



HEEROS OYJ

Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle

Listautumisanti enintään 1 177 418 osaketta

Merkintähinta 3,10 euroa osakkeelta

Heeros Oyj ("Yhtiö") tarjoaa merkittäväksi enintään 967 741 uutta osaketta ("Antiosakkeet") ja Pekka Räisänen ("Myyjä") ostettavaksi enintään 209 677 olemassa olevaa osaketta ("Myyntiosakkeet"), yhteensä enintään 1 177 418 Yhtiön osaketta ("Tarjottavat Osakkeet") osakekohtaiseen merkintähintaan 3,10 euroa ("Merkintähinta") jäljempänä tässä yhtiöesitteessä ("Yhtiöesite") kuvatulla tavalla ("Listautumisanti").

Osakkeiden merkintäaika alkaa 19.10.2016 klo 9.30 ja päättyy arviolta 4.11.2016 klo 16.30. Ohjeita merkinnän tekemiseksi ja Listautumisannin tarkemmat ehdot on esitetty jäljempänä kohdissa "Listautumisannin ehdot" ja "Ohjeita Sijoittajille". Antiosakkeet tuottavat Yhtiön kaikkien osakkeiden kanssa yhtäläiset oikeudet ja oikeuttavat kaikkiin tulevaisuudessa mahdollisesti jaettaviin osinkoihin. Jokainen osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa. Listautumisannissa tarjottavat Antiosakkeet merkitään Patentti- ja rekisterihallituksen ylläpitämään kaupparekisteriin arviolta 9.11.2016.

Ennen Listautumisantia Osakkeet eivät ole olleet kaupankäynnin kohteena millään säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäynnissä. Yhtiö tulee jättämään listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Helsinki Oy:lle ("Helsingin Pörssi") Osakkeiden listaamiseksi Helsingin Pörssin ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle ("First North") kaupankäyntitunnuksella HEEROS. Osakkeiden ensimmäisen kaupankäyntipäivän First Northissa arvioidaan olevan 10.11.2016. Helsingin Pörssin hyväksyttyä Yhtiön listalleottohakemuksen First North Nordic -sääntöjen mukaisena Yhtiön hyväksyttynä neuvonantajana toimii Ernst & Young Oy. Invesdor Oy toimii Listautumisannin merkintäpaikkana ("Merkintäpaikka").

First North on vaihtoehtoinen markkinapaikka, jota ylläpitää Nasdaq -konserniin kuuluva pörssi. First North -yhtiöihin ei sovelleta samoja sääntöjä kuin säännellyillä päämarkkinoilla. First North -yhtiöt noudattavat pienille kasvuyhtiöille sovellettuja, vaatimustasoltaan alhaisempia sääntöjä. First North -yhtiöihin sijoittaminen saattaa sisältää suuremman riskin kuin päämarkkinoiden yhtiöihin sijoittaminen. Kaikilla First North -markkinapaikan yhtiöillä on Hyväksytty Neuvonantaja, joka valvoo, että sääntöjä noudatetaan. Hyväksytty Neuvonantaja tekee arvioinnin kaupankäynnin kohteeksi hakeutuvasta yhtiöstä. Pörssi hyväksyy hakemuksen kaupankäynnin kohteeksi ottamisesta.

Tätä Yhtiöesitettä ei saa lähettää kokonaan tai osittain eikä suoraan tai välillisesti kenellekään Australiassa, Etelä-Afrikassa, Hongkongissa, Japanissa, Kanadassa, Singaporessa ja Yhdysvalloissa taikka millään muulla sellaisella alueella, jossa Tarjottavien Osakkeiden toimittaminen tai tarjouksen tekeminen Tarjottavista Osakkeista ei olisi sallittua, olevalle henkilölle. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota tai myydä näissä maissa asuville henkilöille eikä muille sijoittajille, joille tarjouksen tekeminen on paikallisen lainsäädännön tai määräysten vastainen. Tarjottavia Osakkeita ei pidä tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin eikä Tarjottavia Osakkeita ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperimarkkinalain, muutoksineen, tai minkään Yhdysvaltain osavaltion arvopaperilakien mukaisesti, eikä niitä saa siten tarjota tai myydä suoraan tai välillisesti Yhdysvalloissa tai Yhdysvaltoihin ilman Yhdysvaltain arvopaperimarkkinalain rekisteröintivaatimuksista säädettyä poikkeusta ja soveltuvia Yhdysvaltain osavaltioiden arvopaperilakeja noudattaen. Katso Yhtiöesitteen kohta "Tärkeitä tietoja".

Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy riskejä. Lisätietoja on esitetty kohdassa "Riskitekijät".

Hyväksytty Neuvonantaja:



Listautumisannin merkintäpaikka:

INVEDOR

www.invesdor.com

TÄRKEITÄ TIETOJA

Tämä Yhtiöesite on laadittu Heeros Oyj:n osakkeiden hakemiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North Finland -markkinapaikalle. Yhtiöesitteeseen ei sovelleta arvopaperimarkkinalain (2012/746) 3-5 luvun esitettä koskevia säännöksiä taikka esitedirektiivin (2003/71/EY) tai esiteasetuksen ((EY) N:o 809/2004) säännöksiä. Yhtiöesitettä¹ ei voida käyttää arvopapereiden tarjoamiseksi yleisölle tai hakemiseksi kaupankäynnin kohteeksi arvopaperimarkkinalain (746/2012) 2 luvun 5 §:ssä tarkoitetulla säännellyllä markkinalla, vaan First North Nordic -sääntöjen mukaisesti monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi hakeutumisen yhteydessä. Yhtiöesitettä ei tule tulkita suositukseksi ostaa arvopapereita tai arvopapereiden markkinoinniksi. Yhtiöesite ei välttämättä sisällä kaikkea Yhtiön liiketoiminnastaan julkaisemaa tietoa. Sijoittajia kehoitetaan tutustumaan myös Yhtiön julkaisemiin tiedotteisiin.

Tässä Yhtiöesitteessä ”Yhtiö”, ”Heeros” ja ”Heeros -konserni” tarkoittavat Heeros Oyj:tä ja sen tytäryhtiöitä yhdessä, ellei asiayhteydestä selvästi ilmene, että ilmauksella tarkoitetaan ainoastaan Heeros Oyj:tä tai tiettyä tytäryhtiötä tai liiketoimintaa. Kaikki rahalliset arvot on ilmoitettu euroissa, ellei asiayhteydessä muutoin ilmoiteta. ”Merkinnällä” viitataan Yhtiöesitteessä sijoittajien tekemiin sijoituksiin tai antamiin sitoumuksiin Listautumisannin yhteydessä riippumatta siitä, onko sijoittaja tarjoutunut tai sitoutunut ostamaan Myyntiosakkeita tai sitoutunut merkitsemään Antiosakkeita. Samoin ”merkitsijä”, merkintäaika”, ”merkintäpaikka”, ”merkintähinta” ja ”merkintäsitoumus” (sekä muut vastaavat termit) viittaavat sekä Myyntiosakkeiden myyntiin että Antiosakkeiden liikkeeseenlaskuun.

Tässä Yhtiöesitteessä esitettävät tiedot ovat peräisin Yhtiöltä tai muusta Yhtiöesitteessä mainitusta lähteestä. Sijoittajien tulee luottaa ainoastaan Yhtiöesitteen sisältämiin tietoihin sekä Yhtiön julkistamiin yhtiötiedotteisiin. Yhtiön osakkeisiin sijoittamista harkitessaan sijoittajien tulee tukeutua omiin selvityksiinsä Yhtiöstä ja tehdä itsenäinen arvionsa Yhtiön osakkeiden merkitsemisestä tai muusta hankkimisesta sekä merkitsemisen tai muun hankinnan oikeudellisista, verotuksellisista, liiketoiminnallisista ja taloudellisista sekä muista seuraamuksista ja riskeistä.

Yhtiöön, sen liiketoimintaan, talouteen, strategiaan, osakkeisiin ja osakkeiden kaupankäyntiin liittyviä riskejä on selostettu tämän Yhtiöesitteen kohdassa ”Riskitekijät”. Mahdollisia sijoittajia kehoitetaan tutustumaan koko Yhtiöesitteeseen harkitessaan sijoituspäätöstä. Suomen tai minkään muun valtion arvopaperi- tai sääntelyviranomaiset eivät ole antaneet Yhtiön osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottamista koskevaa suositusta tai tarkastaneet tai hyväksyneet tätä Yhtiöesitettä. Ketään ei ole valtuutettu antamaan mitään muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja. Mikäli muita kuin Yhtiöesitteeseen sisältyviä tietoja tai lausuntoja annetaan, on huomattava, että ne eivät ole Yhtiön hyväksymiä. Annetut tiedot tai lausunnot, jotka eivät vastaa tässä Yhtiöesitteessä annettuja tietoja ja lausuntoja ovat pätemättömiä.

Tämän Yhtiöesitteen julkaiseminen ei missään olosuhteissa merkitse sitä, että sen sisältämät tiedot pitäisivät paikkansa muulloin kuin Yhtiöesitteen päivämääränä tai että Yhtiön liiketoiminnassa tai markkinaolosuhteissa ei olisi tapahtunut muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän jälkeen. Sijoittajia kehoitetaan seuraamaan Yhtiön julkistamia yhtiötiedotteita. Tämän Yhtiöesitteen sisältämät tiedot eivät ole vakuutus tai takuu tulevista tapahtumista, eikä niitä tule pitää sellaisina.

Yhtiöesite on laadittu vain suomenkielellä. Yhtiöesitteeseen sovelletaan yksinomaan Suomen lakia ja mahdolliset Yhtiöesitteeseen liittyvät riidat käsitellään yksinomaan toimivaltaisessa suomalaisessa tuomioistuimessa.

Tiettyjen valtioiden, erityisesti esimerkiksi Australian, Etelä-Afrikan, Hongkongin, Japanin, Kanadan, Singaporen ja Yhdysvaltain lainsäädäntö saattaa asettaa rajoituksia Yhtiöesitteen jakelulle. Yhtiöesitettä ei saa käyttää sellaisessa yhteydessä sellaisessa maassa eikä julkaista tai muutoin levittää tai tarjota sellaisille henkilöille, joille Yhtiöesitteen julkaiseminen tai muutoin levittäminen olisi lainvastaista. Yhtiö ei ole tehnyt eikä tee mitään toimia Yhtiöesitteen hallussapidon tai jakelun sallimiseksi sellaisilla lainkäyttöalueilla, joilla tällainen hallussa pitäminen tai jakelu voi ilman edellä mainittuja toimia johtaa lakien tai säännösten rikkomiseen. Yhtiöesitettä tai muuta ilmoitusta ei saa jakaa tai julkaista millään lainkäyttöalueella, ellei se ole lainsäädännön ja säännösten mukaista. Yhtiö edellyttää, että Yhtiöesitteen haltuunsa saavat henkilöt hankkivat asian mukaiset tiedot näistä rajoituksista ja noudattavat niitä. Yhtiö ei ota mitään oikeudellista vastuuta sellaisten henkilöiden puolesta, jotka ovat hankkineet Yhtiöesitteen vastoin näitä rajoituksia.

¹ Arvopaperimarkkinalain mukaista esitettä ei tarvitse julkaista, jos arvopapereita tarjotaan Euroopan talousalueella 12 kuukauden aikana yhteenlasketulta vastikkeeltaan alle 5 000 000 euron suuruinen määrä ja arvopaperit haetaan kaupankäynnin kohteeksi monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä.

Tärkeitä päivämääriä

Yhtiöesite julkaistaan:	18.10.2016
Listautumisannin merkintäaika alkaa:	19.10.2016 klo 9.30
Merkintäaika voidaan keskeyttää aikaisintaan	27.10.2016
Listautumisannin merkintäaika päättyy (arvio):	4.11.2016 klo 16.30
Listautumisannin tulos julkistetaan (arvio):	8.11.2016
Ensimmäinen arvioitu kaupankäyntipäivä First Northissa (arvio):	10.11.2016
Yhtiön seuraava varsinainen yhtiökokous (arvio):	20.4.2017

SISÄLLYSLUETTELO

TÄRKEITÄ TIETOJA	1
Tietoja Yhtiön osakkeesta.....	6
Taloudellista informaatiota koskevia päivämääriä.....	6
Liitetyt asiakirjat	6
Määritelmät	6
Tilintarkastaja	7
Hyväksytty neuvonantaja	7
Oikeudellinen neuvonantaja	7
Taloudellinen neuvonantaja.....	7
Yhteystiedot.....	8
HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO	9
TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUNNOT.....	10
YHTIÖESITTEEN SAATAVILLAOLO	11
NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT	11
VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT SISÄLLY YHTIÖESITTEeseen	11
ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT.....	11
YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI	12
Yhtiön historia ja liiketoiminta lyhyesti	12
Taloudelliset tavoitteet	12
Visio	12
Yhtiön johto ja tilintarkastajat.....	13
Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle ja listautumisen tavoitteet.....	13
RISKITEKIJÄT	14
Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä	14
Heeroksen liiketoimintaan liittyviä riskejä	14
Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä	15
MARKKINA- JA TOIMIALAKUVAUS.....	17
Heeroksen markkinoiden kehitys	17
Heeroksen kilpailukenttä.....	20
YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS	22
Historia	22
Liiketoimintamalli	22
Visio	23
Arvot	23

Strategia.....	24
Taloudelliset tavoitteet	25
Yhtiön organisaatio ja henkilöstö	25
Tuotteet ja palvelut	26
Asiakkaat.....	28
Myynti ja markkinointi	29
Merkittävimmät tehdyt ja tulevat investoinnit	29
Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet	30
Vakuutukset.....	30
Muut liiketoiminnan kannalta olennaiset juridiset asiat.....	31
LISTAUTUMISANNIN EHDOT.....	32
Listautumisanti	32
Osakeanti	32
Osakemyynti	32
Osallistumisoikeus	33
Merkintähinta	33
Merkintäaika.....	33
Merkintäpaikka.....	34
Merkintäsitoumusten sitovuus.....	34
Tarjottavien Osakkeiden merkintä ja maksu	34
Osakkeiden allokaatio ja menettely ali- ja ylikysyntätilanteissa	34
Merkintöjen hyväksyminen ja tulosten julkistaminen	34
Omistus- ja osakasoikeudet.....	35
Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut.....	35
Tarjottavien Osakkaiden kirjaaminen arvo-osuustileille	35
Luovutusrajoitukset.....	35
Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottama sitoumus merkitä Tarjottavia Osakkeita	36
Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottaminen	36
Oikeus peruuttaa Listautumisanti	36
Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen.....	36
Menettely Merkintäsitoumusta peruutettaessa	37
Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa	37
Vahvistusilmoitukset	37
Osakeyhtiölain tarkoittamat tiedot	37
Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen	37
Muut seikat.....	38

OHJEITA SIIJOITTAJILLE	39
Osakkeiden liittäminen arvo-osuusjärjestelmään	39
Luonnollisten henkilöiden merkintä.....	39
Yhteisöjen merkintä.....	39
Merkintä asiamiehen toimesta	39
Toimenpidemaksut	40
Verotus	40
Tarkemmat ohjeet	40
YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT	41
HUOMIOITA TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ	46
Huomioita taloudellisesta kehityksestä puolivuotisjaksolla 1.1.–30.6.2016 (H1 2016) verrattuna puolivuotisjaksoon 1.1.–30.6.2015 (H1 2015).....	46
Huomioita taloudellisesta kehityksestä tilikaudella 2015 verrattuna tilikauteen 2014.....	47
Rahavirrat, rahoituksen lähteet ja sen riittävyys sekä investoinnit	48
HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT	50
Toimitusjohtaja ja johtoryhmä/muu johto.....	52
Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä.....	55
Tilintarkastajat	56
OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE	57
Osakkeen tiedot.....	57
Tietoja Osakkeesta ja osakepääomasta.....	57
Kannustinjärjestelmät	57
Toimitusjohtajan palkitseminen	57
Osingonjakopolitiikka	58
Osakkeenomistajat	58
Osakassopimus	59
VEROTUS SUOMESSA	60
Osinkojen verotus.....	60
Luovutusvoitot.....	61
Varainsiirtovero	62
HEEROS OYJ:N YHTIÖJÄRJESTYS	64
LIITTEET.....	66

Tietoja Yhtiön osakkeesta

Kaupankäyntitunnus:	HEEROS
ISIN-koodi:	FI4000127527

Taloudellista informaatiota koskevia päivämääriä

Seuraavan tilintarkastetun tai tilintarkastamattoman tilinpäätöstiedotteen tai puolivuotiskatsauksen julkistamispäivä:

Tilinpäätöstiedote 31.12.2016 päättyvältä tilikaudelta 16.2.2017

Liitetyt asiakirjat

Seuraavat asiakirjat esitetään erillisinä liitteinä yhtiöesitteen yhteydessä ja ne muodostavat osan Yhtiön taloudellisista tiedoista. Näiden asiakirjojen jäljennökset ovat saatavilla tämän yhtiöesitteen voimassaoloaikana internetistä osoitteesta www.heeros.com/listautumisanti2016 ja Yhtiön toimipaikasta osoitteessa Hitsaajankatu 20, 00810 Helsinki arkipäivinä normaalin työajan puitteissa:

- Heeros Oyj:n kaupparekisteriote
- Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2015
- Tilinpäätös ja tilintarkastuskertomus 2014

Määritelmät

Tässä Yhtiöesitteessä käytetyille termeillä on seuraavat merkitykset. Seuraavassa monikossa esitetyillä termeillä on sama merkitys yksikössä ja päinvastoin.

"Antiosakkeet"	Listautumisannissa Sijoittajien merkittäväksi annetut Yhtiön uudet osakkeet.
"First North"	Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämä monenkeskinen markkinapaikka First North Finland.
"Hyväksytty Neuvonantaja"	Yhtiön First North Nordic -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii 17.10.2016 tehdyn hyväksytyn neuvonantajan sopimuksen perusteella Ernst & Young Oy.
"Listautuminen"	Osakkeiden hakeminen kaupankäynnin kohteeksi First Northiin.
"Listautumisanti"	Järjestely, jossa Osakeannissa ja Osakemyynissä yhdessä tarjotaan enintään 1 177 418 Yhtiön Osaketta Sijoittajille Suomessa.
"Merkintähinta"	Antiosakkeiden merkintähinta ja Myyntiosakkeiden myyntihinta 3,10 euroa per Osake.
"Merkintäpaikka"	Invesdor Oy, y-tunnus 2468896-2.
"Myyjä"	Pekka Räisänen.
"Myyntiosakkeet"	Pekka Räisäsen Listautumisannin yhteydessä Sijoittajien ostettaviksi tarjoamat Osakkeet, ks. <i>Listautumisannin ehdot</i> .

"Osakeanti"	Tämän Yhtiöesitteen mukainen Yhtiön osakeanti, jossa yhteensä 967 741 uutta Osaketta annetaan tämän Yhtiöesitteen mukaisesti Sijoittajien merkittäväksi.
"Osakemyynti"	Myyntiosakkeiden tarjoaminen Sijoittajille ostettavaksi Listautumisannin yhteydessä, ks. <i>Listautumisannin ehdot</i> .
"Osakkeet"	Yhtiöesitteen päivämääränä kaupparekisteriin rekisteröidyt Yhtiön osakkeet, Listautumisannissa liikkeeseen laskettavat Yhtiön uudet osakkeet ja mahdolliset muut uudet osakkeet, joita Yhtiö laskee liikkeelle myöhemmässä vaiheessa.
"Sijoittajat"	Suomessa vakituisesti asuvat luonnolliset henkilöt sekä yhteisöt, joiden sääntömääräinen kotipaikka sijaitsee Suomessa, sekä institutionaaliset sijoittajat, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on ETA-alueella ja jotka tekevät merkintänsä Suomessa. Lisäksi Listautumisasiin voivat osallistua sijoittajat ETA-alueella, jos tarjoamiseen soveltuu jokin Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2003/71EY (muutoksineen) ("Esitedirektiivi") poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä ETA-jäsenvaltiossa.
"Tarjottavat Osakkeet"	Osakeannissa ja Osakemyynnissä tarjottavat enintään 1 177 418 kpl Heeros Oyj:n osaketta.

Tilintarkastaja

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Moore Stephens Rewinet Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jari Paloniemi.

Hyväksytty neuvonantaja

Yhtiön Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Ernst & Young Oy.

Oikeudellinen neuvonantaja

Yhtiön oikeudellisena neuvonantajana toimii Ernst & Young Oy.

Taloudellinen neuvonantaja

Yhtiön taloudellisena neuvonantajana toimii Ernst & Young Oy.

Yhteystiedot

Yhtiö

Heeros Oyj (Y-tunnus 1598868-0)

Hitsaajankatu 20, 00810 Helsinki

Puh. +358 40 762 5525

Verkkosivut: www.heeros.com

Sähköpostiosoite: matti.lattu@heeros.com

Hyväksytty neuvonantaja

Ernst & Young Oy

Alvar Aallon katu 5 C, 00100 Helsinki

Puh. 0207 280 190

Verkkosivut: <http://www.ey.com>

Sähköpostiosoite: antti.uusitalo@fi.ey.com, anne.virkkunen@fi.ey.com

Yhtiön tilintarkastaja

Moore Stephens Rewinet Oy Ab

Hämeenkatu 26 A, 33200 Tampere

Päävastuullinen tilintarkastaja: KHT Jari Paloniemi

HALLITUKSEN VASTUULAUSUNTO

Toteamme, että Yhtiöesitteessä esitetyt tiedot ovat parhaan tietomme mukaan oikeita ja että Yhtiöesitteessä ei parhaan tietomme mukaan ole sellaisia puutteita, jotka saattaisivat vääristää Yhtiöesitteen antamaa kuvaa ja että kaikki oleelliset tiedot hallituksen kokouksien pöytäkirjoista, tilintarkastajien raporteista Yhtiölle ja muista sisäisistä asiakirjoista sisältyvät Yhtiöesitteeseen.

Helsinki, 17.10.2016

Heeros Oyj

Hallitus

TULEVAISUUTTA KOSKEVAT LAUSUNNOT

Yhtiöesitteessä on esitetty tulevaisuutta koskevia lausumia muun muassa jaksoissa ”Riskitekijät”, ”Osingonjakopolitiikka” ja ”Taloudelliset tavoitteet”. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat perustuvat Yhtiön johdon näkemyksiin ja odotuksiin Yhtiön taloudellisesta asemasta. Nämä tulevaisuutta koskevat lausumat koskevat ainoastaan Yhtiöesitteen päiväyksen mukaista tilannetta, ja ne sisältävät tunnettuja ja tuntemattomia riskejä, epävarmuustekijöitä sekä muita tärkeitä tekijöitä, joiden johdosta Yhtiön todellinen tulos, toiminta ja saavutukset tai toimialan tulos voivat poiketa olennaisesti tällaisissa tulevaisuutta koskevissa lausumissa nimenomaisesti tai välillisesti esitetystä tuloksista, toiminnasta tai saavutuksista. Tulevaisuutta koskevat lausumat eivät ole tae eivätkä Yhtiön lupausta Yhtiön tulevasta toiminnallisesta tai taloudellisesta suorituskyvystä eikä Yhtiöesitteen julkistaminen merkitse sitä, että esitetyt tiedot pitäisivät paikkansa tulevaisuudessa tai että Yhtiön liiketoiminnassa ei voisi tapahtua muutoksia Yhtiöesitteen päivämäärän 19.10.2016 jälkeen. Muualla tässä Yhtiöesitteessä kuvattujen tekijöiden ohella kohdassa ”Riskitekijät” käsitellyt tekijät saattavat johtaa siihen, että Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema poikkeavat olennaisesti tulevaisuutta koskevissa lausumissa kuvatusista. Mikäli yksi tai useampi kyseisistä riskeistä tai epävarmuustekijöistä toteutuu, tai jokin asetetuista olettamuksista osoittautuu virheelliseksi, Yhtiön liiketoiminnan todellinen tulos tai taloudellinen asema saattavat poiketa olennaisesti tässä Yhtiöesitteessä ennakoidusta, uskotusta, arvioidusta tai odotetusta. Yhtiön tarkoituksena ei ole eikä sillä ole velvollisuutta päivittää tähän Yhtiöesitteeseen sisältyviä tulevaisuutta koskevia lausumia, ellei soveltuva lainsäädäntö sitä edellytä. Lisätietoja seikoista, jotka voivat vaikuttaa Yhtiön tulokseen, toimintaan tai tavoitteiden saavuttamiseen, on esitetty kohdassa ”Riskitekijät.”

YHTIÖESITTEEN SAATAVILLOLO

Yhtiöesite on saatavilla arviolta 18.10.2016 alkaen Listautumisannin Merkintäpaikasta, Invesdor Oy:n verkkopalvelussa invesdor.com/heeros2016 tai Invesdor Oy:n toimistolla osoitteessa Salomonkatu 17 A, 00100 Helsinki, 3. krs (info@invesdor.com, p. +358 20 735 2590). Yhtiöesite on saatavilla myös sähköisesti Yhtiön verkkosivustolla osoitteessa www.heeros.com/listautumisasi2016.

NÄHTÄVILLÄ OLEVAT ASIAKIRJAT

Seuraavien asiakirjojen jäljennökset ovat nähtävillä tämän Yhtiöesitteen voimassaoloaikana arkisin normaalina työaikana Yhtiön rekisteröidyssä toimipaikassa osoitteessa Hitsaajankatu 20, 00810 Helsinki arkipäivinä normaalin työajan puitteissa:

- Kaupparekisteriote, sellaisena kuin se on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Yhtiöjärjestys, sellaisena kuin se on voimassa tämän Yhtiöesitteen päivämääränä;
- Yhtiön tilinpäätökset ja tilintarkastuskertomukset 31.12.2015 ja 31.12.2014 päättyneiltä tilikausilta;
- Yhtiöesite.

VERKKOSIVUSTON TIEDOT EIVÄT SISÄLLY YHTIÖESITTEeseen

Yhtiöesite julkaistaan Yhtiön verkkosivustolla www.heeros.com/listautumisasi2016. Yhtiön verkkosivuilla tai missä tahansa muualla verkkosivustolla esitetyt tiedot eivät ole osa tätä Yhtiöesitettä, eikä sijoituspäätöstä harkitsevien tule perustaa päätöstään Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamisesta tällaisiin Yhtiöesitteen ulkopuolisiin tietoihin.

ULKOPUOLISISTA LÄHTEISTÄ PERÄISIN OLEVAT TIEDOT

Mikäli Yhtiöesitteen sisältämä tieto on peräisin ulkopuolisesta lähteestä, kyseinen lähde on yksilöity. Tällaiset Yhtiöesitteeseen sisältyvät ulkopuolisista lähteistä tuotetut tiedot on toistettu Yhtiöesitteessä asianmukaisesti, ja siltä osin kuin Yhtiö tietää ja on pystynyt kyseisen kolmannen julkistamien tietojen perusteella varmistamaan, tiedoista ei ole jätetty pois seikkoja, jotka tekisivät toistetuista tiedoista harhaanjohtavia tai epätarkkoja.

YHTIÖ JA LISTAUTUMISANTI LYHYESTI

Yhtiön historia ja liiketoiminta lyhyesti

Heeros on suomalainen sähköisiin taloushallinnon ratkaisuihin erikoistunut ohjelmistoyritys. Yhtiö takaa asiakkailleen mutkattoman ja nopean kokonaisratkaisun, joka kattaa kaikki taloushallinnon perustehtävät paperilaskujen optisesta tulkinnasta osto- ja myyntilaskujen käsittelyyn ja arkistointiin sekä kirjanpidon ja palkanlaskennan. Heeroksen tuotteet toimitetaan helppokäyttöisenä ja modulaarisena pilvipalveluna toimivana ohjelmistoperheenä, josta asiakas voi valita itselleen tärkeät toiminnallisuudet. Ohjelmistotuotteidensa lisäksi Yhtiö tarjoaa asiakkailleen erilaisia tukipalveluita, joilla parannetaan asiakaskokemusta. Heeroksen tuotteet tarjotaan Software-as-a-Service (SaaS) -palvelumallilla, jolloin asiakkaat maksavat Heeroksen tuotteista ja palveluista käytön laajuuden mukaan. Asiakkaita ovat pääasiassa tilitoimistot sekä pienten ja keski suurten yritysten talousosastot. Suomessa voimakkaasti kasvaneen Yhtiön pääkonttori sijaitsee Helsingissä ja muut Suomen toimistot Jyväskylässä ja Turussa. Vahvasti kansainvälistymiseen panostavalla Yhtiöllä on lisäksi ulkomaiset toimipisteet Rotterdamissa ja Tukholmassa. Heeros-konsernin liikevaihto 31.12.2015 päättyneellä tilikaudella oli 5,4 miljoonaa euroa ja käyttökate 0,7 miljoonaa euroa. Heeros-konsernissa työskenteli tilikauden päättyessä 58 henkilöä.

Vuodesta 2008 Heeroksen liikevaihto on kasvanut keskimäärin yli 20% vuodessa. Yhtiö on valittu Deloitte Technology Fast 50 -listalle kahdeksana perättäisenä vuonna vuodesta 2008 alkaen. Lisäksi Yhtiö oli Kasvu Open -kasvuyrityskilpailun finalistti vuonna 2014. Viime vuosien aikana Heeros on ottanut merkittäviä kehitysskaskelia vahvistaakseen asemaansa toimialallaan ja vauhdittaakseen kasvuaan. Vuoden 2015 elokuussa Heeros osti turkulaisen palkanlaskentaohjelmistoja kehittäneen Aboa Data Oy:n. Yritysosto täydensi Yhtiön tuoteperhettä palkanlaskennan osalta ja mahdollisti näin ollen entistä kattavamman ratkaisutarjonnan. Saman vuoden lopussa Heeros toteutti onnistuneen osakeannin keräten yli 660.000 euroa uutta pääomaa kasvun rahoittamiseksi. Samalla Yhtiön omistajapohja laajeni yli 210 omistajaan. Osakeantikampanjan yhteydessä Heeros toi ensimmäisen kerran esille myös tavoitteensa First North -pörssilistautumisesta vuoden 2016 aikana. Vuoden 2015 lopussa Olli Muurikainen nimitettiin Heeroksen talouspääliköksi. Keväällä 2016 Heeros tiedotti tarkemman tavoitteensa listautua Nasdaq First North -markkinapaikalle saman vuoden syksyn aikana. Nixu Oy:n hallituksen puheenjohtajana toimiva Kimmo Rasila valittiin Heeroksen hallituksen uudeksi puheenjohtajaksi sekä listautumista ennakoiden Yhtiön nimi muutettiin Heeros Oy:ksi ja yhtiökokous antoi valtuudet listautumiselle.

Taloudelliset tavoitteet

Heeroksen tavoitteena on edelleen kasvattaa markkina-osuuttaan Suomen taloushallinto-ohjelmistomarkkinoilla sekä luoda jalansijaa myös ulkomaisilla markkinoilla, etenkin Benelux-maissa ja muissa Pohjoismaissa. Heeroksen liikevaihtotavoite vuodelle 2020 on yli 20 miljoonaa euroa. Yhtiö näkee vuodet 2017 ja 2018 suurten kasvupanostusten vuosina, jolloin kannattavuus ei vielä seuraa liikevaihdon kasvua. Kasvupanostusten jälkeen Yhtiön johto kuitenkin uskoo Heeroksen pääsevän skaalautuvan liiketoimintamallinsa ansiosta selkeästi korkeammalle kannattavuustasolle. Tässä Yhtiöesitteessä esitetyt tavoitteet eivät ole ennusteita Yhtiön tulevasta kehityksestä.

Visio

Heeroksen visio on olla tilitoimistojen ja pk-yritysten johtava kumppani digitaalisessa taloushallinnossa, niin Suomessa kuin Euroopassakin.

Yhtiön johto ja tilintarkastajat

Yhtiöesitteen päivämääränä hallitukseen kuuluu Kimmo Rasila (puheenjohtaja), Irja Hirsinummi (jäsen), Keijo Karjalainen (jäsen), Pekka Räisänen (jäsen) ja Jukka Virkkunen (jäsen). Yhtiön toimitusjohtajana toimii Matti Lattu. Yhtiökokouksen 18.4.2016 valitsemana tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Moore Stephens Rewinet Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan Jari Paloniemi.

Listautuminen First North Finland -markkinapaikalle ja listautumisen tavoitteet

Yhtiön hallitus päätti 17.10.2016 toteuttaa Listautumisannin sekä hakea Osakkeet monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle First North Finland -markkinapaikalle. Yhtiön tavoittelema ensimmäinen kaupankäyntipäivä on 10.11.2016. Tärkeimmät syyt Heeroksen päätökseen hakea osakkeidensa ottamista kaupankäynnin kohteeksi First North Finland -markkinapaikalle ovat:

- Listautumisasi mahdolistaa Heeroksen kasvustrategian nopeamman toteuttamisen kotimaassa;
- Listautumisannilla kerättävillä varoilla panostetaan tuotekehitykseen sekä kiihdytetään ulkomaantoimintojen laajentumista nykyisissä ja uusissa maissa;
- Listattua osaketta voidaan käyttää maksuvälineenä mahdollisissa yrityskaupoissa Suomessa tai muualla Euroopassa;
- Lisätään Heeroksen tunnettuutta ja kiinnostavuutta nykyisten ja potentiaalisten asiakkaidensa parissa sekä muissa sidosryhmissä;
- Listautuminen mahdollistaa osakepohjaisten kannustinjärjestelmien käyttämisen nykyisille ja tuleville työntekijöille ja avainhenkilöille;
- Pääsy pääomamarkkinoille tukee mahdollisen myöhemmän kasvurahoituksen järjestämistä; ja
- Suurempi määrä osakkeenomistajia parantaa Yhtiön osakkeen likviditeettiä.

RISKITEKIJÄT

Yhtiön toimintaan liittyy useita riskejä, jotka voivat vaikuttaa sen tulokseen tai taloudelliseen asemaan vaihtelevissa määrin. Arvioitaessa Yhtiön tulevaa kehitystä on tuloskehityksen lisäksi tärkeää huomioida relevantit riskitekijät. Kaikkia riskitekijöitä ei voida kuvata tässä jaksossa, vaan riskitekijöitä tulee arvioida yhdessä muun tässä Yhtiöesitteessä esitetyn informaation kanssa sekä markkinaolosuhteet huomioiden. Alla oleva kuvaus Yhtiön toimintaan liittyvistä riskeistä ei ole tyhjentävä eikä riskien esitysjärjestys ilmennä niiden toteutumisen todennäköisyyttä tai tärkeysjärjestystä.

Vallitsevaan makrotaloudelliseen tilanteeseen liittyviä riskejä

Muutoksilla yleisessä taloudellisessa, yhteiskunnallisessa tai poliittisessa tilanteessa voi olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Mikäli nykyiset tai uudet kilpailijat päättäisivät ryhtyä hintakilpailuun Yhtiön toimintamarkkinoilla ja tarjota vastaavia tai parempilaatuisia palveluita ja tuotteita, voi tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Jos Heeros ei pysty reagoimaan riittävän nopeasti sen toimintaympäristöä koskeviin lainsäädäntömuutoksiin, viranomaismääräyksiin tai varmistumaan siitä, ettei se tiedostamattaan laiminlyö voimassa olevaa tai muuttuvaa lainsäädäntöä tai muita määräyksiä, saattaa se aiheuttaa taloudellista vahinkoa Yhtiölle esimerkiksi korvausvaatimusten ja lainsäädännön noudattamisen kustannusten muodossa, heikentää Yhtiön liiketoimintamahdollisuuksia sekä vahingoittaa sen mainetta. Muuttuneen lainsäädännön edellyttämät toimenpiteet voivat lisäksi aiheuttaa Yhtiölle uusia tai nykyistä korkeampia liiketoiminnan harjoittamisen kustannuksia. Näillä seikoilla voi olla olennainen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, tulokseen, taloudelliseen asemaan, tulevaisuudennäkymiin ja/tai Osakkeiden arvoon.

Heeroksen liiketoimintaan liittyviä riskejä

Yhtiön IT-järjestelmiin ja tietoliikenneyhteyksiin kohdistuvat tietoturvaloukkaukset, palvelunestohyökkäykset, tietomurrot tai muut tietoturvaloukkaukset ja tietovuodot voivat vahingoittaa Yhtiön liiketoimintaa aiheuttaen merkittäviä haittoja Yhtiön asiakkaille, millä voi puolestaan olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon. Lisäksi vaikeudet IT-järjestelmien, Yhtiön palvelimien, toiminnanohjausjärjestelmien tai tietoliikenneyhteyksien ylläpidossa ja päivittämisessä ja näihin liittyvät puutteet, häiriöt tai viat voivat vaikuttaa Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja taloudelliseen asemaan ja/tai Osakkeiden arvoon.

Yhtiö käyttää liiketoiminnassaan yhteistyökumppaneita, kuten esimerkiksi palveluntarjoajia, alihankkijoita, lisenssiantajia, maksujen- ja laskujenvälittäjiä sekä muita sopimuskumppaneita. Yhtiön kyky toimia tehokkaasti riippuu osittain näiden yhteistyökumppaneiden kyvystä hoitaa heidän velvoitteensa sekä siitä jatkuuko yhteistyö tulevaisuudessa. Yhteistyökumppaneiden ja alihankkijoiden mahdollisista virheistä tai muista toimista saattaa siten aiheutua Yhtiölle vahingonkorvausvastuu ja maineriski, mikä voi vaikuttaa olennaisesti Yhtiön liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, liiketoiminnan tulokseen, tulevaisuudennäkymiin ja/tai Osakkeiden arvoon.

Yksi ulkopuolinen palveluntarjoaja toimittaa Yhtiölle verkkolaskutukseen liittyviä palveluita ja ohjelmistoja, jotka ovat keskeisiä Yhtiön verkkolaskutusliiketoiminnan kannalta. Ulkopuolinen palveluntarjoaja ylläpitää Yhtiön liiketoiminnassa käytettyjä palvelimia. Näiden palveluiden päättymisen, sopimusehtojen

heikentyminen tai muut häiriöt kyseisissä palveluissa muodostavat merkittävän riskin Yhtiön liiketoiminnan häiriintymisestä tai keskeytymisestä.

Yhtiön kilpailukyvyyn ylläpitäminen sen liiketoiminta-alueella vaatii Yhtiöltä uusien teknologioiden ja menetelmien tunnistamista ja niiden tarjoamista sekä jatkuvia investointeja sen teknologiajärjestelmään säilyttääkseen ja vahvistaakseen markkina-asemansa liiketoiminta-alueillaan sekä parantaakseen olemassa olevaa teknologiaympäristöään ja siihen kuuluvia laitteistoja ja ohjelmistoja. Yhtiön mahdollisesti laajentaessa uusille markkina-alueille voidaan tuotteisiin joutua tekemään merkittäviä muutoksia, joita ohjelmistoarkkitehtuurissa ei ole osattu ottaa huomioon. Mikäli Yhtiö ei kykene tarjoamaan uusia teknologioita yhtä nopeasti ja tehokkaasti kuin sen kilpailijat, tai Yhtiön kilpailijat, erityisesti suuret kansainväliset toimijat, kehittävät tai tarjoavat kustannustehokkaampia sovelluksia kuin Yhtiö, voi Yhtiö menettää markkinaosuuksiaan.

Yhtiölle saattaa tulevaisuudessa tulla vaikeuksia hankkia ja pitää palveluksessaan osaavia työntekijöitä ja johdon avainhenkilöitä. Ellei Heeros kykene rekrytoimaan, kouluttamaan, motivoimaan ja pitämään palveluksessaan riittävästi pätevää henkilöstöä sekä johtoa, se ei välttämättä pysty kilpailemaan tehokkaasti ja toteuttamaan strategiaansa. Työntekijöiden irtisanoutuminen voi myös johtaa asiakassuhteiden menettämiseen ja vaikeuttaa uusien asiakastoimeksiantojen hankkimista.

Yhtiö voi joutua osapuoleksi tai kohteeksi oikeudenkäynneissä taikka välimies-, hallinto-, viranomais- tai muissa vastaavissa menettelyissä. Edellä mainitut prosessit ja menettelyt tai niiden uhka voivat aiheuttaa kustannuksia ja vastuita, vaatia Yhtiön johdon aikaa, aiheuttaa Yhtiön liiketoimintaan vaikuttavaa epätietoisuutta sekä myös muulla tavalla vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan ja/tai Osakkeiden arvoon.

Taloudelliseen asemaan ja rahoitukseen liittyviä riskejä

Muutokset makrotaloudessa, rahoitusmarkkinoiden yleistilanteessa tai sääntelyssä voivat vaikuttaa negatiivisesti rahoituksen saatavuuteen, hintaan ja muihin ehtoihin. Oman ja vieraan pääoman ehtoisen rahoituksen saatavuudessa ja tarjolla olevan rahoituksen ehdoissa tapahtuvat muutokset voivat vaikuttaa Yhtiön mahdollisuuksiin investoida liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen tulevaisuudessa.

Yhtiön nykyinen käyttöpääoma ei välttämättä riitä kattamaan Yhtiön liiketoiminnan seuraavan 12 kuukauden tarpeita ilman lisärahoitusta tai Listautumisannilla kerättäviä varoja. Mikäli Yhtiö ei saa rahoitusta kilpailukyisin ehdoin tai lainkaan tai Listautumisanti ei toteudu, saattaa tällä olla olennaisen haitallinen vaikutus Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon.

Yhtiön aktivoimiin tuotekehitysmenoihin liittyy arvostusriski, jos niihin kohdistuvat tulonodotukset esimerkiksi uusien tuotteiden muodossa eivät toteudukaan.

Lisäksi seuraavat tekijät voivat vaikuttaa haitallisesti Yhtiön liiketoimintaan, liiketoiminnan tulokseen ja/tai taloudelliseen asemaan sekä Osakkeiden arvoon: Heerosen rahoituskustannukset ovat alttiit korkotasojen vaihtelulle, Yhtiö altistuu luotto- ja vastapuoliriskeille myyntisaatavien kautta, ja mikäli Yhtiö ei kykene hallitsemaan maksuvalmiusriskejä, tämä voi vaikeuttaa entisestään Yhtiön liiketoimien rahoitusta ja erääntyvien velkojen takaisinmaksua tai mikäli Yhtiö ei pysty täyttämään rahoitussopimuksiin sisältyviä kovenanttiehtoja, kyseisten kovenanttiehtojen rikkoutuminen voi johtaa myös muiden lainasopimusten eräännyttämiseen.

Osakkeisiin ja kaupankäyntiin liittyviä riskejä

Osakemarkkinoilla yleisesti ja erityisesti pienempien yhtiöiden osakkeiden markkinoihin on liittynyt historiallisesti merkittäviä kurssi- ja volyymivaihteluita, jotka eivät aina ole olleet suhteessa yritysten tuloksenteekokykyyn. Vastaavat kurssivaihtelut voivat vaikuttaa Yhtiön osakekurssiin negatiivisesti riippumatta Yhtiön todellisesta tuloksenteekokyvystä.

First North -markkinapaikan luonteen johdosta First North -yhtiöiden osakkeilla on keskimäärin vähäisempi likviditeetti kuin päämarkkinoilla kaupankäynnin kohteena olevilla arvopapereilla. Myös osakkeiden arvovaihtelu saattaa olla suurempaa. First Northissa listattujen yhtiöiden osakkeiden likviditeetti ja myyntimahdollisuudet voivat olla heikot. Lisäksi Osakkeet eivät ole säännellyllä markkinalla tai monenkeskisessä kaupankäynnissä kaupankäynnin kohteena merkintäaikana eikä Listautumisannissa merkittyjä Tarjottavia Osakkeita voi myydä ennen merkintäajan päättymistä ja Tarjottavien Osakkeiden kirjaamista merkitsijöiden arvo-osuustileille.

Osakkeiden arvon kehittymiseen vaikuttavat muun muassa markkinoiden yleinen kehitys sekä tiedot Yhtiön toteutuneesta ja ennakoidusta taloudellisesta kehityksestä. Sijoittajien tulee olla tietoisia siitä, että Tarjottaviin Osakkeisiin sijoittamiseen liittyy korkea riski ja että Osakkeiden positiivisesta kurssikehityksestä ei ole varmuutta.

Ei voi olla varmuutta siitä, että Yhtiö maksaa tulevaisuudessa osinkoa Yhtiön Osakkeille. Mahdollisesti maksettavan osingon määrää ei myöskään voida taata. Mahdollisen tulevaisuudessa jaettavan osingon määrä riippuu Yhtiön tulevasta tuloksesta, taloudellisesta asemasta, kassavirrasta, pääomavaatimuksista, investointitarpeista ja muista tekijöistä.

Yhtiön nykyiset pääomistajat ovat sitoutuneet Yhtiön Osakkeiden myyntirajoitukseen, ks. *Listautumisannin ehdot*. Yhtiö ja myyntirajoituksiin sitoutuneet tahot voivat laskea liikkeeseen tai myydä Osakkeita myyntikiellon päättymisen jälkeen tai Yhtiön hallituksen ja Hyväksytyn Neuvonantajan suostumuksella myös myyntikiellon aikana. Tällaiset liikkeeseenlaskut, osakemyynnit tai niitä koskevat odotukset voivat vaikuttaa haitallisesti Osakkeiden markkinahintaan. Lisäksi mahdollisesti tulevaisuudessa toteutettavat suunnatut osakeannit taikka merkintäetuoikeusannit, joissa osakkeenomistajat päättävät olla käyttämättä merkintäetuoikeuksiaan, voivat laimentaa osakkeenomistajien suhteellista osuutta Osakkeista ja Osakkeiden tuottamista äänistä.

Ulkomaiset osakkeenomistajat eivät välttämättä voi käyttää merkintäetuoikeuksiaan kotimaassaan voimassa olevien lakien ja määräysten vuoksi. Tämä voi laimentaa näiden osakkeenomistajien omistususuutta Yhtiössä.

First Northiin listautumisen johdosta Yhtiöltä edellytetyt johtamis-, suunnittelu-, raportointi- ja seurantajärjestelmät ovat listaamattomilta yhtiöiltä edellytettyä laajemmat, ja niistä aiheutuu Heerokselle uusia kustannuksia. On mahdollista, että valmistautumisesta huolimatta, Yhtiö ei pysty täyttämään kaikkia First North -listayhtiöltä vaadittavia velvoitteitaan.

Listautumisannin tarkoituksena on mahdollistaa Yhtiön listautuminen First Northiin. Vaikka Yhtiön käsityksen mukaan Yhtiö täyttää listautumiselle asetetut edellytykset, ei ole takeita siitä, että listautuminen ei viivästy viranomaisten tai First Northin asettamien vaatimusten johdosta. Lisäksi on mahdollista, että Listautumisanti toteutuu vain osittain tai Listautumisanti jää kokonaan toteutumatta, mikäli Tarjottavien Osakkeiden kysyntä ei ole riittävää tai mikäli listautuminen First Northiin ei toteudu.

MARKKINA- JA TOIMIALAKUVAUS

Markkina- ja toimialakuvaus perustuu pääasiallisesti riippumattomista lähteistä kuten Suomen Tilastokeskukselta, Suomen Työ- ja elinkeinoministeriöltä sekä Suomen Taloushallintoliitolta saatuihin tietoihin ja lukuihin. Markkina- ja toimialakuvauksessa esitettyjä tietoja ei tule pitää täydellisenä analyysinä Heerokselle keskeisistä markkinoista vaan tämän kohdan tarkoitus on esittää yleiskuva Heeroksen kannalta relevanteista markkinoista ja niiden keskeisistä piirteistä. Markkina- ja toimialakuvaus koostuu kahdesta osiosta: Heeroksen markkinoiden kehityksen kuvauksesta sekä Heeroksen kilpailukentän kuvauksesta.

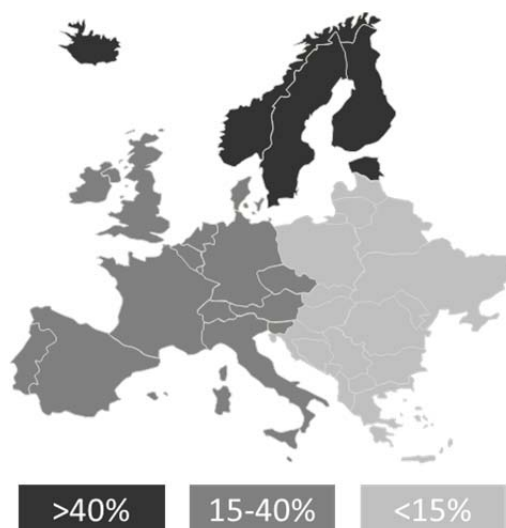
Heeroksen markkinoiden kehitys

Taloushallinnon sähköistyminen

Taloushallinnon sähköistymisellä eli digitalisaatiolla tarkoitetaan taloushallinnon keskeisten funktioiden suorittamista hyödyntäen informaatioteknologian kehityksen tuomia mahdollisuuksia. Taloushallinnon ohjelmistoilla automatisoidaan perinteisiä taloushallinnon töitä kirjanpidosta reskontranhoitoon, jolloin kirjanpitäjän aikaa pystytään säästämään rutiinitöiltä ja käyttämään korkeamman lisäarvon palveluiden tuottamiseen. Taloushallinto-ohjelmistoja on ollut yritysten käytössä jo pitkään, mutta ohjelmistot kehittyvät jatkuvasti eteenpäin. Heeroksen kaltaiset ohjelmistotoimijat pyrkivät tarjoamaan uusia ja parempia ratkaisuja taloushallinto-ohjelmistoja käyttäville asiakkailleen.

Yksi oleellinen tekijä taloushallinnon digitalisaatiossa on yritysten ja muiden taloudellisten toimijoiden välisten laskutransaktioiden siirtyminen sähköiseen muotoon. Sähköisillä laskuilla (e-lasku/verkkolasku) saavutetaan muun muassa tehokkuus- ja kustannusetuja sekä helpotetaan raportointia esimerkiksi yritysten ja viranomaistahojen välillä. Useassa Euroopan maassa käytetään kuitenkin edelleen paljon perinteisiä paperilaskuja, etenkin yritysten välillä (B2B) sekä yritysten ja julkishallinnon välillä (B2G/G2B) tapahtuvissa laskutransaktioissa. Suomi ja muut Pohjoismaat ovat edelläkävijöitä taloushallinnon digitalisaatiossa verrattuna muuhun Eurooppaan. Siitä huolimatta myös Pohjoismaissa on runsaasti potentiaalia esimerkiksi e-laskujen käyttöasteen lisäämiseen.

B2B, B2G ja G2B sähköisten laskujen odotettu markkinapenetraatio Euroopassa vuonna 2016²



² Lähde: Billentis: E-invoicing / E-billing, Digitisation & Automation, 5/2016

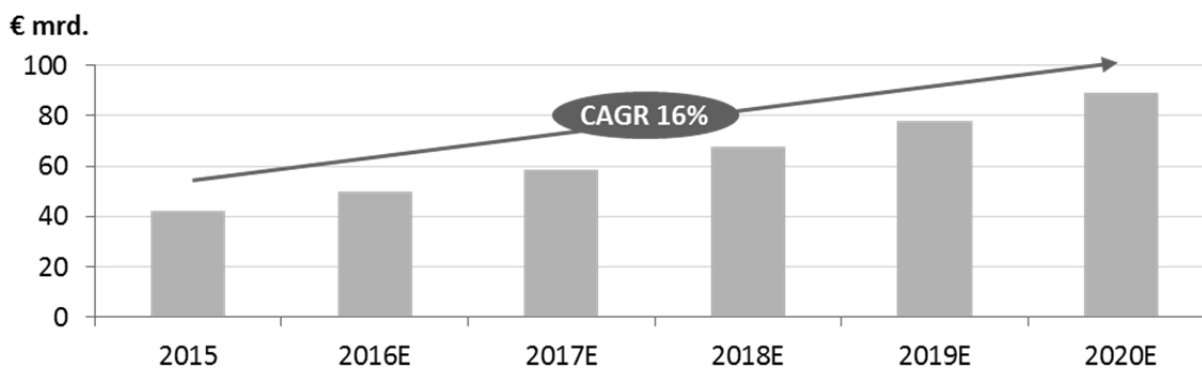
Eräiden arvioiden mukaan Euroopassa lähetään vuosittain noin 37 miljardia laskua.³ Koska yhdellä laskulla on aina sekä lähettäjä että vastaanottaja, tarkoittaa tämä verkkolaskuoperaattoreiden ja -välittäjien kannalta noin 74 miljardia osto- tai myyntilaskutapahtumaa. Suomen Työ- ja elinkeinoministeriö arvioi, että Suomessa kuitenkin alle 20 % kaikista yritysten välisistä laskutapahtumista tapahtuu aidosti sähköisiä rakenteellisia verkkolaskuja käyttäen.⁴ Usein käytetään niin sanottuja välimallin ratkaisuja, joissa pdf-muodossa olevia laskuja lähetään sähköisesti, esimerkiksi sähköpostilla. Pk-yrityksillä edellä mainitun osuuden arvioidaan olevan vieläkin pienempi. Pk-yrityksillä on vaikeuksia taloushallinnon digitalisaatiossa, sillä ne eivät usein rajallisten resurssien vuoksi kykene omaan järjestelmäkehitykseen. Näin ollen ne ovat usein riippuvaisia ulkopuolisista ohjelmistotoimittajista sekä alan standardien kehittämisestä.

Sähköisten laskujen osuuden ollessa Euroopassa yleisesti ottaen verrattain pieni, on lisääntyvän digitalisaation tuomat mahdollisuudet merkittävät Heeroksen kansainvälisillä markkinoilla.

Pilvipalvelut yleistyvät ohjelmistomarkkinoilla

Pilvipalveluna toimivat Software-as-a-Service (SaaS) -ohjelmistot yleistyvät nopeaa tahtia korvaamaan vanhoja lisenssipohjaisia ohjelmistoja. Liiketoimintamallit eroavat toisistaan tyypillisesti toteutustavaltaan ja laskutusmalliltaan. Perinteisessä lisenssipohjaisessa ohjelmistoratkaisussa ohjelmistoympäristö on usein räätälöity asiakaskohtaisesti ja se toimii yleensä asiakkaan omassa paikallisessa IT-ympäristössä. Lisenssipohjaisen ratkaisun hankkiva asiakas maksaa lisenssin käyttöönotosta lisenssimaksun riippumatta siitä kuinka laajasti ohjelmistoa käytetään sekä usein myös ohjelmistoympäristön ylläpidosta erillistä ylläpito- ja tukimaksua. SaaS-ohjelmisto sen sijaan toimii yleensä pilvipalveluna, jolloin asiakas on yhteydessä tuotantoympäristöön internetin välityksellä käyttäen internet-selainta. Näin ollen kaikille asiakkaille voidaan hyödyntää samaa tuotantoympäristöä. Asiakas maksaa tyypillisesti käytön laajuuden mukaan.

Globaalin SaaS-liikevaihdon kehityssennuste 2015-2020⁵



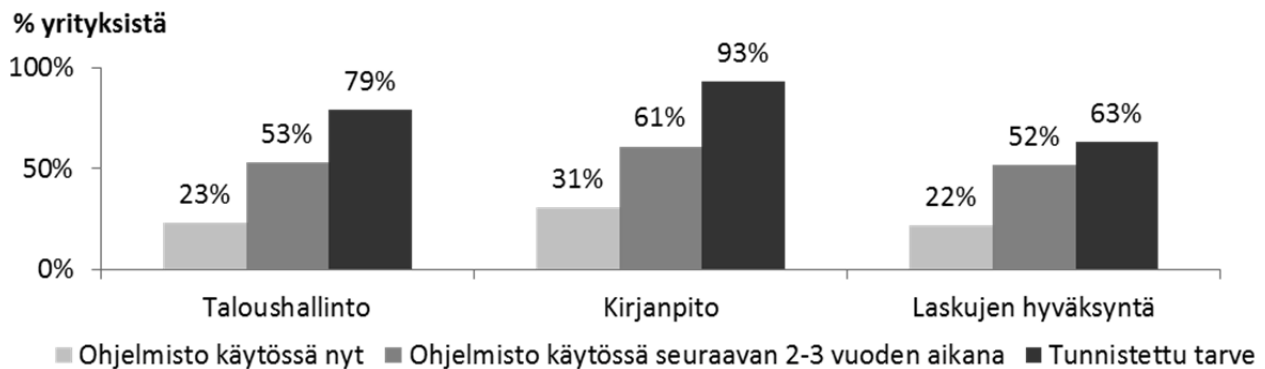
SaaS-ratkaisut tarjoavat usein edullisemman ja helppokäyttöisemmän vaihtoehdon käyttäjälleen verrattuna raskaisiin lisenssi-ohjelmistoihin, joten ne ovat etenkin pienten ja keskisuurten yritysten suosiossa. Pk-yritykset ovatkin suuria yrityksiä valmiimpia siirtymään käyttämään pilvipalveluna toimivia taloushallinnon ohjelmistoja. Sen sijaan suuret yritykset käyttävät usein omia "on-site" -järjestelmiä, jotka toimivat yrityksen omassa tuotantoympäristössä.

³ Lähde: Billentis: E-invoicing / E-billing, Digitisation & Automation, 5/2016

⁴ Lähde: Pk-yrityksen taloushallinnon digitalisointi, Työ- ja elinkeinoministeriön julkaisu, TEM raportteja, 65/2015

⁵ Lähde: IDC

Eurooppalaisten pk-yritysten SaaS-palveluiden käytön yleisyys⁶

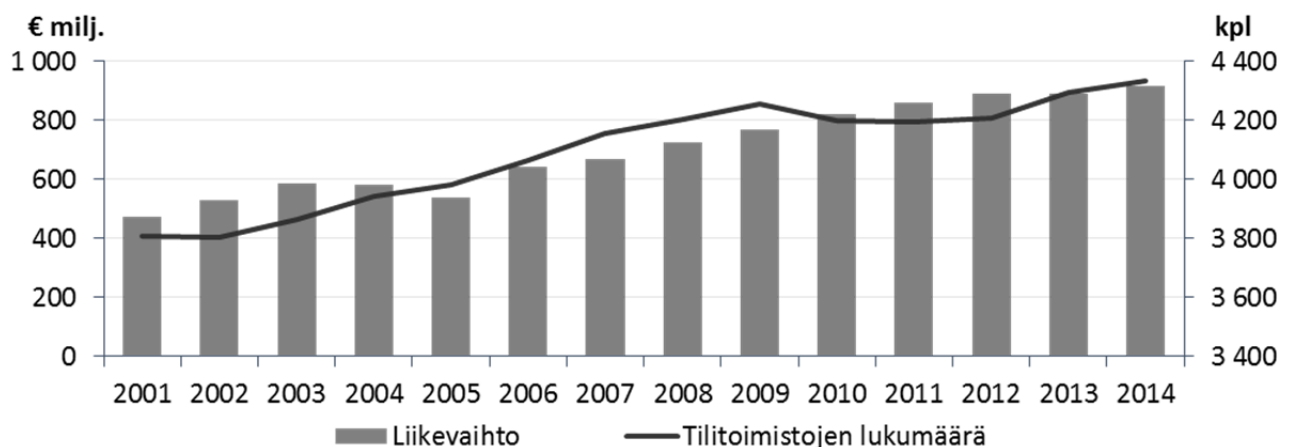


Tilitoimistoalan kehitys Suomessa

Heeroksen tärkein asiakasryhmä on tilitoimistot, jotka muodostavat noin 70 % Yhtiön liikevaihdosta. Suomen tilitoimistoala on hyvin fragmentoitunut, sillä Suomessa on yli 4.300 tilitoimistoa. Alalle tulo on helppoa, sillä muodollisia vaatimuksia ei ole ja edulliset pilvipalveluratkaisut mahdollistavat toiminnan aloittamisen ilman merkittäviä alkuinvestointeja. Suomessa tilitoimistoissa työskentelee keskimäärin vain 2,8 työntekijää, joten työn tehostaminen sähköisillä ratkaisuilla on tuottavuuden kannalta tärkeää.

Suomalaisten tilitoimistojen määrä ja liikevaihto ovat kasvaneet keskimäärin noin 5 % vuodessa vuodesta 2001 vuoteen 2014, suhdanteista riippumatta. Alan tasainen kasvu johtuu osin lakisääteisten kirjanpito vaatimusten olemassaolosta sekä lisääntyneestä kirjanpidon sääntelystä. Tilitoimistopalvelujen kysyntää lisää myös yleinen transaktionmäärien lisääntyminen taloudessa sekä liiketoimintaympäristön monimutkaistuminen, mikä on osaltaan johtanut asiantuntijapalveluiden roolin korostumiseen. Tilitoimistot ovat myös ottaneet hoitaakseen uusia asioita kuten palkanlaskentaa. Tilitoimistojen määrän kasvusta huolimatta alalla on tapahtunut jonkin verran konsolidointia, kun suuret tilitoimistoketjut ovat ostaneet pienempiä itsenäisiä tilitoimistoja. Suurilla tilitoimistoketjuilla on Suomessa ollut tyypillisesti omat ohjelmistot käytössä, jolloin ne eivät ole Heeroksen kannalta potentiaalisia asiakkaita.

Tilitoimistoalan kehitys Suomessa 2001-2014⁷



⁶ Lähde: TechTarget

⁷ Lähde: Tilastokeskus

Taloushallinto-ohjelmistojen markkinakehitys

Taloushallinto-ohjelmistojen markkinoilla on tunnistettavissa useita keskeisiä kasvuajureita. Euroopan yhteinen maksualue (Single Euro Payments Area, SEPA) nopeuttaa taloushallinnon digitalisoitumista, sillä yhteinen maksualue edesauttaa Euroopan Unionin asettaman e-laskutuksen lisäämistavoitteen saavuttamista. Samalla SEPA:n tuoma eurooppalainen integraatio mahdollistaa Heeroksen kaltaiselle toimijalle helpomman pääsyn Euroopan laajuisille markkinoille sekä helpottaa toiminnan mukauttamista ulkomailla SEPA:n yhteisten standardien lisääntyessä.

Useissa maissa julkinen valta on niin ikään luonut painetta yrityksille verkkolaskuihin siirtymiseen erilaisten hankkeiden kautta. Esimerkiksi Euroopan Unioni on antanut vuonna 2014 direktiivin, jonka mukaan kaikkien 28 jäsenvaltion on siirryttävä käyttämään verkkolaskuja julkisissa hankintaprosesseissa vuoteen 2018 mennessä, minkä odotetaan nopeuttavan markkinan kasvua merkittävästi. Vastaavasti verkkolaskutuksen omaksuneet suuret yritykset, jotka suorittavat paljon ostotapahtumia ja näin ollen omaavat merkittävää neuvotteluvallaa liiketoimintaympäristössään, pystyvät pakottamaan myös pienempiä kauppakumppaneitaan verkkolaskutuksen käyttöön siirtymisen.

Yleinen IT-ympäristön kehittyminen ajaa myös taloushallinto-ohjelmistomarkkinoiden kehittymistä. Nopeiden internet-yhteyksien yleistymisen mahdollistaa kustannustehokkaihin mobiileihin pilvipohjaisiin ratkaisuihin siirtymisen, mikä lisää nykyaikaisten taloushallinto-ohjelmistojen kysyntää. Niin ikään lisääntyvät viranomais säännökset ja lainsäädännön muutokset luovat kysyntää taloushallinto-ohjelmistojen jatkuvalla kehittämiselle ja uusien lisäarvopalveluiden tuottamiselle. Muutokset lainsäädännössä antavat mahdollisuuden ajaa sisään uusia toimintatapoja ja hyödyntää tehokkaammin teknologian tarjoamia mahdollisuuksia. Esimerkiksi Suomen valtion kansallinen tulorekisteri, jonka käyttöönotto tavoite on asetettu vuodelle 2019, luo suuria tarpeita kehittää palkanlaskennan digitalisoitumista.

Heeroksen kilpailukenttä

Suomi

Heeroksen kilpailukenttä Suomessa muodostuu pääasiassa kahdesta erilaisesta toimijaryhmästä: suurista tilitoimistoista, jotka omistavat omat taloushallinto-ohjelmistonsa, sekä pienistä itsenäisistä ohjelmistotaloista.

Suurimmat kilpailijat ovat nykyisin pääosin ulkomaisessa omistuksessa oleva Accountor ja norjalainen Visma, jotka tarjoavat taloushallinto-ohjelmistojen lisäksi myös tilitoimistopalveluja. Molemmilla kilpailijoilla ohjelmistopuoli Suomessa on kehittynyt käytännössä yritysostojen kautta. Accountor tarjoaa Procountor- ja Tikon-ohjelmistoja ja Visma tarjoaa Fivaldi- ja Netvisor-ohjelmistoja. Koska Heeroksen pääasiakasryhmä on tilitoimistot, pystyy Yhtiö toimimaan itsenäisenä tilitoimistojen ohjelmistotoimittajana, sillä se ei itse kilpaile niiden kanssa loppuasiakkaista, toisin kuin Accountor ja Visma.

Toinen kilpailijaryhmä muodostuu Heeroksen kaltaisista Accountoria ja Vismaa pienemmistä ohjelmistoyhtiöistä. Näistä Heeroksen johto näkee kilpailijoikseen seuraavat yritykset: Netbaron, Lemonsoft ja Maestro. Näille kilpailijoille on ominaista, että ne tarjoavat usein taloushallinto-ohjelmistojaan osana laajempaa ERP-ohjelmistopakettia, kun taas Heeros keskittyy pelkästään taloushallinnon ratkaisuihin. Näin ollen Yhtiön johto näkee, että Heeroksen kilpailuetuna on tällöin tuotteiden joustavuus ja modulaarisuus, kun riippuvuutta tietyistä ERP-järjestelmästä ei synny. Toisaalta ERP-toimittajat ovat merkittävä kilpailijaryhmä Heeroksen suorien asiakkaiden segmentissä.

Yhtiön johdon näkemyksen mukaan taloushallinto-ohjelmistojen vaihtamisprosessi tilitoimistoille on suhteellisen raskas, jolloin uusien alalle tulevien kilpailijoiden uhka on rajallinen. Niin ikään uuden tulokkaan ohjelmistojen tulisi kyetä tarjoamaan laajasti taloushallinnon perustarpeisiin vastaavia ominaisuuksia, jotta tuotteille olisi tarpeeksi kysyntää. Tämä vaatii pitkän kehitystyön, mikä nostaa osaltaan alalle tulon kynnystä.

Kansainväliset markkinat

Suomen lisäksi Heeros toimii tällä hetkellä Hollannissa ja Ruotsissa. Hollannin tytäryhtiö keskittyy Benelux-markkinoille ja Ruotsin tytäryhtiö Pohjoismaiden (pois lukien Suomi) markkinoille. Kilpailutilanne Heeroksen ulkomaisilla markkinoilla on pääsääntöisesti samanlainen kuin Suomessa: muutama isompi kansainvälinen toimija sekä suuri joukko paikallisia pienempiä ja erikoistuneita ohjelmistoyrityksiä. Heeroksen johto uskoo, että Pohjoismaiden ulkopuolisen Euroopan alhainen digitalisaatioaste luo kuitenkin ison markkinan ja otollisen kilpailukentän Heeroksen kaltaiselle toimijalle, joka pystyy tehokkaasti vastaamaan pk-yritysten tarpeisiin.

YHTIÖN LIIKETOIMINNAN KUVAUS

Historia

Pekka Räisänen perusti Heeroksen vuonna 2000 nimellä Heeros Systems Oy. Räisänen myytyä aikaisemman ohjelmistoyhtiönsä Raxum Oy:n vuonna 1998 Tieto-konsernille, jäi yrityskaupan ulkopuolelle. Räisänen kehittämä ostolaskujen kierrätysjärjestelmä, jonka päälle Heeroksen liiketoimintaa lähdettiin rakentamaan. Yhtiön alkuvuodet kuuluivat Circulan (ostolaskujen kierrätys), Adminan (sähköinen arkisto) sekä Identan (skannattujen ostolaskujen optinen tulkinta) kehityksessä. Ensimmäiset asiakassopimukset Yhtiö sai vuosien 2001 ja 2002 aikana. Verkkolaskuihin liittyvä yhteistyö Liaison Technologiesin (ent. Anilinker Oy) kanssa aloitettiin vuonna 2004. Vuodesta 2003 Heeroksen palveluksessa toiminut Matti Lattu nimitettiin Yhtiön toimitusjohtajaksi vuonna 2007. Alkuvuosien kehityksen jälkeen Heeros pääsi vahvalle kasvu-uralle ja Yhtiö valittiin Deloitte Technology Fast 50 -listalle ensimmäisen kerran vuonna 2008. Siitä lähtien liikevaihto on kasvanut keskimäärin yli 20% vuodessa ja Heeros on ollut mukana Deloitte Technology Fast 50 -listalla kahdeksana perättäisenä vuonna. Lisäksi Yhtiö oli Kasvu Open -kasvuyrityskilpailun finalistti vuonna 2014. Vuoden 2015 aikana Heeros lähti mukaan Team Finlandin Let's grow -ohjelmaan. Ensimmäisen kansainvälisen askeleen Yhtiö teki vuonna 2013 perustaessaan tytäryhtiön Hollantiin. Myöhemmin Hollannin toimintoja laajennettiin vuonna 2015 avaamalla service center, joka vastaa paikallisten asiakkaiden skannauspalvelusta sekä asiakaspalvelusta. Ruotsin tytäryhtiö perustettiin vuonna 2016.

Viime vuosien aikana Heeros on ottanut merkittäviä kehitysaskelia vahvistaakseen asemaansa toimialallaan ja vauhdittaakseen kasvuaan. Vuoden 2015 elokuussa Heeros osti turkulaisen palkanlaskentaohjelmistoja kehittäneen Aboa Data Oy:n. Yritysosto täydensi Yhtiön tuoteperhettä palkanlaskennan osalta ja mahdollisti näin ollen entistä kattavamman ratkaisutarjonnan. Saman vuoden lopussa Heeros toteutti onnistuneen osakeannin keräten yli 660.000 euroa uutta pääomaa kasvun rahoittamiseksi. Samalla Yhtiön omistajapohja laajeni yli 210 omistajaan. Osakeannin yhteydessä Heeros toi ensimmäisen kerran esille myös tavoitteensa First North -pörssilistautumisesta vuoden 2016 aikana. Vuoden 2015 lopussa Olli Muurikainen nimitettiin Heeroksen talouspääliköksi ja sittemmin talousjohtajaksi. Keväällä 2016 Heeros tiedotti tarkemman tavoitteensa listautua Nasdaq First North -markkinapaikalle saman vuoden syksyn aikana. Nixu Oy:n hallituksen puheenjohtajana toimiva Kimmo Rasila valittiin Heeroksen hallituksen uudeksi puheenjohtajaksi sekä listautumista ennakkoiden Yhtiön nimi muutettiin Heeros Oyj:ksi ja yhtiökokous antoi valtuudet listautumiselle.

Liiketoimintamalli

Heeros tarjoaa asiakkailleen sähköisen taloushallinnon kokonaisratkaisun, joka kattaa kaikki taloushallinnon perustehtävät paperilaskujen optisesta tulkinnasta osto- ja myyntilaskujen käsittelyyn ja arkistointiin sekä kirjanpidon ja palkanlaskennan. Heeroksen tuotteet toimitetaan helppokäyttöisenä ja modulaarisena pilvipalveluna toimivana ohjelmistoperheenä, josta asiakas voi valita itselleen tärkeät toiminnallisuudet. Heeroksen tuotteet tarjotaan Software-as-a-Service (SaaS) -palvelumallilla, jolloin asiakkaat maksavat Heeroksen tuotteista ja palveluista käyttönsä mukaan. Asiakkaan kuukausimaksu koostuu perusmaksusta sekä käytössä olevien tuotemoduulien tyypin ja lukumäärän mukaan määräytyvästä lisämaksusta. Kuukausimaksun lisäksi Heeros laskuttaa asiakkailtaan myös transaktiomaksuja, jotka perustuvat Heeroksen järjestelmien kautta kulkevien transaktioiden määrään. Transaktioihin lasketaan muun muassa osto- ja myyntilaskut, matkalaskut sekä maksumuistutukset. Transaktioita välitetään kuukausittain yli 400.000 kappaletta. Vuonna 2015 Heeroksen liikevaihdosta 85 % oli jatkuvaa eli kuukausimaksuista ja transaktiomaksuista muodostuvaa tasaista tulovirtaa. Jatkuvan liikevaihdon suuri osuus parantaa liikevaihdon ennustettavuutta. Jatkuvasta liikevaihdosta noin puolet tulee kuukausimaksuista ja puolet transaktiomaksuista.

Varsinaisten taloushallinnon ohjelmistotuotteiden lisäksi Heeros tarjoaa erilaisia palveluja, joilla helpotetaan käytön aloittamista sekä tuetaan asiakkaan yleistä käyttökokemusta. Uusien asiakkaiden tuotteiden käyttöönotto toteutetaan tehokkaasti projektipalveluna. Käyttöönottoprojektille nimetään oma projektipäällikkö, joka vastaa projektin aikataulusta ja dokumentoinnista sekä toimii asiakkaan yhteyshenkilönä. Heeros tarjoaa tilitoimistoille ja suorille asiakkaille myös ns. pääkäyttäjäpalvelua, joka on tuotteistettu käyttöönotto- ja ylläpitopalvelu. Tämän tavoitteena on lisätä palvelun joustavuutta ja vapauttaa asiakkaan omat pääkäyttäjät rutiiniloilta. Asiakasyrityksillä on myös mahdollisuus ulkoistaa työläs paperisten ostolaskujen skannausprosessi Heerokselle osana Heeroksen ostolaskupalvelua.

Heeroksen potentiaalisia asiakkaita ovat lähtökohtaisesti kaikki kirjanpitovelvolliset yritykset ja yhteisöt. Tuotteita ja palveluja käyttävät pääasiassa tilitoimistot sekä pienten ja keskisuurten yritysten talousosastot (ns. suorat asiakkaat). Tilitoimistot tarjoavat tuotteet eteenpäin omille loppuasiakkailleen, jolloin tilitoimistojen kuukausimaksuun vaikuttaa merkittävästi niiden omien Heeroksen tuotteita käyttävien loppuasiakkaiden määrä. Tuotteet skaalautuvat helposti asiakasyrityksen koosta riippumatta ja ne ovat saatavilla tällä hetkellä neljällä eri kielellä: suomeksi, ruotsiksi, englanniksi ja hollanniksi.

Heeroksen keskeisiä vahvuuksia ovat:

- Itsenäisyys – Heeros ei itse tarjoa tilitoimistopalveluja, joten se ei kilpaile omien tilitoimistoasiakkaidensa kanssa loppuasiakkaista;
- Tuotteiden modulaarisuus – Heeroksen asiakkaat voivat joustavasti valita tarvitsemansa tuoteominaisuudet ja maksavat vain käyttämistään ominaisuuksista;
- Skaalautuva hinnoittelu – Heeroksen tilitoimistoasiakkaat pystyvät itse päättämään tuotteen hinnoittelusta loppuasiakkaalle, jolloin myös hyvin pienet loppuasiakkaat on mahdollista tuoda Heeroksen palveluiden piiriin;
- Kotimaisuus – Heeros tarjoaa aidosti kotimaisen taloushallinto-ohjelmistoratkaisun;
- Asiakaslähtöisyys – Heeros keskittyy pitkäjänteiseen asiakkuudenhallintaan ja tekee muun muassa tuotekehitysyhteistyötä tilitoimistoasiakkaidensa kanssa.

Visio

Heeroksen visio on olla tilitoimistojen ja pk-yritysten johtava kumppani digitaalisessa taloushallinnossa, niin Suomessa kuin valituilla markkina-alueilla Euroopassakin.

Arvot

Yhtiön johto on määritellyt Heerokselle arvot, joiden perusteella Yhtiö toimii liiketoimintaympäristössään. Heeros on:

- Luotettava
- Riippumaton
- Yhteisöllinen
- Joustava
- Kasvava
- Kansainvälistyvä

Arvot on määritelty yhdessä henkilöstön kanssa ja ne kuvaavat toisaalta sitä mitä Heeros on nyt ja toisaalta mitä Yhtiö haluaa olla. Arvojen lähtökohtana on ollut neljä dimensiot: mitä Heeros on omistajilleen, asiakkailleen, työntekijöilleen ja yhteiskunnalle.

Strategia

Visionsa toteuttamiseksi Heeros on luonut liiketoimintastrategian, jonka on tarkoitus mahdollistaa tulevina vuosina vahva liiketoiminnan kasvu. Heeroksen kasvu kotimaassa perustuu useaan seikkaan: uusien asiakkaiden saamiseen, nykyasiakkaiden (tilitoimistojen) uusiin loppuasiakkaisiin ja nykyisten loppuasiakkaiden käytön kasvuun ja uusien palvelukokonaisuuksien eli moduuleiden käyttöönottoon.

Monet Heeroksen tilitoimistoasiakkaista eivät ole vielä siirtynyt laajamittaisesti Heeroksen kirjanpitu-moduulin käyttäjiksi. Moduuli valmistui 2013 vuoden lopulla ja ensimmäiset tuotantoasiakkaat aloittivat vuoden 2014 alusta. Kirjanpitu-moduulin kautta Heeroksen kilpailukyky myös uusissa tilitoimistoissa on parantunut huomattavasti, koska Heeros pystyy nykyisin tarjoamaan tilitoimistoille kokonaisratkaisun eli sähköisen laskuliikenteen ja arkistoinnin lisäksi myös kirjanpidon ja palkanlaskennan. Tilitoimisto voi siis käyttää pelkästään Heeroksen ohjelmia talous- ja palkkahallintoon.

Heeros tukee tilitoimistojen käyttöä uniikilla tavalla. Heeroksen 2016 alkusyksystä lanseerattu Pro Partner -kumppanuusohjelma on otettu hyvin vastaan ja jatkossa Heeros tiivistää yhteistyötä kumppanitoimistojen kanssa. Käytännössä tämä näkyy isompina panostuksina tilitoimistojen myynnin tukemiseen. Pro Partner -ohjelmassa Heeros tarjoaa tilitoimistolle rahallista ja käytännön myyntitukea, parempaa näkyvyyttä Heeroksen viestinnässä sekä myyntikoulutusta.

Myös suorissa asiakkaissa Heeros kasvaa uusien asiakkuuksien saamisen ja nykyasiakkaiden Heeroksen palveluiden käytön laajentumisen kautta. Suorissa asiakkaissa Heeros pyrkii yleensä saamaan ensin sopimuksen yhdestä palvelumoduulista ja myöhemmin laajentamaan muihin moduuleihin.

Kansainvälistyminen

Suomen kotimarkkinoilla olevan merkittävän kasvupotentiaalin hyödyntämisen lisäksi Yhtiön johto uskoo myös samanaikaiseen vahvaan kansainväliseen laajentumiseen. Viime vuosina konkreettisia askeleita ulkomaille on otettu perustamalla tytäryhtiöt Hollantiin ja Ruotsiin. Etenkin Hollannissa ja muissa Benelux-maissa on Yhtiön johdon näkemyksen mukaan suuri mahdollisuus sähköisiä taloushallinnon ratkaisuja tarjoavalle edelläkävijälle. Paikallinen verkkolaskujen käyttöaste on matala ja tilitoimistojen digitalisaatio paikoin selkeästi Pohjoismaita jäljessä. Ostolaskujen kierrätysjärjestelmä Circula on havaittu erittäin tervetulleeksi tuotteeksi paikallisilla markkinoilla. Hollanti valikoitui Heeroksen ensimmäiseksi ulkomaan avaukseksi, koska maa kuuluu SEPA-alueeseen ja siellä on käytössä euro, mikä helpotti järjestelmien lokalisointia. Lisäksi englannin kielen laaja käyttö helpotti yhteistyötä paikallisten pienempien toimijoiden kanssa.

Tuotekehitys

Yhtiön lähitulevaisuuden tärkeä panostusalue on tuotekehitys, sillä johto uskoo sen olevan avainasemassa sekä kotimaassa että ulkomaille menestymiseen. Heeroksen nykyinen tuoteportfolio kattaa nykyisellään kaikki taloushallinnon perusfunktiot. Näin ollen Yhtiö tarjoaa jo nyt kattavan taloushallinto-ohjelmiston. Kehittämällä lisäominaisuuksia tuoteperheeseensä, Yhtiö uskoo pystyvänsä lisäämään asiakaskohtaista laskutustaan, hankkimaan täysin uusia asiakkaita sekä kasvattamaan Heeroksen tuotteiden käyttöastetta tilitoimistojen loppuasiakkaissa.

Yksi merkittävä kehityshanke on Heeros Global Payments, joka mahdollistaa kansainväliset pankkiyhteydet ja maksatustoiminnot. Heeros Global Payments toiminnot liitetään osaksi Circulaa. Yhtiön johdon

näkemyksen mukaan toimivien pankkiyhteyksien ja maksatustoimintojen luominen on avainosassa kansainvälisille markkinoille pyrittäessä. Heeros Global Payments -projektilla on myönnetty tukea Tekesiltä.

Uustuotekehityksen lisäksi Heeroksen nykyisissä tuotteissa on selkeitä jatkokehityksen mahdollisuuksia. Muun muassa valuuttareskontra, pankkipalvelutoiminnallisuudet ja kirjanpidon jatkokehittäminen nähdään tärkeinä kehitysaskeleina tulevaisuuteen. Lisäksi eTositetta voidaan kehittää esimerkiksi lisäämällä toiminnallisuus, joka mahdollistaa ostolaskun luomisen kuitista. Heeroksen tuotteet ovat jo nykyisin hyvin integroitavissa useimpiin Suomessa käytössä oleviin ERP-järjestelmiin, sillä liittymiä on yli 100:an eri järjestelmään. Silti integraatiovalmiutta on ylläpidettävä jatkuvasti, koska uusia ERP-järjestelmiä tulee markkinoille ja johdon näkemyksen mukaan yksistään Euroopassa on käytössä yli 11.000 erilaista ERP- ja taloushallinnonohjelmistoa.

Taloudelliset tavoitteet

Heeroksen tavoitteena on edelleen kasvattaa markkina-osuuttaan Suomen taloushallinto-ohjelmistomarkkinoilla sekä luoda jalansijaa myös ulkomaisilla markkinoilla, etenkin Benelux-maissa ja muissa Pohjoismaissa. Heeroksen liikevaihtotavoite vuodelle 2020 on yli 20 miljoonaa euroa. Yhtiö näkee vuodet 2017 ja 2018 suurten kasvupanostusten vuosina, jolloin kannattavuus ei vielä seuraa liikevaihdon kasvua. Kasvupanostusten jälkeen Yhtiön johto uskoo Heeroksen pääsevän skaalautuvan liiketoimintamallinsa ansiosta selkeästi nykyistä korkeammalle kannattavuustasolle. Tässä Yhtiöesitteessä esitetyt tavoitteet eivät ole ennusteita Yhtiön tulevasta kehityksestä.

Yhtiön organisaatio ja henkilöstö

Yhtiörakenne

Heeros-konserni koostuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä emoyhtiö Heeros Oyj:stä sekä sen täysin omistamista tytäryhtiöstä Heeros Holding B.V.:sta sekä Heeros Nordic AB:sta. Heeros Holding B.V. on Hollannissa rekisteröity osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Barendrecht. Heeros Holding B.V. omistaa täysin Heeros Nederland B.V.:n, joka on Hollannissa rekisteröity osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Barendrecht. Heeros Nederland B.V. keskittyy Heeros-konsernin liiketoiminnan kehittämiseen Benelux-maissa. Heeros Nordic AB (yhtiön nimenmuutos vireillä, yhtiötunnus: 559041-2507) on Ruotsissa rekisteröity osakeyhtiö, jonka kotipaikka on Sundbyberg. Heeros Nordic AB keskittyy Heeros-konsernin liiketoiminnan kehittämiseen Pohjoismaissa, pois lukien Suomi.

Yhtiö ei omista osuuksia muista yhtiöistä.

Yhtiön toimipaikat ja henkilöstö

Heeroksen toimipaikat sijaitsevat Helsingissä, Jyväskylässä, Turussa, Rotterdammassa ja Tukholmassa. Yhtiön pääkonttori sijaitsee Helsingissä, jossa on myös suurin osa hallinnosta sekä tuotekehitys kokonaisuudessaan. Jyväskylän toimistossa toteutetaan laskujen skannauspalvelua ja Turun toimisto siirtyi Heerokselle Aboa Datan oston yhteydessä. Rotterdammassa toimii Heeroksen service center, joka tarjoaa paikallisille asiakkaille muun muassa laskujen skannauspalvelua. Tukholman toimiston on tarkoitus toimia Yhtiön jalansijana muihin Pohjoismaihin, kun kansainvälistymisen kasvupanostukset alkavat näkyä. 30.6.2016 Heeros työllisti 62 henkilöä, joista melkein puolet työskentelee tuotekehityksessä.

	30.6.2016	2015 (keskimäärin)	2014 (keskimäärin)
Heeros-konsernin työntekijämäärä	62	53	44

Yhtiön viestintä

Yhtiön sijoittajasuhteet sekä viestintä ovat toimitusjohtajan ja yhtiön hallituksen vastuulla. Yhtiön sijoittajaviestinnästä vastaa toimitusjohtaja ja häntä tukee viestintätoimiston sijoittajaviestinnän asiantuntija. Operatiivinen vastuu Heeroksen tiedonantopolitiikan käytännön toteuttamisesta on yhtiön viestintätoiminnolla, johon kuuluvat yhtiön toimitusjohtaja, talousjohtaja sekä ulkopuolinen sijoittajaviestinnän asiantuntija. Sijoittajaviestinnän asiantuntija antaa tarvittaessa lisäohjeita tiedonantopolitiikan käytännön toimeenpanosta, kuten julkistettavien sekä yhtiön verkkosivuille asetettavien tietojen tuottamisesta. Viestintäasiantuntija valmistelee ja koordinoi myös osakkeenomistajille, sijoittajille ja analyytikoille suunnatut tilaisuudet ja esitykset. Heeroksen toimitusjohtaja (tai toimitusjohtajan ollessa estynyt yhtiön talousjohtaja) ja Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja tarkastavat ja hyväksyvät yhtiötiedotteet ennen niiden julkistamista.

Tuotteet ja palvelut

Tuotteet

Heeros Link on Heeroksen ohjelmistoperheen peruspilari, sillä se mahdollistaa verkkolaskujen vastaanottamisen ja lähettämisen. Vastaanotetut verkkolaskut visualisoidaan PDF-muotoon. Vastaavasti verkkolaskuja voidaan lähettää aitona verkkolaskuna, paperilaskuna tai EDI-muodossa. Link mahdollistaa myös liitetiedostojen lähettämisen laskun mukana. Kaikki toiminnot on automatisoitu. Laskujen automaattinen siirto ostolaskujärjestelmä Heeros Circulaan tai muuhun sähköiseen ostolaskujärjestelmään on mahdollista, sillä liityntä muihin sähköisiin taloushallinnon järjestelmiin on helppo. Linkissä on lisäksi moniyritystoiminnot, jotka mahdollistavat kaikkien loppuasiakkaitten verkkolaskujen käsittelyn kerralla. Linkissä on pankkiyhteydet kaikkiin kotimaisiin pankkeihin ja se mahdollistaa palkanmaksun, kassamaksut sekä saldokyselyt. Link toimii pääkäyttäjän valvontapaneelina, josta nähdään laskujen ja maksusuoritusten tila tai sitä voidaan käyttää taloushallinnon aineistojen palvelu- ja hallintakeskuksena.

Heeros Circula on ostolaskujen kierrätysohjelma. Circula noutaa ja kierrättää verkkolaskut sekä mahdollistaa myös paperisina vastaanotettujen laskujen siirtämisen reskontraan skannauksen jälkeen. Circula tiliöi laskut automaattisesti sekä tarkastuttaa ja hyväksyttää laskut toimittajakohtaisten oletusten mukaisesti. Ohjelma toimii taloushallinnon aineistojen palvelu- ja hallintakeskuksena niin kirjanpidon kuin muun organisaation tarpeisiin sekä tarjoaa pääkäyttäjälle monipuoliset työkalut muun muassa käyttöoikeuksien hallintaan, tarkastusten tekemiseen ja virheiden korjaamiseen sekä rutiinien luomiseen muun muassa tarkastamisen ja hyväksynnän osalta. Circulassa on valmiit liittymät ERP-, reskontra- ja kirjanpito-ohjelmiin sekä Web Service -rajapinta aineiston siirtoon. Automatisointi vähentää manuaalisen työn tarvetta ja virheitä. Circulaa voidaan käyttää joko pelkkänä ostolaskujen kierrätysohjelmana tai ostolaskujen kierrätys- ja ostoreskontrana. Circulassa on myös matkalaskuominaisuus, jolla on helppo käsitellä matkalaskut ja -kulut selainpohjaisesti. Ohjelma mahdollistaa tositteiden liittämisen matkalaskuun skannaamalla sekä automaattisen kilometrikorvaus- ja päivärahalaskennan. Hyväksytyt matkalaskut voidaan siirtää maksatukseen tai palkanlaskentaan. Selainpohjainen ratkaisu mahdollistaa työn ajasta ja paikasta riippumatta.

Selainpohjaista Heeros Venda myyntilaskutus ja -reskontraohjelmaa voi käyttää ajasta ja paikasta riippumatta. Laskut ja maksukehotukset lähtevät asiakkaille automaattisesti verkkolaskuina, pdf-laskuina tai tulostuspalvelun kautta paperilaskuina. Suoritusten kohdistaminen avoimille laskuille voidaan tehdä pankin viiteaineistoa hyödyntäen tai tiliotteelta kirjaten. Vendassa on automaattinen viitesuoritusten käsittely. Ohjelman kautta voidaan käsitellä myös maksumuistutuksia ja siinä on valmiit liittymät perintätoimistojen palveluihin. Vendan käyttö nopeuttaa yrityksen rahavirtaa, tehostaa muistutusprosessia ja vähentää paperisten laskujen käsittelyä. Vendassa on valmiina liittymät useisiin taloushallinnon ohjelmistoihin. Myös ulkopuolisen laskutusaineiston sisääntuonti on mahdollista. Vendassa on REST-raportointi aineiston automaattiseen tuontiin. Vendalla tehdyt laskut siirtyvät Heeros Adminaan.

Heeros Identia mahdollistaa paperisten laskujen skannauksen ja tekstin tunnistuksen. Ohjelma tulkitsee myös sähköpostissa saapuneita pdf-, tif-, ja jpg-laskutiedostoja. Skannatut laskut ovat käsittelyn jälkeen identtisiä vastaanotettujen verkkolaskujen kanssa ja ne voidaan siirtää Circulaan Web Services -rajapinnan kautta. Tietojen tallennus on mahdollista Finanssialan Keskusliiton määrittelemään FInvoice-XML-muotoon, josta ne voidaan jatkokäsitellä ja tiliöidä Heeros Circulassa tai muussa sähköisessä ostolaskujärjestelmässä. Profiloinnin avulla saman toimittajan seuraavien laskujen tietojen tunnistus onnistuu automaattisesti.

Heeros Admina on tarkoitettu kaikkien dokumenttien sähköiseen arkistointiin. Adminaa voi käyttää mistä ja milloin vain. Osto- ja matkalaskut sekä muistiotositteet siirtyvät laskujen sähköisestä kierrätysjärjestelmästä Heeros Circulasta tai muusta vastaavasta järjestelmästä Heeros Adminan tosietäarkistoon. Myös muut arkistoitavat tiedostot, kuten myyntilaskut, tiliotteet, veroilmoitukset ja kirjanpidon raportit voidaan siirtää muista taloushallinnon järjestelmistä Heeros Adminaan. Tarvittaessa dokumentti voidaan skannata arkistoitavaksi. Asiakirja voi olla myös linkki muihin intra-/extranet -järjestelmiin (esim. energialaitoksen kulutusseuranta). Admina säilyttää asiakirjat systemaattisesti erillisissä tosietä-, asiakirja- ja raporttiarkistoissa. Käyttäjät voivat luoda asiakirjoille omat pää- ja alajaottelut ja ne voidaan säilyttää eri formaateissa (esim. tif, pdf, word). Arkiston materiaalia voi etsiä vapaalla tekstihaulla. Ohjelma mahdollistaa lisäksi sähköpostien lähettämisen, jolloin voidaan esimerkiksi automatisoida ennakkoilmoitus tietyn sopimuksen umpeutumisesta.

Heeros ePalkat on palkanlaskennan ammattilaisen kehittämä palkanlaskennan pilvipalvelu. ePalkkojen tekijät ovat kehittäneet jo lähes 30 vuoden ajan ohjelman toimintoja yhteistyössä useiden palkanlaskijoiden kanssa ja siksi se soveltuukin helposti kaikenkokoisille yrityksille ja yhteisöille kasvaen vaivatta yrityksen mukana. Heeros ePalkat tukee kaikkia Suomen työehtosopimuksia ja ohjelma mahdollistaa muun muassa työtuntien hajautetun tallennuksen. ePalkat on integroitu Heerosin pankkiyhteysominaisuuksiin palkkojen maksatusta varten sekä Heeros Kirjanpitoon, mikä on kokonaisjärjestelmän selkeä etu.

Heeros Kirjanpito on yhdessä tilitoimistoasiakkaiden kanssa kehitetty. Se koostaa kirjanpidon tallennetuista tapahtumista sekä sähköisesti käsitellyistä osto-, myynti- ja matkalaskuista, sekä automaattitapahtumista. Kirjanpidon manuaalitallennuksen sujuvuuteen on kiinnitetty erityistä huomiota. Kirjanpityö tehostuu automaatio-toiminnoilla kuten laskujen esitiliöinnillä, tiliotekirjanpidolla sekä vientien että kirjaussääntöjen automatisoinnilla. Kirjanpitotapahtumia voidaan vyöryttää ja jaksottaa. Reskontratapahtumat päivittyvät järjestelmään automaattisesti viitemaksuaineistosta sekä tiliotteelta. Laskureskontrien ja kustannuspaikkojen sekä seurantakohteiden käyttö laajentaa ohjelmiston käyttöaluetta sekä raportoinnin monipuolisuutta. Yritysten ylläpitoa helpottavat malliyritysten ja yritysten yhteisten tietojen käyttö. Heeros Kirjanpidon raportointi on muokattavissa omien määritelmien mukaan. Raportointinäkömät toimivat myös pdf- ja csv-raportteina. Heeros Admina toimii Heeros Kirjanpidon raporttiportaalinäkömät. Tilitoimiston asiakas voi myös tutustua raportin sisältöön suoraan kirjanpidon raportoinnista. Tietojen hyödynnettävyyttä lisää yhteydet ulkoisiin raportointiohjelmistoihin sekä liittymät viranomaisraportointiin.

Heeros Mobiiliratkaisut yhdistävät älypuhelin- ja tablettien ominaisuudet taloushallinnon ohjelmistoihin hyödyntäen mobiililaitteiden parhaita ominaisuuksia, kuten paikannusta, kameraa, hälytyksiä, kalenteria ja sähköpostia. Mobiiliratkaisut mahdollistavat esimerkiksi matkalaskujen helpomman luomisen: ajaessa älypuhelimien matkalaskusovellus päällä, rekisteröity ajettu matka ja käytetty aika sovellukseen, jolloin päivärahallaskelma ja kilometrikorvaukset lasketaan automaattisesti. Tiedot kirjautuvat saman tien osaksi matkalaskua, ja matkan aikana kertyneet kuitit on mahdollista kuvata puhelimen kameralla ja siirtää matkalaskulle liitteeksi. Lisäksi mobiiliratkaisut mahdollistavat myös ostolaskujen kierrätyksen tabletilla ja älypuhelimella. Mobiiliratkaisut toimivat iOS-, Android- ja Windows 8-käyttöjärjestelmillä.

eTosite on mobiilisovellus, joka minimoi kuittien ja tositteiden käsittelyajan. Puhelimella voi lähettää kuvan kuitista suoraan arkistoon ja kytkeä sen ostolaskuun, luottokorttilaskuun, kirjanpidon tositteelle tai tiliotteen tapahtumalle. Arkistosta voi koska tahansa selata ja muokata aiemmin lähetettyjen kuittien tietoja. eTositetta voi käyttää myös offline-tilassa.

Palvelut

Sovellusten käyttöönotto toteutetaan projektina tehokkaasti ja turvallisesti. Projektipäällikkö toimii asiakkaan nimettynä yhteyshenkilönä käyttöönoton ajan ja vastaa projektin aikataulusta sekä dokumentoinnista. Osaavan kouluttajan johdolla omaksutaan sovellusten oikeat käyttötavat ja mukautetaan vanhat toimintatavat sähköisen taloushallinnon maailmaan. Koulutus toteutetaan normaalisti asiakkaan omissa tiloissa ja omalla materiaalilla.

Heeros tarjoaa pääkäyttäjäpalvelua, joka on tuotteistettu käyttöönotto- ja ylläpitopalvelu tilitoimistoille sekä yritysasiakkaille. Heeros hoitaa uuden asiakkaan kantojen avaukset tilitoimiston puolesta, luo tarvittaessa projektille projektisuunnitelman sekä tarjoaa koulutusta, mikäli tilitoimisto ei sitä itse halua toteuttaa. Heeros hoitaa asiakkaan puolesta järjestelmän ylläpitotoimia kuten tilikartan päivitystä ja uusien käyttäjien avauksia. Tavoitteena on tuottaa joustavaa ja laadukasta palvelua, joka vapauttaa pääkäyttäjät rutiinitöistä. Uusia asiakkaita voidaan ottaa tilitoimistoon jopa vuoden kiireisimpinä ajankohtina.

Yhtiö tarjoaa osana ostolaskupalveluaan myös mahdollisuutta ulkoistaa työläs paperilaskujen käsittely Heerokselle. Kaikki saapuvat laskut saatetaan yhtenäisellä tavalla ostolaskujen hyväksymiskiertoon eli Circulaan. Skannauspalvelu mahdollistaa talousosaajien resurssien kohdistamisen tuottavampiin asioihin Heeroksen vastatessa laadusta.

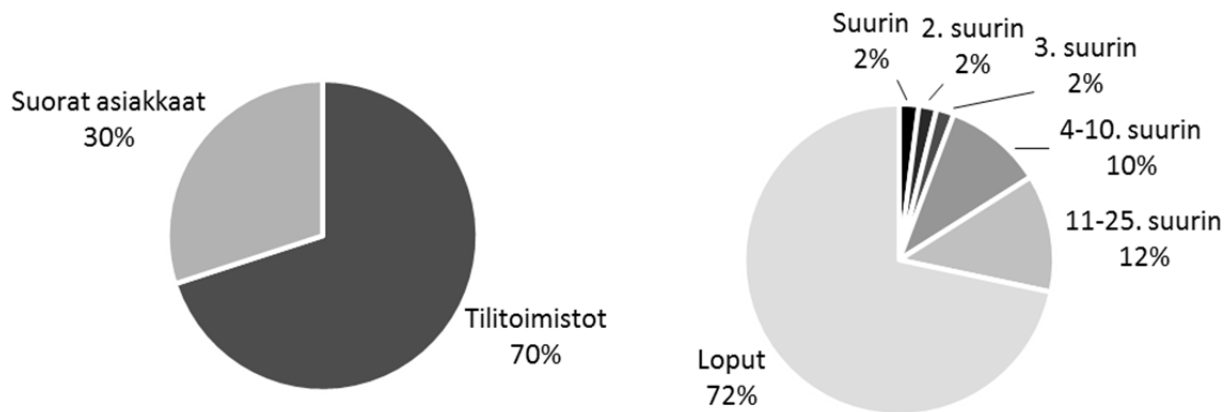
Heeros järjestää myös käyttäjäkoulutuksia, joissa käyttäjät oppivat oikeat toimintatavat ja saavat hyödyllisiä vinkkejä päivittäiseen työskentelyyn. Koulutukset tarjotaan asiakkaille webinaareina, seminaareina sekä asiakaskohtaisina koulutuksina. Yhtiö tarjoaa maksutonta tukipalvelua sähköpostilla, puhelimella ja internet-sivujensa välityksellä sekä niin sanotun tehostetun käyttäjätuen ensimmäiseksi vuodeksi, mikä sisältää nimetyn tukihenkilön ja säännöllisen seurannan tukipyyntöistä.

Asiakkaat

Heeroksen asiakkaita ovat tilitoimistot ja tilitoimistojen loppuasiakkaat sekä suorat asiakkaat, jotka useimmiten ovat keski suurten yritysten talousosastoja. Yhtiöllä oli kesäkuussa 2016 noin 1 000 asiakasta. Näistä asiakkaista noin 250 on tilitoimistoja ja noin 250 suoria asiakkaita. Lisäksi Yhtiöllä on noin 500 Aboa Data Oy:n oston myötä Heerokselle siirtynyttä asiakasta, jotka käyttävät pelkästään Aboa Datan palkanlaskentaohjelmistoa. Näiden asiakkaiden kohdalla Heeros näkee merkittävää lisämyyntipotentiaalia myös muiden tuotteidensa osalta. Liikevaihdosta noin 70 % tulee tilitoimistoasiakkailta ja loput 30 % suorilta asiakkailta.

Tilitoimistojen loppuasiakkaat huomioiden Heeroksen ohjelmistoja käyttää yli 8 000 yritystä ja yhteisöä, joilla on yhteensä yli 30.000 yksittäistä käyttäjää. Näin ollen Yhtiön asiakaspohja on varsin laaja ja riippuvuutta yksittäisistä asiakkaista ei ole. Alle 2 % liikevaihdosta tulee Heeroksen suurimmalta asiakkaalta ja 25 suurinta asiakasta muodostaa kokonaisuudessaan noin 25 % Heeroksen liikevaihdosta.

2015 liikevaihdon jakauma asiakastyypeittäin ja asiakkaittain



Myynti ja markkinointi

Tilitoimistokentässä Heeros pyrkii pitkäjänteiseen yhteistyöhön tilitoimistoasiakkaidensa kanssa. Tilitoimistot hankkivat pääsääntöisesti itse loppuasiakkaitaan, joille tarjotaan Heeroksen ohjelmistoa. Tuotteiden modulaarisuuden ansiosta tilitoimistot voivat myydä loppuasiakkailleen juuri heidän tarvitsemansa ohjelmiston osat, jolloin Heeroksen houkuttelevuus etenkin pk-yritysten keskuudessa kasvaa. Lisäksi Heeroksen hinnoittelumalli tilitoimistoasiakkaille on rakennettu niin, että tilitoimistot voivat joustavasti hinnoitella Heeroksen tuotteet eteenpäin omille loppuasiakkailleen, mikä edesauttaa Heeroksen käyttöasteen kasvattamista tilitoimistojen loppuasiakkaissa. Yhtiö pyrkii edistämään asiakashankintaansa myös Heeros Pro Partner -kumppanuusohjelman avulla. Kumppanuusohjelman kautta Heeros tarjoaa tilitoimistoasiakkailleen tukea digitaalisten ratkaisujen myymiseen ja niiden tehokkaampaan hyödyntämiseen. Noin 30 tilitoimistoa liittyi Heeroksen osakkeenomistajiksi vuonna 2015 toteutetussa osakeannissa.

Heeroksen myyntiorganisaatiossa työskentelee seitsemän työntekijää, joista kuusi on keskittynyt tilitoimistoasiakkuuksiin ja yksi suoriin asiakkaisiin. Yhtiön kasvustrategiaa tukeva tavoite on myyntihenkilöstön määrän moninkertainen kasvattaminen vuoteen 2020 mennessä. Panostus myyntihenkilöstöön on erityisen tärkeää kansainvälisille markkinoille pyrittäessä, jotta Heeros saa kasvatettua asiakaspohjansa tarpeeksi suureksi skaalautuvuuden mahdollistamiseksi. Heeros hyödyntää myös sovellus- ja teknologiajälleenmyyjiä myynnin edistämiseksi, esimerkiksi osana suurempaa ERP-kokonaisuutta, sekä pyrkii olemaan läsnä alan ammattitapahtumissa kuten messuilla. Vuoden 2016 aikana Heeros on aloittanut yhteistyön eräiden kirjanpitäjän koulutusta järjestävien oppilaitosten kanssa, minkä Yhtiön johto näkee merkittävänä panostuksena tulevaisuuteen.

Merkittävimmät tehdyt ja tulevat investoinnit

Heeros käyttää vuosittain noin 15–25 % liikevaihdostaan tuotekehitykseen. Merkittävä viimeaikainen investointi on verkkopalkkatoiminnot, jotka saatiin tuotantoon 2016 vuoden aikana. Tulevista investoinneista ajankohtaisin on Heeros Global Payments, jonka kehitys on aloitettu vuoden 2016 syksyn

aikana. Hankkeelle on myönnetty myös Tekesin tuotekehitystukea. Alla olevassa taulukossa on esitetty Yhtiön viime vuosien tuotekehityspanostuksia. Näiden lisäksi merkittävä viimeaikainen investointi oli Aboa Datan osto vuonna 2015.

Merkittävät tuotekehitysinvestoinnit

<i>Vuosi</i>	<i>Investointimäärä (€ tuhatta)</i>	<i>Tuotekehityskohteet kunakin vuonna</i>
2016 (arvio)	1.000	Pankkitoiminnot, kirjanpidon kehitys, dashboard, eTositteen jatkokehitys, verkkopalkka
2015	1.003	Pankkitoiminnot, kirjanpidon kehitys, eTosite
2014	720	Kirjanpidon kehitys, mobiili-client
2013	848	Kirjanpidon kehitys, myyntilaskutuksen lisätoiminnot, maksatuksen lisätoiminnot
2012	865	Kirjanpidon kehitys, myyntireskontratoiminnot

Merkittävät sopimukset ja immateriaalioikeudet

Merkittävimmät sopimukset

Yhtiö on sopinut ulkopuolisen palveluntarjoajan kanssa verkkolaskutuksen palveluista ja ohjelmistoista, jotka ovat keskeisiä Yhtiön liiketoiminnan kannalta.

Yhtiö on sopinut ulkopuolisen palveluntarjoajan kanssa Yhtiön palvelinten ja tietoliikenteen välittämisestä ja ylläpidosta.

Immateriaalioikeudet

Yhtiöllä ei ole voimassa olevia patentteja tai vireillä olevia patenttihakemuksia.

Yhtiö on rekisteröinyt ”Heeros” EU-tavaramerkki, sanarekisteröintinä luokissa 9, 36 ja 42.

Yhtiöllä on hallussaan ainakin seuraavat domain-nimet: heeros.fi, etosite.fi, myyntilaskut.fi, automaattinenkirjanpito.fi, epalkat.fi, heeros.nl, heeros.se, ereceipt.nl, etosite.com, palkanlaskenta.fi, elappu.fi ja elön.fi.

Yhtiöön liittyen ei ole havaittu tai esitetty mitään immateriaalioikeuksien loukkauksiin tai rikkomuksiin liittyviä vaatimuksia eikä Yhtiön käsityksen mukaan sen immateriaalioikeuksia ole rikottu kolmansien toimesta.

Vakuutukset

Yhtiöllä on 500 000 euron suuruinen vastuuvakuutus, joka on Yhtiön johdon käsityksen mukaan riittävä Yhtiön liiketoimintaan liittyvät riskit huomioon ottaen. Lisäksi Yhtiön käsityksen mukaan kaikki Yhtiön toimitilat on vakuutettu riittävästi ja markkinakäytäntöä vastaavalla tavalla. Yhtiön vakuutuksiin sisältyy myös keskeytysvakuutus. Vakuutukset sisältävät tavanomaisia rajoituksia.

Muut liiketoiminnan kannalta olennaiset juridiset asiat

Yhtiöllä ei ole vireillä eikä Yhtiön käsityksen mukaan uhkaamassa mitään riitoja tai muita olennaisia riskejä työntekijöiden työsuhteisiin liittyen.

Yhtiön johdon käsityksen mukaan Yhtiön liiketoimintaan ei liity ympäristöön eikä ole identifioitu kilpailuoikeuteen liittyviä erityisiä riskejä.

LISTAUTUMISANNIN EHDOT

Listautumisanti

Osakeannissa ja Osakemyynissä tarjotaan enintään 1 177 418 Heeros Oyj:n osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa, yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ja tietyin edellytyksin eräiden sijoittajien merkittäväksi Euroopan talousalueella edellyttäen, että tarjoamiseen soveltuu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (2003/71/EY, muutoksineen) poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

Tarjottavat Osakkeet edustavat noin 34,8 prosenttia Yhtiön osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja enintään noin 27,1 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa alustavasti tarjotut Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään täysimääräisesti.

Osakeanti

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 18.4.2016 valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään Yhtiön osakkeiden lukumäärän korottamisesta yhteensä enintään 2 000 000 uudella osakkeella. Yhtiön hallitus päätti 17.10.2016 yhtiökokouksen antaman valtuutuksen perusteella laskea liikkeeseen enintään 967 741 uutta osaketta tarjoten uusia Osakkeita institutionaalisille sijoittajille sekä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa sekä tietyin edellytyksin eräiden sijoittajien merkittäväksi Euroopan talousalueella edellyttäen, että tarjoamiseen soveltuu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (2003/71/EY, muutoksineen) poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Antiosakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen. Osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketaan Yhtiön liiketoiminnan kehittämiseksi, pääomarakenteen vahvistamiseksi, omistuspuhjan laajentamiseksi ja Yhtiön osakkeiden saattamiseksi monenkeskisen kaupankäynnin kohteeksi First North -markkinapaikalle. Edellä mainittujen syiden johdosta osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poikkeamiselle on Yhtiön kannalta osakeyhtiölain (21.7.2006/624 muutoksineen) 9 luvun 4 §:n 1 momentin tarkoittama painava taloudellinen syy. Hyväksytystä Antiosakkeen merkinnästä Yhtiölle suoritettu maksu merkitään kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Tämän johdosta Yhtiön osakepääoma ei nouse Osakeannin yhteydessä. Osakeannin seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä voi nousta enintään 4 349 963 osakkeeseen. Osakeannissa liikkeeseen laskettavat Antiosakkeet edustavat noin 28,6 prosenttia Yhtiön Osakkeista ja niiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 22,2 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti.

Osakemyynti

Pekka Räisänen tarjoaa ostettavaksi enintään 209 677 osaketta institutionaalisille sijoittajille Suomessa sekä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ja tietyin edellytyksin eräiden sijoittajien merkittäväksi Euroopan talousalueella edellyttäen, että tarjoamiseen soveltuu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (2003/71/EY, muutoksineen) poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa. Osakemyynissä tarjottavat osakkeet vastaavat noin 6,2 prosenttia Yhtiön osakkeista ja kaikkien osakkeiden tuottamasta äänimäärästä ennen Listautumisantia ja noin 4,8 prosenttia Listautumisannin jälkeen edellyttäen, että kaikki Listautumisannissa tarjotut Antiosakkeet merkitään täysimääräisesti. Mikäli Listautumisanti ei tule kokonaan merkityksi vähennetään Myyntiosakkeiden määrää siten kuin alla kohdassa *"Osakkeiden allokaatio ja menettely ali- ja ylikysyntätilanteissa"* esitetään.

Osallistumisoikeus

Tarjottavat Osakkeet tarjotaan osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen institutionaalisille sijoittajille Suomessa sekä yksityishenkilöille ja yhteisöille Suomessa ja tietyin edellytyksin eräiden sijoittajien merkittäväksi Euroopan talousalueella edellyttäen, että tarjoamiseen soveltuu Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin (2003/71/EY, muutoksineen) poikkeuksista ja kyseinen poikkeus on pantu täytäntöön kyseisessä Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa.

Listautumisantiin voivat osallistua yksityishenkilöt ja yhteisöt, joiden kotipaikka on Suomessa ja henkilöt jotka antavat merkintäsitoumuksensa Suomessa. Listautumisantiin osallistuvien yksityishenkilöiden ja yhteisöjen merkintäsitoumuksen tulee sisältää vähintään 300 Tarjottavaa Osaketta.

Institutionaalisten sijoittajien merkintäsitoumuksen tulee sisältää vähintään 33 000 Tarjottavaa Osaketta. Institutionaalisella sijoittajalla tarkoitetaan vähintään 33 000 Tarjottavaa Osakkeen merkintäsitoumuksen antanutta sijoittajaa, joiden pysyvä osoite tai kotipaikka on Euroopan talousalueella, ja joka antaa merkintäsitoumuksensa Suomessa, ei kuitenkaan luonnollista henkilöä tai kuolinpesää, lukuun ottamatta omaisuudenhoitajan kautta ja toimesta täyden valtakirjan omaisuudenhoidon nojalla merkintäsitoumuksen tekeviä luonnollisia henkilöitä tai kuolinpesiä.

Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle. Tarjottavia osakkeita ei ole rekisteröity eikä niitä tulla rekisteröimään Yhdysvaltain vuoden 1933 arvopaperilain mukaisesti, eikä niitä saa tarjota tai myydä Yhdysvalloissa. Lisätietoja Tarjottavien Osakkeiden tarjoamisesta koskevasta rajoituksesta on esitetty Yhtiöesitteen kohdassa ”*Tärkeitä tietoja Yhtiöesitteestä*”. Yhtiön hallituksella ja Myyjällä on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus ja Myyjä katsovat olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen.

Merkintähinta

Tarjottavien Osakkeiden merkintähinta on 3,10 euroa Osakkeelta. Tarjottavista Osakkeista suoritettut maksut kirjataan kokonaisuudessaan Yhtiön sijoitetun vapaan oman pääoman rahastoon. Merkintähintaa määriteltäessä on otettu huomioon muun muassa vallitseva markkinatilanne, samalla toimialalla toimivien yritysten arvostuskertoimet sekä Yhtiön tulosodotukset. Merkintähinta vastaa Yhtiön hallituksen käsitystä Yhtiön Osakkeen käyvästä arvosta.

Merkintäaika

Osakkeiden merkintäaika alkaa 19.10.2016 kello 9.30 ja päättyy viimeistään 4.11.2016 kello 16.30.

Yhtiön hallituksella ja Myyjällä on oikeus Listautumisannin keskeyttämiseen mahdollisessa ylimerkintätilanteessa. Listautumisanti ei voida keskeyttää pankkipäivän kuluessa, eli kello 9.30–16.30 välisenä aikana. Listautumisanti voidaan keskeyttää aikaisintaan 27.10.2016. Listautumisannin mahdollisesta keskeyttämisestä annetaan asiaa koskeva yhtiötiedote ilman aiheutonta viivästystä Listautumisannin keskeyttämisen jälkeen.

Yhtiön hallituksella on myös oikeus pidentää Listautumisannin merkintäaika. Mahdollinen Listautumisannin merkintäajan pidennys julkistetaan yhtiötiedotteella, josta ilmenee Listautumisannin merkintäajan uusi päättymisajankohta. Listautumisannin merkintäajan pidentämistä koskeva yhtiötiedote on annettava viimeistään Listautumisannin alkuperäisen merkintäajan yllä esitettyä päättymispäivänä. Listautumisannin merkintäaika päättyy joka tapauksessa kuitenkin viimeistään 18.11.2016 kello 16.30.

Merkintäpaikka

Listautumisannin merkintäpaikka on Invesdor Oy.

Sijoittajat voivat antaa merkintäsitoumuksensa Invesdor Oy:n verkkopalvelussa invesdor.com/heeros2016 tai Invesdor Oy:n toimistolla osoitteessa Salomonkatu 17 A, 00100 Helsinki, 3. krs (info@invesdor.com, p. +358 20 735 2590).

Merkintäsitoumusta annettaessa on noudatettava jäljempänä kohdassa ”*Ohjeita Sijoittajille*” esitettyjä menettelyohjeita sekä muita Merkintäpaikan mahdollisesti antamia tarkempia ohjeita.

Merkintäsitoumusten sitovuus

Annettuja merkintäsitoumuksia ei voida peruuttaa tai muuttaa. Yhtiöllä hallituksella on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jos sitä ei ole tehty näiden ehtojen tai Merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.

Tarjottavien Osakkeiden merkintä ja maksu

Tarjottavien Osakkeiden merkintä tapahtuu antamalla merkintäsitoumus ja samanaikaisesti maksamalla merkintäsitoumuksen mukaisesti Tarjottavat Osakkeet Merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti. Merkintä voidaan hyväksyä vasta kun se on maksettu.

Yhtiöllä on oikeus olla hyväksymättä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan. Tällaisessa tilanteessa Tarjottavista Osakkeista suoritettu maksu palautetaan merkintäsitoumuksen antaneelle Sijoittajalle. Mahdolliset maksujen palautukset tapahtuvat arviolta seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa Yhtiön hallituksen hyväksymistä tai hyväksymättä jättämisestä koskevasta päätöksestä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa.

Merkintäsitoumukset ovat sitovia, eikä niitä voi muuttaa ja niiden peruuttaminen on mahdollista vain alla kohdassa ”*Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen*” mainituksessa tilanteessa. Yhtiön hallituksella ja Myyjällä on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jos sitä ei ole tehty näiden ehtojen tai Merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.

Osakkeiden allokaatio ja menettely ali- ja ylikysyntätilanteissa

Mikäli Listautumisanti ei tule kokonaan merkityksi ja Listautumisanti siitä huolimatta toteutetaan, allokoidaan merkintäsitoumukset ensisijaisesti Antiosakkeille kunnes tarjottavien Antiosakkeiden enimmäismäärä täyttyy. Tämän jälkeen merkintäsitoumukset allokoidaan Myyntiosakkeille jäljelle jäävällä määrällä.

Yhtiön hallitus ja Myyjä päättävät Tarjottavien Osakkeiden allokaatiosta Sijoittajien kesken. Yhtiön hallitus päättää menettelystä yli- tai alikysyntätilanteissa. Merkintäsitoumukset voidaan hyväksyä kokonaan tai osittain tai ne voidaan myös hylätä.

Merkintöjen hyväksyminen ja tulosten julkistaminen

Yhtiön hallitus ja Myyjä päättävät arviolta 8.11.2016 Listautumisannissa tehtyjen merkintöjen hyväksymisestä ja Tarjottavien Osakkeiden määrästä. Yhtiön hallituksella ja Myyjällä on oikeus hyväksyä tai hylätä merkinnät kokonaan tai osittain. Yhtiö tiedottaa Osakeannin tuloksesta yhtiötiedotteella arviolta

8.11.2016. Yhtiön hallituksella ja Myyjällä on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jos sitä ei ole tehty näiden ehtojen tai Merkintäpaikan antamien tarkempien ohjeiden mukaisesti.

Omistus- ja osakasoikeudet

Omistusoikeus Myyntiosakkeisiin siirtyy, kun Osakkeet on maksettu ja kirjattu Sijoittajan arvo-osuustilille. Myyntiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muuhun varojen jakoon sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä omistusoikeuden siirtymisestä lukien. Antiosakkeet tuottavat samat oikeudet kuin muut Yhtiön Osakkeet ja ne tuottavat oikeuden osinkoon ja muihin varojenjakoon sekä muihin Osakkeisiin liittyviin oikeuksiin Yhtiössä sen jälkeen, kun Antiosakkeet on rekisteröity kaupparekisteriin, arviolta 9.11.2016. Antiosakkeisiin liittyviä oikeuksia voi käyttää, kun Osakkeet on kirjattu Sijoittajan arvo-osuustilille. Jokainen Osake oikeuttaa yhteen ääneen Yhtiön yhtiökokouksessa.

Varainsiirtovero ja toimenpidemaksut

Antiosakkeiden merkinnästä ei peritä varainsiirtoveroa. Tilinhoitajat perivät hinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin ylläpitämisestä ja Osakkeiden säilyttämisestä. Myyntiosakkeet myydään monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä samassa yhteydessä, kun kaupankäynti Osakkeilla alkaa First North -markkinapaikalla, eikä näistä kaupoista makseta varainsiirtoveroa. Myyjä maksaa Osakemyynnin yhteydessä tapahtuvista Osakkeiden siirroista mahdollisesti perittävän varainsiirtoveron.

Tarjottavien Osakkaiden kirjaaminen arvo-osuustileille

Merkintäsitoumuksen antajalla on oltava arvo-osuustili suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajayhteisössä, ja hänen on ilmoitettava arvo-osuustilinsä numero merkintäsitoumuksessaan.

Listautumisannissa merkityiksi hyväksytyt ja maksetut Tarjottavat Osakkeet kirjataan Sijoittajien arvo-osuustileille arviolta 10.11.2016 mennessä.

Luovutusrajoitukset

Myyjä on sitoutunut siihen, ettei hän ilman Yhtiön antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta myy tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan Yhtiön Osakkeita tai niihin oikeuttavia instrumentteja:

1. ennen kolmen (3) kuukauden kulumista Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North -markkinapaikalla;
2. yli 400 000 euron arvosta ennen kuuden (6) kuukauden kulumista Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North -markkinapaikalla; eikä
3. yli 1 000 000 euron arvosta (sisältäen yllä 2. kohdassa mainitun euromäärän eli 400 000 euroa) ennen 12 kuukauden kulumista Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North -markkinapaikalla.

Osakkeenomistajat Garik Bagdasarov, Sari Eronen, Irja Hirsinummi, Keijo Karjalainen, Matti Lattu, Heidi Lepäntalo, Olli Muurikainen, Kimmo Rasila, Juha Takala ja Rainer Wallenius ovat sitoutuneet siihen, etteivät he ilman Yhtiön antamaa etukäteistä kirjallista suostumusta ennen kuuden (6) kuukauden kulumista Tarjottavien Osakkeiden kaupankäynnin alkamisesta First North -markkinapaikalla myy tai muutoin luovuta suoraan tai välillisesti omistamiaan Yhtiön Osakkeita tai niihin oikeuttavia instrumentteja.

Yhtiön hallitus ei saa antaa edellä tarkoitettua suostumusta ilman Yhtiön Hyväksytyn Neuvonantajan (Ernst & Young Oy) kirjallista suostumusta. Suostumus vapauttaa luovutusrajoituksen piiriin kuuluvia Osakkeita voi perustua useisiin kyseisenä ajankohtana vallitseviin tekijöihin, kuten osakkeiden markkinahintaan, osakevaihtoon, yleisiin markkinaolosuhteisiin, myytäväksi ehdottavien osakkeiden lukumäärään sekä myynnin ajankohtaan, tarkoitukseen ja ehtoihin.

Yhtiön ennen Listautumisantia vastaanottama sitoumus merkitä Tarjottavia Osakkeita

Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo on allekirjoittanut sitoumuksen, jonka mukaisesti se sitoutuu merkitsemään vähintään 325 000 Tarjottavaa Osaketta. Tämä sitoumus merkitä Tarjottavia Osakkeita vastaa yhteensä noin 27,6 prosenttia Tarjottavista Osakkeista sekä noin 7,5 prosenttia Yhtiön kaikista osakkeista ja äänistä olettaen, että kaikki Tarjottavat Osakkeet merkitään ja myydään. Tämä merkintäsitoumus on ehdollinen sille, että Yhtiö allokoii Listautumisannissa sitoumuksen antajalle Tarjottavia Osakkeita vähintään 70 % tämän ennen Listautumisantia vastaanotetun merkintäsitoumuksen määrästä. Maksu tämän merkintäsitoumuksen mukaisista Tarjottavista Osakkeista suoritetaan viimeistään 26.10.2016.

Osakkeiden kaupankäynnin kohteeksi ottaminen

Yhtiön Osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Ennen Listautumisantia Yhtiön Osakkeet eivät ole olleet monenkeskisen kaupankäynnin kohteena. Yhtiö jättää listalleottohakemuksen Nasdaq Helsinki Oy:lle Yhtiön Osakkeiden listaamiseksi Nasdaq Helsinki Oy:n ylläpitämälle monenkeskiselle First North Finland -markkinapaikalle. Kaupankäynnin odotetaan alkavan First Northissa arviolta 10.11.2016. Yhtiön Osakkeiden kaupankäyntitunnus on HEEROS ja ISIN-koodi FI4000127527. First North Nordic -sääntöjen mukaisena Hyväksyttynä Neuvonantajana toimii Ernst & Young Oy.

Oikeus peruuttaa Listautumisasi

Yhtiön hallituksella on oikeus peruuttaa Listautumisasi koska tahansa ennen Tarjottavien Osakkeiden merkintäajan päättymistä tai sen jälkeen, mikäli Listautumisannin jälkeen ilmenee, että Yhtiö ei enää täytä First North -listan listautumisedellytyksiä, Helsingin Pörssin kielteisen listautumista koskevan päätöksen johdosta tai Listautumisannin peruuttaminen on muutoin perusteltua esimerkiksi markkinatilanteen tai Yhtiön taloudellisen aseman tai Yhtiön liiketoiminnan olennaisen muutoksen taikka Yhtiön osakkeen heikon kysynnän johdosta. Mikäli Listautumisasi peruuntuu, raukeavat annetut merkintäsitoumukset ilman eri toimenpiteitä.

Listautumisannin mahdollisen peruuttamisen yhteydessä Tarjottavista Osakkeista suoritettut maksut palautetaan merkitsijöille arviolta seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa Yhtiön hallituksen päätöksestä. Palautettaville varoille ei makseta korkoa. Yhtiö tiedottaa peruutuksesta sijoittajille merkintäsitoumuksessa annettujen yhteystietojen mukaisesti.

Yhtiöesitteen täydentäminen ja oikeus merkintäsitoumuksen peruuttamiseen

Yhtiöesitteessä oleva virhe, puute tai olennainen uusi tieto, joka tulee ilmi ennen merkintäajan päättymistä ja jolla saattaa olla olennaista merkitystä Sijoittajalle, on ilman aiheetonta viivytystä saatettava yleisön tietoon julkaisemalla Yhtiöesitteen oikaisu tai täydennys samalla tavalla kuin Yhtiöesite. Sijoittajilla, jotka ovat antaneet Tarjottavia Osakkeita koskevan merkintäsitoumuksensa ennen oikaisun tai täydennyksen julkaisemista, on oikeus peruuttaa merkintänsä määräajassa. Määräajan kesto on vähintään kaksi (2)

pankkipäivää alkaen siitä, kun oikaisu tai täydennys on julkaistu. Perumisoikeuden edellytyksenä on lisäksi, että virhe, puute tai olennainen uusi tieto on käynyt ilmi ennen Osakkeen kirjaamista Sijoittajien arvosuustileille.

Mahdollisen merkintäsitoumuksen peruutuksen tulee koskea yksittäisen sijoittajan antamien merkintäsitoumusten kattamaa osakemäärää kokonaisuudessaan. Palautettaville merkintämaksuille ei makseta korkoa. Yhtiö julkistaa mahdollisen merkinnän peruuttamiseen liittyvät toimenpiteet yhtiötiedotteella samanaikaisesti Yhtiöesitteen mahdollisen oikaisun tai täydentämisen kanssa sekä internetissä osoitteessa www.heeros.com/listautumisanti2016.

Menettely Merkintäsitoumusta peruutettaessa

Jos Sijoittaja haluaa edellä kuvatun Yhtiöesitteen täydentämisestä aiheutuvan peruuttamisoikeutensa nojalla peruuttaa merkintänsä, merkintäsitoumuksen peruuttamisesta tulee ilmoittaa kirjallisesti sähköpostilla Merkintäpaikalle osoitteeseen info@invesdor.com tai käymällä Merkintäpaikassa osoitteessa Salomonkatu 17 A, 00100 Helsinki, 3. krs. Sitoumuksen peruuttamista ei voi tehdä verkkosivustolla. Peruuttamiseen oikeuttavan ajanjakson päätyttyä peruuttamisoikeutta ei enää ole. Merkintämaksut palautetaan merkintänsä peruuttaneiden Sijoittajien merkintäsitoumuksessa ilmoittamalle pankkitilille seitsemän (7) pankkipäivän kuluessa merkinnän peruuttamisesta. Palautettaville merkintämaksuille ei makseta korkoa.

Tarjottavien Osakkeiden tarjoaminen muualla kuin Suomessa

Tarjottavien Osakkeiden tai Listautumisannin rekisteröimiseksi tai Tarjottavien Osakkeiden tarjoamiseksi yleisölle missään muualla kuin Suomessa ei ole ryhdytty minkäänlaisiin toimenpiteisiin. Tarjottavia Osakkeita ei tarjota Sijoittajille, joiden osallistuminen Listautumisantiin edellyttäisi erillistä esitettä tai muita kuin Suomen lain mukaisia toimenpiteitä. Yhtiöesite on laadittu ainoastaan suomeksi. Eräiden maiden säännökset saattavat asettaa rajoituksia Listautumisantiin osallistumiselle.

Yhtiön hallituksella ja Myyjällä on oikeus hylätä mikä tahansa Tarjottavien Osakkeiden merkintä, jonka Yhtiön hallitus ja Myyjä katsovat olevan lain, säännöksen tai määräyksen vastainen.

Vahvistusilmoitukset

Hyväksytyistä Tarjottavien Osakkeiden merkinnöistä lähetetään vahvistusilmoitus merkintäsitoumuksen antaneille Sijoittajille heidän merkinnän yhteydessä antamiinsa sähköpostiosoitteisiin merkintöjen hyväksymisen jälkeen, arviolta 8.11.2016. Merkintäsitoumus on vahvistusilmoituksesta ja sen vastaanottamisesta riippumatta sitova.

Osakeyhtiölain tarkoittamat tiedot

Osakeyhtiölain 5 luvun 21 §:ssä tarkoitetut asiakirjat ovat nähtävillä merkintäajan alkamisesta lähtien Yhtiön toimipaikassa, osoitteessa Hitsaajankatu 20, 00810 Helsinki sekä Yhtiön internetsivuilla osoitteessa www.heeros.com/listautumisanti2016.

Sovellettava laki ja erimielisyyksien ratkaiseminen

Listautumisantiin sovelletaan Suomen lakia. Listautumisannista mahdollisesti aiheutuvat erimielisyydet ratkaistaan toimivaltaisessa yleisessä tuomioistuimessa Suomessa.

Muut seikat

Yhtiön hallitus päättää Antiosakkeiden liikkeeseenlaskuun ja Listautumisantiin liittyvistä muista seikoista ja niihin liittyvistä käytännön toimenpiteistä.

Osakemyyntiin liittyvistä muista seikoista ja käytännön toimenpiteistä päättää Myyjä.

Lisätietoa Tarjottavien Osakkeiden merkitsemiseen liittyvistä seikoista on Yhtiöesitteen kohdassa ”*Ohjeita Sijoittajille*”.

OHJEITA SIOITAJILLE

Osakkeiden liittminen arvo-osuusjärjestelmään

Yhtiön Osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään ja Tarjottavat Osakkeet tullaan laskemaan liikkeeseen arvo-osuusjärjestelmässä Listautumisen yhteydessä. Tämän johdosta merkintäsitoumuksen antajalla on oltava suomalaisessa tai Suomessa toimivassa tilinhoitajaksi nimetyssä yhteisössä arvo-osuustili, jonka numero on ilmoitettava merkintäsitoumusta annettaessa. Merkintäsitoumusta annettaessa ei saa käyttää toisen nimissä oleva arvo-osuustiliä.

Luonnollisten henkilöiden merkintä

Listautumisantiin osallistuvien luonnollisten henkilöiden on rekisteröidyttävä Invesdor Oy:n palveluun ja esitettävä asiakkaan tunnistamiseen tarvittavat asiakirjat. Tunnistautuminen tapahtuu rekisteröitymisen yhteydessä tai merkintää tehtäessä taikka esittämällä asiakirjat merkintäpaikalla. Luonnollinen henkilö voi tunnistautua pankkitunnuksilla tai esittämällä henkilötodistuksensa. Henkilötodistuksen esittäminen tapahtuu joko lataamalla henkilötodistus Invesdor Oy:n palveluun tai esittämällä se merkintäpaikalla.

Yhteisöjen merkintä

Listautumisantiin osallistuvien yhtiöiden ja muiden yhteisöjen (yhteisöt ja institutionaaliset sijoittajat) on rekisteröidyttävä Invesdor Oy:n palveluun ja/tai esitettävä asiakirjat, jotka osoittavat, että merkintäsitoumuksen antaneella yhteisöllä ja sen puolesta toimineilla luonnollisilla henkilöillä on oikeus merkitä Tarjottavia Osakkeita ja toimia kyseisen yhteisön puolesta. Tämä tapahtuu joko lataamalla asiakirjat Invesdor Oy:n palveluun rekisteröitymisen yhteydessä tai merkintää tehtäessä taikka esittämällä asiakirjat merkintäpaikalla. Mikäli kyseisen yhteisön toimialaan kuuluu arvopapereiden kauppa tai yhteisö on ottanut käyttöön osakeyhtiölain mukaisen yleistoimialan, riittää tällaiseksi asiakirjaksi kyseisen yhteisön enintään kolme (3) kuukautta vanha kaupparekisteriote.

Mikäli arvopaperikauppa ei kuulu yhteisön toimialaan eikä yhteisö ole ottanut käyttöön edellä tarkoitettua yleistoimialaa, on merkintäsitoumuksen tekijän toimitettava enintään kolmen (3) kuukautta vanhan kaupparekisteriotteen lisäksi ote yhteisön päättävän elimen kokouksen pöytäkirjasta koskien Tarjottavien Osakkeiden merkintää.

Lisäksi yhteisön puolesta toimivalla luonnollisella henkilöllä on oltava valtakirja, ellei nimenomaisen henkilön oikeus edustaa yhteisöä käy muutoin ilmi joko kaupparekisterioteesta tai yhteisön päättävän elimen kokouspöytäkirjan otteesta. Valtuutetulla henkilöllä on oltava mukanaan henkilöllisyystodistus.

Mikäli valtakirjaa, yhteisön päättävän elimen kokouspöytäkirjan otetta tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisinä Merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voidaan merkintäsitoumus hylätä.

Merkintä asiamiehen toimesta

Yksityishenkilöt voivat antaa merkintäsitoumuksen myös valtuutetun kautta, jolloin valtuutetulla on oltava valtuutus merkintäsitoumuksen antamiseen. Valtuutetun tai muun toisen henkilön puolesta toimivan asiamiehen tulee antaa täydelliset tiedot merkintäsitoumuksen antavasta henkilöstä ja itsestään sekä lisäksi vakuutus siitä, että asiamies on oikeutettu merkintäsitoumuksen antamiseen. Valtuutetulla henkilöllä on lisäksi oltava mukanaan henkilöllisyystodistus. Vaaditut asiakirjat joko ladataan Invesdor Oy:n palveluun

rekisteröitymisen yhteydessä tai merkintää tehtäessä taikka ne esitetään merkintäpaikalla. Mikäli valtakirjaa tai muuta selvitystä ei ole toimitettu tai jos vaadittuja tietoja ei ole annettu täydellisenä Merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti tai ne ovat vääriä tai puutteellisia, voidaan merkintäsitoumus hylätä.

Toimenpidemaksut

Sijoittajilta ei veloiteta merkintäsitoumuksen tekemisestä eikä Tarjottavien Osakkeiden merkinnästä palkkioita tai muita maksuja. Merkintäpaikka veloittaa merkinnöistä maksutapakohtaisen maksun. Tilinhoitajayhteisö veloittaa palveluhinnastonsa mukaisen maksun arvo-osuustilin tai muun säilytyksen avaamisesta ja ylläpitämisestä.

Verotus

Eräitä Tarjottavien Osakkeiden verotukseen liittyviä asioita on kuvattu kohdassa "Verotus". Tarjottavien Osakkeiden merkitsemistä tai hankkimista harkitsevan Sijoittajan tulee kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Tarjottavien Osakkaiden merkitsemiseen, omistamiseen ja luovuttamiseen liittyvistä veroseuraamuksista.

Tarkemmat ohjeet

Merkintäpaikalla on oikeus antaa tarkempia teknisiä ohjeita merkinnän suorittamisesta. Yhtiön hallituksella on oikeus hylätä merkintäsitoumus osittain tai kokonaan, ellei merkintäsitoumusta ole annettu Merkintäpaikan antamien ohjeiden mukaisesti.

YHTIÖN TALOUDELLISET TIEDOT

Alla esitetään tiivistelmä Heeros-konsernin taloudellisesta kehityksestä tilikausilta 1.3.–31.12.2014 ja 1.1.–31.12.2015 sekä puolivuotiskausilta 1.1.–30.6.2015 ja 1.1.–30.6.2016. Tilinpäätökset 2014–2015 ovat tilintarkastettuja, kun taas puolivuotisluvut 1.1.–30.6.2016 ja niiden vertailutietona esitetyt luvut ajalta 1.1.–30.6.2015 ovat tilintarkastamattomia. Tilinpäätökset 2014–2015 on tarkastanut Yhtiön tilintarkastaja Moore Stephens Rewinet Oy Ab ja ne sisältyvät Yhtiöesitteen liitettyihin asiakirjoihin. Tilintarkastuskertomukset liittyvät tilinpäätöksiin kultakin vuodelta ja ne eivät sisällä ehdollisia tai kielteisiä lausuntoja, lausunnon antamatta jättämisistä tai huomautuksia. Alla esitetyt tilinpäätöstiedot on laadittu suomalaisen kirjanpitosääntelyn mukaisesti.

Tuloslaskelma

(tuhatta euroa)	1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–30.6.2015 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)	1.3.–31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastettu)
Liikevaihto	3265	2528	5425	4031
Liiketoiminnan muut tuotot	0	0	3	11
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat				
Ostot tilikauden aikana	-45	-5	-37	-53
Varaston muutos	-16	0	14	6
Ulkopuoliset palvelut	-494	-431	-835	-667
Materiaalit ja palvelut yhteensä	-555	-436	-859	-714
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	-1168	-818	-1787	-1248
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	-215	-229	-333	-256
Muut henkilösivukulut	-71	-46	-65	-50
Henkilösivukulut yhteensä	-286	-275	-398	-306
Henkilöstökulut yhteensä	-1454	-1093	-2185	-1553
Poistot ja arvonalentumiskulut				
Suunnitelman mukaiset poistot	-421	-365	-764	-372
Poistot ja arvonalentumiskulut yhteensä	-421	-365	-764	-372
Liiketoiminnan muut kulut	-1002	-775	-1685	-1295
Liikevoitto (-tappio)	-167	-141	-65	107
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	1	4	8	3
Korkokulut ja muut rahoituskulut	-55	-28	-172	-90
Rahoitustuotot ja -kulut yhteensä	-54	-24	-164	-87
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	-220	-165	-229	20
Tilikauden verot			-0	-1
Tilikauden voitto	-220	-165	-229	19

Tase

(tuhatta euroa)	30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastettu)	31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastettu)
Vastaavaa			
Pysyvät vastaavat			
Aineettomat hyödykkeet	3145	3044	2783
Liikearvo	167	187	-
Aineelliset hyödykkeet	35	28	33
Pysyvät vastaavat yhteensä	3347	3259	2816
Vaihtuvat vastaavat			
Vaihto-omaisuus			
Muu vaihto-omaisuus	12	28	14
Saamiset			
Pitkäaikaiset			
Muut saamiset	29	55	26
Lyhytaikaiset			
Myyntisaamiset	826	778	646
Siirtosaamiset	96	88	95
Rahat ja pankkisaamiset	170	381	234
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	1133	1329	1015
Vastaavaa yhteensä	4480	4588	3831
Vastattavaa			
Oma pääoma			
Osakepääoma	80	26	25
Osakeanti	-	-	1
Ylikurssirahasto	162	216	216
SVOP-rahasto	1174	1094	428
Ed. tilikausien voitto/tappio	-274	-45	-64
Tilikauden voitto	-220	-229	19
Oma pääoma yhteensä	922	1062	625
Vähemmistöosuus			
Vieras pääoma			
Pitkäaikainen vieras pääoma			
Pääomalainat	-	80	175
Vaihtovelkakirjalaina	80	80	-
Lainat rahoituslaitoksilta	827	1128	680
Pitkäaikainen vieras pääoma yhteensä	907	1288	855
Lyhytaikainen vieras pääoma			
Pääomalainat	-	-	38
Lainat rahoituslaitoksilta	457	344	268
Ennakkomaksut	817	530	628
Ostovelat	601	614	637
Muut velat	263	250	251
Siirtovelat	514	500	529
Lyhytaikainen vieras pääoma yhteensä	2651	2237	2352
Vieras pääoma yhteensä	3558	3525	3206
Vastattavaa yhteensä	4480	4588	3831

	1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (Tilintarkastamaton)	1.1.–30.6.2015 Konserni FAS (Tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (Tilintarkastamaton)	1.3.–31.12.2014 Konserni FAS (Tilintarkastamaton)
Liiketoiminnan rahavirta				
Voitto/tappio ennen satunnaisia eriä	-220	-142	-229	19
Oikaisut:				
Suunnitelman mukaiset poistot	421	365	764	372
Rahoitustuotot ja -kulut	-	-	-	-
Rahavirta ennen käyttöpääoman muutosta	201	223	535	391
Käyttöpääoman muutos				
Lyhytaikaisten korottomien liikesaamisten lisäys/vähennys	-57	61	-124	-130
Vaihto-omaisuuden lisäys/vähennys	16	-	-14	-6
Lyhytaikaisten korottomien velkojen lisäys/vähennys	326	-88	-153	147
Maksetut korot ja maksut muista liiketoiminnan rahoituskuluista	-	-	-	-41
Maksetut välittömät verot	-	-	-	-
Liiketoiminnan rahavirta (A)	485	197	244	361
Investointien rahavirta:				
Investoinnit aineellisiin ja aineettomiin hyödykkeisiin	-509	-430	-1007	-749
Aineellisten ja aineettomien hyödykkeiden luovutustulot	-	-	-	-
Myönnettyt lainat	-	-	-	-
Investoinnit muihin sijoituksiin	-	-	-200	-
Investointien rahavirta (B)	-509	-430	-1207	-749
Rahoituksen rahavirta:				
Osakeanti	-	-	-	1
SVOP-Sijoitus	-	-	666	408
Lyhytaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	-102	-118	38	51
Pitkäaikaisten lainojen nostot/takaisinmaksut	-111	258	434	-64
Pitkäaikaisten saamisten vähennys/lisäys	26	2	-29	-6
Rahoituksen rahavirta (C)	-187	141	1109	390
Rahavarojen lisäys/vähennys (A+B+C)	-211	-92	147	3
Rahavarat tilikauden alussa	381	234	234	231
Rahavarat tilikauden lopussa	170	141	381	234

Tunnusluvut

	1.1.–30.6.2016 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–30.6.2015 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	1.1.–31.12.2015 Konserni FAS (tilintarkastamaton)	1.3.–31.12.2014 Konserni FAS (tilintarkastamaton)
Liikevaihto, 1 000 euroa	3265	2528	5425	4031
Käyttökate (EBITDA), 1 000 euroa	254	224	699	480
Käyttökate liikevaihdosta, %	7,8%	8,9%	12,9%	11,9%
Liikevoitto (EBIT), 1 000 euroa	-167	-141	-65	107
Liikevoitto liikevaihdosta, %	-5,1%	-5,6%	-1,2%	2,7%
Tilikauden tulos, 1 000 euroa	-220	-165	-229	19
Tilikauden tulos liikevaihdosta, %	-6,7%	-6,5%	-4,2%	0,5%
Taseen loppusumma, 1 000 euroa	4480	3742	4588	3831
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %	-6,6%	-7,7%	-2,5%	6,9%
Oman pääoman tuotto (ROE), %	-19,8%	-21,8%	-22,2%	2,9%
Nettovelkaantumisaste, %	111,2%	143,6%	89,3%	89,3%
Omavaraisuusaste, %	27,4%	21,2%	30,1%	25,0%
Henkilöstön lukumäärä keskimäärin kauden aikana	58	48	53	44

Laskentakaavat

Käyttökate (EBITDA)	=	Liikevoitto + poistot ja arvonalentumiset	
Käyttökate liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Käyttökate}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Liikevoitto (EBIT)	=	Liikevaihto + liiketoiminnan muut tuotot – materiaalit ja palvelut – henkilöstökulut – liiketoiminnan muut kulut – poistot ja arvonalentumiset	
Liikevoitto liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Liikevoitto}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Tilikauden tulos liikevaihdosta, %	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Liikevaihto}}$	x 100
Sijoitetun pääoman tuotto (ROI), %*	=	$\frac{\text{Tulos ennen veroja + korot ja muut rahoituskulut}}{\text{Oma pääoma ja velat – korottomat velat}} \times 100$ (keskimäärin vuoden aikana)	x 100
Oman pääoman tuotto (ROE), %*	=	$\frac{\text{Tilikauden tulos}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$ (keskimäärin vuoden aikana)	x 100
Nettovelkaantumisaste, %*	=	$\frac{\text{Korolliset velat – rahat ja pankkisaamiset}}{\text{Oma pääoma}} \times 100$	x 100

$$\text{Omavaraisuusaste, \%*} = \frac{\text{Oma pääoma}}{\text{Taseen loppusumma – saadut ennakot}} \times 100$$

*Tunnuslukujen laskentakaavoissa pääomalainat ja vaihtovelkakirjalaina on luettu oman pääoman ehtoisiksi.

HUOMIOITA TALOUDELLISESTA KEHITYKSESTÄ

Huomioita taloudellisesta kehityksestä puolivuotisjaksolla 1.1.–30.6.2016 (H1 2016) verrattuna puolivuotisjaksoon 1.1.–30.6.2015 (H1 2015)

Liikevaihto

Vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon liikevaihto oli 3265 tuhatta euroa (2528 tuhatta euroa H1 2015) ja kasvoi siten 29 %. Kasvun ajurina toimi olemassa olevien tilitoimistoasiakkaiden käyttöasteen kasvu. Lisäksi vuonna 2015 hankittu Aboa Data liiketoiminta ei näy H1 2015 luvuissa. Tämän liiketoiminnan vaikutus liikevaihdon H1 2016 kasvuun oli 55 tuhatta euroa.

Liiketoiminnan kulut

Materiaalit ja palvelut kasvoivat liikevaihdon mukana ja olivat 555 (436) tuhatta euroa. Henkilöstökulut kasvoivat 33 % ollen 1454 (1093) tuhatta euroa, sillä Yhtiö varautui kasvuun ja listautumiseen rekrytoimalla lisää henkilöitä myyntiin, talouteen ja tuotekehitykseen. Henkilöstökulujen tuotekehitysaktivoinnit olivat 483,4 (438,7) tuhatta euroa. Liiketoiminnan muut kulut olivat 1 002 (775) tuhatta euroa. Ne kasvoivat etenkin toimitilakulujen johdosta, joita nostivat Herttoniemen toimitilojen remontti ja yrityskaupan myötä kuluihin tullut Turun toimiston vuokra.

Käyttökate

Käyttökate suhteessa liikevaihtoon pysyi alkuvuonna 2016 edellisvuoden tasolla 7,8 % (8,9 %). Absoluuttisesti käyttökate oli 254 (224) tuhatta euroa. Liikevaihdon kasvu ei skaalautunut käyttökate-tilalle johtuen yllä mainituista kasvu- ja listautumispanostuksista.

Vuosien 2015 ja 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon käyttökateprosentteissa on nähtävissä selvästi liiketoiminnan kausiluonteisuus koko vuoden käyttökateprosenttiin verrattuna (1.1–30.6.2015 8,9 % verrattuna tilikauden 2015 12,9 %:iin): tilitoimistoasiakkaille tyypillinen talvi- ja kevätkauden kiireaika näkyy Yhtiölle vähäisempänä uusmyyntinä vuoden ensimmäisellä puoliskolla, kun taas vuoden jälkipuoliskolla asiakkailta on enemmän aikaa tehdä hankintapäätöksiä ja järjestelmien käyttöönottoja.

Poistot

Suunnitelman mukaiset poistot 1.1.–30.6.2016 olivat 421 (365) tuhatta euroa ja koostuivat pääosin kehityskuluaktivointien poistoista. Poistojen kasvu johtui niiden progressiivisuudesta eli aiempien vuosien aktivoinneista kasvava osuus realisoitui poistona alkuvuonna 2016.

Liikevoitto

Liiketappio pysyi alkuvuonna 2016 vuoden 2015 vastaavan ajankohdan tasolla ja oli –167 (–141) tuhatta euroa. Liikevoittoprosentti nousi –5,6 %:sta –5,1 %:iin.

Rahoitustuotot ja -kulut

Nettorahoituskulut kaudella 1.1–30.6.2016 olivat 54 (24) tuhatta euroa. Kasvu johtui tilikauden 2015 aikana nostettujen pitkäaikaisten lainojen korkokuluista sekä kasvaneesta rahoitusyhtiömyynnistä.

Tilikauden voitto

Vuoden 2016 ensimmäisen vuosipuoliskon tappio oli –220 (–165) tuhatta euroa.

Huomioita taloudellisesta kehityksestä tilikaudella 2015 verrattuna tilikauteen 2014

Tilikausien vertailukelpoisuus

Tilikaudella 2014 Konserni siirtyi raportoimaan kalenterivuosittain, minkä johdosta tilikausi on vain 10 kuukauden mittainen (maaliskuusta joulukuuhun 2014). Tilikauden 2015 pituus oli 12 kuukautta.

Liikevaihto

Tilikaudella 2015 konsernin liikevaihto kasvoi 1 394 tuhatta euroa eli noin 35 % verrattuna tilikauteen 2014, ollen 5 425 tuhatta euroa (2014: 4 031 tuhatta euroa). Kasvuun vaikutti tilikausien eri pituuksien lisäksi olemassa olevien tilitoimistoasiakkaiden tuotteiden lisämoduuleiden kehityksestä seurannut käyttöasteen kasvu.

Liiketoiminnan kulut

Pääasiassa ulkopuolisista palveluista koostuvat materiaali- ja palvelukulut olivat 859 (714) tuhatta euroa, mikä oli noin 16 % (18 %) liikevaihdosta eli hieman alle edellisvuoden tason.

Henkilöstökulut olivat 2 185 (1 553) tuhatta euroa eli noin 40 % (39 %) liikevaihdosta. Keskimääräinen henkilöstömäärä kasvoi tilikaudella 9 henkilöllä 53 (44) henkilöön.

Liiketoiminnan muut kulut kasvoivat hieman vähemmän kuin liikevaihto, päättyen 1 685 (1 295) tuhanteen euroon, mikä oli noin 31 % (32 %) liikevaihdosta.

Käyttökate

Käyttökate oli 699 (480) tuhatta euroa ja kasvoi suhteessa liikevaihtoon tilikaudella 2015 noin yhdellä prosenttiyksiköllä ollen 12,9 % (11,9 %). Kasvu johtui muutoksista toimitussopimusten ehdoissa, mikä laski suhteellisesti ulkopuolisia palveluita verrattuna liikevaihtoon, sekä volyymikasvun aiheuttamasta skaalautuvuudesta liiketoiminnan muissa kuluissa.

Poistot

Suunnitelman mukaiset poistot tilikaudella 2015 olivat 764 (372) tuhatta euroa ja koostuivat pääosin kehityskuluaktivointien poistoista. Poistojen kasvu johtui niiden progressiivisuudesta eli aiempien vuosien aktivoinneista kasvava osuus realisoitui poistona tilikaudella 2015.

Liikevoitto

Tilikauden 2015 liikevoitto oli –65 (107) tuhatta euroa, mikä oli –1,2 % (2,7 %) liikevaihdosta. Liikevoiton lasku johtui yllä mainituista poistojen kasvusta.

Rahoitustuotot ja -kulut

Nettorahoituskulut tilikaudella 2015 olivat 164 (87) tuhatta euroa. Kasvu johtui pääasiassa kertaluonteisista osakeannin kuluista 69 tuhatta euroa. Tilikauden aikana myös nostettiin pitkäaikaisia lainoja.

Tilikauden voitto

Tilikauden 2015 tappio oli –229 tuhatta euroa, kun taas tilikaudella 2014 Konserni teki voittoa 19 tuhatta euroa.

Rahavirrat, rahoituksen lähteet ja sen riittävyys sekä investoinnit

Rahavirrat

Heeroksen liiketoiminnan rahavirta investointien jälkeen oli –24 tuhatta euroa kuluvan vuoden tammi-kesäkuussa ja siten viime vuoden vastaavaa ajankohtaa selvästi parempi (–234 tuhatta euroa 1.1-30.6.2015). Yhtiön toiminnan kasvuvaiheelle tyypillisesti investoinnit 509 (430) tuhatta euroa rasittivat kassavirtaa. Nettokassavirta oli edelleen negatiivinen –211 (–92) tuhatta euroa, joka aiheutui pääosin lainojen takaisinmaksuista.

Tilikauden 2015 liiketoiminnan rahavirta investointien jälkeen oli –962 tuhatta euroa (–387 tuhatta euroa tilikaudella 2014). Negatiivisen kehityksen taustalla oli heikentynyt liiketoiminnan rahavirta (244 tuhatta euroa 2015 verrattuna 361 tuhanteen euroon 2014) ja kasvaneet investoinnit (1 207 tuhatta euroa 2015 verrattuna 749 tuhanteen euroon 2014) sisältäen Aboa Data - liiketoiminnan oston 200 tuhannella eurolla. Nettokassavirta oli kuitenkin positiivinen 147 (3) tuhatta euroa. Rahoituksen rahavirrassa näkyvät, osakeannista saadut rahat 666 tuhatta euroa sekä lainojen nostot yhteensä 472 tuhatta euroa paransivat kassavirtaa merkittävästi tilikaudella 2015.

Rahoituksen lähteet ja sen riittävyys

Heeros on rahoittanut liiketoimintaa ja investointeja tulorahoituksella, vieraalla pääomalla sekä käyttänyt rahoitusyhtiölle myytyjä saamisia osana käyttöpääoman hallintaa. Yhtiö myös toteutti tilikausilla 2014 ja 2015 osakeannit saaden 666 (408) tuhatta euroa lisää omaa pääomaa, joka kirjattiin kokonaisuudessaan sijoitetun vapaan oman pääoman -rahastoon.

Yhtiöllä on rahoituslaitoslainoja 1 284 tuhatta euroa ja 80 tuhannen euron vaihtovelkakirjalaina Aboa Data - liiketoiminnan myyjältä. Jälkimmäisen ehdot on kerrottu liitteenä olevan tilikauden 2015 tilinpäätöksen liitetiedoissa. Rahalaitoslainojen tarkempi erittely on esitetty alla osana tasetietoja. Lisäksi Yhtiöllä on luottolimiitti, joka ei ollut käytössä kesäkuun 2016 lopussa. Limiitin määrää nostettiin syyskuussa 2016 100 tuhannesta eurosta 300 tuhanteen euroon.

Yhtiön nykyinen käyttöpääoma riittää kattamaan seuraavan 12 kuukauden tarpeet, mikäli Yhtiön liiketoiminta kehittyy suunnitellusti.⁸ Yhtiö odottaa positiivista liikevoittoa tilikaudella 2017 ja on myös osana käyttöpääoman hallintaa laajentanut käytössä olevaa luottolimiittiä 300 tuhanteen euroon.

Investoinnit

Heeroksen investoinnit tilikaudella 2015 olivat 1 207 tuhatta euroa ja vuoden 2016 ensimmäisellä puoliskolla 509 tuhatta euroa. Investoinnit ovat koostuneet tarkastelujaksolla lähes pelkästään tuotekehitysinvestoinneista. Nämä taas sisältävät pääosin oman henkilöstön henkilöstökuluja sekä vähäisessä määrin ulkopuolisten palveluntarjoajien kuluja. Yhtiö aktivoi uusien tuotteiden ja uusien moduulien tuotekehityskuluja henkilötasolla perustuen tuotekehityksen osuuteen henkilön työpanoksesta. Aktivointiperusteissa ei ole tapahtunut olennaisia muutoksia tarkastelujakson aikana.

Tasetietoja

Varat

Heeroksen pysyvät vastaavat olivat 30.6.2016 3 347 tuhatta euroa (31.12.2015 3 259 tuhatta euroa). Valtaosa eli 3 145 (3 044) tuhatta euroa koostui aktivoiduista tuotekehityskuluista. Muut pysyvät vastaavat

⁸Käyttöpääoman riittävyyttä ei ole analysoitu kuten Euroopan arvopaperimarkkinaviranomaisen suosituksessa Euroopan komission esiteasetuksen täytäntöönpanosta No 809/2004 säädetään.

koostuivat Aboa Data -liiketoimintakaupan yhteydessä muodostuneesta liikearvosta 167 (187) tuhatta euroa sekä koneista ja kalustosta 35 (28) tuhatta euroa. Kehityskuluaktivoinnit poistetaan progressiivisella menetelmällä. Pysyvien vastaavien poistoajat on kerrottu ryhmittäin liitteenä olevan vuoden 2015 tilinpäätöksen liitetiedoissa.

Vaihtuvat vastaavat olivat 30.6.2016 1 133 tuhatta euroa (31.12.2015 1329 tuhatta euroa). Nämä koostuivat pääasiassa myyntisaamisista 826 (778) tuhatta euroa ja sekä rahoista ja pankkisaamisista 170 (381) tuhatta euroa.

Oma pääoma

Heeroksen oma pääoma oli 30.6.2016 922 tuhatta euroa (31.12.2015 1062 tuhatta euroa). Omavaraisuusaste oli kesäkuun 2016 lopussa 27,4 %.

Korolliset velat

Yhtiö on konvertoinut alkuvuonna 80 028 euron pääomalainan osakkeiksi. Taseeseen jäi tämän jälkeen vielä edellä "*Rahoituksen lähteet*" -kohdassa mainittu Aboa Datan liiketoiminnan oston liittyvä 80 001 euron vaihtovelkakirjalaina, joka on oman pääoman ehtoinen omavaraisuusastetta laskettaessa.

Yhtiön rahalaitoslainaportfolio koostui seuraavista lainoista kesäkuun 2016 lopussa:

- Pankkilainat 259 tuhatta euroa, josta 149 tuhatta on lyhytaikaista eli erääntyy 12 kuukauden sisällä.
- Valtionkonttorin lainat 544 tuhatta euroa, josta 185 tuhatta on lyhytaikaista.
- Finnveran lainat 301 tuhatta euroa, josta 83 tuhatta on lyhytaikaista.
- Eläkeyhtiölaina 180 tuhatta euroa, josta 40 tuhatta on lyhytaikaista.

Korottomat velat

Heeroksen saadut ennakkomaksut olivat 817 (530) tuhatta euroa. Nämä koostuivat rahoitusyhtiölle myydyistä asiakassaamisista, jotka liittyvät pääosin kolmivuotisiin asiakassopimuksiin. Yhtiö tulouttaa näihin liittyvän ensimmäisen vuoden liikevaihdon kokonaisuudessaan ensimmäiselle tilikaudelle ja seuraavat kaksi vuotta tasaisesti niin, että liikevaihto on kokonaisuudessaan tuloutunut kolmannen tilikauden loppuun mennessä.

Muut korottomat velat koostuvat ostoveloista 601 (614) tuhatta euroa, muista veloista 263 (250) tuhatta euroa ja siirtoveloista 514 (500) tuhatta.

HALLITUS, JOHTO JA TILINTARKASTAJAT

Heeroksen hallinto on Suomen osakeyhtiölain ja Yhtiön yhtiöjärjestyksen määräysten mukaisesti jaettu yhtiökokouksen, hallituksen ja toimitusjohtajan kesken. Osakkeenomistajat osallistuvat Yhtiön hallintoon ja valvontaan yhtiökokouksissa tehtävien päätösten kautta. Hallitus kutsuu tavallisesti yhtiökokouksen koolle. Yhtiökokous on lisäksi pidettävä, jos yhtiökokouksen pitämistä vaatii kirjallisesti Yhtiön tilintarkastaja tai osakkeenomistajat, joiden osakkeet edustavat vähintään yhtä kymmenesosaa kaikista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakkeista. Yhtiö ei noudata Suomen listayhtiöiden hallinnointikoodia, koska se ei ole Yhtiön kokoon ja liiketoiminnan laajuuteen nähden Yhtiön arvion mukaan perusteltua.

Yhtiökokous päättää osakeyhtiölain mukaan sille kuuluvista asioista. Lisäksi Yhtiön toimintaa sääntelee yhtiöjärjestys.

Hallitus

Yhtiön yhtiöjärjestyksen mukaan Yhtiöllä on hallitus, johon kuuluu 3–7 varsinaista jäsentä. Tällä hetkellä Yhtiön hallitus koostuu viidestä jäsenestä. Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön hallituksen jäsenten perustiedot tämän Yhtiöesitteen päivämääränä:

Nimi	Tehtävä hallituksessa	Syntymävuosi	Nimittämivuosi
Kimmo Rasila	Puheenjohtaja	1957	2016
Irja Hirsinummi	Jäsen	1948	2015
Keijo Karjalainen	Jäsen	1979	2016
Pekka Räisänen	Jäsen	1945	2000
Jukka Virkkunen	Jäsen	1960	2016

Kimmo Rasila, puheenjohtaja

Koulutus: ekonomi

Keskeinen työkokemus:

IDC Finland, Partner, hallituksen jäsen vuodesta 2016 alkaen

ExecNet Oy, toimitusjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2003 alkaen

Virtual Dimension Oy, toimitusjohtaja vuosina 2006–2009, hallituksen jäsen vuosina 2006–2009

IBM Finland, eri tehtävissä vuosina 1980–2003, joista johtoryhmässä vuosina 1994–2003

Luottamustoimet:

Kuntien Tiera Oy, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2016 alkaen

Apped Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2015 alkaen

Procomp Solutions Oy, hallituksen jäsen vuodesta 2011 alkaen

Sulava Oy, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2010 alkaen

Nixu Oyj, hallituksen puheenjohtaja vuodesta 2006 alkaen

Boardview Oy, hallituksen jäsen/puheenjohtaja 2012–2016

Hallitusammattilaiset ry, hallituksen jäsen 2011–2016

Sysart Oy, hallituksen jäsen/puheenjohtaja 2007–2016

Vaadin Oy, hallituksen jäsen/puheenjohtaja 2007–2016

Global Intelligence Alliance Group Oy, hallituksen puheenjohtaja 2004–2014

Seed Digital Media Oy, hallituksen puheenjohtaja 2011–2012

Educ Crane Oy, hallituksen jäsen 2007–2012

LiLLi Group Oy, hallituksen puheenjohtaja 2010–2011

Kutsumo Oy, hallituksen varajäsen 2009–2011

Techila Technologies Oy, hallituksen jäsen 2008–2009

Xenetic Oy, hallituksen jäsen 2005–2009

Omistus Yhtiössä: Execnet Oy:n kautta 10 000 osaketta

Irja Hirsinummi, jäsen

Koulutus: HT-tilintarkastaja, HN, KLT

Keskeinen työkokemus:

Verohallinto 1968–1970

Tili-Lahti Oy 1972–1978

Laskentatieto Oy Irja Hirsinummi, toimitusjohtaja 1981–

Turun Nettotulos Oy, toimitusjohtaja, 1989–

Luottamustoimet:

Tarvasjoen Osuuspankki hallituksen jäsen, 1986–1994, hallituksen varapuheenjohtaja 1995–2012

Varsinais-Suomen OPL, hallitus 1993–2012

OPK, hallintoneuvosto 2006–2011

Pohjola Turku, valvoja 1998–2007, alueneuvottelukunnan jäsen 2008–2014

Kirjanpito toimistojen Liitto ry, hallitus 1989–1994, varapuheenjohtaja 1993–1994

Tili-Instituuttisäätiö, KLT-lautakunta 1993–1994

Taloushallintoliiton Julkaisut Oy, hallitus, 1992–1994

Turun AMKK, liiketalouden ja kansainvälisen koulutuksen neuvottelukunta 2003–2014

Heeros Oyj, Hallituksen jäsen 2015–

Omistus Yhtiössä: Laskentatieto Oy Irja Hirsinummen kautta 5 000 osaketta

Keijo Karjalainen, jäsen

Koulutus: tietotekniikan diplomi-insinööri

Keskeinen työkokemus:

CTO, Sympa Oy 2005–2011

CEO, Sympa Oy, 2011–

Omistus Yhtiössä: 200 osaketta

Pekka Räisänen, jäsen

Koulutus: kauppatieteiden maisteri

Keskeinen työkokemus:

Heeros Oyj, hallituksen pj, yrittäjä 2000–2016

Raxum Oy, toimitusjohtaja, yrittäjä 1987–1997
Osuuskunta Metsäliitto, laskentapäällikkö 1982–1986
Keskusmetsälautakunta Tapio, talouspäällikkö 1978–1982
Kauppa- ja teollisuusministeriö, taloussihteeri 1975–1978
Helsingin kaupunginkanslia, ATK-asiantuntija 1974
Valtiovarainministeriö, suunnittelija 1969–1973
Osuustukkukauppa, ohjelmoija 1968–1969

Omistus Yhtiössä: 1 968 350 osaketta

Jukka Virkkunen

Koulutus: MBA

Keskeinen työkokemus:

Digital Workforce Nordic Oy, Partner, Co-Founder
Rdigo Oy, partneri, strategiakonsultti 2015
Convino Oy, yrittäjä, strategiakonsultti 2014–2015
Basware Oyj, Senior Vice President, konsernin johtoryhmän jäsen 2006–2013
Capgemini Finland Oy, yksikönjohtaja 2004–2005,
Ementor Oy, myyntijohtaja 2002–2003
Fujitsu Oyj, Pohjoismaiden markkinointijohtaja 2000–2002
ICL Data Oy / ICL Invia Oyj, myyntijohtaja 1996–2000

Luottamustoimet:

Digital Workforce Nordic Oy, hallituksen jäsen 2015–
Henley Alumni, hallituksessa 2015–
Helsingin seudun kauppakamari, ICT-valiokunnan jäsen 2006–

Omistus Yhtiössä: 0 osaketta

Toimitusjohtaja ja johtoryhmä/muu johto

Matti Lattu

Heeros Oyj:n toimitusjohtaja

Johtoryhmän jäsen 1.4.2007 alkaen

Syntymävuosi: 1971

Koulutus: diplomi-insinööri

Keskeinen työkokemus:

Lähes kahdenkymmenen vuoden kokemus ohjelmistoyrityksistä, niin ohjelmoijana, projektipäällikkönä, konsulttina kuin toimitusjohtajanakin.

Heeros Nederland B.V. ja Heeros Holding B.V., toimitusjohtaja, 2013–
Heeros Oyj, toimitusjohtaja, 2007–
Heeros Systems Oy, operatiivinen johtaja, 2006–2007

Heeros Systems Oy, projektipäällikkö, 2003–2006
Cap Gemini, konsultti, 2002–2003
Netzone, konsultti, 1998–2002

Luottamustoimet:

Porvoon Shirokawa ry, hallituksen jäsen, varapuheenjohtaja, valmennuspäällikkö
Helsingin seudun Kauppakamari, ICT-valiokunnan jäsen

Omistus Yhtiössä: 556 170 osaketta

Juha Takala

Heeros Oyj:n tuotekehitysjohtaja

Johtoryhmän jäsen 15.3.2011 alkaen

Syntymävuosi: 1980

Koulutus: diplomi-insinööri

Keskeinen työkokemus:

Kymmenen vuoden kokemus tietojärjestelmäkehityksen ja teknologiakonsultoinnin johtamis- ja suunnittelutehtävistä, laadunhallinnasta ja ratkaisuarkkitehtuureista Nokialla ja Accenturella. Tuotekehityksen tehtävien laajamittainen osaaminen ja johtamiskokemus toteuttajan, teknisen suunnittelijan, ratkaisuarkkitehdin, sekä projekti-/hankepäällikön näkökulmista.

Heeros Oyj, Product Development Director, 2015–
Accenture, Manager, 2008–2015
Accenture Technology Solutions, Senior Programmer, 2007–2008
Nokia Siemens Solutions, R & D Engineer, 2004–2007

Omistus Yhtiössä: 1 200 osaketta

Olli Muurikainen

Heeros Oyj:n talousjohtaja

Johtoryhmän jäsen vuodesta 2015 alkaen

Syntymävuosi: 1980

Koulutus: kauppatieteiden ylioppilas

Keskeinen työkokemus:

Yli 10 vuoden kokemus talous- ja laskentapäällikön tehtävistä. Hilti Oy:ssä ja Arek Oy:ssä. Erittäin hyvä laskenta- ja budjetointiosaaminen.

Heeros Oyj, CFO, 2016–
Heeros Oyj, Financial Manager, 2015–2016
Arek Oy, Accounting Manager, 2009–2015
Hilti (Suomi) Oy, Market Reach Key User, 2008–2009

Hilti (Suomi) Oy, Assistant Controller, 2006–2008
Smart Contact Oy, Junior Controller, 2004–2006

Omistus Yhtiössä: 700 osaketta

Sari Eronen

Heeros Oyj:n palvelupäällikkö

Johtoryhmän jäsen 1.10.2011 alkaen

Syntymävuosi: 1965

Koulutus: tradenomi

Keskeinen työkokemus:

Kokemusta tilitoimistojen ohjelmistoista lähes 30 vuoden ajalta, asiakaspalvelusta, kouluttamisesta ja myynnistä. Erittäin hyvä toimialaosaaminen.

Heeros Oyj, Service Manager

Omistus Yhtiössä: 15 000 osaketta

Garik Bagdasarov

Heeros Nederland BV, maajohtaja

Johtoryhmän jäsen 1.2.2013 alkaen

Syntymävuosi: 1987

Koulutus: Bachelor of Business Administration

Keskeinen työkokemus:

Viiden vuoden kokemus tilitoimistoalalta, jonka jälkeen siirtyminen ohjelmistokehityksen puolelle. Kokemus projektien vetämisestä, erilaisten palveluiden tuottamisesta, tuotekehityksestä sekä kansainvälisestä toiminnasta. Heeros Nederland BV:n johtaminen 2016 tammikuusta alkaen.

Heeros Nederland B.V., Country Manager, 2016–
Heeros Oyj, tuotantopäällikkö, 2012–2015

Omistus Yhtiössä: 15 200 osaketta

Erik Hansson

Heeros Nordic AB, maajohtaja

Johtoryhmän jäsen 18.1.2016 alkaen

Syntymävuosi: 1963

Koulutus: Bachelor of Science

Keskeinen työkokemus: Yli 20 vuoden kokemusta dokumentinhallinnasta, taloushallinnosta, myynnistä ja kansainvälisestä liiketoiminnasta. Erik on toiminut tuotepäällikkönä, aluejohtajana ja maajohtajana ennen Heerosta. Viimeisin tehtävä oli Compello AB:n maajohtaja.

Heeros Nordic AB, Country Manager, 2016–
Compello AB, International Product Manager, 2014–2015
Generius AB, CEO / Owner, 2009–2014
Headway Technology, Area Manager Nordic, 2002–2007
ReadSoft AB, Global Product Manager, 2000–2002
Rikskuponger AB, IT-Manager, 1996–2000
Arigram Record Services, IT-Responsible, 1992–1996
Agfa Gevart, Programmer, 1989–1992

Luottamustoimet:

Omistus Yhtiössä: 0 osaketta

Rainer Wallenius

Heeros Oyj:n tuotepäällikkö

Johtoryhmän jäsen 1.9.2015 alkaen

Syntymävuosi: 1965

Koulutus: valtiotieteen ylioppilas

Keskeinen työkokemus:

Palkanlaskennan sovellusasiantuntijana ja pääsuunnittelijana. Lähes kolmenkymmenen vuoden ajan. Erittäin hyvä tuntemus palkanlaskentaprosesseista ja Suomen palkanlaskennasta.

Heeros Oyj, Product Manager 2015–
Yrittäjä Aboa Data Oy 1987–2015

Omistus Yhtiössä: 0 osaketta

Eräitä tietoja hallituksen ja johtoryhmän jäsenistä

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä yksikään hallituksen tai johtoryhmän jäsenistä taikka toimitusjohtaja ei ole Yhtiön käsityksen mukaan viiden (5) viime vuoden aikana:

- saanut tuomioita liittyen petosrikoksiin tai -rikkomuksiin,
- toiminut johtavassa asemassa, kuten hallinto-, johto- tai valvontaelimen jäsenenä tai kuulunut johtoon sellaisessa yhtiössä, joka on haettu konkurssiin, selvitystilaan tai saneeraukseen, tai
- ollut oikeus- tai valvontaviranomaisen (mukaan lukien ammattialajärjestöt) syytteen tai seuraamuksen kohteena tai saanut tuomioistuimelta tuomiota kelpaamattomuudesta toimimaan minkään yhtiön hallinto-, johto- tai valvontaelimissä tai hoitamaan minkään yhtiön liiketoimintaa.

Lähipiiriliiketoimet

Yhtiö ei ole tehnyt liiketoimia Yhtiön johtoon kuuluvien henkilöiden, hallituksen jäsenten tai näiden määräysvalta-yhteisöjen, tai edellä mainittuihin liittyvien henkilöiden, merkittävien omistajien tai samaan konserniin kuuluvien yritysten kanssa.

Tilintarkastajat

Yhtiökokouksen 18.4.2016 valitsemana tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö Moore Stephens Rewinet Oy Ab päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Jari Paloniemi.

OSAKEPÄÄOMA JA OMISTUSRAKENNE

Osakkeen tiedot

Kaupankäyntitunnus: HEEROS

Osakkeiden tunnistenumero, ISIN: FI4000127527

Tietoja Osakkeesta ja osakepääomasta

Tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Yhtiön osakepääoma on 80 000 euroa. Yhtiöllä on yksi osakelaji, joka on liitetty arvo-osuusjärjestelmään. Osakkeet oikeuttavat kukin yhteen ääneen yhtiökokouksessa ja niillä on yhtäläinen oikeus osinkoon. Yhtiön kaupparekisteriin merkitty osakemäärä on 3 382 222 kappaletta. Osakkeilla ei ole nimellisarvoa. Yhtiöjärjestykseen ei sisälly äänestysrajoituksia.

Yhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 30.3.2015, että Yhtiön osakemäärää lisätään siten, että Yhtiön osakemäärä kasvaa 30 887 osakkeesta 3 088 700 osakkeeseen hallituksen ehdotuksen mukaisesti antamalla osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita omistusten mukaisessa suhteessa siten, että kutakin Yhtiön osaketta vastaan annetaan 99 uutta osaketta.

Yhtiön hallitus päätti 31.8.2015 80 001 euron suuruisen vaihtovelkakirjalainan suuntaamisesta Aboa Data Oy liiketoiminnan kauppaan liittyen ylimääräisen yhtiökokouksen 24.8.2015 antaman valtuutuksen nojalla. Vaihtovelkakirjalainan laina-aika on kaksi vuotta ja korko 5 % p.a. Vaihtovelkakirjalainan pääoman voi vaihtaa Yhtiön osakkeiksi laina-aikana vaihtokurssiin 2,7 euroa / osake. Mikäli vaihtovelkakirjalainan pääoma vaihdetaan kokonaisuudessaan Yhtiön osakkeiksi, annetaan yhteensä 29 630 Yhtiön Osaketta.

Yhtiön eräät suurimmat osakkeenomistajat olivat vuonna 2014 antaneet Yhtiölle yhteensä 80 028 euron suuruisen pääomalainaehitoisen vaihtovelkakirjalainan. Yhtiön hallitus vastaanotti 15.6.2016 lainan konvertointia koskevat vaihtoilmoitukset ja päätti 16.6.2016 antaa velkakirjalainan haltijoille yhteensä 46 800 Yhtiön Osaketta.

Yhtiön hallitus päätti 22.9.2015 ylimääräisen yhtiökokouksen 24.8.2015 antaman valtuutuksen nojalla osakeannin toteuttamisesta, ks. edellä *”Yhtiön liiketoiminnan kuvaus”*. Hallitus päätti laskea liikkeeseen enintään 500 000 kappaletta Yhtiön osakkeita osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen yleisön sekä Yhtiöön työ- tai toimisuhteessa olevien henkilöiden merkittäväksi. Kysymyksessä oli ns. pre IPO - osakeanti eli varsinaista listausta edeltävä osakeanti, jolla osakkeenomistajien määrää pyrittiin lisäämään. Osakeannissa laskettiin liikkeeseen 246 722 uutta Osaketta, yhteensä 666 149,40 euron arvosta.

Yhtiön osakkeenomistajat ovat 18.4.2016 yksimielisesti päättäneet valtuuttaa Yhtiön hallituksen päättämään Listautumisannista. Valtuutuksen nojalla annettavien uusien Osakkeiden enimmäismäärä on 2 000 000 Osaketta. Yhtiön hallitus on valtuutuksen nojalla 17.10.2016 päättänyt Listautumisannista, jossa Sijoittajille tarjotaan merkittäviksi enintään 967 741 Yhtiön uutta Osaketta.

Kannustinjärjestelmät

Yhtiöllä ei ole tällä hetkellä käytössä osakepohjaisia kannustinjärjestelmiä.

Toimitusjohtajan palkitseminen

Toimitusjohtajan 17.8.2016 allekirjoitetussa toimitusjohtajasopimuksessa on sovittu, että hallitus voi päättää toimitusjohtajalle maksettavasta kutakin tilikautta koskevasta Yhtiön ja/tai sen muodostaman konsernin tulokseen perustuvasta palkkiosta, jonka määrän ja maksuperusteet Yhtiön hallitus määrittää erikseen. Toimitusjohtajalla on irtisanomisajan palkan lisäksi oikeus kuuden kuukauden palkkaa vastaavaan erokorvaukseen, jos Yhtiö irtisanoa toimitusjohtajan. Selvyyden vuoksi todetaan, ettei mitään irtisanomista ole Yhtiön osalta toteutettu eikä muutoinkaan tiedossa. Tällä hetkellä toimitusjohtajalla on lisäksi Listautumisannin toteutumiseen perustuva palkkio, jonka määrä vastaa toimitusjohtajan kuukausipalkkiota yhden ja puolen (1,5) kuukauden ajalta.

Osingonjakopolitiikka

Yhtiön tulos käytetään pääosin liiketoiminnan kehittämiseen ja kasvattamiseen. Yhtiö ei todennäköisesti tule jakamaan merkittävää osinkoa lähivuosina.

Osakkeenomistajat

Yhtiöllä on tämän Yhtiöesitteen päivämääränä 227 osakkeenomistajaa.

Seuraavassa taulukossa on esitetty Yhtiön 10 suurinta omistajaa ennen Listautumisantia sekä heidän osakeomistuksensa välittömästi ennen Listautumisantia ja välittömästi sen jälkeen olettaen, että Listautumisantia kokonaisuudessaan toteutuu muiden Sijoittajien, kuin nykyisten osakkeenomistajien toimesta:

Osakkeenomistaja	Osakkeiden lukumäärä ennen Listautumisantia	%	Osakkeiden lukumäärä Listautumisannin jälkeen	%
Räisänen Pekka Hannu	1 968 350	58,2	1 758 673	40,4
Lattu Matti	556 170	16,4	556 170	12,8
Lepäntalo Heidi Rauni Elina	163 800	4,8	163 800	3,8
Laanti Lauri Kristian	64 000	1,9	64 000	1,5
Malm Seismo Reimali	50 000	1,5	50 000	1,1
Karppinen Oiva	37 000	1,1	37 000	0,9
Nikkola Juho Heikki Sameli	30 600	0,9	30 600	0,7
Öhman Niklas Carl Johan	30 000	0,9	30 000	0,7
Tilitoimisto A. Karppinen Oy	19 100	0,6	19 100	0,4
Pedersen Invest Ltd Oy	18 501	0,5	18 501	0,4
Muut nykyiset osakkeenomistajat	444 701	13,1	444 701	10,2
Uudet sijoittajat	-	-	1 177 418	27,1
Yhteensä	3 382 222	100	4 349 963	100

Edellä kohdassa "Tietoja Osakkeesta ja osakepääomasta" mainitun Aboa Data Oy:lle suunnatun vaihtovelkakirjalainan vaihtaminen Yhtiön osakkeiksi voi vaikuttaa taulukossa esitettyihin lukuihin.

Yhtiö ei omista omia Osakkeitaan. Yhtiön Hyväksytty Neuvonantaja ei omista Yhtiön Osakkeita.

Osakassopimus

Yhtiön ja sen osakkeenomistajien välillä voimassaoleva 4.9.2014 päivätty osakassopimus päättyy, mikäli ”Yhtiön osakkeet listataan julkisen kaupankäynnin kohteeksi säännellylle markkinapaikalle.” Osakassopimuksissa tyypillisesti olevien ehtojen mukaan ratkaisevaa osakassopimuksen lakkaamisen kannalta on yhtiön osakkeiden ottaminen kaupankäynnin kohteeksi, mikä on mahdollista joko pörssilistalla tai monenkeskisellä markkinapaikalla. Osakassopimuksen yllä siteerattua ehtoa on tulkittu juuri tästä näkökulmasta ja kyseisen osakassopimuksen katsotaan päättyvän Yhtiön listautuessa First Northiin.

VEROTUS SUOMESSA

Yleistä

Alla esitetty yhteenveto perustuu tämän Yhtiöesitteen päivämääränä Suomessa voimassa olevaan verolainsäädäntöön. Muutokset verolainsäädännössä saattavat vaikuttaa verotukseen myös takautuvasti. Yhteenveto on yleisluontoinen, se ei ole tyhjentävä, eikä siinä ole huomioitu, eikä selvitetty muiden maiden kuin Suomen verolainsäädäntöä. Alla esitetty soveltuu Suomessa yleisesti verovelvollisiin luonnollisiin henkilöihin ja osakeyhtiöihin, ellei toisin nimenomaisesti mainita.

Sijoittamista harkitsevien tulisi kääntyä veroasiantuntijan puoleen saadakseen tietoja Osakkeiden hankintaa, omistamista ja luovuttamista koskevista Suomen tai muiden maiden veroseuraamuksista. Seuraavassa ei käsitellä sellaisia osakkeiden omistajien tai haltijoiden erityisiä veroseuraamuksia, jotka liittyvät muun muassa erilaisiin yhtiöiden uudelleenjärjestelyihin, ulkomaisiin väliyhteisöihin, liiketoimintaa harjoittamattomiin yhteisöihin, tuloverovapaisiin yhteisöihin taikka avoimiin yhtiöihin tai kommandiittiyhtiöihin. Seuraavassa ei myöskään käsitellä Suomen perintö- tai lahjaveroseuraamuksia.

Osinkojen verotus

Osinkotulojen verokohtelun määrää se, onko osinkoa jakava yhtiö julkisesti noteerattu vai ei. Julkisesti noteeratulla yhtiöllä tarkoitetaan tuloverolain mukaan yhtiötä, jonka osakkeet ovat kaupankäynnin kohteena:

1. kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (748/2012) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla;
2. muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla Euroopan talousalueen ulkopuolella tai
3. kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että osake on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella.

First North on edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, joten Yhtiön osinkotulojen verotukseen soveltuu säännökset julkisesti noteeratun yhtiön jakamista osingoista. Suomalaisen julkisesti noteeratun yhtiön ns. sijoitetun vapaan pääoman rahastosta (SVOP-rahastosta) jaettuja varoja pidetään verotusta toimitettaessa osinkotuloina.

Luonnolliset henkilöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia luonnollisia henkilöitä, joita verotetaan tuloverolain (1535/1992) nojalla. Suomessa yleisesti verovelvollisten luonnollisten henkilöiden julkisesti noteeratuista yhtiöistä saaduista osinkotuloista 85 prosenttia on veronalaista pääomatuloa, jota verotetaan kiinteään 30 prosentin (verovuoden pääomatulojen 30 000 euron ylittävältä osalta 34 prosentin) verokannan mukaan, ja loput 15 prosenttia on verovapaata tuloa.

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle luonnolliselle henkilölle maksamasta osingosta peritään lähdevero. Osinkoa jakava yhtiö on velvollinen pidättämään lähdeveron lopullisena verona osingon maksamisen yhteydessä. Lähdeveron määrä on tällä hetkellä 30 prosenttia, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä. Hallintarekisteröidyille osakkeille maksetusta osingosta peritään verosopimuksen mukainen lähdevero, kuitenkin aina vähintään 15 prosenttia edellyttäen, että osingon saaja asuu verosopimusvaltiossa. Tällainen menettely edellyttää kuitenkin, että ulkomainen omaisuudenhoitaja on merkitty verohallinnon pitämään rekisteriin ja että hänen kotipaikkansa on valtiossa,

jonka kanssa Suomella on kaksinkertaisen verotuksen välttämistä koskeva verosopimus. Lisäksi edellytetään, että ulkomaisella omaisuudenhoitajalla on suomalaisen tilinhoitajayhteisön kanssa sopimus osakkeiden säilyttämisestä. Vaihtoehtoisesti Euroopan talousalueeseen kuuluvassa valtiossa asuvan rajoitetusti verovelvollisen verotukseen voidaan eräin edellytyksin soveltaa verotusmenettelylain (1558/1995) säännöksiä verovelvollisen vaatimuksesta.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Osingot, joita noteerattu yhtiö saa toiselta noteeratulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti verovapaata tuloa. Jos osakkeet kuitenkin kuuluvat osakkeenomistajan sijoitusomaisuuteen, niistä saatavista osingoista on verotettavaa tuloa 75 prosenttia loppuosan ollessa verovapaata tuloa. Tällaista sijoitusomaisuutta voi olla ainoastaan raha-, vakuutus- ja eläkelaitoksilla.

Osingot, joita suomalainen listaamaton yhtiö (yksityinen osakeyhtiö) saa noteeratulta yhtiöltä ovat lähtökohtaisesti kokonaan verotettavaa tuloa. Jos kuitenkin listaamaton yhtiö omistaa välittömästi vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan noteeratun yhtiön osakepääomasta, on tällaisille osakkeille saatava osinko verovapaata edellyttäen, että osakkeet eivät kuulu osakkeen omistajan sijoitusomaisuuteen.

Suomalaisen yhtiön rajoitetusti verovelvolliselle yhteisölle maksamasta osingosta peritään lähtökohtaisesti 20 prosentin suuruinen lähdevero. Suomen verolainsäädännön mukaan lähdeveroa ei kuitenkaan peritä osingoista, jotka maksetaan Euroopan unionin jäsenvaltiossa asuvalle ja kotivaltiossaan tuloveronalaiselle emo-tytäryhtiödirektiivin (2011/96/EU, muutoksineen) 2 artiklan mukaiselle ulkomaiselle yhtiölle, joka välittömästi omistaa vähintään kymmenen prosenttia osinkoa jakavan suomalaisen yhtiön pääomasta.

Tietyille Euroopan talousalueella asuville ulkomaisille yhteisöille maksetut osingot ovat joko täysin verovapaita tai niihin sovelletaan alennettua lähdeveroprosenttia riippuen siitä, miten osinkoa verotettaisiin jos se maksettaisiin vastaavalle suomalaiselle yhteisölle. Soveltuva verosopimus voi kuitenkin velvoittaa soveltamaan tätäkin alempaa lähdeveroprosenttia. Muista rajoitetusti verovelvollisille yhteisöille maksetuista osingoista pidetään täysi lähdevero, ellei sovellettavassa verosopimuksessa toisin määrätä.

Luovutusvoitot

Luonnolliset henkilöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia Suomessa yleisesti verovelvollisia luonnollisia henkilöitä, joita verotetaan tuloverolain nojalla.

Osakkeiden myynnistä syntynyt luovutusvoitto verotetaan Suomessa yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön pääomatulona ja vastaavasti syntynyt luovutustappio vähennetään eräin edellytyksin luovutusvoitosta.

Luovutusvoittoja verotetaan tällä hetkellä 30 prosentin (verovuoden pääomatulojen 30 000 euron ylittävältä osalta 34 prosentin) verokannan mukaan. Luonnollisten henkilöiden arvopapereiden myynnistä aiheutuvat luovutustappiot voidaan vähentää luovutusvoitoista samana ja viitenä luovutusta seuraavana kalenterivuotena. Koska luovutustappiot eivät ole vähennyskelpoisia muista pääomatuloista kuin luovutusvoitoista, niitä ei huomioida vahvistettaessa pääomatulolajin alijäämää verovuodelle.

Edellä esitetystä huolimatta yleisesti verovelvollisen luonnollisen henkilön osakkeista saama luovutusvoitto, ei kuitenkaan ole verotettavaa tuloa, jos kalenterivuonna luovutetun omaisuuden yhteenlasketut luovutushinnat ovat enintään tuhat euroa (lukuun ottamatta omaisuutta, jonka luovutus on Suomen verolainsäädännön nojalla verovapaata). Vastaavassa tilanteessa luovutustappio ei ole vähennyskelpoinen.

Luovutusvoitto ja -tappio lasketaan vähentämällä myyntihinnasta alkuperäinen hankintameno ja myynnistä aiheutuneet kulut. Vaihtoehtoisesti luonnolliset henkilöt voivat todellisen hankintamenon sijasta käyttää niin sanottua hankintameno-olettamaa, jonka suuruus on 20 prosenttia myyntihinnasta tai, jos osakkeet on omistettu vähintään kymmenen vuotta, 40 prosenttia myyntihinnasta. Mikäli hankintameno-olettamaa käytetään todellisen hankintamenon sijasta, voiton hankkimisesta aiheutuneiden kustannusten katsotaan sisältyvän hankintameno-olettamaan, eikä niitä voida enää vähentää erikseen myyntihinnasta.

Suomalaiset osakeyhtiöt

Seuraavassa esitetty koskee vain sellaisia suomalaisia osakeyhtiöitä, joita verotetaan elinkeinotulon verottamisesta annetun lain nojalla. Osakkeista saatava luovutusvoitto on pääsääntöisesti osakeyhtiön verotettavaa tuloa.

Osakkeet voivat olla osakeyhtiön käyttö-, vaihto-, sijoitus- tai rahoitusomaisuutta. Osakkeiden luovutusten ja arvonalentumisten verotuskohtelu vaihtelee osakkeiden omaisuuslajista riippuen. Osakkeet voivat olla myös osakeyhtiön muun toiminnan tulolähteen omaisuutta. Tuloverolain säännöksiä sovelletaan luovutusvoittoihin, jotka kertyvät muun toiminnan tulolähteeseen kuuluvan omaisuuden luovutuksesta.

Osakkeiden myyntihinta lasketaan pääsääntöisesti osaksi suomalaisen yhtiön liiketoiminnan tuloa. Vastaavasti osakkeiden tai merkintäoikeuksien hankintameno on vähennyskelpoinen meno kyseisen yhtiön verotuksessa osakkeiden tai merkintäoikeuksien luovutuksen yhteydessä. Tiettyjen tiukasti määriteltyjen edellytysten täytyttyä suomalaisen osakeyhtiön saamat käyttöomaisuuteen kuuluvien osakkeiden luovutusvoitot ovat kuitenkin verovapaita.

Jos myyvän yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvien muiden kuin luovutusvoittoverovapaussäännöksen piiriin kuuluvien osakkeiden luovutuksesta syntyy verotuksessa vähennyskelpoinen luovutustappio, tällainen tappio voidaan vähentää vain käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta saaduista luovutusvoitoista verovuonna ja viitenä sitä seuraavana vuotena. Muiden kuin käyttöomaisuusosakkeiden luovutuksesta syntynyt vähennyskelpoinen luovutustappio voidaan vähentää verotettavasta tulosta verovuonna sekä kymmenenä sitä seuraavana vuonna yleisten tappiontasausta koskevien säännösten mukaisesti.

Rajoitetusti verovelvolliset

Rajoitetusti verovelvolliset eivät pääsääntöisesti ole Suomessa verovelvollisia suomalaisen yhtiön osakkeiden myynnistä saamastaan luovutusvoitosta, paitsi jos rajoitetusti verovelvollisella katsotaan olevan tuloverolaissa tarkoitettu kiinteä toimipaikka Suomessa ja osakkeet katsotaan kyseisen kiinteän toimipaikan omaisuudeksi.

Varainsiirtovero

Varainsiirtoveroa maksetaan yleensä hankittaessa arvopapereita 1,6 prosenttia hankintahinnasta tai muun vastikkeen arvosta (sillä edellytyksellä, että luovutuksen kohteena oleva arvopaperi ei ole varainsiirtoverolain 20 § 3 momentissa tarkoitettu). Uusien osakkeiden merkintä ei ole kuitenkaan varainsiirtoveron alaista, koska osakemerkintää ei katsota varainsiirtoverolain (931/1996, muutoksineen) tarkoittamaksi luovutukseksi. Näin ollen, Antiosakkeiden merkintä Osakeannissa ei aiheuta Antiosakkeita merkitseville varainsiirtoveroseuraamuksia.

Yhtiön osakkeiden listaamisen jälkeen hankittaessa Yhtiön osakkeita luovutustoimin saattaa tulla kuitenkin maksettavaksi varainsiirtovero. Varainsiirtoveroa ei ole kuitenkaan suoritettava hankittaessa kiinteää rahavastiketta vastaan arvopapereita, jotka on otettu kaupankäynnin kohteeksi yleisölle avoimessa säännöllisesti toimivassa kaupankäynnissä. Tällaisina pidetään arvopapereita, jotka ovat kaupankäynnin kohteena:

- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa (748/2012, muutoksineen) tarkoitetulla säännellyllä markkinalla;
- muulla säännellyllä ja viranomaisen valvonnassa olevalla markkinalla sellaisessa Euroopan talousalueen ulkopuolisessa valtiossa, joka on hyväksynyt veroasioissa annettavaa keskinäistä virka-apua koskevan yleissopimuksen; tai
- kaupankäynnistä rahoitusvälineillä annetussa laissa tarkoitetussa monenkeskisessä kaupankäyntijärjestelmässä edellyttäen, että yhtiön liikkeeseen laskemat arvopaperit on otettu kaupankäynnin kohteeksi yhtiön hakemuksesta tai sen suostumuksella ja että arvopaperit on liitetty arvo-osuusjärjestelmästä ja selvitystoiminnasta annetussa laissa (749/2012, muutoksineen) tarkoitettuun arvo-osuusjärjestelmään tai sitä vastaavaan ulkomaiseen rekisterijärjestelmään.

Verovapauden edellytyksenä on lisäksi, että luovutuksessa on välittäjänä tai osapuolena sijoituspalvelulaissa (747/2012, muutoksineen) tarkoitettu sijoituspalveluyritys, ulkomainen sijoituspalveluyritys tai muu sanotussa laissa tarkoitettu sijoituspalvelun tarjoaja tai että luovutuksensaaja on hyväksytty kaupankäyntiosapuoleksi sillä markkinalla, jolla luovutus tapahtuu. Lisäksi jos välittäjä tai kaupan toinen osapuoli ei ole suomalainen sijoituspalveluyritys tai luottolaitos taikka ulkomaisen sijoituspalveluyrityksen tai luottolaitoksen Suomessa sijaitseva sivuliike tai -konttori, verovapauden edellytyksenä on, että luovutuksensaaja antaa luovutuksesta ilmoituksen Suomen veroviranomaisille kahden kuukauden kuluessa luovutuksesta tai että välittäjä antaa luovutuksesta verohallinnolle verotusmenettelystä annetun lain (1558/1995, muutoksineen) mukaisen vuosi-ilmoituksen.

Verovapaus ei koske luovutusta, joka perustuu sellaiseen tarjoukseen, joka on tehty ennen kuin edellä tarkoitettu julkinen kaupankäynti on alkanut, ellei kyse ole listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvästä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuvasta yhtiön vanhojen osakkeiden mynnistä, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista suoritettavaa hintaa. Lisäksi verovapaus ei koske sellaisia luovutuksia, jotka tapahtuvat osakeyhtiölain (624/2006) 18 luvussa säädetyn lunastusvelvollisuuden täyttämiseksi, joissa vastike muodostuu osittain tai kokonaan työpanoksesta, tai jotka tapahtuvat pääomasijoituksena tai varojen jakona.

Kuten edellä on todettu, on First North edellä tarkoitettu monenkeskinen kaupankäyntipaikka, joten Yhtiön osakkeiden ostaminen yllä tarkoitetun arvopaperivälittäjän välityksellä on lähtökohtaisesti vapautettu varainsiirtoverosta.

Listautumisannin yhteydessä toteutettava Osakemyynti on edellä tarkoitetulla tavalla listautumisen yhteydessä toteutettavaan osakeantiin välittömästi liittyvä, yhdistettyyn osto- ja merkintätarjoukseen perustuva Yhtiön vanhojen osakkeiden myynti, jossa luovutuksen kohde yksilöidään vasta kaupankäynnin alkamisen jälkeen ja kauppahinta vastaa uusista osakkeista Listautumisannissa maksettavaa hintaa, joten Yhtiön osakkeiden ostaminen yllä tarkoitetun arvopaperivälittäjän välityksellä on myös lähtökohtaisesti vapautettu varainsiirtoverosta.

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 § Tilintarkastajat

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.

LIITTEET

- LIITE 1 HEEROS OYJ:N TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS JA TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2015
PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA
- LIITE 2 HEEROS OYJ:N TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS JA TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2014
PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA

**LIITE 1: HEEROS OYJ:N TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS JA
TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2015 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA**

20. 09. 2016



Heeros

EMO

TASEKIRJA 31.12.2015

Yhtiö

Heeros Systems Oy
Hitsaajankatu 20
00810 HELSINKI
Y-tunnus 1598868-0
Kotipaikka Helsinki
www.heeros.fi

Taloushallinto

 **TiliNeloset Oy**
Sähköistä taloushallintoa
Insinöörinkatu 3 B
00880 HELSINKI
Y-tunnus 2341419-3
Kotipaikka Helsinki
www.tilineloset.fi

TULOSLASKELMA	1.1.2015 -31.12.2015	1.3.2014-31.12.2014
	<i>12 kk</i>	<i>10 kk</i>
Liikevaihto	5 494 393,21	4 110 105,52
Liiketoiminnan muut tuotot	2 919,87	11 226,89
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:		
Ostot tilikauden aikana	37 252,04	52 896,50
Varaston muutos	-14 050,00	-5 900,00
Ulkopuoliset palvelut	835 316,92	667 284,19
	<u>858 518,96</u>	<u>714 280,69</u>
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	1 705 796,56	1 231 387,43
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	319 713,34	253 180,50
Muut henkilösivukulut	63 365,39	49 479,97
	<u>2 088 875,29</u>	<u>1 534 047,90</u>
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	763 852,19	372 399,93
Liiketoiminnan muut kulut	<u>1 619 320,80</u>	<u>1 231 055,66</u>
Liikevoitto	166 745,84	269 548,23
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	7 615,86	2 620,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut	171 513,57	89 855,70
	<u>-163 897,71</u>	<u>-87 235,70</u>
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	2 848,13	182 312,53
Tilikauden verot	174,21	1 242,28
Tilikauden voitto/tappio	<u>2 673,92</u>	<u>181 070,25</u>

TASE	31.12.2015	31.12.2014
VASTAAVAA		
Pysyvät vastaavat		
Aineettomat hyödykkeet	3 044 198,66	2 783 029,83
Liikearvo	186 666,68	0,00
Aineelliset hyödykkeet	26 455,52	32 924,03
Sijoitukset	350 100,00	350 100,00
	3 607 420,86	3 166 053,86
Vaihtuvat vastaavat		
Vaihto-omaisuus		
Muu vaihto-omaisuus	27 550,00	13 500,00
Saamiset		
Pitkäaikaiset		
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	102 763,38	27 840,88
Muut saamiset	24 988,38	26 488,38
Lyhytaikaiset		
Myyntisaamiset	774 278,13	644 390,27
Myyntisaamiset saman konsernin yrityksiltä	145 273,86	298 685,98
Siirtosaamiset	86 733,51	68 405,93
Rahat ja pankkisaamiset	371 845,99	141 921,28
	1 533 433,25	1 221 232,72
VASTAAVAA	5 140 854,11	4 387 286,58
VASTATTAVAA		
Oma pääoma		
Osakepääoma	25 989,16	24 569,66
Osakeanti	0,00	1 419,50
Ylikurssirahasto	215 649,76	215 649,76
SVOP-rahasto	1 094 269,03	428 119,63
Edellisten tilikausien voitto/tappio	309 871,93	128 801,68
Tilikauden voitto/tappio	2 673,92	181 070,25
	1 648 453,80	979 630,48
Vieras pääoma		
Pitkäaikainen		
Pääomalainat	80 028,00	174 703,00
Vaihtovelkakirjalaina	80 001,00	0,00
Lainat rahoituslaitoksilta	1 128 419,97	680 109,00
	1 288 448,97	854 812,00
Lyhytaikainen		
Velat konserniyrityksille	0,00	250 000,00
Pääomalainat	0,00	38 000,00
Lainat rahoituslaitoksilta	344 149,00	268 120,45
Ennakkomaksut	529 568,70	628 449,52
Ostovelat	603 008,96	617 109,54
Muut velat	242 924,87	245 812,62
Siirtovelat	484 299,91	505 351,97
	2 203 951,34	2 552 844,10
VASTATTAVAA	5 140 854,11	4 387 286,58

KONSERNITULOSLASKELMA

1.1.2015-31.12.2015
12 kk

1.3.2014-31.12.2014
10 kk

Liikevaihto	5 424 943,36	4 030 867,44
Liiketoiminnan muut tuotot	2 919,87	11 226,89
Materiaalit ja palvelut		
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:		
Ostot tilikauden aikana	37 252,04	52 896,50
Varaston muutos	-14 050,00	-5 900,00
Ulkopuoliset palvelut	835 316,92	667 284,19
	<u>858 518,96</u>	<u>714 280,69</u>
Henkilöstökulut		
Palkat ja palkkiot	1 786 594,89	1 247 647,43
Henkilösivukulut		
Eläkekulut	332 793,17	255 975,06
Muut henkilösivukulut	65 194,15	49 747,20
	<u>2 184 582,21</u>	<u>1 553 369,69</u>
Poistot ja arvonalentumiset		
Suunnitelman mukaiset poistot	763 898,19	372 399,93
Liiketoiminnan muut kulut	<u>1 685 417,04</u>	<u>1 294 850,77</u>
Liikevoitto	-64 553,17	107 193,25
Rahoitustuotot ja -kulut		
Muut korko- ja rahoitustuotot	7 615,86	2 620,00
Korkokulut ja muut rahoituskulut	171 630,88	89 870,10
	<u>-164 015,02</u>	<u>-87 250,10</u>
Voitto/tappio ennen tilinpäätös-siirtoja ja veroja	-228 568,19	19 943,15
Tilikauden verot	174,21	1 242,28
Tilikauden voitto/tappio	<u>-228 742,40</u>	<u>18 700,87</u>

KONSERNITASE

31.12.2015

31.12.2014

VASTAAVAA

Pysyvät vastaavat

Aineettomat hyödykkeet	3 044 198,66		2 783 029,83	
Liikearvo	186 666,68		0,00	
Aineelliset hyödykkeet	<u>27 795,42</u>	3 258 660,76	<u>32 924,03</u>	2 815 953,86

Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuus				
Muu vaihto-omaisuus	27 550,00		13 500,00	
Saamiset				
Pitkäaikaiset				
Muut saamiset	54 988,38		26 488,38	
Lyhytaikaiset				
Myyntisaamiset	778 016,13		646 441,43	
Siirtosaamiset	87 528,76		95 168,56	
Rahat ja pankkisaamiset	<u>380 804,96</u>	1 328 888,23	<u>233 632,31</u>	1 015 230,68

VASTAAVAA

4 587 548,99

3 831 184,54

VASTATTAVAA

Oma pääoma

Osakepääoma	25 989,16		24 569,66	
Osakeanti	0,00		1 419,50	
Ylikurssirahasto	215 649,76		215 649,76	
SVOP-rahasto	1 094 269,03		428 119,63	
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-44 984,31		-63 685,18	
Tilikauden voitto/tappio	<u>-228 742,40</u>	1 062 181,24	<u>18 700,87</u>	624 774,24

Vieras pääoma

Pitkäaikainen				
Pääomalainat	80 028,00		174 703,00	
Vaihtovelkakirjalaina	80 001,00		0,00	
Lainat rahoituslaitoksilta	<u>1 128 419,97</u>	1 288 448,97	<u>680 109,00</u>	854 812,00
Lyhytaikainen				
Pääomalainat	0,00		38 000,00	
Lainat rahoituslaitoksilta	344 149,00		268 120,45	
Ennakkomaksut	529 568,70		628 449,52	
Ostovelat	613 836,04		636 524,84	
Muut velat	249 833,17		251 154,02	
Siirtovelat	<u>499 531,77</u>	2 236 918,78	<u>529 349,47</u>	2 351 598,30

VASTATTAVAA

4 587 548,99

3 831 184,54

KONSERNIN LIITETIEDOT

Konsernitilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernitilinpäätökseen on yhdistetty Heeros Systems Oy, Heeros Holding B.V. ja Heeros Nederland B.V. Konsernin sisäiset liiketapahtumat, sisäiset saamiset ja velat on eliminoitu. Pysyvät vastaavat on merkitty taseeseen hankintamenoa vähennettynä suunnitelman mukaisilla poistoilla. Suunnitelman mukaiset poistot on laskettu EVL:n mukaisina enimmäispoistoina aineellisten hyödykkeiden osalta. Aineettomat hyödykkeet on poistettu erillisen poistosuunnitelman mukaan.

Tilikausi

Konserni on muodostunut 4.12.2013

Tilikaudet eivät ole vertailukelpoisia keskenään. Edellinen tilikausi oli 10 kk, nykyinen tilikausi 12 kk.

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Konsernin palveluksessa oli tilikauden aikana keskimäärin

	31.12.2015	31.12.2014
Toimihenkilöitä	53	44
Yhteensä	53	44

Tasetta koskevat liitetiedot

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	Meno- jäännös	Lisäykset (+)	Vähennykset (-)	Tilikauden poistot	Kirjanpitoarvo
Aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat oikeudet	1 973,35	0,00	0,00	1 973,35	0,00
Liikearvo	0,00	200 000,00	0,00	13 333,32	186 666,68
Kehittämismenot	2 781 056,48	1 002 869,19	0,00	739 727,01	3 044 198,66
	2 783 029,83	1 202 869,19	0,00	755 033,68	3 230 865,34
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	32 924,03	3 735,90	0,00	8 864,51	27 795,42
Yhteensä	2 815 953,86	1 206 605,09	0,00	763 898,19	3 258 660,76

Konsernilyritykset

	Konsernin omistusosuus-%	Emoyhtiön omistusosuus-%
Heeros Systems Oy	0,0	0,0
Heeros Holding B.V.	100,0	100,0
Heeros Nederland B.V.	100,0	0,0

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

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Oma pääoma	31.12.2015	31.12.2014
Osakepääoma	25 989,16	24 569,66
Osakepääoma	25 989,16	24 569,66
Osakeanti	0,00	1 419,50
Ylikurssirahasto	215 649,76	215 649,76
Sidottu oma pääoma	241 638,92	241 638,92
SVOP-rahasto	428 119,63	20 389,13
Lisäys SVOP-rahastoon	666 149,40	407 730,50
SVOP-rahasto	1 094 269,03	428 119,63
Edellisten tilikausien voitto/tappio	-44 984,31	-63 685,18
Tilikauden voitto/tappio	-228 742,40	18 700,87
Vapaa oma pääoma	820 542,32	383 135,32
Oma pääoma yhteensä	1 062 181,24	624 774,24

Emoyhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 30.3.2015, että yhtiön osakemäärää lisätään siten, että yhtiön osakemäärä kasvaa 30 887 osakkeesta 3 088 700 osakkeeseen hallituksen ehdotuksen mukaisesti antamalla osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita omistusten mukaisessa suhteessa siten, että kutakin yhtiön osaketta vastaan annetaan 99 uutta osaketta.

Yhtiön osakkeet liitettiin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään keväällä 2015.

Tilikauden aikana järjestettiin emoyhtiössä osakeanti, jossa merkittiin uusia osakkeita 246 722 kpl.
Annin ehtojen mukaisesti koko merkintähinta 666 149,40 kirjattiin SVOP-rahastoon.
Osakeanti järjestettiin osakkeenomistajien merkintäetuoikeudesta poiketen.

Yhtiön liikkeeseen laskemien osakkeiden lukumäärä oli tilikauden lopussa 3 335 422 kpl.

LIITETIEDOT

31.12.2015

Tilinpäätöksen laatimisperiaatteet

Konsernia koskevat liitetiedot

Yhtiö omistaa 100 % tytäryhtiön Hollannissa. Heeros Holding B.V. on perustettu 4.12.2013
Heeros Holding B.V. omistaa 100 % Heeros Nederland B.V.:stä.

Tiedot konserniyhtiöiden välisistä tapahtumista
Heeros Systems Oy:

31.12.2015

31.12.2014

Sijoitukset tytäryhtiöön

-Osakepääoma

100,00 €

100,00 €

-Share premium rahasto

350 000,00 €

350 000,00 €

Myyntisaamiset tytäryhtiöltä

145 273,86 €

298 685,98 €

Lainasaamiset tytäryhtiöltä

72 763,38 €

27 840,88 €

Rahat matkalla

30 000,00 €

0,00 €

Velat tytäryhtiölle

0,00 €

250 000,00 €

Tuloslaskelmaa koskevat liitetiedot

Selvitys suunnitelman mukaisten poistojen perusteista ja niiden muutoksista

Koneiden ja kaluston suunnitelman mukaiset poistot on laskettu EVL:n enimmäispoistoprosenttien mukaisesti.

Sellaisten hyödykkeiden hankinnat, joiden taloudellinen käyttöikä on alle kolme vuotta, sekä pienhankinnat on kirjattu kokonaisuudessaan hankintatilikauden kuluiksi.

Aineettomat oikeudet poistetaan alla olevan poistosuunnitelman mukaan.

Poistosuunnitelma

Liikearvo

5 vuoden tasapoisto

Kehittämismenot

progressiiviset poistot 6 vuodelle

Atk-ohjelmat

3 vuoden tasapoisto

Koneet ja kalusto

25% menojäännöspoisto

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 %

Suunnitelman mukaiset poistot

Aineettomat hyödykkeet

31.12.2015

31.12.2014

741 700,36

371 516,03

Liikearvo

13 333,32

0,00

Aineelliset hyödykkeet

8 818,51

883,90

Yhteensä

763 852,19

372 399,93

Rahoituskulut

Tilikaudella järjestettyyn osakeantiin liittyvät kulut on kirjattu muihin rahoituskuluihin

Tilikausien vertailukelpoisuus

Tilikaudet eivät ole vertailukelpoisia keskenään. Edellinen tilikausi oli 10 kk, nykyinen tilikausi 12 kk.

Taseen vastaavia koskevat liitetiedot

Aineettomat ja aineelliset hyödykkeet

	Meno- jäännös	Lisäykset (+)	Vähennykset (-)	Tilikauden poistot	Kirjanpitoarvo
Aineettomat hyödykkeet					
Aineettomat oikeudet	1 973,35	0,00	0,00	1 973,35	0,00
Liikearvo	0,00	200 000,00	0,00	13 333,32	186 666,68
Kehittämismenot	2 781 056,48	1 002 869,19	0,00	739 727,01	3 044 198,66
	2 783 029,83	1 002 869,19	0,00	755 033,68	3 230 865,34
Aineelliset hyödykkeet					
Koneet ja kalusto	32 924,03	2 350,00	0,00	8 818,51	26 455,52
Yhteensä	2 815 953,86	1 005 219,19	0,00	763 852,19	3 257 320,86

LIITETIEDOT

Taseen vastattavia koskevat liitetiedot

Tilikauden aikana järjestetty osakeanti

Emoyhtiön varsinainen yhtiökokous päätti 30.3.2015, että yhtiön osakemäärää lisätään siten, että yhtiön osakemäärä kasvaa 30 887 osakkeesta 3 088 700 osakkeeseen hallituksen ehdotuksen mukaisesti antamalla osakkeenomistajille maksutta uusia osakkeita omistusten mukaisessa suhteessa siten, että kutakin yhtiön osaketta vastaan annetaan 99 uutta osaketta.

Yhtiön osakkeet liitettiin Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään.

Tilikauden aikana järjestettiin osakeanti, jossa merkittiin uusia osakkeita 246 722 kappaletta. Annin ehtojen mukaisesti koko merkintähinta kirjattiin SVOP-rahastoon.

Osakeanti järjestettiin osakkeenomistajan merkintäetuoikeudesta poiketen

Oma pääoma	31.12.2015	31.12.2014
Osakepääoma	25 989,16	24 569,66
Osakepääoma	25 989,16	24 569,66
Lisäys, osakeanti	0,00	1 419,50
Ylikurssirahasto	215 649,76	215 649,76
Sidottu oma pääoma	241 638,92	241 638,92
SVOP-rahasto	428 119,63	20 389,13
Lisäys, osakeannista	666 149,40	407 730,50
SVOP-rahasto	1 094 269,03	428 119,63
Edellisten tilikausien kulut *	0,00	-41 252,08
Edellisten tilikausien voitto/tappio	309 871,93	170 053,76
Tilikauden voitto/tappio	2 673,92	181 070,25
Vapaa oma pääoma	1 406 814,88	737 991,56
Oma pääoma yhteensä	1 648 453,80	979 630,48
Voitonjakokelpoiset varat		
Vapaa oma pääoma	1 406 814,88	737 991,56
- aktivoituneet kehittämismenot	-3 044 198,66	-2 783 029,83
Voitonjakokelpoiset varat	-1 637 383,78	-2 045 038,27

* Edellisten tilikausien kulut koostuvat pääomalainojen edellisillä tilikausilla kertyneistä koroista (koskee vuotta 2014)

Pääomalainat

Yhtiöllä on 80.028 euron suuruinen pääomalaina. Lainan korko on 15 %. Laina on vaihtovelkakirjalaina.

Pääoma, korko ja muu hyvitys saadaan maksaa yhtiön purkautuessa ja yhtiön konkurssissa vain kaikkia muita velkoja huonommalla etuoikeudella. Laina on takasijainen yhtiön saamiin kahteen aikaisempaan pääomalainaan nähden.

Pääoma saadaan muutoin palauttaa vain, jos yhtiön viimeksi päättäneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaiselle sidotulle pääomalle ja muille jakokelvottomille erille jää täysi kate.

Korkoa tai muuta hyvitystä saadaan maksaa vain, jos maksettava määrä voidaan käyttää voitonjakoon yhtiön viimeksi päättäneeltä tilikaudelta vahvistettavan taseen mukaan.

Lainamäärästä on annettu 46 800 kappaletta 1,71 euron nimellisarvoista Lainaosuutta. Kukin Lainaosuus voidaan vaihtaa yhteen osakkeeseen.

Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 30.11.2018, mikäli OYL sallii tämän ja mikäli lainaosuutta ei ole vaihdettu yhtiön osakkeisiin.

Korko maksetaan vuosittain ja on kiinteä. Korkojakso alkaa 1.12. ja päättyy 30.11.

Pääomalainan kertyneet korot on kirjattu tilinpäätökseen.

Vaihtovelkakirjalaina

Yhtiöllä on 80.001 euron suuruinen vaihtovelkakirjalaina. Lainan korko on 5%.

Lainamäärästä on annettu 29 630 kappaletta 2,70 euron nimellisarvoista Lainaosuutta. Kukin Lainaosuus oikeuttaa merkitsemään yhden yhtiön osakkeen.

Osakkeen merkintähinta vastaa Lainaosuuden pääoman nimellisarvoa (2,70 euroa).

Laina maksetaan takaisin yhtenä eränä 1.9.2017, mikäli Lainaosuuksia ei ole vaihdettu yhtiön osakkeisiin.

Saadut ennakomaksut

Saaduista ennakomaksuista tuloutetaan aina yksi kolmasosa liikevaihtoon. Jäljelle jäävä osuus tuloutetaan kahtena seuraavana tilikautena.

Liitetiedot henkilöstöstä

Henkilöstön keskimääräinen lukumäärä tilikauden aikana

	31.12.2015	31.12.2014
Toimihenkilöt	52	43

Maksetut palkat ja palkkiot

Palkat	2 478 932,50	1 749 277,17
Eläkekulut	448 810,99	324 771,13
Muut henkilösivukulut	88 951,81	67 711,32
Yhteensä	3 016 695,30	2 141 759,62
Aktivointi	927 820,01	607 711,72

Vakuudet ja vastuusitoumukset

Shekkitilin ilmiitti		
Limiitin määrä	100 000,00	100 000,00
Käytössä	84 309,42	0,00

Velat joiden vakuutena on yrityskiinnitys		
Lainat rahoituslaitoksilta	600 000,00	400 000,00

Yrityskiinnitysten yhteismäärä		
Panttivelkakirjat lainan vakuutena	600 000,00	400 000,00
Yrityksen hallussa	0,00	200 000,00
Yhteensä	600 000,00	600 000,00

Annetut pantit		
Muut saamiset, vuokravakuudet	24 988,38	20 121,81

Muut vastuut		
Yrityskortit		
Vastuun määrä	15 000,00	15 000,00

Leasingsopimuksista		
Alkaneella tilikaudella maksettavat	94 369,81	142 029,96
Myöhemminä tilikausina maksettavat	50 628,80	133 090,06
Yhteensä	144 998,61	275 120,02

Hallituksen esitys yhtiön voittoa tai tappiota koskeviksi toimenpiteiksi

Hallitus esittää, että tilikauden voitto/tappio 2 673,92 € kirjataan taseessa voitto-/tappio -tilille ja että osinkoa ei jaeta.

Yhtiön osakkeet

Yhtiöllä on 3 335 422 osaketta. Kaikki osakkeet tuottavat yhtäläisen äänimäärän ja oikeuden voitonjakoon.

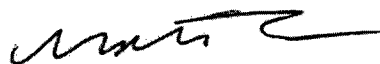
TILINPÄÄTÖKSEN ALLEKIRJOITUS

Helsingissä, 23 . päivänä MARRS kuuta 2016

Heeros Systems Oy:n hallitus



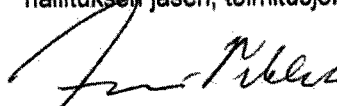
Pekka Räisänen
hallituksen puheenjohtaja



Matti Lattu
hallituksen jäsen, toimitusjohtaja



Lasse Karjalainen
hallituksen jäsen



Juho Nikkola
hallituksen jäsen



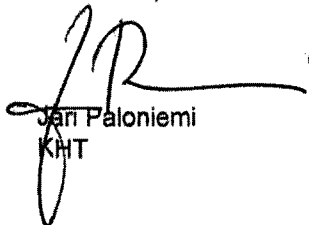
Irja Hirsiniemi
hallituksen jäsen

TILINTARKASTUSMERKINTÄ

Suoritetusta tilintarkastuksesta on tänään annettu tilintarkastuskertomus.

Helsingissä, 7 . päivänä HUHD kuuta 2016

Moore Stephens Rewinet Oy



Jani Paloniemi
KHT

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

TILINTARKASTUSKERTOMUS**Heeros Systems Oy:n yhtiökokoukselle**

Olemme tilintarkastaneet Heeros Systems Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.1.–31.12.2015. Tilinpäätös sisältää konsernin ja emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta ja siitä, että se antaa oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammattieettisiä periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä olennaista virheellisyyttä, ja siitä, ovatko hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen sisältyvistä luvuista ja siinä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisyyden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

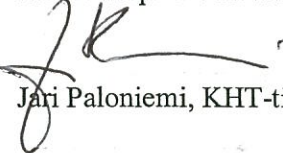
Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntonne perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot sekä konsernin että emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Helsinki 7. huhtikuuta 2016

Moore Stephens Rewinet Oy Ab, tilintarkastusyhteisö



Jari Paloniemi, KHT-tilintarkastaja

**LIITE 2: HEEROS OYJ:N TILINTARKASTETTU TILINPÄÄTÖS JA
TILINTARKASTUSKERTOMUS 31.12.2014 PÄÄTTYNEELTÄ TILIKAUDELTA**

Kaupparekisteri
Handelsregistret

Saapumispäivä
Ankomstdag 11.05.2015

Verohallinnosta saapuneet tiedot
Uppgifter inkomna från skatteförvaltningen

Yrityksen tiedot
Företagets uppgifter

Yritys- ja yhteisötunnus Företags- och organisationsnummer 1598868-0	Tilinpäätöksen kausi Bokslutsperiod 01.03.2014 - 31.12.2014
--	---

Konsernitiedot
Koncernuppgifter

- ☐ Tilinpäätös sisältää konsernitilinpäätöksen
Bokslutet omfattar ett koncernbokslut
- ☒ Tilinpäätös ei sisällä konsernitilinpäätöstä
Bokslutet omfattar inte koncernbokslutet

Konsernitilinpäätöstieto näytetään asiakkaan ilmoittamalla tavalla
Koncernbokslutsuppgiften visas på det sätt som kunden har anmält

	10 kk 1.3.2014 - 31.12.2014		12 kk 1.3.2013 - 28.2.2014	
TULOSLASKELMA				
Liikevaihto	4 110 105,52		4 178 270,67	
Liiketoiminnan muut tuotot	11 226,89		13 670,36	
Materiaalit ja palvelut				
Aineet, tarvikkeet ja tavarat:				
Ostot tilikauden aikana	52 896,50		19 294,78	
Varaston muutos	-5 900,00		9 000,00	
Ulkopuoliset palvelut	667 284,19		691 056,36	
	714 280,69		719 351,14	
Henkilöstökulut				
Palkat ja palkkiot	1 141 565,45		1 099 734,01	
Henkilösivukulut				
Eläkekulut	324 771,13		352 494,93	
Muut henkilösivukulut	67 711,32		67 903,95	
	1 534 047,90		1 520 132,89	
Poistot ja arvonalentumiset				
Suunnitelman mukaiset poistot	372 399,93		354 238,34	
Liiketoiminnan muut kulut	1 232 955,66		1 260 789,31	
Liikevoitto	267 648,23		337 429,35	
Rahoitustuotot ja -kulut				
Muut korko- ja rahoitustuotot	2 620,00		3 253,97	
Korkokulut ja muut rahoituskulut	89 855,70		45 690,43	
	-87 235,70		-42 436,46	
Voitto/tappio ennen tilinpäätössiirtoja ja veroja	180 412,53		294 992,89	
Tilikauden verot	1 242,28		0,00	
Tilikauden voitto/tappio	179 170,25		294 992,89	

TASE	31.12.2014		28.2.2014	
V A S T A A V A A				
Pysyvät vastaavat				
Aineettomat hyödykkeet	2 757 952,33		2 409 196,64	
Aineelliset hyödykkeet	32 924,03		30 272,33	
Sijoitukset	<u>350 100,00</u>	3 140 976,36	<u>100,00</u>	2 439 568,97
Vaihtuvat vastaavat				
Vaihto-omaisuus				
Muu vaihto-omaisuus	13 500,00		7 600,00	
Saamiset				
Pitkäaikaiset				
Lainasaamiset saman konsernin yrityksiltä	25 940,88		192 486,86	
Muut saamiset	26 488,38		20 121,81	
Lyhytaikaiset				
Myyntisaamiset	644 390,27		574 020,55	
Myyntisaamiset saman konsernin yrityksiltä	298 685,98		3 000,00	
Siirtosaamiset	68 405,93		38 024,98	
Rahat ja pankkisaamiset	<u>141 921,28</u>	1 219 332,72	<u>228 091,69</u>	1 063 345,89
V A S T A A V A A	<u>4 360 309,08</u>		<u>3 502 914,86</u>	
V A S T A T T A V A A				
Oma pääoma				
Osakepääoma	25 989,16		24 569,66	
Ylikurssirahasto	215 649,76		215 649,76	
SVOP-rahasto	428 119,63		20 389,13	
Edellisten tilikausien voitto/tappio	128 801,68		-124 939,13	
Tilikauden voitto/tappio	<u>179 170,25</u>	977 730,48	<u>294 992,89</u>	430 662,31
Vieras pääoma				
Pitkäaikainen				
Pääomalainat	179 703,00		212 703,00	
Lainat rahoituslaitoksilta	680 109,00		706 004,00	
Velat konserniyrityksille	<u>250 000,00</u>	1 109 812,00	<u>0,00</u>	918 707,00
Lyhytaikainen				
Pääomalainat	33 000,00		0,00	
Lainat rahoituslaitoksilta	268 120,45		255 051,66	
Ennakkomaksut	628 449,52		896 826,83	
Ostovelat	617 109,54		424 039,37	
Muut velat	245 812,62		280 893,92	
Siirtovelat	<u>480 274,47</u>	2 272 766,60	<u>296 733,77</u>	2 153 545,55
V A S T A T T A V A A	<u>4 360 309,08</u>		<u>3 502 914,86</u>	

TILINTARKASTUSKERTOMUS

Heeros Systems Oy:n yhtiökokoukselle

Olemme tilintarkastaneet Heeros Systems Oy:n kirjanpidon, tilinpäätöksen ja hallinnon tilikaudelta 1.3.2013–28.2.2014. Tilinpäätös sisältää konsernin ja emoyhtiön taseen, tuloslaskelman ja liitetiedot.

Hallituksen ja toimitusjohtajan vastuu

Hallitus ja toimitusjohtaja vastaavat tilinpäätöksen laatimisesta ja siitä, että se antaa oikeat ja riittävät tiedot Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti. Hallitus vastaa kirjanpidon ja varainhoidon valvonnan asianmukaisesta järjestämisestä ja toimitusjohtaja siitä, että kirjanpito on lainmukainen ja varainhoito luotettavalla tavalla järjestetty.

Tilintarkastajan velvollisuudet

Velvollisuutenamme on antaa suorittamamme tilintarkastuksen perusteella lausunto tilinpäätöksestä. Tilintarkastuslaki edellyttää, että noudatamme ammatteettisia periaatteita. Olemme suorittaneet tilintarkastuksen Suomessa noudatettavan hyvän tilintarkastustavan mukaisesti. Hyvä tilintarkastustapa edellyttää, että suunnittelemme ja suoritamme tilintarkastuksen hankkiaksemme kohtuullisen varmuuden siitä, onko tilinpäätöksessä olennaista virheellisyttä, ja siitä, ovatko hallituksen jäsenet tai toimitusjohtaja syyllistyneet tekoon tai laiminlyöntiin, josta saattaa seurata vahingonkorvausvelvollisuus yhtiötä kohtaan, taikka rikkoneet osakeyhtiölakia tai yhtiöjärjestystä.

Tilintarkastukseen kuuluu toimenpiteitä tilintarkastusevidenssin hankkimiseksi tilinpäätökseen sisältyvistä luvuista ja siinä esitettävistä muista tiedoista. Toimenpiteiden valinta perustuu tilintarkastajan harkintaan, johon kuuluu väärinkäytöksestä tai virheestä johtuvan olennaisen virheellisuuden riskien arvioiminen. Näitä riskejä arvioidessaan tilintarkastaja ottaa huomioon sisäisen valvonnan, joka on yhtiössä merkityksellistä oikeat ja riittävät tiedot antavan tilinpäätöksen laatimisen kannalta. Tilintarkastaja arvioi sisäistä valvontaa pystyäkseen suunnittelemaan olosuhteisiin nähden asianmukaiset tilintarkastustoimenpiteet mutta ei siinä tarkoituksessa, että hän antaisi lausunnon yhtiön sisäisen valvonnan tehokkuudesta. Tilintarkastukseen kuuluu myös sovellettujen tilinpäätöksen laatimisperiaatteiden asianmukaisuuden, toimivan johdon tekemien kirjanpidollisten arvioiden kohtuullisuuden sekä tilinpäätöksen yleisen esittämistavan arvioiminen.

Käsityksemme mukaan olemme hankkineet lausuntomme perustaksi tarpeellisen määrän tarkoitukseen soveltuvaa tilintarkastusevidenssiä.

Lausunto

Lausuntonamme esitämme, että tilinpäätös antaa Suomessa voimassa olevien tilinpäätöksen laatimista koskevien säännösten mukaisesti oikeat ja riittävät tiedot sekä konsernin että emoyhtiön toiminnan tuloksesta ja taloudellisesta asemasta.

Helsinki 6. elokuuta 2014

Moore Stephens Rewinet Oy Ab, KHT –yhteisö



Jari Paloniemi, KHT