have not been disclosed to the public;
- iii. Conducted discussion with, and relied on statements made by members of the senior management of the Company concerning the business, financial forecasts and financial position of the Company;
- iv. Reviewed publicly available information regarding the Company, such as information regarding the underlying markets in which the Company operates;
- v. Reviewed current and historical stock prices and trading volumes of the shares;
- vi. Reviewed publicly available financial and stock market information with respect to certain companies operating in similar sectors which we believe to be generally comparable to those of the Company;
- vii. Compared the Offer Price of the Tender Offer with the publicly available financial terms of certain other transactions which we believe to be generally relevant;
- viii. Reviewed drafts of transaction documents related to the Tender Offer; and
- ix. Conducted other financial studies, analyses and considered other information, as we have deemed necessary and appropriate.

Assumptions

In rendering this Fairness Opinion, we have relied upon and assumed, without independent analysis or verification:

- a) The accuracy and completeness of the information, and we have assumed no responsibility for independently verifying the accuracy and completeness of the information or any part thereof;
- b) That the Company has submitted to us any and all information which to the best of the Company's knowledge and belief has or might have an impact on our valuation of the Company or this Fairness Opinion; and
- c) That parties of the Tender Offer have received qualified legal advice regarding all relevant legal matters, and that, *inter alia*, such advice has been taken into account in the commercial assessments.

Qualifications

This Fairness Opinion is subject to the following qualifications:

In the ordinary course of our business, Danske Bank may actively trade the securities of Heeros and derivatives hereof, for our own account, and for the accounts of customers, and accordingly, may at any time hold a long or short position in such securities.

This Fairness Opinion is based on economic, market, regulatory and other conditions in effect on November 22, 2024, and the information made available to us until that date. It should be pointed out that subsequent developments may have an impact on the valuation of the Company, but we are not under an obligation to update, revise or reconfirm this Fairness Opinion.

We have not verified the information received or any other information. We have not controlled the consistency of and completeness and accuracy of the information and any other information received or obtained.

This Fairness Opinion contains subjective elements and reflects our best financial assessment.

We do not provide legal, technical, accounting or tax advice, nor are we actuaries and our services do not include actuarial determinations or evaluations, nor did we make an attempt to evaluate any actuarial assumptions. In addition, we have not reviewed any individual credit files nor have we made any independent evaluation or appraisal of the assets and liabilities of the Company, or any of its subsidiaries, and we have not been furnished with any such evaluation or appraisal. In that regard, we express no opinion as to the adequacy of the provisions of the Company, or any of its subsidiaries.

We have excluded from our analysis any consideration of the tax implications of the Tender Offer for any of the parties of the Tender Offer.

Governing law; Arbitration

Any dispute arising out of, or relating to, this Fairness Opinion shall be construed in accordance with and governed by the laws of the Republic of Finland and shall be finally settled by arbitration in accordance with the rules of the

Arbitration Rules of the Finland Chamber of Commerce by three arbitrators. The arbitration procedure shall take place in Helsinki and shall be carried out in the English language, if so requested by a party.

Reliance

Our advisory services and the opinion expressed herein are provided solely for the information and assistance of the Board of Directors of Heeros in connection with its assessment of the Tender Offer and may not, without our prior written consent, be relied upon by Heeros for any other purpose or be or relied upon by any person other than the members of the Board of Directors of Heeros.

Conclusion

Based upon and subject to the content of this letter and based upon such other matters, as we consider relevant, it is our opinion that at the date of rendering this Fairness Opinion, the Offer Price to be offered to the shareholders is fair from a financial point of view.

Yours faithfully,
DANSKE BANK A/S, Finland Branch
Corporate Finance

LIITE B – YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT

Heeros

TOIMINTAKERTOMUS JA TILINPÄÄTÖS 31.12.2023

Yhtiö _____

Heeros Oyj
Hermannin rantatie 8
00580 Helsinki
Y-tunnus 1598868-0
Kotipaikka Helsinki
www.heeros.com

Sisällys	Sivu
1. KONSERNITILINPÄÄTÖS TILIKAUDELTA	1.1.2023 - 31.12.2023
Toimintakertomus	1-4
Konsernin tuloslaskelma	5
Konsernin tase	6
Konsernin rahoituslaskelma	7
Emoyhtiön tuloslaskelma	8
Emoyhtiön tase	9
Konsernin liitetiedot	10-12
Emoyhtiön liitetiedot	13-15
Toimintakertomuksen ja tilinpäätöksen allekirjoitukset	16
Luettelo kirjanpito- ja tosittelajeista sekä säilytystavoista	16
Tilinpäätösmerkintä	17

Toimintakertomus 2023**Heeros-konsernin kehitys tilikaudella 1.1.-31.12.2023**

Tilikauden aikana Heerosen liiketoiminta kehittyi positiivisesti Suomen makrotaloussympäristön yhä jatkuvista haasteista huolimatta. Yhtiön skaalautuva ja ennustettava SaaS-liiketoimintamalli ja sitoutuminen kannattavuuden parantamiseen jatkui, mikä toi varmuutta tuloksenteekokykyyn jopa heikkenevän markkinatilanteen keskellä.

Heeros-konsernin liikevaihto kasvoi 2 % edellisvuodesta. Käyttökate (EBITDA) oli 2 478 tuhatta euroa eli 22 % liikevaihdosta. Kannattavuus parani katsauskauden aikana. Kesällä 2023 päätökseen saatiin muutosneuvottelut strategian toteuttamisen terävöittämiseksi ja kassavirran parantamiseksi. Nämä kustannussäästöt vaikuttivat kannattavuutta parantavasti vuoden 2023 viimeisestä neljänneksestä alkaen. Liiketulos (EBIT) kasvoi edellisvuodesta ja oli 293 tuhatta euroa.

Konsernin ja emoyhtiön taloudellista asemaa kuvaavat keskeiset tunnusluvut**Tuhatta euroa**

Konserni	Vuosi 2023	Vuosi 2022	Vuosi 2021
Liikevaihto	11 296	11 083	9 201
Jatkuva liikevaihto	10 774	10 332	8 626
Liiketulos	293	-230	723
Liiketulos, % liikevaihdosta	3 %	-2 %	8 %
Omavaraisuusaste, %	66 %	58 %	37 %
Oman pääoman tuotto, %	3 %	-9 %	22 %
Maksetut palkat ja palkkiot	6 066	6 175	4 929

Emoyhtiö	Vuosi 2023	Vuosi 2022	Vuosi 2021
Liikevaihto	9 783	9 685	9 086
Jatkuva liikevaihto	9 270	9 065	8 494
Liiketulos	506	412	784
Liiketulos, % liikevaihdosta	5 %	4 %	9 %
Omavaraisuusaste, %	74 %	67 %	42 %
Oman pääoman tuotto, %	5 %	4 %	-16 %
Maksetut palkat ja palkkiot	5 110	5 030	4 739

Tase, rahoitus ja investoinnit

Heeros-konsernin taseen loppusumma tilikauden lopussa oli 11 083 tuhatta euroa. Taseen loppusumma pieneni 593 tuhatta euroa johtuen poistoja pienemmistä investoinneista, konserniliikearvon poistoista ja lainojen takaisinmaksusta. Konserniliikearvon poistot olivat 559 tuhatta euroa. Muut poistot ja arvonalentumiset tilikaudella olivat 1 613 tuhatta euroa ja investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin 1 401 tuhatta euroa. Yhtiöllä on lainasaamisia Hollannin tytäryhtiöltä 209 tuhatta euroa. Lainan pääoma ja korko maksetaan lainantajan pyynnöstä viipymättä lainantajalle. Lainalle ei ole kertynyt korkoa sopimuksen korkoehtojen mukaan.

Investoinnit ovat kuluja, joita Heeros käyttää uusien ohjelmistotuotteiden tai palvelujen suunnitteluun, kehittämiseen, ja niiden toiminnan parantamiseen. Investoinnit ovat keskeinen osa SaaS-liiketoimintamallia, joka vaatii jatkuvaa innovointia ja teknologista kehitystä, jotta yritys pysyy kilpailukykyisenä.

Tuhatta euroa

Konserni	Vuosi 2023	Vuosi 2022	Vuosi 2021
Kehittämismenot	1 401	2 680	1 213
Kehittämismenojen osuus kaikista menoista	16 %	29 %	17 %

Tuhatta euroa

Emoyhtiö	Vuosi 2023	Vuosi 2022	Vuosi 2021
Kehittämismenot	1 111	1 325	1 213
Kehittämismenojen osuus kaikista menoista	14 %	16 %	17 %

Organisaatio ja henkilöstö

Heeros toimii Suomessa kolmella paikkakunnalla; Helsingissä, Jyväskylässä ja Turussa. Heeroksella on tytäryhtiöt Hollannissa (Heeros Nederland Holding B.V., jolla tytäryhtiö Heeros Nederland B.V.). Heeros Oyj omistaa tytäryhtiönsä sataprosenttisesti. Lisäksi Heeroksella on omistusosuus ePalkat-ratkaisun ylläpitoon ja kehittämiseen keskittyvästä yhtiöstä eSalary Evolution Oy:stä, josta tilikauden päättyessä Heeros omisti 49 %.

Tilikauden aikana Heeros toteutti muutosneuvottelut strategian toteuttamisen terävöittämiseksi ja kassavirran parantamiseksi. Neuvottelut johtivat 8 työtehtävän päättymiseen ja ne jakautuvat yhtiön eri toimintoihin. Heeroksen palveluksessa oli tilikauden lopussa 83 henkilöä, joista Suomessa työskenteli 82 ja Hollannissa 1 henkilö. Keskimääräinen henkilöstömäärä oli 88 henkilöä. Heeros mittaa henkilöstön työtyytyväisyyttä jatkuvasti kyselyllä.

Yhtiön johtoryhmään kuuluivat tilikauden päättyessä Niklas Lahti (toimitusjohtaja), Juho Pakkanen (talousjohtaja), Henri Liuska (Director, Products), Jarno Lehikoinen (Director, Sales), Inkeri Turjanmaa (Director, Customer Services), Lotta Koskela (Director, Strategy & People), Eero Saarinen (Director, R&D) ja Katariina Telkkä (Chief Marketing Officer).

Heeroksen organisaatorakenne tilikauden päättyessä: Sales, joka keskittyy uusasiakashankintaan ja nykyasiakkaiden kanssa kasvamiseen, Marketing, joka keskittyy asiakasviestintään ja tarjoaman markkinointiin ydinkohderyhmälle, Customer Services, joka keskittyy asiakkaiden palvelemiseen, asiakasprojekteihin sekä -koulutukseen, Products, joka varmistaa tarjoaman edelläkävijyyden ja käyttökokemuksen sekä R&D, joka vastaa tuotteiden kehittämisen tehokkuudesta sekä tuotannon häiriöttömyydestä. Näitä toimintoja tukevat CFO- sekä Strategy & People-tiimit.

Hallinto

Heeros Oyj:n varsinainen yhtiökokous pidettiin 21.3.2023 Helsingissä. Yhtiökokous vahvisti yhtiön tilinpäätöksen ja myönsi hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle vastuuvapauden ajalta 1.1.-31.12.2022. Yhtiökokous päätti valita hallitukseen viisi jäsentä ja valitsi hallituksen jäseniksi seuraavan varsinaisen

yhtiökokouksen päättymiseen saakka uudelleen sen nykyiset jäsenet Taru Mäkisen ja Juho Nikkolan sekä uusina jäseninä Jostein Vikin, Paavo Pakkasen ja Niklas Lahden.

Yhtiökokous päätti, että hallituksen puheenjohtajalle maksetaan kiinteänä vuosipalkkiona yhteensä 38 500 euroa ja muille hallituksen jäsenille kiinteänä vuosipalkkiona yhteensä 19 250 euroa. Hallituksen jäsenten matkustus- ja majoituskustannukset korvataan yhtiön kulukorvauskäytännön mukaan.

Yhtiökokous päätti, että yhtiön tilintarkastajaksi valitaan BDO Oy. Tilintarkastusyhteisön nimeämänä vastuunalaisena tilintarkastajana toimii KHT Pasi Tuuva. Tilintarkastajalle päätettiin maksaa palkkio yhtiön hyväksymän kohtuullisen laskun mukaan.

Yhtiökokous päätti hallituksen ehdotuksen mukaisesti, että tilikauden tappio kirjataan taseessa voitto-/tappio - tilille ja että osinkoa ei jaeta.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhtiön omien osakkeiden hankkimisesta yhdessä tai useammassa erässä. Osakkeita voidaan hankkia yhtiön vapaaseen omaan pääomaan kuuluvilla varoilla siten, että hankittava määrä on enintään 525 000 kappaletta. Ehdotettu määrä vastaa kokouskutsun päivänä noin kymmentä (10) prosenttia yhtiön kaikista osakkeista.

Yhtiökokous valtuutti hallituksen päättämään yhteensä enintään 1 050 000 osakkeen antamisesta yhdessä tai useammassa erässä osakeannilla ja/tai antamalla osakeyhtiölain 10 luvun 1 §:ssä tarkoitettuja osakkeisiin oikeuttavia erityisiä oikeuksia. Määrä vastaa noin 20 prosenttia yhtiön osakkeiden kokonaismäärästä. Valtuutusta voidaan käyttää mahdollisten yrityskauppojen tai -järjestelyjen rahoittamiseen ja toteuttamiseen, yhtiön taseen ja rahoitusaseman vahvistamiseen, yhtiön kannustinohjelmien toteuttamiseen, hallituksen jäsenten palkkioiden maksamisen toteuttamiseen tai muihin hallituksen päättämiin tarkoituksiin.

Osake, osakkeenomistajat ja annetut optio-oikeudet

Heeroksella on yksi osakesarja, ja kaikilla osakkeilla on yhdenmukaiset oikeudet. Heeroksen osakkeita oli 31.12.2023 merkittynä kaupparekisteriin 5 308 497 kappaletta. Yhtiön hallussa ei ollut 31.12.2023 omia osakkeita. Heeroksella oli 31.12.2023 yhteensä 1 021 osakkeenomistajaa.

Heeroksen osake on noteerattu Nasdaq Helsingin ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland - markkinapaikalla tunnuksella HEEROS. Kaupankäynti alkoi 10.11.2016. Vuoden 2023 aikana vaihdettiin 484 393 osaketta, ja vaihdon kokonaisarvo oli 2 646 402 euroa. Katsauskauden aikana kurssi oli korkeimmillaan 6,24 euroa ja alimmillaan 2,64 euroa. Keskimurssi oli 5,46 euroa ja päätöskurssi 3,85 euroa. Markkina-arvo tilikauden päätöskurssilla oli 20,44 miljoonaa euroa.

Optio-oikeudet ovat osa Heeros Oyj:n johdon kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää, ja niiden tarkoituksena on kannustaa pitkäjänteiseen työntekoon yhtiön omistaja-arvon kasvattamiseksi. Heeroksella on voimassa neljä optio-ohjelmaa yhtiön avainhenkilöille. Optio-ohjelmat on kuvattu tarkemmin tilinpäätöksen liitetiedoissa. Tilikauden aikana optio-oikeuksilla 1/2020 A merkittiin yhteensä 4 000 uutta yhtiön osaketta ja optio-oikeuksilla 1/2019 A 25 000, optio-oikeuksilla 1/2019 B 25 000 ja optio-oikeuksilla 1/2019 C 25 000 uutta yhtiön osaketta.

Riskit ja epävarmuustekijät

Suomen pk-sektorin taloudellinen kehitys voi jatkua heikkona, mikä voi hidastaa Heeroksen liiketoiminnan kasvua muun muassa asiakkaiden päätöksenteon viivästymisen sekä transaktioliikevaihdon kautta.

Kustannusinflaatio sekä palkkainflaation riski ovat koholla. Heeros ei välttämättä pysty siirtämään mahdollisia korotuksia täysimääräisesti palveluidensa hintoihin, jolloin yhtiön kannattavuus voi kärsiä.

Tilitoimistoalan konsolidaatio voi vaikuttaa Heerosen kasvuun negatiivisesti: Heeros voi menettää asiakkaita, jos konsolidoiva tilitoimistoketju ei käytä Heerosen tuotteita tai palveluita.

Osaavien työntekijöiden onnistunut rekrytointi ja aktiivinen henkilöstön kehittäminen ovat Heerosen liiketoiminnan menestyksen kannalta merkittäviä tekijöitä, jotta Heeros voi pitää palveluksessaan pätevän ja toimialaa ymmärtävän henkilöstön. Vahvan yrityskulttuurin ja yhteisöllisyyden luominen lähi- ja etätyön muodostamassa hybridimaailmassa on entistä tärkeämpää. Tässä epäonnistuminen voi johtaa työntekijöiden sitoutumisen puutteeseen ja lisätä vaihtuvuuden riskiä.

Heeros hyödyntää kumppaneita liiketoiminnassaan ja tuotekehityksessä. Kumppaneiden ja alihankkijoiden mahdolliset virheet tai muut toimet voivat vaikuttaa yhtiön liiketoimintaan tai maineeseen.

Heeros on panostanut turvallisiin IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin. Mahdolliset tietoturvaloukkaukset, palvelunestohyökkäykset, tietomurrot tai tietovuodot voivat kuitenkin vahingoittaa Heerosen liiketoimintaa ja aiheuttaa haittoja myös asiakkaille.

Heerosen hallitus vastaa siitä, että yhtiön riskienhallinta on asianmukaisesti ja tehokkaasti järjestetty. Yhtiön riskienhallintajärjestelmällä pyritään tunnistamaan konsernin strategiset, toiminnalliset, rahoitukselliset ja perinteiset vahinkoriskit. Riskienhallinta on sisällytetty osaksi yhtiön liiketoimintaprosesseja. Yhtiö ottaa toiminnassaan riskejä, jotka liittyvät sen strategiaan ja tavoitteiden toteuttamiseen. Riskienhallinnan tavoitteena on näiden riskialueiden ennakoiva ja kokonaisvaltainen hallinta.

Arvio kirjanpitovelvollisen todennäköisestä tulevasta kehityksestä

Heerosen taloudellinen ohjeistus tilikaudelle 2024: Heeros odottaa, että tilikauden 2024 liikevaihto ylittää vuoden 2023 liikevaihdon ja että käyttökate paranee.

Vuoden 2023 taloudellisesta ohjeistuksesta Heeros tiedotti 18.10.2023: ”Heeros odottaa käyttökatemarginaalin (EBITDA, %:a liikevaihdosta) ja liikevaihdon kasvuprosentin yhteissumman (Rule of 40) olevan 23-27 % tilikaudella 2023. Tulemme keskittymään kannattavan kasvun varmistamiseen vuoden 2023 aikana, ja arvioimme käyttökateprosentin kasvavan vuoden 2023 toisella puoliskolla vuoden 2022 toiseen vuosipuoliskoon verrattuna.”

Tilikaudella 2023 oikaistun käyttökatemarginaalin ja liikevaihdon kasvuprosentin yhteissumma (Rule of 40, oikaistu) oli 25 %.

Tilikauden jälkeiset tapahtumat

Heeros tiedotti 3.1.2024, että Heeros Oyj:n toimitusjohtajalle suunnatun osakeannin perusteella on merkitty 47.619 uutta Yhtiön osaketta.

Hallituksen voitonjakoehdotus

Emoyhtiön tilikauden 2023 tulos oli 401 547,25 euroa. Hallitus esittää, ettei osinkoa jaeta ja tilikauden tulos siirretään voitto-/tappiotilille.

KONSERNITULOSLASKELMA	1.1.2023 - 31.12.2023		1.1.2022 - 31.12.2022	
Liikevaihto	11 295 827,09		11 083 039,40	
Liiketoiminnan muut tuotot	15 799,68		14 023,85	
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	241 645,17		272 929,83	
Ulkopuoliset palvelut	<u>1 397 815,70</u>	<u>1 639 460,87</u>	<u>1 387 439,20</u>	<u>1 660 369,03</u>
Palkat ja palkkiot	3 954 050,06		4 062 437,24	
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	711 455,92		733 330,38	
Muut henkilösivukulut	<u>127 824,75</u>	<u>4 793 330,73</u>	<u>123 947,37</u>	<u>4 919 714,99</u>
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	2 172 321,64		2 227 563,04	
Liiketoiminnan muut kulut	<u>2 399 827,90</u>		<u>2 519 717,26</u>	
Osuus osakkuusyritysten voitosta (+)	-13 745,43		-72,92	
Liikevoitto	292 940,20		-230 373,99	
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	14 301,78		9 333,42	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	<u>115 747,77</u>	<u>-101 445,99</u>	<u>116 429,38</u>	<u>-107 095,96</u>
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	191 494,21		-337 469,95	
Tilikauden verot	14 742,89		67 471,07	
Tilikauden voitto/tappio	<u>176 751,32</u>		<u>-404 941,02</u>	

KONSERNITASE	31.12.2023		31.12.2022	
VASTAAVA				
Pysyvät vastaavat				
Konserniliikearvo	4 446 893,01		5 005 849,28	
Aineettomat hyödykkeet	5 099 315,36		5 301 006,11	
Aineelliset hyödykkeet	25 064,77		16 113,14	
Sijoitukset	<u>7 057,97</u>	9 578 331,11	<u>19 368,77</u>	10 342 337,30
Vaihtuvat vastaavat				
Saamiset				
Pitkäaikaiset saamiset				
Muut saamiset	121 388,40		83 129,85	
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	679 467,51		871 692,02	
Siirtosaamiset	265 147,05		173 821,99	
Rahat ja pankkisaamiset	<u>439 134,54</u>	1 505 137,50	<u>205 878,18</u>	1 334 522,04
VASTAAVA		<u>11 083 468,61</u>		<u>11 676 859,34</u>
VASTATTAVAA				
Oma pääoma				
Osakepääoma	4 743 304,50		4 743 304,50	
Osakeanti	379 299,80		8 800,00	
Ylikurssirahasto	161 638,92		161 638,92	
SVOP-rahasto	4 454 534,13		4 454 534,13	
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-2 617 242,47		-2 211 654,29	
Tilikauden voitto/tappio	<u>176 751,32</u>	7 298 286,20	<u>-404 941,02</u>	6 751 682,24
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen vieraspääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta	<u>1 249 152,84</u>	1 249 152,84	<u>1 879 239,82</u>	1 879 239,82
Lyhytaikainen vieraspääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta	800 535,26		876 994,08	
Saadut ennakot	258 998,07		218 440,90	
Ostovelat	227 667,97		749 944,46	
Muut velat	208 359,89		82 004,16	
Siirtovelat	<u>1 040 468,38</u>	2 536 029,57	<u>1 118 553,68</u>	3 045 937,28
VASTATTAVAA		<u>11 083 468,61</u>		<u>11 676 859,34</u>

KONSERNIN RAHOITUSLASKELMA, EPÄSUORA

31.12.2023

31.12.2022

Liiketoiminnan rahavirta:

Tilikauden voitto/tappio	176 751,32	-404 941,02
--------------------------	------------	-------------

Oikaisut:

Suunnitelman mukaiset poistot	2 172 321,64	2 227 563,04
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	2 349 072,96	1 822 622,02

Käyttöpääoman muutos

Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/ vähennys	100 899,45	-149 535,62
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/ vähennys	-433 448,89	-31 218,34
Liiketoiminnan rahavirta (A)	2 016 523,52	1 641 868,05

Investointien rahavirta:

Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-1 420 626,25	-1 701 549,95
Investoinnit muihin sijoituksiin	12 310,80	2 060,95
Investointien rahavirta (B)	-1 408 315,45	-1 699 489,00

Rahoituksen rahavirta:

Oman pääoman lisäykset	369 852,64	9 611,66
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	-76 458,82	76 042,36
Pitkäaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	-630 086,98	-795 732,86
Pitkäaikaisten saamisten lisäys/vähennys	-38 258,55	8 182,59
Rahoituksen rahavirta (C)	-374 951,71	-701 896,25

Rahavarojen lisäys/ vähennys (A+B+C)	233 256,36	-759 517,20
--------------------------------------	------------	-------------

Rahavarat tilikauden alussa	205 878,18	965 395,38
-----------------------------	------------	------------

Rahavarat tilikauden lopussa	439 134,54	205 878,18
------------------------------	-------------------	-------------------

EMOYHTIÖN TULOSLASKELMA

1.1.2023 - 31.12.2023

1.1.2022 - 31.12.2022

Liikevaihto	9 782 573,99		9 685 138,24	
Liiketoiminnan muut tuotot	8 400,00		29 620,75	
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	232 957,34		236 160,41	
Varaston muutos	0,00		0,00	
Ulkopuoliset palvelut	1 423 315,70	1 656 273,04	1 446 386,31	1 682 546,72
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	3 421 434,35		3 386 796,07	
Henkilösivukulut	601 311,20		601 851,75	
Eläkekulut			99 334,12	4 087 981,94
Muut henkilösivukulut	105 764,63	4 128 510,19		
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	1 260 478,94		1 349 404,65	
Liiketoiminnan muut kulut	2 239 215,86		2 182 704,69	
Liikevoitto	506 495,96		412 120,99	
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	13 610,97		8 956,75	
Sijoitusten arvonalentuminen	0,00		0,00	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	103 816,79	-90 205,82	92 632,29	-83 675,54
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	416 290,14		328 445,45	
Tilikauden verot	14 742,89		67 471,07	
Tilikauden voitto/tappio	401 547,25		260 974,38	

EMOYHTIÖN TASE

31.12.2023

31.12.2022

VASTAAVA

Pysyvät vastaavat

Aineettomat hyödykkeet	4 128 325,94		4 268 015,17	
Aineelliset hyödykkeet	23 927,70		14 574,39	
Sijoitukset	<u>6 727 171,68</u>	10 879 425,32	<u>6 827 171,68</u>	11 109 761,24

Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuus				
Pitkäaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset konsernilta	198 773,35		251 268,59	
Saamiset saman konsernin yrityksiltä	209 193,01		205 193,01	
Lyhytaikaiset saamiset				
Myyntisaamiset	617 389,04		705 464,95	
Muut saamiset	117 695,99		81 312,44	
Siirtosaamiset	240 808,21		138 360,31	
Rahat ja pankkisaamiset	<u>115 026,65</u>	1 498 886,25	<u>20 126,31</u>	1 401 725,61

VASTAAVA

12 378 311,57

12 511 486,85

VASTATTAVAA

Oma pääoma

Osakepääoma	4 743 304,50		4 743 304,50	
Osakeanti	379 299,80		8 800,00	
Ylikurssirahasto	161 638,92		161 638,92	
SVOP-rahasto	4 454 534,13		4 454 534,13	
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-995 214,35		-1 256 188,74	
Tilikauden voitto/tappio	<u>401 547,25</u>	9 145 110,25	<u>260 974,38</u>	8 373 063,19

Vieras pääoma

Pitkäaikainen vieras pääoma				
Lainat rahoituslaitoksilta	<u>891 852,84</u>	891 852,84	<u>1 462 339,82</u>	1 462 339,82
Lyhytaikainen vieras pääoma				
Velat saman konsernin yrityksille	391 500,00		391 500,00	
Lainat rahoituslaitoksilta	633 835,26		627 074,12	
Saadut ennakot	82 235,47		66 888,90	
Ostovelat	222 976,50		703 519,82	
Muut velat	148 433,99		25 759,70	
Siirtovelat	<u>862 367,26</u>	2 341 348,48	<u>861 341,30</u>	2 676 083,84

VASTATTAVAA

12 378 311,57

12 511 486,85

KONSERNIN LIITETIEDOT

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernitilinpäätökseen on yhdistetty Heeros Oyj, Heeros Nederland Holding B.V. ja Heeros Nederland B.V. Konsernin sisäiset liiketapahtumat ja sisäiset saamiset sekä velat on eliminoitu.

Pysyvät vastaavat on merkitty taseeseen hankintamenoon vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu EVL:n mukaisina enimmäispoistoina aineellisten hyödykkeiden osalta. Aineettomat hyödykkeet on poistettu erillisen poistosuunnitelman mukaan.

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Pysyvät vastaavat

Liikearvo viiden vuoden tasapoisto (poisto-olettama 10 vuotta KPL 5:9 §)
Kehittämismenot progressiiviset poistot 6 vuodelle (poisto-olettama 10 vuotta KPL 5:8 §)

Kehittämismenot poistetaan kuuden vuoden aikana progressiivisesti seuraavasti:

1. vuoden poisto	0 %
2. vuoden poisto	10 %
3. vuoden poisto	15 %
4. vuoden poisto	20 %
5. vuoden poisto	25 %
6. vuoden poisto	30 %

Progressiivinen poisto on poistomenetelmä, joka mahdollistaa aktivoitujen kehittämismenojen poistamisen siten, että poistot kasvavat asteittain. Progressiivisen poistosuunnitelman periaate perustuu ajatukseen siitä, että omaisuuserä menettää arvoaan nopeammin sen elinkaaren loppuvaiheessa.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	Meno- jäännös	Lisäykset (+)	Vähennykset (-)	Tilikauden poistot	Kirjanpitoarvo
Aineettomat hyödykkeet					
Liikearvo	5 005 849,28	0,00	0,00	558 956,27	4 446 893,01
Kehittämismenot	5 301 006,11	1 401 181,41	0,00	1 602 872,16	5 099 315,36
	10 306 855,39	1 401 181,41	0,00	2 161 828,43	9 546 208,37
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	16 113,14	19 444,84	0,00	10 493,21	25 064,77
Yhteensä	10 322 968,53	1 420 626,25	0,00	2 172 321,64	9 571 273,14

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Siirtosaamisten olennaiset erät

	31.12.2023	31.12.2022
Verosaamiset	132 997,40	35 447,37
Muut	132 149,65	138 374,62
Yhteensä	<u>265 147,05</u>	<u>173 821,99</u>

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

	31.12.2023	31.12.2022
Lomapalkat ja palkkoihin liittyvät varaukset	864 095,89	890 345,95
Kuluvaraus	86 231,00	133 321,00
Muut	90 141,49	94 886,73
Yhteensä	<u>1 040 468,38</u>	<u>1 118 553,68</u>

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Konsernin palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin

	31.12.2023	31.12.2022
Toimihenkilöitä	88	95
Yhteensä	88	95

Konserniyritykset

	Konsernin omistusosuus-%	Emoyhtiön omistusosuus-%
Heeros Nederland Holding B.V.	100,0	100,0
Heeros Nederland B.V.	100,0	0,0
Taimer Oy	100,0	100,0
eSalary Evolution Oy	49,0	49,0

Heeros Nederland B.V.:n ja Heeros Nederland Holding B.V.:n kotipaikka on Hollanti.

Konsernitilinpäätöksen laadintaperiaatteet

eSalary on yhdistelty konsernitilinpäätöksessä pääomaosuusmenetelmällä.
Kyseessä on yhtiön osakkuusyritys, omistusosuus 49 %, kotipaikkana Turku.

Taimer Oy konsolidoitiin Heeros-konserniin 1.1.2022.

Maksetut palkat ja palkkiot

Palkat	5 007 442,56	5 101 366,83
Eläkekulut	898 628,59	920 358,57
Muut henkilösivukulut	159 468,59	153 557,45
Yhteensä	<u>6 065 539,74</u>	<u>6 175 282,85</u>
Aktivointi	1 272 209,00	1 255 567,86

Maksetut palkat ja palkkiot toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille

	383 537,55	308 802,46
--	------------	------------

Tilintarkastajan palkkiot

	2023	2022
Tilintarkastus	20 421,25	18 409,03

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Oma pääoma		31.12.2023	31.12.2022
Osakepääoma	1.1.	4 743 304,50	80 000,00
Lisäys osakevaihdosta		0,00	4 663 304,50
Osakepääoma	31.12.	4 743 304,50	4 743 304,50
Ylikurssirahasto		161 638,92	161 638,92
Osakeanti		379 299,80	8 800,00
Sidottu oma pääoma		5 284 243,22	4 913 743,42
SVOP-rahasto	1.1.	4 454 534,13	4 440 454,13
Muutos tilikauden aikana		0,00	14 080,00
SVOP-rahasto	31.12.	4 454 534,13	4 454 534,13
Edellisten tilikausien voitto/tappio		-2 617 242,47	-2 211 654,29
Tilikauden tulos		176 751,32	-404 941,02
Vapaa oma pääoma		2 014 042,98	1 837 938,82
Oma pääoma yhteensä		7 298 286,20	6 751 682,24

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Velat joiden vakuutena on yrityskiinnitys

Panttivelkakirjat lainan vakuutena	3 350 000,00	3 114 500,00
Yhteensä	3 350 000,00	3 114 500,00

Annetut pantit

Muut saamiset, vuokravakuudet	57 400,04	81 312,44
-------------------------------	-----------	-----------

Takaukset

Vuokravastuut	196 396,00	324 594,00
---------------	------------	------------

Muut vastuut

Leasingsopimuksista		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	92 873,00	91 837,81
Myöhempinä tilikausina maksettavat	86 309,00	87 939,90
Yhteensä	179 182,00	179 777,71

Kovenantit

Vakuudellisiin lainoihin sisältyy kovenanttiehtoja. Sovitut erityisehdot liittyvät konsernin vakavaraisuuteen ja maksuvalmiuteen. Kovenanttien rikkoutuminen voi nostaa rahoituksen kustannuksia tai johtaa lainojen irtisanomiseen. Kovenanttiehdot ovat täyttyneet ja niitä seurataan.

EMOYHTIÖN LIITETIEDOT

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Saamisten ja rahoitusarvopaperien sekä velkojen arvostusperiaatteet

Saamiset, rahoitusarvopaperit ja muut sellaiset rahoitusvarat samoin kuin velat on arvostettu KPL 5 luvun, 2 §:n mukaisesti.

Pysyvät vastaavat

Kehittämismenot progressiiviset poistot 6 vuodelle (poisto-olettama 10 vuotta KPL 5:8 §)

Kehittämismenot poistetaan kuuden vuoden aikana progressiivisesti seuraavasti:

1. vuoden poisto	0 %
2. vuoden poisto	10 %
3. vuoden poisto	15 %
4. vuoden poisto	20 %
5. vuoden poisto	25 %
6. vuoden poisto	30 %

Progressiivinen poisto on poistomenetelmä, joka mahdollistaa aktivoitujen kehittämismenojen poistamisen siten, että poistot kasvavat asteittain. Progressiivisen poistosuunnitelman periaate perustuu ajatukseen siitä, että omaisuusarvo menettää arvoaan nopeammin sen elinkaaren loppuvaiheessa.

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	Meno- jäännös	Lisäykset (+)	Vähennykset (-)	Tilikauden poistot	Kirjanpitoarvo
Aineettomat hyödykkeet					
Kehittämismenot	4 268 015,17	1 110 698,41	0,00	1 250 387,64	4 128 325,94
	4 268 015,17	1 110 698,41	0,00	1 250 387,64	4 128 325,94
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	14 574,39	19 444,61	0,00	10 091,30	23 927,70
Yhteensä	4 282 589,56	1 130 143,02	0,00	1 260 478,94	4 152 253,64

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Siirtosaamisten olennaiset erät

	31.12.2023	31.12.2022
Verosaamiset	132 997,40	35 447,37
Muut	107 810,81	102 912,94
Yhteensä	240 808,21	138 360,31

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Siirtovelkojen olennaiset erät

	31.12.2023	31.12.2022
Lomapalkat ja palkkoihin liittyvät varaukset	745 185,49	679 477,98
Kuluvaraus	86 231,00	133 321,00
Muut	30 950,77	48 542,32
Yhteensä	862 367,26	861 341,30

Konsernia koskevat liitetiedot

Yhtiö omistaa 100 % tytäryhtiön Hollannissa. Heeros Nederland Holding B.V. on perustettu 4.12.2013 Heeros Nederland Holding B.V. omistaa 100 % Heeros Nederland B.V.:stä.
Lisäksi yhtiö omistaa 100 % tytäryhtiön Taimer Oy:n.
Lisäksi yhtiö omistaa 49 % osakkuusyriyuksestä Suomessa, eSalary Evolution Oy.

Rittely veloista ja saamisista saman konsernin yrityksille

	Myyntisaamiset	Ostovelat	Saamiset	Velat
Heeros Nederland Holding B.V.	0,00	0,00	209 193,01	391 500,00
Heeros Nederland B.V.	198 773,35	2 125,00	0,00	0,00
Taimer Oy	44 640,00	0,00	0,00	0,00

Lähipiiriliiketoimet

Ostot osakkuusyhtiöltä ja liikevaihto osakkeenomistajilta
Yhtiö ostaa osakkuusyhtiöltään, eSalary Evolution Oy:ltä, alihankintana palkkapuolen sovelluksen ja tuen.
Liiketoimet on tehty normaalein kaupallisina ehdoin. Vuonna 2023 liiketoimien arvo oli 291 128,79 € (v 2022 282 763,70 €)

Valuuttakurssi

Ulkomaanrahan määräiset saamiset sekä velat ja muut sitoumukset on muutettu Suomen rahaksi tilinpäätöshetken keskipurssien mukaan.

Liitetiedot henkilöstöstä

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

	31.12.2023	31.12.2022
Toimihenkilöt	73	71

Maksetut palkat ja palkkiot toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille

	383 537,55	308 802,46
--	------------	------------

Maksetut palkat ja palkkiot

Palkat	4 235 021,01	4 166 989,58
Eläkekulut	744 297,66	740 496,30
Muut henkilösivukulut	130 914,52	122 217,05
Yhteensä	5 110 233,19	5 029 702,93
Aktivointi	981 723,00	941 721,00

Tilintarkastajan palkkiot

	2023	2022
Tilintarkastus	18 421,25	12 350,00

Oma pääoma

	31.12.2023	31.12.2022
Osakepääoma	4 743 304,50	80 000,00
Lisäys osakevaihdosta	0,00	4 663 304,50
Osakepääoma	4 743 304,50	4 743 304,50
Ylikurssirahasto	161 638,92	161 638,92
Osakeanti	379 299,80	8 800,00
Sidottu oma pääoma	5 284 243,22	4 913 743,42
SVOP-rahasto	4 454 534,13	4 440 454,13
Muutokset tilikauden aikana	0,00	14 080,00
SVOP-rahasto	4 454 534,13	4 454 534,13
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-995 214,35	-1 256 188,74
Tilikauden tulos	401 547,25	260 974,38
Vapaa oma pääoma	3 860 867,03	3 459 319,77

Oma pääoma yhteensä	9 145 110,25	8 373 063,19
----------------------------	---------------------	---------------------

Voitonjakokelpoiset varat

Vapaa oma pääoma	3 860 867,03	3 459 319,77
-aktivoidut kehittämismenot	-4 128 325,94	-4 268 015,17
Voitonjakokelpoiset varat	-267 458,91	-808 695,40

Myönnetyt optiot

Optio-oikeudet ovat osa Heeros Oyj:n johdon kannustus- ja sitouttamisjärjestelmää, ja niiden tarkoituksena on kannustaa pitkäjänteiseen työntekoon yhtiön omistaja-arvon kasvattamiseksi. Heeroksella on voimassa kolme optio-ohjelmaa yhtiön avainhenkilöille: hallituksen vuonna 2019 hyväksymä optio-ohjelma 1/2019, hallituksen vuonna 2020 hyväksymä optio-ohjelma 1/2020 ja hallituksen vuonna 2021 hyväksymä optio-ohjelma 2021a. Hallitus päättää optio-oikeuksien jakamisesta henkilöille vuosittain.

Optio-ohjelma 1/2019 oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 75 000 yhtiön uutta tai yhtiön hallussa olevaa yhtiön osaketta. Optio-ohjelma 1/2020 oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 90 000 yhtiön uutta tai hallussa olevaa yhtiön osaketta. Optio-ohjelma 2021 oikeuttaa merkitsemään yhteensä enintään 225 000 yhtiön osaketta.

Optiot tarjottiin avainhenkilöiden merkittäväksi vastikkeetta. Yhtiö säilyttää optiot avainhenkilöiden lukuun. Optioita ei saa luovuttaa tai pantata ilman hallituksen lupaa.

Osakeannin ja optio-ohjelman tarkemmat ehdot löytyvät Heeroksen verkkosivuilta:
<https://www.heeros.com/sijoittajille/tietoja-osakkeesta/>

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Velat joiden vakuutena on yrityskiinnitys

Panttivelkakirjat lainan vakuutena	2 650 000,00	2 650 000,00
Yhteensä	2 650 000,00	2 650 000,00

Annetut pantit

Muut saamiset, vuokravakuudet	57 400,04	81 312,44
-------------------------------	-----------	-----------

Takaukset

Vuokravastuut	196 396,00	324 594,00
---------------	------------	------------

Muut vastuut

Leasingsopimuksista		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	92 873,00	91 837,81
Myöhempinä tilikausina maksettavat	86 309,00	87 939,90
Yhteensä	179 182,00	179 777,71

Hallituksen esitys yhtiön voittoa tai tappiota koskeviksi toimenpiteiksi

Hallitus esittää, että tilikauden voitto 401 547,25 € kirjataan taseessa voitto-/tappio -tilille ja että osinkoa ei jaeta.

TOIMINTAKERTOMUKSEN JA TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä, _____ . päivänä _____ kuuta 2024

Heeros Oyj:n hallitus

Vik Jostein
hallituksen puheenjohtaja

Lahti Niklas
hallituksen jäsen

Mäkinen Taru
hallituksen jäsen

Nikkola Juho
hallituksen jäsen

Pakkanen Paavo
hallituksen jäsen

LUETTELO KIRJANPITOKIRJOISTA JA TOSITELAJEISTA SEKÄ SÄILYTYTAVOISTA

Tasekirja	Erikseen sidottuna
Päivä- ja pääkirja	atk-tulosteina
Reskontraerittelyt	atk-tulosteina
Myyntireskontratositteet	sähköisenä
Ostoreskontratositteet	sähköisenä
Kirjanpitositteet	paperitositteina

Tasekirja säilytetään yhtiön toimesta kymmenen (10) vuotta tilikauden päättymisestä.

Tilikauden tositemaineisto säilytetään yhtiön toimesta kuusi (6) vuotta sen vuoden lopusta, jonka aikana tilikausi on päättynyt.

TILINPÄÄTÖSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu kertomus.

Helsingissä, _____. päivänä _____ kuuta 2024

BDO Oy

Pasi Tuuva
KHT-tilintarkastaja



Heeros Oyj:n liiketoimintakatsaus 1.1.–30.9.2024

Heeros

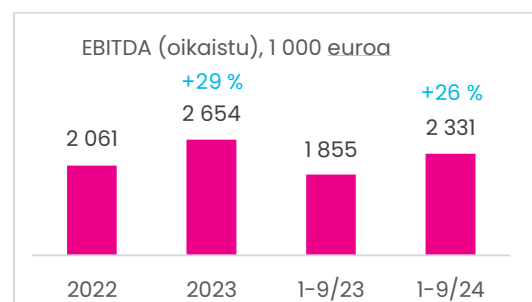
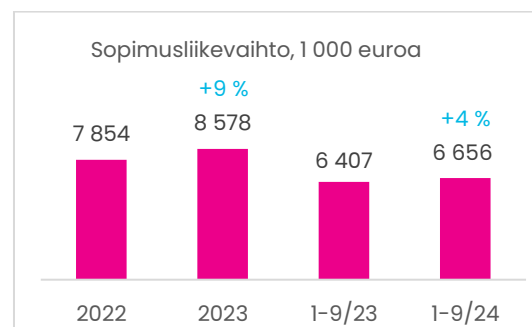
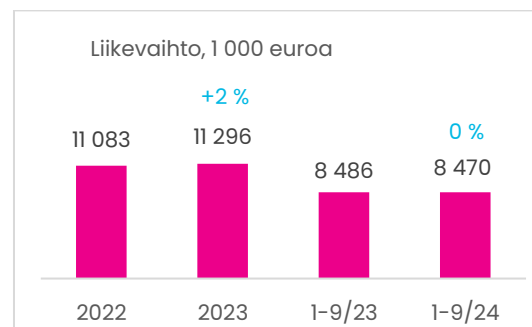
Heeros Oyj:n liiketoimintakatsaus 1.1.–30.9.2024 (tilintarkastamaton): Vahva kannattavuus ja uusmyynti, sopimusliikevaihdon kasvu +4 %.

Uusmyynnin voimakas kasvu näkyy liikevaihdossa vuoden viimeisestä neljänneksestä eteenpäin.

Heinä-syyskuu 2024 lyhyesti

- Liikevaihto oli vertailukauden tasolla ja oli 2,8 (7- 9/2023: 2,8) miljoonaa euroa.
- Sopimus- ja transaktioliikevaihdosta muodostuva jatkuva liikevaihto oli vertailukauden tasolla ja oli 2,7 (2,7) miljoonaa euroa. Sopimusliikevaihto kasvoi 3 % ja oli 2,2 (2,2) miljoonaa euroa. Transaktiovolyymit laskivat 6 % ja transaktioliikevaihto laski 16 % ollen 0,4 (0,5) miljoonaa euroa.
- Käyttökate (EBITDA) kasvoi 42 % ja oli 1,2 (0,9) miljoonaa euroa eli 44 % (31 %) liikevaihdosta. Käyttökatteeseen vaikutti positiivisesti Business Finlandin 0,5 miljoonan euron lainojen perimättä jättäminen vuosina 2018–2019 toteutettuihin Taimer Oyj:n tuotekehityshankkeisiin liittyen.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) laski 10 % ja oli 0,9 (1,0) miljoonaa euroa eli 31 % (35 %) liikevaihdosta.
- Oikaistun käyttökatemarginaalin ja liikevaihdon kasvuprosentin yhteissumma (Rule of 40, oikaistu) oli 31 % (41 %).
- Uudet jatkuvat asiakastilaukset (ARR, Annual Recurring Revenue) olivat noin 122 (130) tuhatta euroa.

- Uudet jatkuvat asiakastilaukset (ARR, Annual Recurring Revenue) olivat noin 560 (480) tuhatta euroa.



Tammi-syyskuu 2024 lyhyesti

- Liikevaihto oli vertailukauden tasolla ja oli 8,5 (1-9/2023: 8,5) miljoonaa euroa.
- Sopimus- ja transaktioliikevaihdosta muodostuva jatkuva liikevaihto laski 0,2 % ja oli 8,0 (8,1) miljoonaa euroa. Sopimusliikevaihto kasvoi 4 % ja oli 6,7 (6,4) miljoonaa euroa. Transaktiovolyymit laskivat 7 % ja transaktioliikevaihto laski 16 % ollen 1,4 (1,7) miljoonaa euroa.
- Käyttökate (EBITDA) kasvoi 52 % ja oli 2,6 (1,7) miljoonaa euroa eli 31 % (20 %) liikevaihdosta.
- Oikaistu käyttökate (oikaistu EBITDA) kasvoi 26 % ja oli 2,3 (1,9) miljoonaa euroa eli 28 % (22 %) liikevaihdosta.
- Oikaistun käyttökatemarginaalin ja liikevaihdon kasvuprosentin yhteissumma (Rule of 40, oikaistu) oli 27 % (25 %).

Avainluvut

Tuhatta euroa	7-9/2024	7-9/2023	Muutos, %	1-9/2024	1-9/2023	Muutos, %	2023
Liikevaihto	2 826	2 820	0 %	8 470	8 486	0 %	11 296
Jatkuva liikevaihto ¹	2 684	2 695	0 %	8 048	8 061	0 %	10 774
Sopimusliikevaihto	2 243	2 171	3 %	6 656	6 407	4 %	8 578
Transaktioliikevaihto	442	524	-16 %	1 392	1 654	-16 %	2 195
Käyttökate (EBITDA)	1 242	872	42 %	2 585	1 697	52 %	2 478
Käyttökate, % liikevaihdosta	44 %	31 %		31 %	20 %		22 %
Oikaistu käyttökate ²	877	973	-10 %	2 331	1 855	26 %	2 654
Oik. käyttökate, % liikevaihdosta	31 %	35 %		28 %	22 %		23 %
Rule of 40, %	44 %	38 %		30 %	24 %		24 %
Rule of 40, % (oik.) ²	31 %	41 %		27 %	25 %		25 %

¹Jatkuva liikevaihto jakautuu kahteen osaan: Sopimusliikevaihto (käyttömaksut ja palvelusopimukset) ja Transaktioliikevaihto.
²Oikaistut luvut 7-9/2024 sisältävät 524 tuhannen euron oikaisun satunnaisista tuotoista ja 159 tuhannen euron oikaisun kertaluonteisista uudelleenjärjestelykuluista. Oikaistut luvut 1-9/2024 sisältävät 524 tuhannen euron oikaisun satunnaisista tuotoista ja 270 tuhannen euron oikaisun kertaluonteisista uudelleenjärjestelykuluista.

NIKLAS LAHTI, TOIMITUSJOHTAJA

”Heeroksen kolmas neljännes oli odotetunlainen ja työ eteni suunnitelmien mukaan. Pääsimme myyntitavoitteisiin, ja kannattavuus kehittyi hyvin, vaikka transaktiovolyymien lasku painoi edelleen liikevaihdon kasvua.

Tammi-syyskuun oikaistu käyttökate kasvoi yli 26 %

Tammi-syyskuun oikaistu käyttökate kasvoi edellisvuodesta 26 % 2 331 tuhanteen euroon (1-9/2023: 1 855 tuhatta euroa) ja oli 28 % (22 %) liikevaihdesta. Heinä-syyskuun oikaistu käyttökate laski edellisvuodesta 10 % 877 tuhanteen euroon (7-9/2023: 973 tuhatta euroa) ja oli 31 % (35 %) liikevaihdesta.

Kolmannen neljänneksen käyttökateen suhteelliseen laskuun vaikutti edellisvuotta suurempi tulospalkkiovaraus ja edellisvuotta pienempi lomapalkkavarausten purku.

Liiketoiminnan rahavirta kasvoi tammi-syyskuun aikana 110 % 2 526 (1 206) tuhanteen euroon. Positiivinen kannattavuuskehitys tulee näkemyksemme mukaan jatkumaan läpi vuoden.

Sopimusliikevaihto kasvoi vuoden kolmannella neljänneksellä 3 % ja liikevaihdon pysyvyys (NRR) säilyi vahvana ollen 102 % (106 %).

Lainojen anteeksiannot vahvistivat nettovelka-asemaa

Käyttökatteeseen vaikutti positiivisesti Business Finlandin 524 tuhannen euron lainojen perimättä jättäminen vuosina 2018–2019 toteutettuihin Taimer Oy:n tuotekehityshankkeisiin liittyen. Tämä kertaluontoinen erä nosti heinä-syyskuun käyttökateen 1 242 (872) tuhanteen euroon ollen 44 % (31 %) liikevaihdesta. Lopputuloksena Heeros on nyt selkeästi nettovelaton yritys.

Liikevaihdon kasvu realisoituu käyttöönottojen siirtyessä laskutusvaiheeseen loppuvuonna

Liikevaihdon kasvutrendi jatkui kolmannen neljänneksen aikana sopimusliikevaihdon kasvaessa 3 % edellisvuodesta.

Taloudellinen aktiivisuus Suomessa kasvoi hieman verrattuna ennätysellisen heikkoon alkuvuoteen, mutta pysyi silti vaimeana. Tämä vaikutti transaktiovolyymien edelleen alhaiseen tasoon (Q3/2024:lla -6% verrattuna edellisvuoden

vastaavaan ajanjaksoon, Q2/2024:lla -6 % ja Q1/2024:lla -9 %). Näemme transaktiovolyymien laskun erityisesti paperisten myyntilaskujen lähettämässä, joka toisaalta vaikuttaa kannattavuuteen vähemmän suhteellisten korkeiden kulujen vuoksi.

Vaikka sopimusliikevaihto kehittyikin positiivisesti, kokonaisliikevaihto oli vuoden kolmannella neljänneksellä vuoden 2023 tasolla, ollen 2 826 (2 820) tuhatta euroa transaktioliikevaihdon laskun vuoksi. Katsauskauden lopussa jatkuvan liikevaihdon vuosiarvo (ARR, Annual Recurring Revenue), joka laskeaan vuosiarvoksi muunnetun syyskuun sopimusliikevaihdon ja edellisen 12 kuukauden transaktioliikevaihdon summana, oli 10 923 tuhatta euroa (30.9.2023: 10 952 tuhatta euroa).

Odotetusti, vuoden toisen ja kolmannen neljänneksen aikana voitettujen asiakkaiden tulouttamaton liikevaihto (jonka kuukausittainen sopimusliikevaihdon arvo on 27 tuhatta euroa) näkyy arviomme mukaan liikevaihdossa vuoden 2024 viimeisestä neljänneksestä alkaen.

Uusasiakashankinnassa merkkejä positiivisesta vireestä

Uusasiakastilausten määrä oli neljänneksen aikana viime vuoden tasolla, saavuttaen 122 (130) tuhatta euroa. Tammi-syyskuussa kasvu oli 16 %, ja tilaukset nousivat 560 (480) tuhanteen euroon. Uusasiakashankinnan tulos oli positiivinen huomioiden se, että teimme suuria muutoksia uusmyyntitiimiin vuoden alussa.

Myynnin positiivinen vire jatkui. Liidien, tapaamisten ja uusien myyntialoitusten määrä nousi selkeästi verrattuna parin viimeisen vuoden vastaavaan ajankohtaan myös kolmannella neljänneksellä.

Tuotekehitys edistyy suunnitellusti

Vuosineljänneksen aikana pääsimme todistamaan laajan tuoteportfoliomme ja organisaatiomme tehokkuutta muutoksiin reagoinnissa, kun päivitimme kaikki ohjelmistomme ja niihin liittyvät lukuisat eri integraatiot kolmansien osapuolten järjestelmiin tukemaan uutta arvonlisäverokantaa. Muutoksen läpivienti onkin saanut kiitosta asiakkailtamme sekä kumppaneiltamme ja itse olemme tyytyväisiä siihen, että äkillisestä muutostarpeesta huolimatta

pystyimme edistämään tehokkaasti myös ennalta suunniteltua tuotekehityksen roadmapia.

Jatkoimme asiakaslähtöistä kehitystä fokusalueilamme osto- ja myyntilaskuautomaation parissa, laajentaen mm. myyntilaskuratkaisumme integrointikyvykkyksiä ja tuoden ostolaskuratkaisumme uuden automatisoidun toiminnon toimittajien ennakonperintärekisteritarkastuksiin. PSA-tuotteessamme olemme keskittyneet viemään jo entuudestaan modernia käyttökokemusta entistäkin intuitiivisempaan ja helppokäyttöisempään suuntaan.”

TALOUDELLINEN OHJEISTUS VUODELLE 2024 (JULKISTETTU 1.2.2024)

Heeros odottaa, että tilikauden 2024 liikevaihto ylittää vuoden 2023 liikevaihdon ja että käyttökate paranee.

KATSAUSKAUDEN KESKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskaudella ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

KATSAUSKAUDEN JÄLKEISET TAPAHTUMAT

Katsauskauden jälkeen ei ole ollut olennaisia tapahtumia.

Keskeiset tunnuslukujen laskentakaavat

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot
Oikaistu käyttökate (oik. EBITDA)	=	Käyttökate (EBITDA) + kertaluonteiset erät
Rule of 40, %	=	Käyttökatemarginaalin ja liikevaihdon kasvuprosentin yhteissumma
Oikaistu Rule of 40, %	=	Oikaistun käyttökatemarginaalin ja liikevaihdon kasvuprosentin yhteissumma

**Heeros Oyj
Hallitus****Lisätietoja:**

Niklas Lahti, toimitusjohtaja, puhelin 040 774 1777 niklas.lahti@heeros.com

Juho Pakkanen, talousjohtaja, puhelin 040 506 9898 juho.pakkanen@heeros.com

Hyväksytty neuvonantaja: Aktia Alexander Corporate Finance Oy, puhelin 050 520 4098

Jakelu:

Nasdaq Helsinki

Keskeiset tiedotusvälineet

www.heeros.com/sijoittajille

SaaS-yritysohjelmistojen edelläkävijänä Heeroksen missiona on kehittää ohjelmistoja sujuvampaan liiketoimintaan. Heeros pyrkii vastaamaan yritys- ja talousjohdon asiakastarpeisiin tarjoamalla käyttäjäkokemukseltaan parhaan ohjelmistokokonaisuuden liiketoimintakriittisten prosessien digitalisaatioon niin taloushallinnon, toiminnanohjauksen kuin henkilöstöhallinnonkin saralla. Heeros perustettiin vuonna 2000 ja yhtiön osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämällä Nasdaq First North Growth Market Finland -markkinapaikalla kaupankäyntitunnuksella HEEROS. www.heeros.com

LIITE C – YHTIÖN YHTIÖJÄRJESTYS

HEEROS OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Heeros Oyj ja englanniksi Heeros Plc. Yhtiön kotipaikka on Helsinki.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on ohjelmistojen kehittäminen, niiden myynti, markkinointi, tuonti ja vienti sekä konsultointi-, koulutus- ja palveluliiketoiminta. Yhtiö voi toimintaansa varten omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja osakkeita.

3 § Hallitus

Yhtiöllä on hallitus, johon voi kuulua kolmesta (3) seitsemään (7) varsinaista jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

4 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

5 § Edustamisoikeus

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin. Prokuran antamisesta päättää hallitus.

6 § Tilintarkastaja

Yhtiöllä on yksi (1) varsinainen tilintarkastaja, jonka tulee olla KHT-yhteisö. Tilintarkastajan toimikausi päättyy valintaa seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

7 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.

8 § Kutsu yhtiökokoukseen

Kutsu yhtiökokoukseen on toimitettava osakkeenomistajille aikaisintaan kolme (3) kuukautta ja viimeistään kolme (3) viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin viimeistään yhdeksän (9) päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää toimittamalla kutsu postitse tai sähköpostitse osakkeenomistajalle heidän osakeluetteloon ilmoittamiin osoitteisiin tai julkaisemalla se yhtiön internetsivuilla.

Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoittauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä.

9 § Yhtiökokoukset

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kuuden (6) kuukauden kuluessa tilikauden päättymisestä.

Varsinaisessa yhtiökokouksessa on esitettävä

1. tilinpäätös;
2. tilintarkastuskertomus;

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta;
4. taseen osoittaman voiton käyttämisestä;
5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle;
6. hallituksen jäsenten lukumäärästä sekä hallituksen jäsenten ja tilintarkastajan palkkioista;

valittava

7. hallituksen jäsenet sekä
8. tilintarkastaja;

käsiteltävä

9. mahdolliset muut kokouskutsussa mainitut asiat.

10 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.