

EVERSHEDS

TECNOTREE OYJ
Y-tunnus 1651577-0

SANEERAUSOHJELMA

Selvittäjän ehdotus saneerausohjelmaksi

Eversheds Asianajotoimisto Oy

Fabianinkatu 29 B

00100 Helsinki

Helsinki 30.3.2016

SALASSAPITO

Tämä saneerausohjelmaehdotus sisältää velallisyhtiön kannalta **luottamuksellista salassa pidettävää tietoa**.

Tämän yrityssaneerausasian asianosaisia eli saneerausvelkojia, kanssavelkojia ja vakuudenasettajia sitovat yrityssaneerussalain (47/93) seuraavat pykälät:

14 § - Salassapitovelvollisuus

Selvittäjä, velkojatoimikunnan jäsen tai velkoja, näiden palveluksessa oleva henkilö taikka näiden käyttämä avustaja tai asiantuntija ei saa luvatta ilmaista eikä käyttää yksityiseksi hyödykseen velallisen taloudellista asemaa, liikesuhteita taikka yrityssalaisuutta koskevia seikkoja, jotka hän on menettelyn yhteydessä saanut tietoonsa.

95 § - Korvausvelvollisuus salassapitovelvollisuuden rikkomisen vuoksi

Se, joka tahallaan tai huolimattomuudesta rikkoo 14 §:ssä säädetyn salassapitovelvollisuuden, on velvollinen korvaamaan velalliselle tämän vuoksi aiheutuneen vahingon.

Salassapitovelvollisuuden rikkominen voi olla myös rangaistavaa yrityssalaisuuden rikkomista tai salassapitorikoksia ja -rikkomuksia koskevien rikoslain säännösten nojalla (Rikoslaki 30:5 ja 38:1 ja 2).

Sisäpiiritieto

Yhtiön osakkeet on noteerattu Nasdaq OMX Helsinki Oy:n ylläpitämällä pörssilistalla. Yhtiöön sovelletaan pörssiyhtiöön sovellettavaa sääntelyä. Tästä syystä myös saneerausmenettelyn yhteydessä on soveltuvin osin huomioitava muun muassa sisäpiiritietoa ja tiedottamista koskevat säännökset.

	Sisäpiiritieto	2
OSA I: SELVITYKSET		5
1	YHTEYSTIEDOT	5
1.1	Velallinen	5
1.2	Selvittäjä	5
1.3	Saneeraustuomioistuin.....	5
2	SANEERAUSMENETTELY	5
2.1	Saneerausmenettelyn aloittaminen.....	5
2.2	Saneerausvelka	6
2.3	Väliaikaiset kiellot	6
2.4	Selvittäjän käyttämät asiantuntijat.....	6
2.5	Velkojatoimikunta	6
2.6	Määräpäivät	7
2.7	Tiedoksiannot	7
2.8	Velkojien vaatimusten ilmoittaminen	7
2.9	Vähäisen velat velkojat	7
2.10	Perusselvitys	8
2.11	Ehdotus saneerausohjelmaksi	8
3	YHTIÖ.....	8
3.1	Yhtiön historia	8
3.2	Yhtiön liiketoiminta.....	9
3.3	Konserni	10
3.4	Osakkeenomistajat.....	10
3.5	Henkilöstö ja avainhenkilöt.....	11
3.6	Hallitus	11
3.7	Toimitusjohtaja	11
3.8	Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot	11
3.9	Kirjanpito ja tilintarkastajat	12
3.10	Vastuuhenkilöiden sidokset.....	12
4	SELVITYS VAROISTA, VELOISTA JA MUISTA SITOUMUKSISTA SEKÄ VAKUUKSISTA	13
4.1	Yleistä	13
4.2	Yhtiön varat.....	13
4.3	Saneerausvelat	14
4.5	Muut sitoumukset.....	16
4.6	Saneerausvelkoja turvaavat vakuudet ja niiden arvostus.....	16
5	LIIKETOIMINTA SANEERAUSMENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN.....	22
5.1	Liiketoiminta saneerausmenettelyn aikana	22
5.2	Toiminnan tulos	23
6	SANEERAUSMENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELLYTYKSISSÄ.....	23
6.1	Toiminnan uudelleenorganisointi	23
6.2	Toimipaikkojen ja henkilöstön muutokset	23
6.3	Muutokset johdossa.....	24
7	MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN SYNTYNEET VELVOITTEET	24
8	VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYSSUHTEET	24
9	YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET	25
9.1	Saneeraustarkastus	25
	OSA II. TOIMENPITEET	30
10	VELALLISEN LIIKETOIMINTAA KOSKEVAT SANEERAUSTOIMENPITEET.....	30
10.1	Yhtiön taloudellisten vaikeuksien syyt	30
10.2	Yhtiössä tehdyt säästötoimenpiteet	30
10.3	Yhtiön yritysikiinnityksen alaisen omaisuuden myynti	30
11	VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET	30
11.1	Pantattujen saatavien perintä ja tilitys	30
11.2	Varallisuuden realisointi	31
11.3	Yhtiön toimitilakiinteistön myyminen	32
11.4	Investoinnit	32
12	SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	32
12.1	Yleistä	32
12.2	Vakuusvelat.....	33
12.3	Yrityskiinnitysvelat	33
12.4	Julkisoikeudelliset velat.....	34
12.5	Tavalliset saneerausvelat	34

12.6	Pienvelat	35
12.7	Viimesijaiset velat	35
12.8	Tuntemattomat velat	35
12.9	Riitaiset velat.....	35
12.10	Takaajan asema.....	35
12.11	Kuittaukset.....	36
13	SUORITUKSET LÄHEISILLE	36
14	OHJELMAN RAHOITUS.....	36
14.1	Yleistä	36
14.2	Saneerausbudjetti	36
14.3	Mahdollinen osakeanti.....	36
	OSA III MAKSUOHJELMA	37
15	MAKSUOHJELMA	37
16	KONKURSSIVERTAILU.....	37
16.1	Yleistä	37
16.2	Yhtiön varojen realisaatioarvo konkurssissa	37
16.3	Konkurssimenettelyn kustannukset	37
16.4	Velkamäärä konkurssissa	38
16.5	Johtopäätökset	38
	OSA IV SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO	38
17	SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN.....	38
17.1	Saneerausohjelman ehdollisuudesta	38
17.2	Ryhmäjako ja velkojen äänivalta	38
17.3	Erytisehdot saneerausohjelman vahvistamiseksi	39
18	SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN	39
18.1	Määräys ohjelman voimassaolosta.....	39
18.2	Saneerausvelkojen ennenaikainen takaisinmaksu	39
18.4	Saneerausohjelman raukeaminen yrityssaneerauslain nojalla.....	41
18.5	Velkajärjestelyn raukeaminen yrityssaneerauslain nojalla.....	41
19	YHTIÖN OSAKKEIDEN, YHTIÖN LIIKETOIMINNAN TAI VARALLISUUDEN TAI EDELLÄMAINITUISTA OSAN LUOVUTTAMINEN TOIMINNALLISENA KOKONAISUUTENA.....	42
20	SANEERAUSOHJELMAN MUUTTAMINEN	42
21	MUUT MÄÄRÄYKSET.....	42
21.1	Ohjelman seuranta	42
22	LOPUKSI	43
	LIITTEET	44

OSA I: SELVITYKSET

1 YHTEYSTIEDOT

1.1 Velallinen

Toiminimi:	Tecnotree Oyj (jäljempänä myös ”Yhtiö” tai ”Velallinen”)
Kotipaikka:	Espoo
Y-tunnus:	1651577-0
Postiosoite:	Finnooniitynkuja 7 02270 Espoo
Puhelin:	+358 9 804 781
Sähköposti:	etunimi.sukunimi@tecnotree.com
Velallisen edustaja:	toimitusjohtaja Ilkka Raiskinen
Edustajan yhteystiedot:	ilkka.raiskinen@tecnotree.com

1.2 Selvittäjä

Espoon käräjäoikeus määräsi 9.3.2015 yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993, jäljempänä **”yrittysaneerauslaki”**) 8 §:ssä tarkoitetuksi selvittäjäksi asianajaja, varatuomari Jari Salmisen Helsingistä. Selvittäjän yhteystiedot ovat seuraavat:

Osoite:	Eversheds Asianajotoimisto Oy Fabianinkatu 29 B 00100 Helsinki
Puhelin:	010 684 1300
Faksi:	010 684 1700
Sähköposti:	jari.salminen@eversheds.fi

Selvittäjähallinnon jäseninä ovat selvittäjän lisäksi toimineet OTM Elias Smouni, OTM Jan Popov ja asianajaja Tuomas Penttilä.

1.3 Saneeraustuomioistuin

Tuomioistuin:	Espoon käräjäoikeus
Osoite:	Vitikka 1 B 2 02630 Espoo
Puhelin:	029 56 45000
Faksi:	029 56 45157
Sähköposti:	espoo.ko@oikeus.fi

2 SANEERAUSMENETTELY

2.1 Saneerausmenettelyn aloittaminen

Velallinen jätti hakijana yrityssaneerausmenettelyn aloittamista koskevan hakemuksen Espoon käräjäoikeudelle 5.3.2015.

Velkojat Nordea Pankki Suomi Oyj ja Polarspin Oy puolsivat saneerausmenettelyn aloittamista. Edellä mainittujen kahden velkojan saatavat edustavat vähintään viidennestä Velallisen tunnetuista veloista hakemuksen jättöhetkellä, eikä

kumpikaan puoltaneista velkojista ole takaisinsaannista konkurssipesään annetun lain (758/1991, jäljempänä ”**takaisinsaantilaki**”) 3 §:ssä tarkoitettuja velallisen läheisiä.

Yksikään velkoja ei vastustanut yrityssaneerausmenettelyn aloittamista.

Saneerausmenettely alkoi Espoon käräjäoikeuden 9.3.2015 klo 14.00 antamalla päätöksellä nro 15/3987.

2.2 Saneerausvelka

Saneerausvelalla tarkoitetaan yrityssaneerauslain 3 § 1 momentin kohdan 3) mukaisesti kaikkia Yhtiön velkoja joiden peruste on syntynyt ennen saneerausmenettelyn aloittamista koskevan hakemuksen vireilletuloa.

Saneerausvelkaa on näin ollen kaikki velka, jonka peruste on syntynyt ennen 5.3.2015.

2.3 Väliaikaiset kiellot

Yrityssaneerauslain 22 §:n mukaan tuomioistuin voi hakemuksen vireille tultua hakijan tai velallisen vaatimuksesta määrätä yrityssaneerauslain 17, 19 tai 21 §:ssä tarkoitettua kiellon olemaan väliaikaisena voimassa jo ennen menettelyn alkamista, jos siihen harkitaan olevan tarvetta.

Espoon käräjäoikeus ei määrännyt yrityssaneerauslain 17, 19 tai 21 §:ssä tarkoitettuja kieltoja olemaan väliaikaisena voimassa ennen saneerausmenettelyn alkamista.

2.4 Selvittäjän käyttämät asiantuntijat

RSM AuditSum Oy, tarkastajinaan KHT Seppo Suontausta ja HTM Arno Mikkola, on suorittanut Velallista koskevan saneeraustarkastuksen.

Selvittäjä on konsultoinut Yhtiön hallitusta sekä toimivaa johtoa Yhtiötä ja sen liiketoimintaa koskevissa asioissa. Edellä mainittujen lisäksi selvittäjä on kuullut vakuusvelkojia, muita merkittäviä velkojia ja velkojatoimikuntaa saneerausohjelmaehdotuksen sisällöstä sekä sen vahvistamis- ja toteuttamiskelpoisuudesta.

2.5 Velkojatoimikunta

Velkojatoimikunta asetettiin 6.5.2015 Espoon käräjäoikeuden päätöksellä nro 15/7215.

Velkojatoimikunta koostuu seuraavista jäsenistä:

Vakuusvelkojien edustajina:

- | | |
|-------------|-------------------------------------------------------------------------|
| 1. | Jarmo Hyvärinen, velkojatoimikunnan puheenjohtaja |
| Osoite: | Nordea Pankki Suomi Oyj
2946 Retail Banking Law, VC325, 00020 NORDEA |
| Puhelin: | 09 53006513 |
| Sähköposti: | jarmo.hyvarinen@nordea.com |
| 2. | Jukka Vilppo |
| Osoite: | Finnvera Oyj
Pk-rahoitus, PL 1010
00101 Helsinki |

Puhelin: 029 460 2417
Sähköposti: jukka.vilppo@finnvera.fi

Etuoikeudettomien velkojien edustajana:

3. Jouni Kiviniemi
Osoite: Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
Vakuutusmaksuliikenne- ja perintäosasto
00018 Ilmarinen
Puhelin: 050 577 9348
Sähköposti: jouni.kiviniemi@ilmarinen.fi

Velkojatoimikunnan sihteerinä on toiminut selvittäjä Jari Salminen.

Velkojatoimikunta on kokoontunut seuraavasti: 25.5.2015, 16.6.2015, 18.8.2015, 16.9.2015, 20.10.2015, 26.11.2015, 16.12.2015, 18.1.2016 ja 15.2.2016.

2.6 Määräpäivät

Takaisinsaannin määräpäivä:	5.3.2015
Velkojien vaatimusten ilmoittaminen:	7.4.2015
Ehdotus saneerausohjelmaksi:	30.9.2015
Takaisinsaantikanteiden määräpäivä:	9.9.2015

2.7 Tiedoksiannot

Ilmoitus yrityssaneerausmenettelyn alkamisesta on 9.3.2015 lähetetty hakemusvaiheessa tiedossa olleille velkojille, takaajille, kanssavelallisille ja vakuuden asettajille. Velkojille (ym.) lähetetty ilmoitus käännettiin englanninkielelle ulkomaisia velkojia varten.

Menettelyn alkamisesta on 9.3.2015 ilmoitettu yrityksen saneerauksesta annetun asetuksen (55/1993) 5 ja 8 §:n mukaisesti Patentti- ja rekisterihallitukselle, ulosottoviranomaiselle ja alueelliselle ELY-keskukselle. Selvittäjä on liittynyt konkurssien ja yrityssaneerausten tiedonhallintajärjestelmään KOSTI:in ne velkojat, jotka ovat sitä pyytäneet.

2.8 Velkojien vaatimusten ilmoittaminen

Velkojia on pyydetty ilmoittamaan saatavansa selvittäjälle 7.4.2015 mennessä, mikäli ne poikkeavat Velallisen hakemuksessa ilmoittamasta.

Selvittäjä on käynyt läpi velkojien ilmoitukset ja pyrkinyt selvittämään Velallisen ja velkojien ilmoitusten välillä olevat mahdolliset saldoerot ja muut eroavaisuudet.

2.9 Vähäisen velat velkojat

Yhtiö on selvittäjän yrityssaneerlauslain 46 §:n 3 momentin nojalla tekemän päätöksen mukaisesti maksanut sellaisille velkojille näiden saneerausvelkasäättävät, lukuun ottamatta viimesijaista velkaa, joiden saatavien pääoma on yhteensä 5.000 euroa tai sen alle.

Maksun saaneita vähäisen velan velkojia oli yhteensä 89 kappaletta ja vähäisenä velkana maksettujen saneerausvelkojen määrä oli yhteensä 104.185,00 euroa.

2.10 Perusselvitys

Yrityssaneerauslain 8 §:n 1 momentin 1) kohdan mukainen selvitys Velallisen varoista, veloista ja muista sitoumuksista sekä Velallisen taloudelliseen asemaan ja sen odotettavissa olevaan kehitykseen vaikuttavista seikoista (jäljempänä ”**perusselvitys**”) on laadittu 5.5.2015.

Perusselvitys on toimitettu tiedoksi Velalliselle, velkojatoimikunnan jäsenille, suurimmille velkojille ja velkojille, jotka ovat sitä erikseen pyytäneet. Perusselvitys on lisäksi tallennettu konkurssien ja yrityssaneerausten tiedonhallintajärjestelmään KOSTI:in.

2.11 Ehdotus saneerausohjelmaksi

Espoon käräjäoikeuden 9.3.2015 tekemän päätöksen nro 15/3987 mukaan selvittäjän oli laadittava ehdotus saneerausohjelmaksi ja toimitettava se Espoon käräjäoikeudelle viimeistään 6.7.2015.

Espoon käräjäoikeus on selvittäjän hakemuksesta 3.7.2015 tekemällään päätöksellä nro 15/10299 pidentänyt ehdotuksen saneerausohjelmaksi toimittamiselle asettamaansa määräaika 30.9.2015 saakka.

3 YHTIÖ

3.1 Yhtiön historia

Vuonna 1978 perustetun Tecnomen Oy:n liiketoiminta alkoi teollisuusautomaatiojärjestelmien suunnitteluna ja valmistuksena. Toiminta laajentui nopeasti puhelinverkkoon liitettäviin laitteistoihin ja järjestelmiin. Vuonna 1984 Tecnomen Oy toimitti Suomessa ensimmäisen koko maan kattavan henkilöhakujärjestelmän. Tecnomen Oy tuli osaksi Kyro-konsernia vuonna 1985.

1980-luvulta alkaen Tecnomen Oy:n toiminta kansainvälistyi nopeasti ja suurten henkilöhakujärjestelmien toimitukset laajensivat toiminnan Eurooppaan, Aasiaan sekä Lähi-itään. Vuonna 1988 Yhtiö toimitti ensimmäisen puhelinkeskukseen liitetävän automaattisen tiedotusjärjestelmän.

Tecnomen Oy:n ensimmäinen ulkomainen tytäryhtiö perustettiin vuonna 1990 Irlantiin, jonne siirrettiin tuotantotoimintaa ja osa tuotekehitystoiminnasta. 1990-luvulla liiketoiminta kasvoi ja kansainvälistyi voimakkaasti. Uusia toimistoja perustettiin mm. Saksaan, Malesiaan, Espanjaan, Dubaihin, Taiwaniin ja Brasiliaan.

Tecnomen Oy toimitti ensimmäisen ennakkomaksujärjestelmänsä (Prepaid-matkapuhelinjärjestelmä) vuonna 1997. Lisäksi Yhtiö toimitti ensimmäisten joukossa Unified Messaging -järjestelmän vuonna 1998. Yhtiö solmi samana vuonna Siemensin kanssa sopimuksen yhtiön tuotteiden maailmanlaajuisesta markkinoinnista ja myynnistä.

Tecnomen Oy muuttui julkiseksi osakeyhtiöksi 24.5.2000 ja listautui Helsingin Pörssiin kesäkuussa 2000.

Vuoden 2001 keväällä Tecnomen Oyj irtautui silloisesta emoyhtiöstään Kyro Oyj Abp:sta. Konsernisuhde muuttui 1.4.2001 Tecnomen Holding Oyj:n ja Tecnomen Oyj:n väliseksi, kun Kyro jakautui uudeksi Kyro Oyj Abp:ksi ja Tecnomen Holding Oyj:ksi. Tecnomen Oyj sulautui Tecnomen Holding Oyj:hin vuoden 2001

lopussa. Tecnomen Holding Oyj jatkoi sulautuneen Tecnomen Oyj:n liiketoimintaa ja Tecnomen Holding Oyj:n toiminimi muutettiin Tecnomen Oyj:ksi.

Tecnomen myi syksyllä 2001 tiedonkeruu-, työajanseuranta- ja kulunvalvontajärjestelmiä valmistavan Tecnomen System Solutions Oy:n koko osakekannan Tamtron Oy:lle.

Keväällä 2003 Yhtiö osti viestintäjärjestelmäteknologiaa kehittävän Krocus Communications Oy:n koko osakekannan. Kaupan myötä Tecnomen vahvisti asemiaan IP-pohjaisten lisäarvopalvelujärjestelmien toimittajana. Krocus Communications Oy sulautui syksyllä 2003 varoineen ja velkoineen Tecnomeniin. Yhtiö ulkoisti keväällä 2004 Accenture Services Oy:lle merkittävän osan puheviestintäjärjestelmänsä tuotekehityksestä ja ylläpidosta sekä osan seuraavan sukupolven viestintäjärjestelmään (NGM) liittyvästä tuotekehitysyhteistyöstä.

Vuonna 2005 Tecnomen toi markkinoille uuden sukupolven Telco Server -tuotteen, joka on avoin, standardien mukainen, skaalautuva monikäyttöalusta puhe- ja videoviestintäpalveluiden rakentamiseen.

Vuoden 2006 alussa Tecnomen vahvisti partneriverkostoaan solmimalla Nokian kanssa messaging-tuotteita koskevan maailmanlaajuisen jälleenmyyntisopimuksen.

Joulukuussa 2008 Tecnomen allekirjoitti sopimukset, jolla se voi hankkia omistukseensa 96,6 prosenttia intialaisen Lifetree Convergence -nimisen yhtiön osakekannasta. 6.5.2009 toteutuneessa Yrityskaupassa Tecnomen osti 96,5 prosenttia Lifetree Convergence yhtiöstä. Keväällä 2010 yhtiökokouksen päätöksellä yhtiön nimi virallistettiin Tecnotree Oyj:ksi.

Vuosien 2009-2011 aikana Yhtiö muutti toimintastrategiansa painopistettä kohti laajojen tietoliikenteen IT-ratkaisujen tarjoamista, erotuksena aikaisemmin keskiössä olleista erilaisista veloitus-, laskutus- ja viestintätuotteista.

3.2 Yhtiön liiketoiminta

3.2.1 Yleistä

Tecnotree kehittää ja toimittaa teleoperaattoreiden liiketoiminnan informaatioteknologian kokonaisratkaisuja, jotka koostuvat ohjelmistolisensseistä, laitteistoista, asennus- ja koulutuspalveluista sekä ylläpito- ja tukitoiminnoista. Tecnotree myy ja markkinoi tuotteitaan ja palvelujaan sekä ulkomaisten konserniyhtiöidensä ja toimipaikkojensa että globaalien ja paikallisten kumppaneidensa kautta.

Tilikaudella 2014 Yhtiön liikevaihto oli 64,4 miljoonaa euroa ja Tecnotree -konsernissa työskenteli 970 työntekijää. Yhtiö toimittaa tuotteitaan yli 100 asiakasoperaattorille, jotka sijaitsevat yli 50 maassa ja kuudella mantereella.

Tecnotreen asiakkaita ovat suuret ulkomaiset operaattorit, kuten América Móvil, MTN Group, sekä kotimaiset operaattorit, kuten DNA ja Elisa.

Yhtiön liiketoimintaa jakautuu neljään maantieteelliseen markkina-alueeseen: Amerikka (Pohjois-, Väli- ja Etelä-Amerikka, Eurooppa, MEA (Lähi-itä ja Afrikka) ja APAC (Aasia ja Tyynenmeren alue). Kukin alueellinen toimipiste tai konserniyhtiö vastaa alueen maiden myynti-, toimitus- ja ylläpitopalveluiden tuottamisesta.

3.2.2 Toimintaympäristö

Tecnotree toimii teleoperaattoreiden laskutus- ja asiakashallintajärjestelmien markkinoilla. Yhtiö tarjoaa näin ollen tuotteita, palveluita ja ratkaisuja veloitukseen, laskutukseen, asiakaspalveluun ja asiakkuudenhallintaan sekä viestintäpalveluihin ja sisältöliiketoimintaan. Yhtiön tuoteportfolio kattaa teleoperaattorin liiketoimintahallintajärjestelmien miltei koko kentän.

Yhtiön kohdemarkkinat koostuvat pääasiassa operaattoreiden tietojärjestelmäinvestoinneista ja käyttöpalveluista. Markkinoita jakavat operaattoreiden sisäiset IT-osastot, suuret globaalit järjestelmätoimittajat (kuten Ericsson), globaalit ohjelmistoyhtiöt (kuten Oracle), globaalit järjestelmäintegraattorit ja palvelutalot (kuten Accenture), keski- ja suuret kansainväliset toimijat (kuten Tecnotree) sekä lukuisat pienet, alueelliset ja paikalliset pientoimittajat.

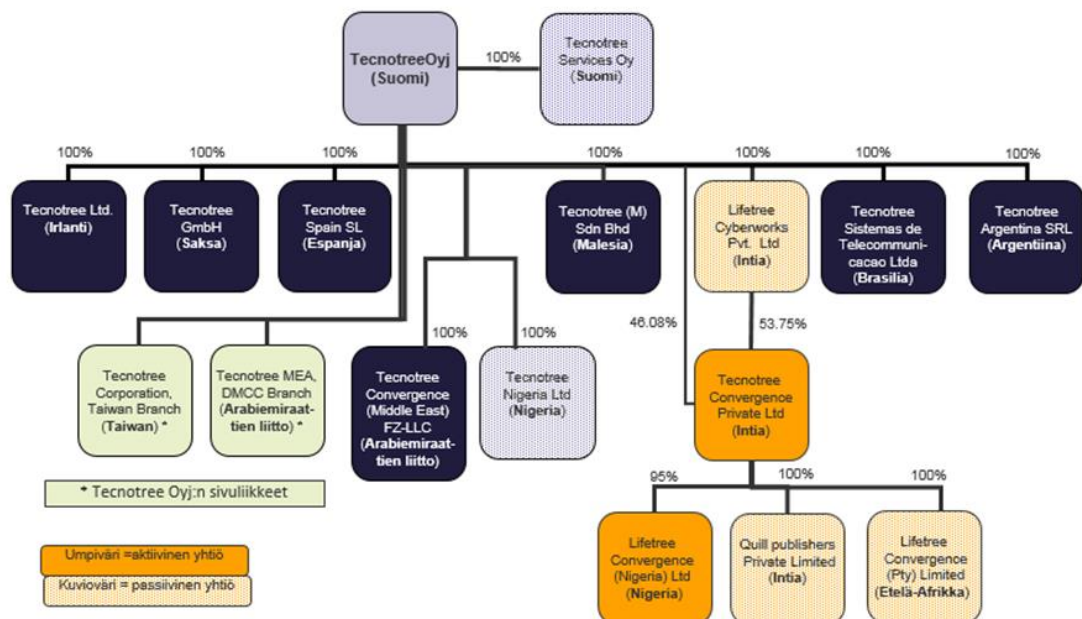
Tecnotree toimii ensisijaisesti OSS/BSS-järjestelmien markkinoilla, joiden kooksi on vuonna 2015 arvioitu 54 miljardia Yhdysvaltain dollaria. Yhtiön johdon arvion mukaisesti Yhtiön markkina-osuus on 20 - 40 prosenttia niissä asiakkuuksissa, joissa Yhtiö on jo saanut uuden strategian tuotteiden mukaisen jalansijan.

3.3 Konserni

Yhtiö toimii emoyhtiönä Tecnotree-konsernissa, johon kuuluvat keskeisimpinä tytäryhtiöinä Tecnotree Ltd. (Irlanti), Tecnotree Sistemas de Telecomunicação Ltda. (Brasilia), Tecnotree Argentina SRL, Tecnotree (M) Sdn Bhd (Malesia) ja Tecnotree Convergence Ltd.

Konsernin emoyhtiönä Yhtiö vastaa konsernin hallinnosta, strategisesta suunnittelusta, taloudesta, rahoituksesta ja sijoittajasuhteista sekä tarjoaa operatiivisille liiketoimintayksiköille konsernipalveluja.

Konsernikaavio:



3.4 Osakkeenomistajat

Yhtiön osakepääoma on 1.346.283,28 euroa jakaantuen 122.628.428 osakkeeseen, Yhtiöllä on yksi osakesarja ja kaikilla osakkeilla on yhtäläinen äänioikeus. Osakkeet noteerataan NASDAQ OMX Helsinki Oy:n päälistalla. Yhtiön kaupankäyntitunnus on TEM1V.

Yhtiön osakkeet on liitetty Euroclear Finland Oy:n ylläpitämään arvo-osuusjärjestelmään. Osakasrekisteriä ylläpidetään Euroclear Finland Oy:ssä. Omistajaluettelo on nähtävissä heidän palvelupisteessään osoitteessa Urho Kekkonen katu 5 C, 8 krs., 00100 Helsinki. Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat per 29.9.2015 ilmenevät liitteestä 3.4.

3.5 Henkilöstö ja avainhenkilöt

Yhtiön palveluksessa oli 29.2.2016 yhteensä 113 henkilöä Suomessa ja 31 Dubain sivukonttorissa. Koko konsernin palveluksessa oli samana ajankohtana yhteensä 928 henkilöä.

Yhtiön avainhenkilöitä ovat (hallituksen ja toimitusjohtajan lisäksi) johtoryhmään kuuluvat talousjohtaja Tuomas Wegelius, teknologiajohtaja Timo Ahomäki, Euroopan ja Amerikan aluejohtaja Ilkka Aura, aluejohtaja MEA & APAC (Lähi-itä ja Afrikka, Aasia ja Tyynenmeren alue), Padma Ravichander sekä henkilöstöjohtaja Reija Virrankoski.

3.6 Hallitus

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet.

Yrityssaneerausmenettelyn alkaessa 9.3.2015 Yhtiön hallitukseen kuuluivat:

Harri Koponen (puheenjohtaja)
Pentti Heikkinen
Christer Sumelius
Tuija Soanjärvi

Yhtiössä 14.4.2015 pidetty varsinainen yhtiökokous valitsi hallitukseen seuraavat jäsenet:

Harri Koponen (puheenjohtaja)
Pentti Heikkinen
Christer Sumelius
Matti Jaakola (uusi)

3.7 Toimitusjohtaja

Ilkka Raiskinen on toiminut Yhtiön toimitusjohtajana 28.5.2013 lähtien.

3.8 Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot

Yhtiön toimitusjohtajalle ja nykyisille hallituksen jäsenille maksettiin tilikaudelta 2015 palkkaa ja muita palkkioita seuraavasti (summat sisältävät kiinteät hallituspalkkiot osallistumisesta hallituksen ja sen valiokuntien kokouksiin):

Ilkka Raiskinen, toimitusjohtaja:	324.035 euroa
Harri Koponen, hallituksen puheenjohtaja:	66.800 euroa
Pentti Heikkinen, hallituksen jäsen:	39.000 euroa
Christer Sumelius, hallituksen jäsen:	31.500 euroa
Matti Jaakola, hallituksen jäsen:	14.500 euroa

3.9 Kirjanpito ja tilintarkastajat

Yhtiön kirjanpito ja taloushallinto hoidetaan Yhtiössä sisäisesti. Kirjanpidosta vastaavat talousjohtaja Tuomas Wegeliuksen alaisuudessa Yhtiön pääkirjanpitäjä Maija Tissari ja talouspäällikkö Tanja Siltanen.

Yhtiön tilintarkastajana toimii KPMG Oy Ab, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Toni Aaltonen.

Konsernitilinpäätös 1.1.-31.12.2014 on julkaistu ja tilintarkastuskertomus on annettu 17.3.2015. Konsernitilinpäätös 1.1.-31.12.2015 julkaistaan saneerausohjelmaehdotuksen jättämisen jälkeen.

3.10 Vastuuhenkilöiden sidokset

Selvittäjän tietojen mukaan seuraavilla Yhtiön vastuuhenkilöillä on saneerausmenettelyn aikana ollut sidoksia kunkin vastuuhenkilön nimen alla mainittuihin yhtiöihin:

Ilkka Raiskinen:

Aletheia Oy, Espoo (Y-tunnus: 2288918-9)
Digital Foodie Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2304473-5)
Tecnotree Services Oy, Espoo (Y-tunnus: 0484670-8)

Harri Koponen:

Mobifix Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2263882-2)
Oy Copoin Ltd, Helsinki (Y-tunnus: 2315368-3)
MyGobs Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2323751-0)

Oy Osaka Ltd, Helsinki (Y-tunnus: 1716684-0)
Asunto Oy Siuntion Marseklippan, Siuntio (Y-tunnus: 2031036-4)
Molok Oy, Nokia (Y-tunnus: 0839017-0)
Creapaja Oy, Helsinki (Y-tunnus: 1854311-8)
Key Management Services Consulting of Finland Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2568989-5)
Kerpua Solutions Oy, Tampere (Y-tunnus: 2628587-6)
Namida Diamond Factory Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2261603-3)
SSH Communications Security Oyj, Helsinki (Y-tunnus: 1035804-9)
Kiinteistö Oy Vasantaival, Kemijärvi (Y-tunnus: 0781948-1)
SSH Operations Oy, Helsinki (Y-tunnus: 1654590-2)
Kyberleijona Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2422282-0)
SSH Technology Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2700696-3)
Finnish Information Security Cluster – FISC ry, Helsinki (Y-tunnus: 2570309-5)

Pentti Heikkinen:

Value Creation Oy, Espoo (Y-tunnus: 2157078-2)
Gateway Technolabs Finland Oy, Espoo (Y-tunnus: 2186943-4)
Rakennusmestaripalvelu J. Heikkinen Oy, Vantaa (Y-tunnus: 2187495-4)
HammerKit Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2077975-2)
CSC-Tieteen tietotekniikan keskus Oy, Espoo (Y-tunnus: 0920632-0)
Technovations Oy, Espoo (Y-tunnus: 2552567-1)

Christer Sumelius:

Oy Investsum Ab, Helsinki (Y-tunnus: 0601009-0)

Nikolai Sourcing Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2154748-6)
 Xemet Oy, Espoo (Y-tunnus: 1099293-9)
 Asunto-Oy Salla Bostads-Ab, Helsinki (Y-tunnus: 0224205-4)
 Citymac Travels Oy, Helsinki (Y-tunnus: 0968769-7)
 Proveto Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2234954-5)

Matti Jaakola:

Capwell Oy, Helsinki (Y-tunnus: 0665240-5)
 Relicomp Oy, Kurikka (Y-tunnus: 0925178-9)
 Direct Access International Oy, Helsinki (Y-tunnus: 2339094-5)
 Avilon Fibres Oy, Valkeakoski (Y-tunnus: 2209170-8)
 Telamurska Oy, Pori (Y-tunnus: 2468864-7)
 Luvian Saha Oy, Luvia (Y-tunnus: 0853138-3)
 Kaski-Invest Oy, Rauma (Y-tunnus: 0690308-3)
 ThermiSol Oy, Sastamala (Y-tunnus: 2352554-7)
 Partnera Oy, Oulu (Y-tunnus: 1618627-6)

3.11 Yhtiön taloudellisten vaikeuksien syyt

Vuonna 2014 Yhtiön kaksi viimeistä vuosineljännestä olivat sekä liikevaihdon että liiketuloksen osalta ennätysellisiä. Kahden viimeisen vuosineljänneksen aikana toimituksiin sisältyi myös hyvin merkittävä määrä kolmansien osapuolten tuotteita, mikä on aiheuttanut ostovelkojen merkittävän kasvun.

Yhtiön asiakkaista huomattava osa toimii sellaisissa maissa, joissa keskuspankit rajoittavat valuutan saatavuutta. Tämä on aiheuttanut sen, että kyseisten asiakkaiden maksut Yhtiölle ovat myöhässä. Kyseessä ovat merkittävät, johtavina operaattoreina toimialueellaan olevat asiakkaat, jotka ovat aina suorittaneet maksunsa Yhtiölle.

Maksujen myöhästymisen on vaikuttanut merkittävästi Yhtiön taloudelliseen asemaan ja maksukykyyn.

4 SELVITYS VAROISTA, VELOISTA JA MUISTA SITOUMUKSISTA SEKÄ VAKUUKSISTA

4.1 Yleistä

Yrityssaneerauslain 41 §:n 1 momentin 1) kohdan mukaan saneerausohjelmaan on sisällytettävä selvitys velallisen varoista, veloista ja muista sitoumuksista sekä velkojen vakuuksista.

Saneerausvelkaa on velka, jonka peruste on syntynyt ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa 5.3.2015.

Saneerausmenettelyssä vakuusvelkana huomioitavan saneerausvelan määrä perustuu vakuuden arvoon menettelyn alkamishetkellä rahaksimuuttokustannusten ja paremmalla etusijalla olevien saatavien vähentämisen jälkeen.

4.2 Yhtiön varat

Yhtiön varojen arvo tilinpäätöksen 31.12.2014 mukaan on 84.264.000,00 euroa. Alla on luettelo Yhtiön merkittävimmistä varoista 31.12.2014:

Pysyvät vastaavat	Euroa
Aineelliset hyödykkeet:	2.152.000,00

Osuudet saman konsernin yrityksissä:	36.894.000,00
Saamiset saman konsernin yrityksiltä:	299.000,00
Vaihtuvat vastaavat	Euroa
Vaihto-omaisuus:	476.000,00
Lyhytaikaiset saamiset:	43.995.000,00
Rahat ja pankkisaamiset:	125.000,00

Yhtiön aineelliset hyödykkeet koostuvat maa-alueista (739 tuhatta euroa), rakennuksista (994 tuhatta euroa) sekä koneista ja kalustosta (419 tuhatta euroa).

Yhtiön taseeseen merkityt osuudet saman konsernin yrityksissä koostuvat Yhtiön omistamista tytäryhtiöosakkeista. Tytäryhtiöiden osakkeet on merkitty Yhtiön taseeseen seuraavasti:

Tytäryhtiö	Kotipaikka	Yhtiön omistus-osuus (%)	Kirjanpito-arvo (teur)
Tecnotree Ltd.	County Clare, Irlanti	100	124
Tecnotree GmbH	Dreieich, Saksa	100	92
Tecnotree Spain SL	Madrid, Espanja	100	31
Tecnotree Sistemas de Telecommunicacao Ltda	Sao Paulo, Brasilia	100	902
Tecnotree (M) Sdn Bhd	Kuala Lumpur, Malesia	100	42
Tecnotree Services Oy	Espoo, Suomi	100	8
Tecnotree Argentina SRL	Cordoba, Argentiina	100	257
Lifetree Cyberworks Pvt. Ltd.	Gurgaon, Intia	100	1.189
Tecnotree Convergence Ltd.	Gurgaon, Intia	46	34.229
Tecnotree Convergence (Middle East) FZ-LLC	Dubai, UAE	100	20
Yhteensä			36.894

Yhtiön vaihto-omaisuus koostuu aineista ja tarvikkeista (451 tuhatta euroa), keskeneräisistä tuotteista (22 tuhatta euroa) ja valmiista tuotteista ja tavaroista (3 tuhatta euroa).

Yhtiön lyhytaikaiset saamiset koostuvat myyntisaamisista (11,8 miljoonaa euroa), osatuloutusprojekteihin liittyvistä siirtosaamisista (25,4 miljoonaa euroa) sekä lyhytaikaisista siirto- ja muista saamisista (2,3 miljoonaa euroa).

4.3 Saneerausvelat

4.3.1 Yleistä

Yhtiön saneerausvelkaa on kaikki velka, jonka peruste on syntynyt ennen 5.3.2015.

Yhtiön saneerausvelat ovat korkoineen ja kuluineen yhteensä noin 73,9 miljoonaa euroa.

4.3.2 Rahoitusvelat

Yhtiö on 30.8.2013 allekirjoittanut lainanantajana toimineen Nordea Pankki Suomi Oyj:n (jäljempänä "**Nordea**") kanssa englanninkielisen *Facilities Agreement* -nimisen rahoitussopimuksen (jäljempänä "**Rahoitussopimus**"), jossa on sovittu 21,7 miljoonan euron suuruista partisipaatiolainasta (englanniksi *Term Loan Facility*), 10 miljoonan euron suuruista valuuttaluottolimiitistä (englanniksi *Revolving Facility*) ja 2 miljoonan euron suuruista pankkitakauslimiitistä (englanniksi *Guarantee Facility*). Finnvera Oyj (jäljempänä "**Finnvera**") on osana järjestelyä taannut 35 %:n osuuden sekä 10 miljoonan euron vientiluottolimiitistä että 2 miljoonan euron suuruista takauslimiitistä. Takauslimiitin määrä on 6.10.2014 alennettu 1,2 miljoonaan euroon. Yhtiö on Rahoitussopimuksen yhteydessä allekirjoittanut *Security Agreement* -nimisen vakuussopimuksen (jäljempänä "**Panttaussopimus**"), jolla se on asettanut Nordealle (joka toimii vakuusagenttina itsensä ja Finnveran puolesta) jäljempänä kohdassa 4.6 käsiteltävät vakuudet (Nordean, Finnveran ja Yhtiön välinen rahoitusjärjestely jäljempänä "**Rahoitusjärjestely**").

Yhtiöllä on rahoitusvelkaa yhteensä noin 32,2 miljoonaa euroa. Velka muodostuu edellä mainitusta Nordealta saadusta rahoituksesta, jonka vakuutena on ollut muun muassa Finnveran myöntämä takaus. Finnvera on, kohdassa 4.4.1 lähemmin selostetusti, saneerausmenettelyn aikana suorittanut Nordealle takauksen nojalla noin 3,6 miljoonaa euroa ja on näin ollen tältä osin tullut Nordean tilalle Yhtiön velkojana.

Rahoitusvelkasaatavien vakuutena on jäljempänä kohdassa 4.6 luetellut vakuudet.

Yhtiön rahoitusvelat on eritelty liitteessä 4.3.2.

4.3.3 Ostovelat konsernin ulkopuolisille velkojille

Yhtiöllä on ostovelkaa konsernin ulkopuolisille velkojille yhteensä noin 4,4 miljoonaa euroa. Konsernin ulkopuolisen ostovelan velkojien mahdolliset vakuudet ilmenevät jäljempänä kohdasta 5.7.

Yhtiön ostovelat konsernin ulkopuolisille velkojille on eritelty liitteessä 4.3.3.

4.3.4 Julkisoikeudelliset velat

Yhtiöllä on julkisoikeudellista velkaa noin 471 tuhatta euroa. Kaikki Yhtiön julkisoikeudellinen velka on vakuudetonta eli tavallista saneerausvelkaa.

Yhtiön julkisoikeudelliset velat on eritelty liitteessä 4.3.4.

4.3.5 Velat konserniyhtiöille

Yhtiöllä on velkaa konserniyhtiöilleen noin 36,7 miljoonaa euroa. Velat ovat ostovelkaa.

Konserninsisäiset velat on eritelty liitteessä 4.3.5.

4.3.6 Enimmäismääräiset ja ehdolliset velat

Yhtiöllä on enimmäismääräistä ja ehdollista velkaa Työttömyysvakuutusrahastolle noin 8.100,00 euroa.

Yhtiöllä on enimmäismääräistä ja ehdollista velkaa liittyen Nordea Pankki Suomi Oyj:n myöntämään pankkitakauslimiitin alla myönnettyyn takaukseen yhteensä 51 936,36 OMR, 5.3.2015 arvo 122.355,78 EUR. Finnvera Oyj:n osuus ehdollisesta velasta on 35 prosenttia.

Enimmäismääräiset ja ehdolliset velat on eritelty liitteessä 4.3.6.

4.3.7 Viimesijaiset velat

Yhtiöllä ei ole viimesijaisia velkoja.

4.4 Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen tapahtuneet muutokset saneerausvelkasaatavissa

4.4.1 Suoritukset takauksen johdosta

Finnvera on 30.8.2013 myöntänyt Nordealle edunsaajana erityistakauksen 35 % osuudelle 10 miljoonan euron suuruiselle valuuttaluotolle ja 2 miljoonan euron takauslimiitille. Takauslimiitin määrää on sittemmin 6.10.2014 alennettu 1,2 miljoonaan euroon.

Finnvera on edellä mainitun takauksen perusteella 28.5.2015 suorittanut Nordealle 3.663.554,40 euroa ja tältä osin tullut Nordean sijaan Yhtiön saneerausvelan velkojaksi.

4.4.2 Vähäisen velan maksu

Yhtiö on selvittäjän yrityssaneerussuositusten 46 §:n 3 momentin nojalla tekemän päätöksen mukaisesti maksanut sellaisille velkojille näiden saneerausvelkasaatavat, lukuun ottamatta viimesijaista velkaa, joiden saatavien pääoma on yhteensä 5.000,00 euroa tai sen alle.

Maksun saaneita vähäisen velan velkojia oli yhteensä 88 kappaletta ja vähäisenä velkana maksettujen saneerausvelkojen määrä oli yhteensä 104.185,00 euroa.

Maksun saaneet vähäisen velan velkojat on eritelty liitteessä 4.4.2.

4.5 Muut sitoumukset

Yhtiöllä ei ole muita saneerausmenettelyn yhteydessä huomioitavia sitoumuksia.

4.6 Saneerausvelkoja turvaavat vakuudet ja niiden arvostus

4.6.1 Yleistä

Yrityssaneerussuositusten 3 §:n 1 momentin 7) kohdan mukaan vakuusvelka on sellaista saneerausvelkaa, jonka vakuudeksi velkojalla on kolmansien näiden tehokas esinevakuusoikeus velalliselle kuuluvaan tai velallisen hallinnassa olevaan omaisuuteen, siltä osin kuin vakuuden arvo menettelyn alkaessa olisi riittänyt kattamaan velkojan saatavan määrän rahaksimuuttokustannusten ja paremmalla etuoikeudella suoritettavien saatavien vähentämisen jälkeen.

Se osa vakuudenhaltijan saneerausvelkasaatavasta, jota vakuuden arvo menettelyn alkaessa ei riitä kattamaan velkojan saatavan määrän rahaksimuuttokustannusten ja paremmalla etuoikeudella suoritettavien saatavien vähentämisen jälkeen, on tavallista saneerausvelkaa.

Yhtiössä on tehty kohdassa 4.3.2 kuvailtu Rahoitusjärjestely. Osana Rahoitusjärjestelyä Yhtiö on allekirjoittanut Panttaussopimuksen, jolla se on antanut Nordealle siinä mainitut vakuudet yleispanntausehdoin. Rahoitusjärjestelyn yhteydessä on myös sovittu Finnveran myöntämistä takauksista, kuten edellä on esitetty. Finnveran takaamien pääveloille (10 miljoonan euron vientiluottolimiitti ja 1,2 miljoonan euron takauslimiitti) on asetettu Nordean kanssa yhteisiä erityisvakuuksia, jotka ovat ensisijaisia Panttaussopimuksella pelkästään Nordealle annettuihin yleisvakuussitoumuksiin nähden siltä osin kuin vakuussitoumukset koskevat samoja vakuuskohteita. Nordea toimii vakuusagenttina ja pitää hallussaan sekä hallinnoi vakuuksia itsensä ja Finnveran puolesta. Vakuuksia käsitellään lähemmin alla.

Yhtiön tilinpäätöksessä varat arvostetaan toiminnan jatkuvuuteen perustuen (nk. *going concern* -periaate). Varojen arvostamista yrityssaneerauksessa koskevan tuoreimman oikeuskäytännön¹ mukaan Velallisen omaisuus tulee vakuusvelan määrittämistä varten arvostaa realisointiarvoonsa, yrityssaneerauksen vaihtoehtona olevaan todennäköisimpään realisointitapaan perustuen.

Omaisuuksien arvonnäytöksessä voidaan alaviitteessä mainittujen ratkaisujen mukaan realisaatioarvona huomioida se kauppahinta, joka jostakin omaisuuserästä on todennäköisesti saatavissa, mikäli kyseinen omaisuususerä realisoidaan osana toiminnallista kokonaisuutta. Omaisuususerän arvona ei sen sijaan saa huomioida sitä arvoa, joka sillä on osana saneerausvelallisen liiketoimintaa toiminnan jatkuessa nykyisellään.

4.6.2 Saatavien panttaus

Finnveralla takaajana ja Nordealla on vakuutena seuraavat projektisaatavat:

- America Movil Peru S.A.C (Peru Charging 73014) 14.116.000,00 euroa
- America Movil Peru S.A.C (Peru Janus 72756) 845.000,00 euroa
- AMX Argentina SA (Argentina 73534) 890.000,00 euroa

Projektisaatavat on Rahoitusjärjestelyn yhteydessä pantattu ensisijaisesti Finnveran ja Nordean yhteiseksi erityisvakuudeksi suhteessa Finnvera 35 % ja Nordea 65 % 10 miljoonan euron suuruiselle vientiluottolimiitille. Projektisaatavat on toissijaisesti pantattu Nordealle yleisvakuudeksi.

Projektisaatavat ovat panttaushetkellä olleet osittain ansaitsemattomia saatavia. Ansaitsemattoman saatavan panttauksesta on kyse siltä osin kuin pantattu projektisaatava ei ole vielä ansaittu, eli siltä osin kuin tulevan laskun perusteena olevaa suoritetta ei ole vielä tehty.

Ansaitsemattoman saatavan panttaukselta edellytetään, että yksilöidystä saatavasta tehdään panttaussopimus ja panttauksesta tehdään julkivarmistuksena oikea-aikainen ja yksilöity panttausilmoitus (denuntiaatio) saamisvelalliselle. Mainittujen projektisaatavien panttauksesta on sovittu Rahoitusjärjestelyn yh-

¹ KKO 2015:2 ja KKO 2015:3

teydessä ja panttauksista on tehty selvittäjän käsityksen mukaan riittävän yksilöity panttausilmoitus saamisvelallisille.

Muodollisesta panttaussitoumuksesta ja julkivarmistuksesta erikseen on kuitenkin arvioitava vaikuttaako saatavan ansaitsemattomuus panttauksen sitovuuteen pantinantajan muita velkojia kohtaan. Oikeuskirjallisuudessa² on katsottu, että panttausta voitaisiin pitää sitovana siltä osin kuin saamisen ansaitsemiseksi tarvittavat toimet on tehty ennen konkurssia. Korkein oikeus on ratkaisussaan KKO 2005:131 katsonut, että saamisen panttausta on pidettävä konkurssivelkojia kohtaan tehokkaana vasta siinä vaiheessa, kun saamisoikeus on syntynyt pantinantajan konkurssivelkojia kohtaan tehokkaasti. Ratkaisussa pankki ei voinut vedota tehokkaasti myyntisaatavan panttauksen konkurssivelkojia kohtaan, kun tuotteita ei ollut ehditty myydä ennen konkurssin alkua. Selvittäjä katsoo, että ansaitsemattoman saatavan panttausta tulisi yrityssaneerauksessa arvioida samoista lähtökohdista kuin konkurssissa.

Koska kyseessä on eri projekteihin liittyvien saatavien panttaus, pitää selvittäjä projektien valmiusastetta luonnollisena osoituksena projekteihin liittyvien saatavien ansaintavaatimuksen täyttymisestä. Menettelyn alkaessa 9.3.2015 saatavat oli selvittäjän Yhtiöltä saaman selvityksen mukaan ansaittu seuraavasti:

- America Movil Peru S.A.C (Peru Charging 73014): 90 %
- America Movil Peru S.A.C (Peru Janus 72756): 100 %
- AMX Argentina SA (Argentina 73534): 100 %

Nordealla on lisäksi saataviensa yleisvakuutena jälkipanttioikeus Nordea Rahoitus Suomi Oy:lle pantattuihin laskusaataviin. Kyseisiä laskusaatavia ei ole ollut menettelyn alkaessa.

Projektisaatavien bruttoarvo menettelyn alkaessa on yhteensä 13.694.000,00 euroa. Koko bruttoarvo on ollut ansaittua saatavaa menettelyn alkaessa. Projektisaataviin kohdistuu tuloveroseuraamuksia ja saatavien perintään liittyviä kuluja yhteensä 800.000,00 euroa. Pantattujen saatavien vakuusaro on yhteensä 12.894.000,00 euroa.

Pantattujen saatavien arvosta Finnvera Oyj:lle pantattu 35 %:n osuus kattaa Finnvera Oyj:n saatavan 3.596.952,44 euroa kokonaisuudessaan. Finnvera Oyj:n saatava on kokonaisuudessaan vakuusvelkaa

Pantattujen saatavien arvon loppuosa 9.297.048,56 euroa on Nordea Pankki Suomi Oyj:n vakuutena. Nordea Pankki Suomi Oyj:n saatavista on pantattujen projektisaamisten osalta vakuusvelkaa 9.297.048,56 euroa.

Nordea Pankki Suomi Oyj ja Finnvera Oyj tulevat saamaan pantattujen saatavien vakuusarvoa vastaavan suorituksen kuten tarkemmin kohdassa 11.1 kuvataan.

4.6.3 Kiinteistökiinnitys

Nordealla on saataviensa yleisvakuutena kiinnityksiä Espoon kaupungin 30. kaupunginosassa sijaitsevaan tilaan r:no 9:6 yhteensä 4.400.000,00 euron edestä.

² Tuomisto 2012: Takaisinsaanti s. 481

Kiinteistökiinnityksen arvoksi katsotaan kiinteistöstä tehdyn arviokirjan perusteella 4.000.000,00 euroa. Tähän saneerausohjelmaehdotukseen sisältyy veloitte myydä kiinteistö kohdan 11.3 mukaisesti.

Nordea Pankki Suomi Oyj:n saatavista on kiinteistökiinnitysten osalta vakuusvelkaa 4.000.000,00 euroa.

4.6.4 Eräiden konserniyhtiöiden osakkeiden panttaus

Yhtiö on osana Rahoitusjärjestelyä pantannut Nordealle 24.721.220 kpl Lifetree Cyberworks Pvt Ltd:n (Intia) ja 4.525.423 kpl Tecnotree Convergence Ltd:n (Intia) osaketta.

Saneeraustarkastuksen yhteydessä on kuitenkin käynyt ilmi, että kyseisten osakkeiden panttauksen osalta ei ole tehty asianmukaista julkivarmistusta. Asianmukaisen julkivarmistuksen puuttuessa selvittäjä on katsonut, että kyseinen panttaus ei sido Yhtiön velkojia eikä näin ollen osaltaan suo Nordealle vakuusvelkojan asemaa.

Mainitut osakkeet kuuluvat Yhtiön elinkeinotoimintaan ja näin ollen sen yritys-kiinnityskelpoiseen omaisuuteen.

Osakkeiden panttausta käsitellään lähemmin jäljempänä kohdassa 9.1.8.

4.6.5 Yrityskiinnitykset

Yrityskiinnityksen haltijalleen tuottama etusija määräytyy Yhtiön yrityskiinnityskelpoisen omaisuuden arvon perusteella yrityssaneerausmenettelyn alkamishetkellä. Vakuusarvoa määritettäessä on otettava huomioon yrityskiinnitysverkojan oikeus realisaatiotulokseen konkurssissa velkojien maksunsaantijärjestyksestä annetun lain (1578/1992, jäljempänä "**maksunsaantilaki**") mukaisesti. Maksunsaantilain 5 §:n 1 momentin mukaan yrityskiinnitys tuottaa konkurssissa oikeuden 50 prosenttiin kiinnitetyn omaisuuden arvosta sen jälkeen kun säännöksessä mainitut korkeampaa etuoikeutta nauttivat saatavat on maksettu. Pantti-velkakirjan pääoman lisäksi yrityskiinnityksen tuottama etuoikeus on myös pantti-velkakirjan korolla enintään kolmelta vuodelta.

Yrityskiinnityslain 1 luvun 3 §:n mukaan yrityskiinnitys koskee Velallisella yritys-saneerausmenettelyn alkamishetkellä ollutta elinkeinotoimintaan kuuluvaa irtainta omaisuutta, eli:

- rakennuksia, rakennelmia, koneita, kalustoa ja näihin verrattavaa käyttöomaisuutta;
- tavaramerkkioikeutta, toiminimioikeutta, mallioikeutta, patenttioikeutta ja muuta immateriaalioikeutta sekä vuokraoikeutta, käyttöoikeutta, irrottamisoikeutta ja muuta erityistä oikeutta sekä muuta käyttöomaisuutta;
- aineita, tarvikkeita, valmisteita, tavaroita ja muuta vaihto-omaisuutta; sekä
- kassavaroja, saatavia, arvopapereita, arvo-osuuksia ja muuta rahoitus-omaisuutta.

Yrityskiinnitys ei koske veronpalautusta.

Finnveralla takaajana ja Nordealla lainanantajana on 10 miljoonan euron suuruisen valuuttaluottolimiitin yhteisenä erityisvakuutena 6 miljoonan euron arvosta

yrityskiinnityksiä (haltijavelkakirjat 19-25), jotka ovat myös alun perin 2 miljoonan euron suuruisen pankkitakausliimitin erityisvakuutena. Mainittu erityisvakuutus on annettu 35 %:sesti Finnveralle ja 65 %:sesti Nordealle.

Edellä mainitut yrityskiinnitykset (haltijavelkakirjat 19-25) on toissijaisesti annettu yleisvakuudeksi Nordealle.

Nordealla on lisäksi yleisvakuutena yrityskiinnityksiä (haltijavelkakirjat 1-18) pääomaltaan 39,3 miljoonan euron arvosta.

Yhtiö on pantannut mainitut yrityskiinnitykset vakuudeksi Nordealle ja Finnveralle osana Rahoitusjärjestelyä.

Yrityskiinnitysten vakuusarvo on laskettu alla perustuen omaisuuserien arvioituun realisointihintaan menettelyn alkamishetkellä. Laskelmassa on otettu huomioon kunkin omaisuuserän osalta siihen kohdistuvat realisointikustannukset.

Aineettomat hyödykkeet

Aineettomien hyödykkeiden tasearvo on noin 300.000,00 euroa. Aineettomista hyödykkeistä on realisoitavissa ainoastaan kiinteistön liittymämaksut yhteensä 200.000,00 euroa.

Aineettomien hyödykkeiden realisaatioarvo on 200.000,00 euroa.

Aineelliset hyödykkeet

Aineellisten hyödykkeiden tasearvo on noin 2.100.000,00 euroa. Suurin osa arvosta muodostuu pantatusta kiinteistöstä tasearvoltaan 1.700.000,00 euroa. Sen erottamisen jälkeen jäljelle jää ainoastaan koneet ja kalusto, joiden tasearvo on noin 400.000,00 euroa. Koneet ja kalusto koostuu järjestelmien testauslaboratoriosta, tietokonelaitteistoista sekä normaalista toimistokalustosta. Ottaen huomioon kaluston ikä ja tietoteknisten laitteiden elinkaari, niiden realisointiarvo olisi enintään 25 prosenttia tasearvosta eli noin 100.000,00 euroa, josta vähennettäisiin realisointipalkkio, noin 12.400,00 euroa.

Aineellisten hyödykkeiden realisaatioarvo on 87.600,00 euroa.

Osuudet saman konsernin yrityksissä

Tytäryhtiöiden tasearvo on noin 36.600.000,00 euroa. Tytäryhtiöiden taseissa myyntisaamiset emoyhtiöltä ovat valtaosa koko taseiden loppusummasta. On huomioitava, että tytäryhtiöiden saneeraussaatavat emoyhtiöltä ovat yhtä suuret kuin tytäryhtiöiden tasearvot.

Koska tämän saneerausohjelmaehdotuksen mukaisesti konsernin sisäiset saneerausvelat leikataan kokonaisuudessaan, tytäryhtiöillä ei ole arvoa.

Saamiset saman konsernin yrityksiltä

Saamiset saman konsernin yrityksiltä ovat tasearvoltaan 299.000,00 euroa.

Realisaatiotilanteessa niillä ei ole arvoa, koska ne kuitattaisiin vastasaamisista.

Vaihto-omaisuus

Vaihto-omaisuuden tasearvo on noin 1.000.000,00 euroa. Vaihto-omaisuuden arvioitu realisointiarvo perustuu siihen, että omaisuudella olisi käytetyn tietoliikenneraudan jälleenmyyntiarvo, eli 20–40% tasearvosta.

Realisointipalkkion jälkeen vaihto-omaisuuden realisointiarvo on 300.000,00 euroa.

Pitkäaikaiset saamiset

Pitkäaikaiset saamiset koostuvat vuokravakuuksista ja niiden realisointiarvo vastaa tasearvoa 100.000,00 euroa.

Lyhytaikaiset saamiset

Lyhytaikaisten saamisten tasearvo on 44.800.000,00 euroa.

Lyhytaikaisista saatavista kohdan 4.6.2 mukaisesti pantatut saatavat ovat 14.439.000 euroa.

Yrityskiinnityksen alaiseen omaisuuteen kuuluu näin ollen lyhytaikaisista saatavista saatavat tasearvoltaan noin 30.400.000,00 euroa.

Lyhytaikaisista saatavista konserniosinkosaamisia on noin 500.000,00 euroa. Realisaatiotilanteessa niillä ei ole arvoa, koska ne eivät tulisi kertymään yhtiöön. Osinkosaamiset tultaisiin kuittaamaan vastasaatavista realisointitilanteessa. Tämän lisäksi, Emoyhtiön realisointitilanteessa tytäryhtiöiden osingon maksukykyisyysvaatimus ei täytyisi.

Siirtosaamiset ovat tasearvoltaan 3.000.000,00 euroa. Suurin osa arvosta koostuu jaksoituksista. Siirtosaamiset sisältävät arvonlisäveron palautussaaamia 300.000,00 euroa, jotka eivät yritysikiinnityslain mukaan kuulu yritysikiinnityksen alaiseen omaisuuteen. Siirtosaamiset sisältävät ennakkomaksuja 400.000,00 euroa, jotka siis muodostavat ainoan realisoitavan erän siirtosaamisissa.

Siirtosaamisten realisointiarvo on 400.000,00 euroa.

Myyntisaamisia, konsernimeynti- ja siirtosaamisia sekä lyhytaikaisia osatuloutussaaamia on tasearvoltaan 26.900.000,00 euroa. Näiden saamisten periminen Yhtiölle edellyttää käytännössä toiminnan jatkamista myös realisaatiotilanteessa. Suurin osa näistä saatavista kotiutuu ainoastaan, jos yhtiön meneillä olevia projekteja jatketaan. Varsinkin osatuloutussaatavat kotiutuvat ainoastaan, jos ko. projekteja jatketaan. Jos toimintaa jatketaan noin kolme kuukautta, saatavista kotiutuu arviolta noin 75 prosenttia eli 20.175.000,00 euroa. Toiminnan jatkamisesta aiheutuvat henkilöstö-, vuokra-, hallinnointi- ym. kulut kolmelta kuukaudelta ovat noin 4.500.000,00 euroa.

Lyhytaikaisten saamisten nettorealisaatioarvo on yhteensä noin 16.075.000,00 euroa

Rahat ja pankkisaamiset

Rahojen ja pankkisaamisten realisaatioarvo vastaa tasearvoa 1.000.000,00 euroa.

Varojen realisaatioarvo yhteensä

Yrityskiinnityksen alainen yhtiön omaisuus on arvoltaan 17.762.600,00 euroa.

Yrityskiinnitysten vakuusarvo on 8.881.300,00 euroa.

Nordea Pankki Suomi Oyj:n hallussa olevat ensisijaiset yrityskiinnityshaltijavelkakirjat ylittävät ko. vakuusarvon, joten yrityskiinnitysten vakuusarvo kohdistuu täysimääräisesti Nordea Pankki Suomi Oyj:n saataviin. Finnvera Oyj:n valuuttaluottolimiittitakaussaatavan vakuutena olevat yrityskiinnityshaltijavelkakirjat ovat heikommalla etusijalla ja toisaalta Finnvera Oyj:n saatava tulee jo katetuksi ohdassa 4.6.2 käsitellyillä pantatuilla saatavilla.

Nordea Pankki Suomi Oyj:n saatavista 8.881.300,00 euroa on yrityskiinnitysten kattamaa vakuusvelkaa.

Nordea Pankki Suomi Oyj:n saatavat sen jälkeen, kun niistä on vähennetty yllä käsitelyjen kiinteistökiinnityksen ja saatavien panttauksien osuus on yhteensä 15.419.122,53 euroa.

Nordea Pankki Suomi Oyj:n saatavista tavallista saneerausvelkaa on siis 6.537.822,53 euroa.

4.6.6 Omistuksenpidätys

Yhtiön ostovelan velkojista Emblacom Ab:lla on saataviensa vakuutena selvittäjän näkemyksen mukaan kolmansiä sitova omistuksenpidätys sen toimittamiin tuotteisiin yhteensä 301.187,32 euron edestä. Tuotteet on ostettu huomattavasti velkojan jäljellä olevaa saatavaa korkeampaan hintaan ja vaikka katsottaisiin, että niiden realisaatioarvo olisi ostohintaa alhaisempi, todennäköinen realisaatioarvo kattaa velkojan saatavan.

Emblacom Ab:n saatava on kokonaisuudessaan vakuusvelkaa.

4.6.7 Muut vakuudet

Fortum Asiakaspalvelut Oy:n saatavien vakuutena ovat Yhtiön suorittamat kuitauskelpoiset sähkö- ja kaukolämpöliittymämaksut. Liittymämaksujen realisointi-/palautussumma kattaa velkojan saatavan.

Fortum Asiakaspalvelut Oy:n saatava on kokonaisuudessaan vakuusvelkaa.

5 LIIKETOIMINTA SANEERAUSMENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN

5.1 Liiketoiminta saneerausmenettelyn aikana

Yrityssaneerausmenettely alkoi 9.3.2015. Väliaikaiset perintä- ja toimenpidekiellot tulivat voimaan 9.3.2015.

Yhtiö on jatkanut liiketoimintaa normaaliin tapaan saneerausmenettelyn aikana. Tecnotree-konsernin liike-tulos on parantunut edellisestä vuodesta, ja Yhtiön toimintaan ovat vaikuttaneet lähinnä normaalit markkinatekijät ja Yhtiön kehitystoimenpiteet. Yhtiön kassavirta on ollut saneerausmenettelyn aikana positiivinen.

5.2 Toiminnan tulos

Yhtiö ei ole julkaissut 4. vuosineljänneistä koskevia tietoja saneerausohjelmaehdotusta jätettäessä.

1.1.-30.9.2015 ("**Tarkastelujakso**") välisenä aikana Tecnotree-konsernin kannattavuus parantui. Tarkastelujakson operatiivinen kassavirta oli positiivinen, vaikka kolmas vuosineljännes jäi negatiiviseksi lähinnä kausivaihteluista johtuen.

Tecnotree-konsernin liikevaihto Tarkastelujaksolla oli 51,9 miljoonaa euroa eli 4,2 prosenttia suurempi kuin vuota aiemmin. Tarkastelujaksolla Tecnotree-konsernille syntyi 4,0 miljoonaa euroa vähemmän kuluja materiaaleista ja palveluista, sillä toimitukset sisälsivät aiempaa vähemmän ulkopuolisten toimittajien tuotteita. MEA & APAC -alueen tilauskanta pysyi hyvällä tasolla mutta Eurooppa & Amerikka -alueen tilauskanta oli 16,8 miljoonaa euroa pienempi kuin vuotta aiemmin. Viimeksi mainittuun vaikutti se, että yhtiö sopi tammikuussa 2015 Latinalaisessa Amerikassa sijaitsevan operaattoriryhmän kanssa 20.12.2011 julkistetun 30,5 miljoonan dollarin suuruisen sopimuksen jakamisesta kahteen toimitusprojektiin. Ensimmäinen osa saatiin päätökseen ja jälkimmäinen projekti on tarkoitus toteuttaa myöhemmin, joten alkuperäisen projektin sitä koskeva osuus, 13,5 miljoonaa euroa, vähennettiin vuoden 2014 lopun tilauskannasta. Uusi projekti käsitellään uutena hankkeena tilauskantaan, kun siitä on sovittu. Tämän seurauksena tilauskanta koostuu enenevässä määrin lyhytkestoisista projekteista, jotka eivät sido yhtä paljon käyttöpääomaa.

Yhtiön rahatilanne pysyi kireänä Tarkastelujaksolla. Käyttöpääoma väheni Tarkastusjaksolla 4,3 miljoonalla eurolla.

Tarkastelujakson viimeisenä päivänä Tecnotree-konsernin oma pääoma osaketta kohden oli 0,11 euroa. Emoyhtiön oma pääoma oli kuitenkin 1,0 miljoonaa euroa negatiivinen 30.9.2015.

Yhtiöllä on saneerausohjelmaehdotuksen jättämishetkellä jonkin verran erään-tyneitä menettelynaikaisia velkoja, mutta on todennäköistä, että jos ohjelmaehdotus hyväksytään ja ohjelmaehdotuksen mukaiset toimenpiteet toteutuvat, Yhtiö pystyy suoriutumaan näistä veloista.

6 SANEERAUSMENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELITYKSISSÄ

6.1 Toiminnan uudelleenorganisointi

Yhtiön toimintaa ei ole organisoitu uudelleen menettelyn alkamisen jälkeen.

6.2 Toimipaikkojen ja henkilöstön muutokset

Yhtiö ei ole tehnyt muutoksia toimipaikoissa saneerausmenettelyn aikana.

Yhtiö on menettänyt jonkin verran henkilökuntaa saneerausmenettelyn aikana. Yhtiön kokonaishenkilöstömäärä on kuitenkin saneerausmenettelyn aikana noussut Yhtiön palkatessa lisää työntekijöitä tuotekehitysyksikköön Tampereelle.

6.3 Muutokset johdossa

Johan Hammarén erosi hallituksesta saneeraushakemuksen jättämisen yhteydessä 5.3.2015.

Tuija Soanjärvi jäi pois hallituksesta varsinaisessa yhtiökokouksessa 14.4.2015. Uudeksi hallituksen varsinaiseksi jäseneksi valittiin Matti Jaakola.

7 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN SYNTYNEET VELVOITTEET

Yhtiö on maksanut menettelyn alkamisen jälkeen syntyneet uudet, saneerausmenettelyn aikaiset velkansa maksuehtojen mukaisesti. Selvittäjä on seurannut, että Yhtiö on huolehtinut maksuistaan asianmukaisesti.

Yhtiö on ottanut Nordea Pankki Suomi Oyj:lta lyhytaikaista lainaa normaalin liiketoiminnan kuluihin saneerausmenettelyn aikana. Selvittäjä on antanut suositukseksi kyseisiin lainoihin, ja Yhtiö on maksanut lainat maksuehtojensa mukaisesti.

8 VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYSSUHTEET

Yrityssaneerauslain 41§:n 5 kohdan mukaan saneerausohjelmaan on sisällytettävä selvitys velkojien ja velallisen välillä vallitsevista takaisinsaantilain 3 §:ssä tarkoitetuista läheisyyssuhteista.

Takaisinsaantilain 3 §:n mukaan toistensa läheisinä pidetään velallisyhtiötä sekä sitä, jolla yksin tai yhdessä läheisensä kanssa on osakkuuden tai siihen rinnastettavan taloudellisen seikan perusteella olennainen etujen yhteys velallisyhtiön kanssa, ja sitä, jolla johtavan aseman perusteella on olennainen vaikutusvalta velallisyhtiön toiminnassa. Lisäksi velallisyhtiön läheisiä ovat välillisen läheisyyssuhteen perusteella edellä mainittujen puoliset ja lähisukulaiset sekä läheisten omistamat tai johtamat muut yhteisöt.

Edellä mainitun perusteella kohdan 3.10 lisäksi Yhtiön toimintaan osallistuvia läheisiä ovat ainakin: DNA Oyj, Basware Oyj, Silta Oy ja Fondia Oy.

Suoritetussa saneeraustarkastuksessa ei ole havaittu Yhtiön ja sen johdon tai omistajien taikka edellä mainittujen määräysvallassa olevien yhtiöiden välillä sellaisia oikeustoimia, jotka estäisivät saneerausmenettelyn jatkamisen.

Selvittäjän hankkimien selvitysten perusteella ei ole havaittu sellaisia luotto- ja vakuusjärjestelyjä, joiden perusteella jokin rahoittaja olisi käyttänyt sellaista määräämisvaltaa velallisyhtiössä, että sitä olisi käsiteltävä takaisinsaantilain mukaisena läheisenä.

9 YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET

9.1 Saneeraustarkastus

9.1.1 Yleistä

Huolehtiakseen tarpeellisessa laajuudessa velallisen ennen menettelyn alkamista harjoittaman toiminnan tarkastuksesta, selvittäjä antoi RSM AuditSum Oy:lle tehtäväksi suorittaa Yhtiötä koskeva saneeraustarkastus.

Saneeraustarkastus on kohdistunut 31.12.2012 jälkeiseen aikaan ja sen kohteina ovat olleet erityisesti:

- keskeiset vakuus- ja rahoitusjärjestelyt
- merkittävät lähipiiritapahtumat
- mahdolliset takaisinsaanti- ja muut kanneperusteet
- saneerausmenettelyyn liittyvien kieltojen noudattaminen

Saneeraustarkastuskertomus on valmistunut 8.7.2015. Saneeraustarkastuksen alustavat löydökset käsiteltiin velkojatoimikunnan kokouksessa 16.6.2015. Saneeraustarkastuskertomus on toimitettu velkojatoimikunnalle ja sen lopullisia löydöksiä käsiteltiin velkojatoimikunnan kokouksessa 18.8.2015.

9.1.2 Rangaistavat teot ja lakisääteiset velvoitteet

Saneeraustarkastuksen yhteydessä ei havaittu tekoja, jotka tarkastajien käsityksen mukaan täyttäisivät velallisen rikoksia, kirjanpitorikoksia tai muita yritystoimintaan liittyvien rangaistavien tekojen tunnusmerkistöjä ja joihin liittyvä selvitys tulisi yrityssaneerauslain 41 §:n mukaan esittää ehdotuksessa saneerausohjelmaksi.

Yhtiö on verotilioitteista ilmenevien tietojen perusteella huolehtinut lakisääteisten velvoitteiden ilmoittamisesta Verohallinnolle. Verot on tilitetty ilman merkittäviä viiveitä. Lakisääteisiin vakuutuksiin liittyvistä ilmoitusvelvollisuuksista on tarkastajien käsityksen mukaan huolehdittu asianmukaisesti, mutta tyelmaksuissa on ollut viivästyksiä.

9.1.3 Maksukiellon noudattaminen

Tarkastajat ovat käyneet läpi saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen suoritettuja vähintään 100.000,00 euron suuruisia ostovelkojen maksuja. Maksukiellon vastaisia toimia ei havaittu.

9.1.4 Oma pääoma, ylivelkaisuus ja maksukyvyttömyys

Tecnotree-konsernin oma pääoma 28.2.2015 oli 17,6 miljoonaa euroa ja velat olivat noin 59 miljoonaa euroa. Yhtiön oma pääoma 28.2.2015 oli noin 918.000,00 euroa ja velat noin 85,7 miljoonaa euroa, josta 36,6 miljoonaa euroa oli velkaa konserniyhtiöille ja noin 32 miljoonaa Yhtiön päärahoittajille Nordea Pankki Suomi Oyj:lle ja Finnvera Oyj:lle.

Saneeraustarkastuskertomuksesta ilmenee, että Yhtiön voidaan katsoa olleen maksukyvytön takaisinsaantilaissa tarkoitettulla tavalla 31.12.2014 mennessä. Yhtiö ei sen sijaan kirjanpitoarvojen perusteella ole ollut ylivelkainen.

9.1.5 Mahdollisia takaisinsaantiperusteita koskevat havainnot ja selvittäjän toimenpiteet näiden johdosta

Muut kuin lähipiiritapahtumat:

Tarkastajat ovat käyneet läpi mahdollisia takaisinsaantiperusteita lähipiirin ulkopuolisille tahoille myöhemmin kuin kolme kuukautta ennen määräpäivää 9.3.2015. Tarkastuksessa ei havaittu suoritettun Yhtiön vapaisiin varoihin nähden huomattavia maksuja konsernin tai lähipiirin ulkoisille tahoille.

Lähipiiritapahtumat:

Saneeraustarkastuksen yhteydessä nousi esiin kaksi lähipiiritapahtumaa, joiden osalta selvittäjä on katsonut aiheelliseksi tehdä lisäselvityksiä sen arvioimiseksi, täyttävätkö ko. tapahtumat jonkun takaisinsaantilain mukaisista takaisinsaantiperusteista. Tapahtumat käsitellään seuraavaksi kukin erikseen.

i) Kaj Hagrosille maksettu eroraha

Kaj Hagros toimi Yhtiön toimitusjohtajana 28.5.2013 saakka. Toimitusjohtajuuden päättyessä Hagrosille maksettiin toimitusjohtajasopimuksen mukainen 318 565 euron kertakorvaus. Hagros oli Yhtiön toimitusjohtajana takaisinsaantilain 3 §:ssä tarkoitettu Yhtiön läheinen.

Takaisinsaantilain 7 §:n mukaan palkan, palkkion tai muun siihen rinnastettavan etuuden maksuun sovelletaan takaisinsaantilain 6 §:n säännöksiä lahjan perääntymisestä siltä osin kuin maksu on ilmeisessä epäsuhteessa siihen, mitä tehtyyn työhön ja muihin olosuhteisiin nähden voidaan pitää kohtuullisena.

Takaisinsaantilain 6 §:n mukaan lahja peräytyy, jos se on täytetty myöhemmin kuin vuosi ennen määräpäivää. Lahja, joka on täytetty aikaisemmin kuin vuosi ennen määräpäivää, mutta myöhemmin kuin kolme vuotta ennen määräpäivää peräytyy, jos se on annettu läheiselle eikä näytetä, ettei velallinen ollut ylivelkainen eikä lahjan vuoksi tullut ylivelkaiseksi.

Takaisinsaantilain 5 §:n mukaisen yleisen takaisinsaantiperusteen mukaan oikeustoimi peräytyy, jos sillä yksin tai yhdessä muiden toimenpiteiden kanssa on sopimattomasti suosittu velkojaa toisten velkojien kustannuksella, siirretty omaisuutta pois velkojien ulottuvilta tai lisätty velkoja velkojien vahingoksi. Peräytymisen edellytyksenä on, että velallinen oli oikeustointa tehtäessä maksukyvytön tai että oikeustoimi johti velallisen maksukyvyttömyyteen.

Käsillä olevassa tapauksessa on kyse läheiselle maksetusta erokorvauksesta. Kyseiseen maksuun sovelletaan takaisinsaantilain 6 §:n määräyksiä läheiselle annetusta lahjasta, mikäli Hagrosille maksettu erokorvauksen katsottaisiin olevan takaisinsaantilain 7 §:ssä tarkoitettulla tavalla ilmeisessä epäsuhteessa siihen, mitä voidaan pitää kohtuullisena.

Korkein oikeus on ratkaisussa KKO 1996:148 katsonut, että toimitusjohtajalle toimitusjohtajuuden päättyessä maksettu erokorvaus oli kohtuuton etu, joka ei perustunut toimitusjohtajan tekemään työhön, vaan toimitusjohtajuuden päätymiseen.

Edellä selostetun Korkeimman oikeuden ratkaisun valossa, selvittäjä katsoo, että Hagrosille suoritettu maksu on tyypiltään ja suuruudeltaan sellainen, jota voitaisiin hyvinkin pitää sellaisena kohtuuttomana etuna, johon takaisinsaantilain 6 §:n mukaiset määräykset lahjan peräytymisestä tulisivat sovellettaviksi.

Takaisinsaantilain 6 §:n mukaan velallisen läheiselle myöhemmin kuin kolme vuotta ennen määräpäivää annettu lahja peräytyy, **jollei näytetä, ettei velallinen ollut ylivelkainen eikä lahjan vuoksi tullut ylivelkaiseksi**. Takaisinsaantilain 5 §:n yleisen takaisinsaantiperusteen nojalla oikeustoimen peräytymisen edellytyksenä on muun muassa, että **velallinen oli oikeustointa tehdesään maksukyvytön tai että oikeustoimi johti velallisen maksukyvyttömyyteen**.

Edellä kohdassa 10.1.4 esitetyn mukaisesti tarkastajat ovat todenneet saneeraustarkastuksessa tekemiensä havaintojen perusteella, **että Yhtiö ei ole ollut ylivelkainen ja että Yhtiöstä on tullut maksukyvytön takaisinsaantilaissa tarkoitetulla tavalla 31.12.2014**. Saneeraustarkastuksessa on näin ollen tullut esiin, että Yhtiö ei ole ollut ylivelkainen eikä Yhtiö ollut maksukyvytön vielä silloin, kun erokorvaus on maksettu entiselle toimitusjohtajalle. Edellä mainittujen tarkastushavaintojen perusteella Kaj Hagrosille maksettu erokorvaus ei täytä takaisinsaantilain 5 tai 6 §:ssä asetettuja edellytyksiä peräytymiselle.

Koska selvittäjän tiedossa ei ole mitään sellaista, joka antaisi syytä epäillä saneeraustarkastuksessa Yhtiön maksukyvyttömyydestä ja ylivelkaisuudesta tehtyjen havaintojen täsmällisyyttä, selvittäjä ei näe perustetta takaisinsaantikanteen nostamiselle Kaj Hagrosia vastaan. Asiaa on käsitelty velkojatoimikunnan kokouksessa 18.8.2015, jossa selvittäjä esitti kantansa ja edellä mainitut perusteet. Selvittäjä on myös toimittanut asiaa koskevan esityksen kirjallisena velkojatoimikunnalle.

ii) *Läheisiltä saadut lyhytaikaiset lainat ja näiden takaisinmaksu*

Yhtiö teki 16.6.2014 päivätyn lainasopimuksen Yhtiön suurimman osakkeenomistajan Lars Hammarénin lähipiiriin kuuluvan Oy Hammarén & Co Ab:n (jäljempänä "**HAB**") ja Yhtiön kahdeksanneksi suurimman osakkeenomistajan Christer Sumeliuksen kanssa. Christer Sumelius on esitetysti myös Yhtiön hallituksen jäsen.

Vakuudettoman lainan määrä oli yhteensä 800.000,00 euroa, josta Oy HAB:n osuus oli 400 000 euroa ja Christer Sumeliuksen osuus 400.000,00 euroa.

Lainojen etusijasta suhteessa Yhtiön muihin lainoihin oli sovittu Nordean, HAB:n, Christer Sumeliuksen ja Yhtiön välisellä sopimuksella (jäljempänä "**ICA**"). Ellei ICA:sta muuta johtunut, tuli laina korkoineen maksaa viimeistään 16.12.2014. Yhtiö ei ICA:n mukaan saanut ilman Nordean suostumusta lyhentää mainittua yhteensä 800.000,00 euron osakaslainaa, mikäli Nordean kesäkuussa 2014 myöntämää samaten 800.000,00 euron suuruista lyhytaikaista velkakirjalainaa ei ollut maksettu takaisin.

Kirjanpidon pääkirjassa olevien tietojen mukaan HAB on maksanut lainaosuutensa Yhtiölle 17.6.2014 ja Christer Sumelius oman osuutensa 24.6.2014. Yhtiö on maksanut kummatkin lainaosuudet takaisin 30.12.2014. Yhtiö on samana päivänä maksanut takaisin myös Nordealle mainitun 800.000,00 euron lyhytaikaisen lainan.

Selvittäjän ja velkojien arvioitavaksi on jäänyt onko 30.12.2014 läheistahoille suoritettu velanmaksu ollut muiden velkojien näkökulmasta tarkasteltuna asianmukaista. Saneeraustarkastuskertomuksesta ilmenee, että Yhtiö on kriittisenä aikana velkaantunut lisää ja tullut maksukyvyttömäksi 31.12.2014 mennessä.

Saneeraustarkastuksessa kyseisten osakaslainojen takaisinmaksuja ei ole pidetty takaisinsaantilain 10 §:ssä tarkoitettuina huomattavina suorituksina Yhtiön

vapaisiin varoihin nähden, joten mahdollista maksujen peräytymistä tulisi tarkastella lähinnä takaisinsaantilain 5 §:ssä peräytymiselle asetettujen edellytysten kannalta.

Takaisinsaantilain 5 §:n mukaisen yleisen takaisisaantiperusteen mukaan oikeustoimi peräytyy, jos sillä yksin tai yhdessä muiden toimenpiteiden kanssa on sopimattomasti suosittu velkojaa toisten velkojien kustannuksella, siirretty omaisuutta pois velkojien ulottuvilta tai lisätty velkoja velkojien vahingoksi. Peräytymisen edellytyksenä on, että velallinen oli oikeustointa tehtäessä maksukyvytön tai että oikeustoimi johti velallisen maksukyvyttömyyteen.

Kun Yhtiö on aiemmin selvitetyllä tavalla ollut maksukyvytön osakaslainojen maksua seuranneena päivänä, lienee selvää, että lainojen takaisinmaksu on vähintäänkin osaltaan johtanut Yhtiön maksukyvyttömyyteen. Mahdollisen peräytymisen kannalta olennaisena seikkana arvioitavaksi jää näin ollen se, onko oikeustoimi (velanmaksu) ollut takaisinsaantilain 5 §:n mukaisella tavalla sopimatonta.

Selvittäjä ei katsonut menettelyn olleen takaisinsaantilain 5 §:ssä tarkoitetulla tavalla sopimatonta ja päätti tuolloin olla nostamatta takaisisaantikannetta Nordeaa, HAB:ia ja Christer Sumeliusta vastaan. Asiaa on käsitelty velkojatoimikunnan kokouksessa 18.8.2015, jossa selvittäjä esitti kantansa ja edellä mainitut perusteet. Selvittäjä on myös toimittanut asiaa koskevan esityksen kirjallisena velkojatoimikunnalle.

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on 8.9.2015 saattanut vireille Espoon kärjäoikeudessa takaisisaantikanteen HAB:ia ja Christer Sumeliusta vastaan edellä selostetun lainanmaksun peräyttämiseksi. Mikäli takaisisaantikanne menestyy, käytetään peräytynyt lainamaksu Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen saatavan kattamiseen. Mikäli Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen saatava tulee kokonaisuudessaan katettua, tilitetään loppuosa peräytettävästä summasta Yhtiölle.

9.1.6 Kirjanpito

Yhtiön kirjanpito ja hallinto on saneeraustarkastuksessa tehtyjen havaintojen mukaan järjestetty asianmukaisesti. Arvostuskysymyksinä ja tilinpäätösinformaation oikeellisuuteen vaikuttavina seikkoina tarkastajat toivat esille erityisesti seuraavat varallisuuserät, joiden osalta arvostuksen oikeellisuuteen voi liittyä epävarmuutta:

- Intian yhtiöiden osakkeiden arvostuksen oikeellisuus;

Osakkeiden kirjanpitoarvo on noin 35 miljoonaa euroa. Valtaosa Intian konsernin varallisuudesta muodostuu kuitenkin noin 27 miljoonan euron suuruudesta nettosaatavasta Yhtiöltä;

- Konserniliikearvo 16,6 miljoonaa euroa.
- Osatuloutussaatavat:

Konsernissa osatuloutussaatavia yhteensä 22,5 miljoonaa euroa, joista 12,7 miljoonaa euroa liittyy Claro Peru -projektiin, joka on merkitty myös Yhtiön saatavaksi ja jota projektia ei ole laskutettu vuoden 2012 jälkeen. Yhtiön talousjohtajan ilmoittaman käsityksen mukaan Perun saatavat tulevat kertymään Yhtiölle kirjanpidossa esitetyn mukaisesti.

Edellä mainittuihin arvostuskysymyksiin liittyviä arvostusperusteita ja epävarmuustekijöitä on esitelty laajasti tilinpäätöksessä 31.12.2014 ja myös Yhtiön tilintarkastajien ehdollisessa kertomuksessa. Näin ollen tieto asiakokonaisuuksista ja niihin liittyvistä riskeistä ovat tarkastajien käsityksen mukaan olleet pitkälle Yhtiön sidosryhmien saatavilla.

9.1.7 Konserniyhtiöiden väliset saatava- ja velkasuhteet

Yhtiön tytäryhtiöt tuottavat emoyhtiölleen tuotekehitys-, alihankinta- sekä myyntiagenttipalveluita. Konsernissa noudatetun siirtohinnoittelumallin seurauksena (nk. cost-plus) tytäryhtiöihin kertyy tuloksia ja omia pääomia ja Yhtiölle vastaavasti merkittäviä konserninsisäisiä velkoja tytäryhtiöilleen.

Saneeraustarkastuksessa ei ole havaittu konserniyhtiösaataviin tai -velkoihin liittyviä takaisinsaanti- tai muita kanneperusteita.

9.1.8 Vakuuksia koskevat havainnot

Yhtiö, Nordea ja Finnvera ovat 30.8.2013 sopineet Rahoitusjärjestelystä. Saman päivänä allekirjoitetun Panttaussopimuksen mukaan Yhtiö on pantannut Nordealle muun muassa 24.721.220 kpl Lifetree Cyberworks Pvt Ltd:n (Intia) ja 4.525.423 kpl Tecnotree Convergence Ltd:n (Intia) osaketta.

Tecnotree Services Oy on lisäksi allekirjoittanut panttaussopimuksen, jonka mukaan Tecnotree Services Oy on pantannut Nordealle 100 kpl Lifetree Cyberworks Pvt Ltd:n osaketta.

Rahoitusjärjestelyyn liittyvään aineistoon sisältyivät Lifetree Cyberworks Pvt Ltd:n ja Tecnotree Convergence Ltd:n kirjalliset vahvistukset siitä, että yhtiöt olivat tietoisia osakkeiden panttauksesta. Vahvistusilmoitukset oli Lifetree Cyberworks Pvt Ltd:n ja Tecnotree Convergence Ltd:n puolesta allekirjoittanut Tuomas Wegelius, jolla rahoitussopimuksen liitteinä olevien rekisteritietojen perusteella oli oikeus allekirjoittaa ko. intialaisten tytäryhtiöiden puolesta.

Saneeraustarkastuksessa on käynyt ilmi, että Yhtiö omistaa 2.472.122 kpl (99,99 %) Lifetree Cyberworks Pvt Ltd:n osaketta ja, että osakkeiden lukumäärä on kirjoitusvirheen johdosta virheellisesti merkitty Panttaussopimukseen kymmenkertaisena. Tarkastajien saamien tietojen mukaan kaikista Lifetree Cyberworks Pvt Ltd:n osakkeista on annettu osakekirjat. Saneeraustarkastuksessa on käynyt ilmi, että ko. osakekirjoja ei ole luovutettu Nordealle, vaan ne ovat yhä Intiassa [kumman yhtiön] hallussa.

Myös Yhtiön omistamien Tecnotree Convergence Ltd:n osakkeiden määrä on merkitty virheellisesti Panttaussopimukseen. Yhtiö omistaa 4.520.573 kpl Tecnotree Convergence Ltd:n osaketta, mikä on 4.850 kappaletta vähemmän kuin mitä on merkitty Panttaussopimukseen. Osakkeista 4.087.580 kappaletta on annettu osakekirjat (475 kpl osakekirjaa) ja loput 432.993 kappaletta ovat arvo-osuuksien muodossa liitettyinä intialaiseen arvo-osuusjärjestelmään. Saneeraustarkastuksessa oli käytössä 5.6.2015 päivätty kopio arvo-osuustilin tiliotteesta, josta ei ollut havaittavissa merkintää osakkeiden panttauksesta. Tecnotree Convergence Ltd:n 30.9.2013 päivätystä osakasluettelossa ei ollut merkintää osakkeiden panttauksesta. Saneeraustarkastuksessa on käynyt ilmi, että ko. osakekirjoja ei ole luovutettu Nordea Pankki Suomi Oyj:lle.

Selvittäjä on tehnyt lisäselvityksiä edellä mainittujen Intian tytäryhtiöiden osakkeiden panttauksen johdosta ja päätynyt siihen lopputulokseen, että asianmukaista julkivarmistusta ei ole tehty osakkeiden panttauksesta. Yhtiön 30.8.2013 antama panttaussitoumus, jolla Yhtiö on pantannut mainitut Lifetree Cyberworks

Pvt Ltd:n ja Tecnotree Convergence Ltd:n osakkeet Nordealle, ei ole pätevä kolmansia kohtaan eikä näin ollen tältä osin tuota Nordealle yrityssaneerauslain 3 §:n 1 momentin 8) kohdan mukaista vakuusvelkojan asemaa. Sen seurauksena, että panttaus on kolmansia kohtaan sitomaton, ovat Intian tytäryhtiöiden osakkeet osa Yhtiön yritysikiinnityskelpoista omaisuutta ja siten Yhtiöön vahvistettujen yritysikiinnitysten alaisia. Nordea Pankki Suomi Oyj:n näkemys eroaa Selvittäjän näkemyksestä Nordean katsoessa, että riittävä julkivarmistus on tapahtunut ja että osakkeet on pätevästi pantattu.

OSA II. TOIMENPITEET

10 VELALLISEN LIIKETOIMINTAA KOSKEVAT SANEERAUSTOIMENPITEET

10.1 Yhtiön taloudellisten vaikeuksien syyt

Yhtiön vuoden 2014 kaksi viimeistä vuosineljänneistä olivat sekä liikevaihdollisesti että liiketuloksellisesti ennätysellisiä. Kyseisenä aikana toimitusten osana oli myös erittäin suuri määrä kolmansien osapuolten tuotteita (tietokoneita ja lisenssejä), minkä johdosta Yhtiön ostovelat lähtivät kasvuun.

Yhtiön asiakkaista merkittävä toimii maissa, joissa keskuspankit rajoittavat valuutan saatavuutta, minkä johdosta asiakkaiden maksut tulevat Yhtiölle myöhässä. Yhtiön asiakkaat kyseisissä maissa ovat alueen johtavia operaattoreita, jotka ovat kuitenkin aina maksaneet suorituksensa.

Yhtiön tervehdyttämisen kannalta selvittäjä pitää välttämättömänä Yhtiön käytönpääoman saattamista Yhtiön liikevaihtoon ja toimintaan nähden kestäväälle tasolle.

10.2 Yhtiössä tehdyt säästötoimenpiteet

Yhtiö on pyrkinyt ja pyrkii edelleen alentamaan West-liiketoimintayksikkönsä henkilöstökuluja.

Yhtiön hallitus on päättänyt luopua palkkioistaan yhdeltä kuukaudelta.

Yhtiössä selvitetään eri vaihtoehtoja palkkakustannusten pienentämiseksi.

Yhtiö on pyrkinyt muuttamaan toimintaansa kustannustehokkaammaksi karsimalla erinäisiä kuluja, kuten esimerkiksi matkakuluja.

10.3 Yhtiön yritysikiinnityksen alaisen omaisuuden myynti

Yhtiön tarkoituksena on myydä yritysikiinnityksen alaista omaisuutta kuten tarkemmin kohdassa 11.2 on kuvattu.

11 VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET

11.1 Pantattujen saatavien perintä ja tilitys

Kohdassa 4.6.2 käsitellyt pantatut saatavat tulevat arvion mukaan kertymään yhtiöön vuoden 2016 aikana. Pantatut saatavat tulee periä sovitusti Nordea Pankki Suomi Oyj:ssä olevalle pantatulle pankkitilille.

Pantattujen saatavien vakuusarvo on yhteensä 12.894.000,00 euroa, joka maksetaan Finnvera Oyj:lle ja Nordea Pankki Suomi Oyj:lle saatavien kotiutuessa seuraavasti:

30.6.2016 mennessä saatavista kotiutuu arviolta 6.030.000,00 euroa, josta suoritetaan Finnvera Oyj:lle 35 % eli 2.110.500,00 euroa ja Nordea Pankki Suomi Oyj:lle 65 % eli 3.919.500,00 euroa. Maksusuoritukset tehdään 14 päivän kuluessa siitä, kun saatava tai mikä tahansa sen osa on maksettu Yhtiön tilille. Jos saatava kertyy osissa, osat tilitetään velkojille samassa suhteessa 35 % / 65 %.

30.12.2016 mennessä saatavista kotiutuu arviolta loput pantattujen saatavien vakuusarvosta, eli 6.864.000,00 euroa, josta suoritetaan Finnvera Oyj:lle 1.486.452,44 euroa ja Nordea Pankki Suomi Oyj:lle 5.377.547,56 euroa. Maksusuoritukset tehdään 14 päivän kuluessa siitä, kun saatava tai mikä tahansa sen osa on maksettu Yhtiön tilille. Jos saatava kertyy osissa, osat tilitetään velkojille samassa suhteessa 35 % / 65 %.

Mikäli pantattujen saatavien kotiutumisaikataulu muuttuu, tulee Nordea Pankki Suomi Oyj:lle ja Finnvera Oyj:lle määrätty maksusuoritus tästä huolimatta maksaa ohjelmassa määrättyssä aikataulussa. Maksuerien aikataulua voidaan muuttaa ainoastaan valvojan, Nordea Pankki Suomi Oyj:n ja Finnvera Oyj:n suostumuksella. Mikäli pantatuista saatavista kertyy kulujen jälkeen enemmän kuin 12.894.000,00 euroa, tilitetään ylittävä osuus Nordea Pankki Suomi Oy:lle ja ylittävä osa vähennetään Nordea Pankki Suomi Oyj:n tavallisesta saneerausvelasta.

11.2 Varallisuuden realisointi

Yleistä

Yhtiö on neuvotellut useiden potentiaalisten tarjoajien kanssa yhtiön eri liiketoimintakokonaisuuksien myymisestä. Neuvotteluissa on ollut esillä eri vaihtoehtoja ja siitä, mitkä osakokonaisuudet yhtiön toiminnasta ovat kaupan kohteena. Loppullisia kauppoja ei ole kuitenkaan vielä toteutettu ennen tämän saneerausohjelmaehdotuksen laatimista. Osapuolet jatkavat neuvotteluita.

Valtuutus omaisuuden myymiseksi

Hyväksymällä tämän saneerausohjelmaehdotuksen Yhtiö valtuuttaa valvojan myymään Yhtiön yrityskiinnityskelpoista omaisuutta siinä määrin, että Yhtiön vakuusvelka saadaan maksettua. Yrityskiinnityskelpoisen omaisuuden realisointi vaatii yrityskiinnityksenhaltijan suostumuksen.

Realisoinneista saatava realisointituotto jaetaan seuraavasti (roomalaisten numeroiden osoittamassa maksunsaantijärjestyksessä, siten että i) on maksunsaantijärjestyksessä ensimmäisenä):

- i) ensiksi maksetaan 6.000.000,00 euroa Nordea Pankki Suomi Oyj:lle yrityskiinnityksenhaltijana;
- ii) toiseksi maksetaan 301.187,32 euroa Emblacom Oy:lle ja samalla etusijalla Fortum Asiakaspalvelu Oy:lle 16.451,81 euroa;
- iii) kolmanneksi maksetaan 2.881.300,00 euroa Nordea Pankki Suomi Oyj:lle; ja
- iv) viimeiseksi maksetaan Yhtiölle se osuus realisointituloista, joka on jäljellä maksujen i)-iii) suorittamisen jälkeen.

Mikäli edellä mainitut realisoinnit ja maksut eivät ole vähintään kohtien i)-ii) osalta toteutuneet 31.12.2017 mennessä tai kohdan iii) osalta 31.12.2018 men-

nessä, astuu kohdan 12.3 mukainen toissijainen maksuohjelma voimaan yritys-kiinnitysvelan osalta ja Emblacom Oy:n sekä Fortum Asiakaspalvelu Oy:n saata-
viin sovelletaan kohdassa 12.2.1 mukaista maksuohjelmaa.

11.3 Yhtiön toimitilakiinteistön myyminen

Yhtiön toimitiloinaan käyttämä kiinteistö 49-30-9-6 on myytävä 31.12.2019 mennessä kiinteistön vakuusarvoon 4.000.000,00 euroa, joka suoritetaan vakuudenhaltija Nordea Pankki Suomi Oy:lle kauppahinnan maksamisen jälkeen. Yhtiön on annettava kiinteistöstä myyntitoimeksianto valtakunnallisesti tunnetulle liikekiinteistöjen välitystoimintaa harjoittavalle toimijalle 31.12.2016 mennessä.

Mikäli kiinteistön realisoinnista kertyy kauppahintana enemmän kuin 4.000.000,00 euroa, tilitetään ylittävä osuus Nordea Pankki Suomi Oy:lle ja ylittävä osa vähennetään Nordea Pankki Suomi Oy:n tavallisesta saneerausvelasta. Nordea Pankki Suomi Oy:lle tilitettävä osuus voi kutienkin enintään olla Nordea Pankki Suomi Oy:n hallussa olevien kiinnitysten yhteissumma 4.400.000,00 euroa.

Mikäli yhtiö ei noudata ohjelman määräyksiä kiinteistön realisoinnista, tulee Nordea Pankki Suomi Oy:lle vakuuskohteesta määrätty maksusuoritus tästä huolimatta maksaa ohjelmassa määrättyssä aikataulussa. Yhtiöllä on oikeus olla myymättä kohdetta määrättyssä ajassa ainoastaan valvojan ja Nordea Pankki Suomi Oy:n suostumuksella.

11.4 Investoinnit

Yhtiön investointitarve saneerausohjelman toteutuksen aikana vuosina 2016–2020 on yhteensä noin 3.400.000,00 euroa. Kaikki investoinnit ovat toiminnan kannalta olennaisia ylläpitoinvestointeja.

Saneerausbudjetissa on huomioitu vuosittaisten investointien määrä alla yksilöidyn mukaisesti.

2016: 1.000.000,00 euroa

2017: 1.000.000,00 euroa

2018: 600.000,00 euroa

2019: 400.000,00 euroa

2020: 400.000,00 euroa

Mikäli investointitarpeet ylittävät ohjelmassa budjetoidun, vaaditaan lisäinvestointeihin valvojan suostumus.

12 SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

12.1 Yleistä

Yhtiö alkaa suorittaa saneerausvelkoja 30.6.2016. Saneerausvelkoja suoritetaan puolivuositain siten, että saneerausohjelman mukainen viimeinen maksu tehdään 31.12.2020. Osa vakuusveloista ja yritysikiinnitysveloista maksetaan alla tarkemmin kuvatuilla realisointeihin perustuvilla kertaerillä.

12.2 Vakuusvelat

12.2.1 Vakuusvelan lyhennykset

Nordea Pankki Suomi Oyj:n saatavaa lyhennetään seuraavasti:

Kohdan 11.1 mukaisesti 30.6.2016 mennessä 3.919.500,00 euroa.

Kohdan 11.1 mukaisen 30.12.2016 mennessä 5.377.547,56 euroa.

Kohdan 11.3 mukaisen kiinteistökaupan kauppahinnan maksamisesta 30 päivän kuluessa saatavaa lyhennetään 4.000.000,00 euroa. Nordea Pankki Suomi Oyj on velvollinen luovuttamaan hallussaan olevat kiinteistöpankkikirjat kiinteistön realisoinnin yhteydessä ostajatahoille.

Yllä mainitut kertalyhennyserät kattavat Nordea Pankki Suomi Oyj:n vakuusvelan yhteensä 13.297.047,56 euroa.

Finnvera Oyj:n saatavaa lyhennetään seuraavasti:

Kohdan 11.1 mukaisesti 30.6.2016 mennessä 2.110.500,00 euroa.

Kohdan 11.1 mukaisen 30.12.2016 mennessä 1.486.452,44 euroa.

Yllä mainitut kertalyhennyserät kattavat Finnvera Oyj:n vakuusvelan yhteensä 3.596.952,44 euroa.

Emblacom Ab:n saatavaa lyhennetään seuraavasti

30.12.2018 mennessä maksetaan 301.187,32 euroa.

Fortum Asiakaspalvelut Oy:n saatavaa lyhennetään seuraavasti

30.12.2018 mennessä maksetaan 16.425,81 euroa.

12.2.2 Vakuusvelan korko

Kaikille vakuusveloille maksetaan maksuohjelman aikana vakuusvelan nykyarvon turvaavaa korkoa puolivuositain 30.6. ja 31.12. Korkoprosentti on 6 kk:n Euribor + 2 prosenttiyksikköä. Korko on aina vähintään marginaalin, 2 prosenttia, suuruinen. Korko saneerausmenettelyn ajalta maksetaan 30.6.2016.

12.3 Yrityskiinnitysvelat

12.3.1 Yrityskiinnitysvelan lyhennykset

Tämän kohdan mukainen yrityskiinnitysvelan maksuohjelma on toissijainen kohdan 11.2 mukaiselle realisointeihin perustuvalle maksuohjelmalle ja sitä sovelletaan ainoastaan siinä tapauksessa, että Yhtiön yrityskiinnityskelpoista omaisuutta ei ole onnistuttu realisoimaan riittävässä määrin 31.12.2017 mennessä, jotta yrityskiinnitysvelka olisi tullut maksetuksi.

Yrityskiinnitysvelkaa maksetaan seuraavasti:

i) 31.12.2017 mennessä vähintään 6.000.000,00 euroa; ja

ii) 31.12.2018 mennessä 2.881.300,00 euroa.

Yllä mainitut lyhennyserät kattavat Nordea Pankki Suomi Oyj:n yrityskiinnitysvelan yhteensä 8.881.300,00 euroa.

12.3.2 Yritysikiinnitysvelan korko

Yrityssaneerausvelalle maksetaan maksuohjelman aikana vakuusvelan nykyarvon turvaavaa korkoa puolivuositain 30.6. ja 31.12. Korkoprosentti on 6 kk:n Euribor + 2 prosenttiyksikköä. Korko on aina vähintään marginaalin, 2 prosenttia, suuruinen. Korko saneerausmenettelyn ajalta maksetaan 30.6.2016.

12.4 Julkisoikeudelliset velat

12.4.1 Julkisoikeudellisen saneerausvelan akordi

Julkisoikeudellisten saneerausvelkojen pääomasta maksetaan 50 prosenttia.

12.4.2 Julkisoikeudellisen saneerausvelan lyhennykset

Pääoman leikkaamaton osa maksetaan takaisin viiden vuoden aikana 9 erässä kaksi kertaa vuodessa, lukuun ottamatta vuota 2016, jolloin maksetaan yksi maksuerä. Maksuerät maksetaan alkaen 31.12.2016 ja päättyen 31.12.2020 siten, että leikkaamatonta pääomaa lyhennetään vuonna 2016 5 prosenttia, vuonna 2017 10 prosenttia, vuonna 2018 15 prosenttia, vuonna 2019 20 prosenttia ja vuonna 2020 50 prosenttia.

12.4.3 Julkisoikeudellisen saneerausvelan korko

Julkisoikeudelliselle saneerausvelalle ei makseta korkoa.

12.5 Tavalliset saneerausvelat

12.5.1 Tavallisen saneerausvelan akordi

Tavallisten saneerausvelkojen pääomasta maksetaan 50 prosenttia.

12.5.2 Tavallisen saneerausvelan lyhennykset

Pääoman leikkaamaton osa maksetaan takaisin viiden vuoden aikana 9 erässä kaksi kertaa vuodessa, lukuun ottamatta vuota 2016, jolloin maksetaan yksi maksuerä. Maksuerät maksetaan alkaen 31.12.2016 ja päättyen 31.12.2020 siten, että leikkaamatonta pääomaa lyhennetään vuonna 2016 5 prosenttia, vuonna 2017 10 prosenttia, vuonna 2018 15 prosenttia, vuonna 2019 20 prosenttia ja vuonna 2020 50 prosenttia.

12.5.3 Tavallisen saneerausvelan korko

Tavalliselle saneerausvelalle ei makseta korkoa.

12.5.4 Konserninsisäisiä saneerausvelkoja koskeva erityismääräys

Seuraavat konsernin sisäiset saneerausvelat leikataan kokonaisuudessaan:

Velkoja	Saneerausvelan määrä	Saneerausvelka saneerausohjelman vahvistamisen jälkeen
Tecnotree Convergence Private Ltd	28.756.759,69 €	0,00 €

Tecnotree Convergence (Middle East) FZ-LLC	194.604,32 €	0,00 €
Tecnotree GmbH	141.620,28 €	0,00 €
Tecnotree Ltd	1.152.272,38 €	0,00 €
Tecnotree (M) SDN BHD	129.236,00 €	0,00 €
Tecnotree Sistemas de Telecommuni- cacao Ltda	6.101.767,25 €	0,00 €
Tecnotree Spain S.L	218.242,83 €	0,00 €
YHTEENSÄ	36.694.502,75 €	0,00 €

12.6 Pienvelat

Yhtiö on selvittäjän yrityssaneerauslain 46 §:n 3 momentin nojalla tekemän päätöksen mukaisesti maksanut sellaisille velkojille näiden saneerausvelkasaa-
tavat, lukuun ottamatta viimesijaista velkaa, joiden saatavien pääoma on yh-
teensä 5.000,00 euroa tai sen alle.

Pienvelkojilla ei täten ole YSL 52.2 §:n mukaisesti äänivaltaa.

12.7 Viimesijaiset velat

Yrityssaneerauslain 46 §:n 3 momentin mukaan viimesijaisena velkana pidetään
muulle saneerausvelalle kuin vakuusvelalle menettelyn aikana kertynyttä korkoa
ja muita luottokustannuksia sekä sellaisia velkoja, jotka konkurssissa ovat vii-
meksi suoritettavia.

Yhtiöllä ei ole muita viimesijaisia velkoja viivästysseuraamusten lisäksi.

Viimesijaisten velkojen määrät leikataan kokonaisuudessaan eikä niille tule sa-
neerausohjelman perusteella suorituksia, sillä ohjelmassa on jouduttu leikkaa-
maan parempisijaisten velkojen ehtoja.

12.8 Tuntemattomat velat

Saneerausvelka, jota ei velallinen eikä 71 §:n 1 momentin 3 kohdan mukaisesti
velkoja itse ole menettelyssä ilmoittanut ja joka ei muuten ole tullut selvittäjän
tietoon ennen saneerausohjelman vahvistamista, lakkaa, kun saneerausohjelma
vahvistetaan.

12.9 Riitaiset velat

Selvittäjän tiedossa ei ole, että Yhtiöllä olisi saneerausohjelman jättämishetkellä
riitaisaa saneerausvelkaa.

12.10 Takaajan asema

Yrityssaneerauslain 42 §:n mukaan jos joku on takaussitoumuksen perusteella
vastuussa tietystä velasta, ohjelmassa tulee määrätä myös kyseisen henkilön
maksuvelvollisuudesta velkojalle. Jos velan vakuutena on esinevakuus kolman-
nen henkilön omaisuuteen, ohjelmasta tulee ilmetä velkajärjestelyn vaikutus ky-
seisen henkilön vastuuseen.

Takaajan tai vastaavan sitoumuksen antajan vastuu edunsaajaan nähden mää-
räytyy takaussitoumusten alkuperäisten ehtojen mukaisesti.

Mikäli takaaja ohjelman vahvistamisen jälkeen maksaa velkojalle saneerausvelkaa takauksen perusteella, tulee takaaja suorituksensa osalta päävelkojan sijaan takaajan ja päävelallisen keskinäisessä suhteessa.

Saneerausmenettelyn aikana on tehty kohdassa 4.4.1 käsitellyt suoritukset takauksen johdosta.

12.11 Kuittaukset

Velkojalla on saneerausmenettelyn aikana oikeus käyttää saatavaansa kuittaukseen velalliselle menettelyn alkaessa olevaa velkaansa vastaan vastaavin perustein kuin konkurssissa.

Verohallinto on kuitannut Yhtiölle olleen, 70.184,57 euron määräisen verotilapalautuksen Yhtiöltä ollutta saatavaansa vastaan. Kuittauksen johdosta Yhtiön saneerausvelka Verohallinnolle on 114.669,86 euroa.

13 SUORITUKSET LÄHEISILLE

YSL 58 §:ssä kielletään jakamasta velallisen varoja omistajille saneerausohjelman toteuttamisen aikana lukuun ottamatta työn perusteella suoritettavaa ja ohjelman mukaista vastiketta tai korvausta.

Selvittäjä on arvioinut Yhtiön omistajiin kuuluvan johdon ja näiden läheistahojen palkkiotasojä, minkä lisäksi palkkioita on tarkasteltu erityistarkastuksessa. Selvittäjä katsoo, että palkkiot vastaavat tällä hetkellä toimialan normaalitasoa liiketoiminnan volyyymiin suhteutettuna.

Yhtiön omistajien ja tulevien omistajien sekä näiden läheistahojen palkkoja voidaan saneerausohjelman aikana korottaa Yhtiön hallituksen esityksestä saneerauksen valvojan suostumuksella.

14 OHJELMAN RAHOITUS

14.1 Yleistä

Yhtiön saneerausvelkojen maksuun käytettävä maksuvara muodostuu yhtiön liiketoiminnan käyttökatteesta, omaisuuden realisoinneista saatavista varoista sekä saatavien perinnällä yhtiöön kertyvistä varoista.

14.2 Saneerausbudjetti

Yhtiön laatima saneerausbudjetti liitetään saneerausohjelman liitteeksi 14.2.

14.3 Mahdollinen osakeanti

Yhtiö voi valvojan suostumuksella järjestää maksuohjelman toteuttamisen aikana maksullisen osakeannin, jos Yhtiön rahoitus tilanne, investointitarpeet tai mahdolliset yritys järjestelyt sitä vaativat.

OSA III MAKSUOHJELMA

15 MAKSUOHJELMA

Yrityssaneerauslain 42 §:n 2 momentin mukaan saneerausohjelman tulee sisältää maksuohjelma, josta ilmenee velkajärjestelyn sisältö ja maksuaikataulu kunkin velan osalta eriteltynä sekä tavallisten velkojen osalta arvio siitä, millaiseksi jako-osuus olisi muodostunut konkurssissa ilman 32 §:n 2 momentin soveltamista. Konkurssivertailua käsitellään tarkemmin kohdassa 16.

Maksuohjelmasta tulee ilmetä myös tiedot saneerausmenettelyn aikana toteutetuista kuittauksista. Kuittauksia on käsitelty tarkemmin kohdassa 12.11.

Maksuohjelma on tämän ohjelmaehdotuksen liitteenä 15.

Maksuohjelma on yhdessä saneerausohjelman vahvistamista koskevan oikeuden päätöksen kanssa yrityssaneerauslain 60 §:n nojalla täytäntöönpanokelpoinen asiakirja.

16 KONKURSSIVERTAILU

16.1 Yleistä

Yrityssaneerauslain mukaan ohjelmaehdotuksen tulee sisältää selvitys siitä, millaiseksi velkojen aseman voidaan olettaa muodostuvan ilman ohjelmaa ja ohjelman avulla.

Yrityssaneerauksessa tavalliset saneerausvelkojat saavat tämän saneerausohjelmaehdotuksen mukaan 50 prosentin jako-osuuden.

16.2 Yhtiön varojen realisaatioarvo konkurssissa

Yhtiön konkurssissa laskennallinen realisaatioarvo pantatun omaisuuden vähentämisen jälkeen vastaisi lähtökohtaisesti varojen arvoa saneerausmenettelyssä eli olisi noin 17.762.600,00 euroa.

Yhtiön realisoitava omaisuus koostuu valtaosin ulkomaisista saamisista. Selvittäjä arvioi, että konkurssitilanteessa saatavien nettorealisointitulokset olisi merkittävästi alhaisempi verrattuna saneeraukseen. Konkurssitilanteessa yhtiön asiakkaat tulisivat esittämään väitteitä saamisten oikeellisuudesta. Lisäksi saatavien perintä johtaisi todennäköisesti useisiin ulkomaille käytäviin perintäoikeudenkäynteihin, joista aiheutuisi huomattavia kuluja. Selvittäjä arvioi varovaisuusperiaatteen mukaisesti näiden ylimääräisten riskien ja kustannusten yhteisarvoksi 2.000.000,00 euroa, jolloin varojen arvoksi tulee 15.762.600,00 euroa.

16.3 Konkurssimenettelyn kustannukset

Konkurssivertailulaskelmassa on arvioitu, että yhtiön omaisuus realisoitaisiin konkurssissa noin kolmen kuukauden kuluessa konkurssin alkamisesta. Henkilöstö ym. kulut, jotka liittyvät saatavien realisointiin on jo huomioitu edellä mainittua varojen arvostamista koskevassa yritys kiinnitysarvolaskelmassa.

Konkurssipesän myynti-, asiantuntija- yms. kulujen arvioidaan olevan 1.000.000,00 euron suuruusluokkaa.

Pesänhoitopalkkion arvioidaan olevan I ja II vaiheesta yhteensä noin 600.000,00 euroa. Todennäköiset erillistoimenpiteet huomioiden pesänhoitajan palkkion voidaan arvioida nousevan kokonaisuudessaan vähintään noin 1.000.000,00 euron tasolle.

16.4 Velkamäärä konkurssissa

Konsernin sisäiset Yhtiön velat tytäryhtiöilleen lisäävät velkamäärää konkurssissa 36,7 miljoonalla eurolla. Lisäksi yrityskiinnityksille varojen tilitykseen saakka kertyvä korko lisää tavallisten velkojen määrää yrityskiinnitysvelkojille maksettavan jako-osuuden kohdistuessa ensin korolle. Edelleen, yrityskiinnitysvelkojalle ja vakuusvelkojille kertyvä osuus tulisi olemaan konkurssissa pienempi johtuen edellä mainituista saatavien perintään liittyvistä riskeistä, jolloin osa saneerausossa yrityskiinnitysvelaksi ja vakuusvelaksi katsottavasta summasta olisi konkurssissa tavallista velkaa.

Tavallisten velkojen määrä saneerausossa on noin 11,1 miljoonaa euroa. Konkurssissa tavallisten velkojen määrä olisi noin 50 miljoonaa euroa.

16.5 Johtopäätökset

Konkurssissa nettorealisoituarvo olisi arviolta noin 13.762.600,00 euroa. Yrityskiinnitysvelkojan osuus on velkojien maksunsaantijärjestyksestä annetun lain mukaan 50 prosenttia eli noin 6.881.300,00 euroa ja tavallisille velkojille maksettaisiin sama osuus eli 6.881.300,00 euroa.

Konkurssitilanteessa etuoikeudettomien velkojen jako-osuudeksi tulisi noin 14 prosenttia.

Onnistuessaan saneerausmenettely tuottaa velkojille konkurssia paremman lopputuloksen.

OSA IV SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO

17 SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN

17.1 Saneerausohjelman ehdollisuudesta

Espoon käräjäoikeus päättää lopullisen saneerausohjelman vahvistamisesta yrityssaneerlauslain mukaisessa järjestyksessä.

Tämä saneerausohjelmaehdotus on yrityssaneerlauslain 55 §:n 3 momentin mukaisesti ehdollinen. Ohjelmaehdotuksen vahvistaminen ja voimaantulo edellyttävät yrityssaneerlauslain mukaisen tuomioistuinkäsittelyn lisäksi tämän ohjelmaehdotuksen mukaisten erityisehtojen täyttymistä. Mainituista erityisehdoista määrätään alla kohdassa 17.3.

17.2 Ryhmäjako ja velkojien äänivalta

Saneerausohjelmasta äänestettäessä velkojat jaetaan seuraaviin ryhmiin:

- A) vakuusvelkojat;
- B) velkojat, joilla on vakuutena yrityskiinnitys;

C) muut kuin vakuusvelkojat:

C1) velkojat, joiden saatavat voidaan periä ilman tuomiota tai päätöstä niin kuin verojen ja maksujen perimisestä ulosottoin annetussa laissa (367/1961) säädetään;

C2) muut tavalliset velkojat;

D) velkojat, joiden saatavat ovat velkojien maksunsaantijärjestyksestä annetun lain 6 §:n mukaan viimeksi suoritettavia, omiin ryhmiinsä saatavien keskinäisen järjestyksen mukaan.

Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä ilmenevät oheisesta liitteestä 17.2.

Viimesijaisten saatavien velkojilla ei ole äänivaltaa, koska heitä paremmalla oikeudella olevien saatavien velkojat eivät saa saatavilleen täyttä suoritusta. Myöskään pienvelkojilla ei ole äänioikeutta.

Ehdollinen saatava ei tuota äänioikeutta.

Kunkin velkojan äänivalta määräytyy tämän saatavan määrän perusteella siten, että yksi euro ehdotonta ja riidatonta saneerausvelkasaatavaa vastaa yhtä ääntä.

17.3 Erityisehdot saneerausohjelman vahvistamiseksi

Yrityssaneerauslaissa asetettujen yleisten edellytysten lisäksi ohjelmaehdotuksen voimaantulo edellyttää, että Yhtiön yhtiökokous hyväksyy tämän saneerausohjelmaehdotuksen.

18 SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN

18.1 Määräys ohjelman voimassaolosta

Saneerausohjelma on voimassa kunnes:

- maksuohjelman mukaiset suoritukset ja mahdolliset lisäjako-osuudet ovat kaikki tulleet maksetuiksi tai saneerausohjelman mukaiset maksuvelvoitteet ovat muuten lakanneet;
- ehdollisia ja enimmäismääräisiä saneerausvelkoja koskevat mahdolliset oikeudenkäynnit tai viranomaismenettelyt on lainvoimaisesti ratkaistu ja tällaisessa menettelyssä vahvistetulle saneerausvelalle on tehty saneerausohjelman mukainen suoritus;
- mahdollisia riitaisia saneerausvelkoja koskevat erimielisyydet ovat ratkenneet joko lainvoimaiseen tuomioon tai valvojan vahvistamaan sovintoon ja näin vahvistetulle saneerausvelalle on tehty saneerausohjelman mukainen suoritus; ja
- saneerausohjelmalle määrätty valvoja on antanut yrityssaneerussalain 62 §:ssä tarkoitetun lopullisen selonteon.

18.2 Saneerausvelkojen ennenaikainen takaisinmaksu

Velallisella on halutessaan oikeus saada saneerausohjelma päättymään ennenaikaisesti vakuusvelkojille kertasuorituksena kaikki saneerausohjelman mukaiset

jäljellä olevat suoritukset ja tavallisille saneerausvelkojille seuraavat suoritukset:

- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.2016–31.12.2016 välisenä aikana, maksetaan kullekin tavallisille saneerausvelkojalle kertasuorituksena kunkin velkojan jäljellä olevat maksuohjelman mukaiset suoritukset kerrottuna luvulla 1,5;
- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.2017–31.12.2017 välisenä aikana, maksetaan kullekin tavallisille saneerausvelkojalle kertasuorituksena kunkin velkojan jäljellä olevat maksuohjelman mukaiset suoritukset kerrottuna luvulla 1,4;
- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.2018–31.12.2018 välisenä aikana, maksetaan kullekin tavallisille saneerausvelkojalle kertasuorituksena kunkin velkojan jäljellä olevat maksuohjelman mukaiset suoritukset kerrottuna luvulla 1,3;
- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.2019–31.12.2019 välisenä aikana, maksetaan kullekin tavallisille saneerausvelkojalle kertasuorituksena kunkin velkojan jäljellä olevat maksuohjelman mukaiset suoritukset kerrottuna luvulla 1,2; ja
- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.2020–30.5.2020 välisenä aikana, maksetaan kullekin tavallisille saneerausvelkojalle kertasuorituksena kunkin velkojan jäljellä olevat maksuohjelman mukaiset suoritukset.

Näin menetellen saneerausohjelma päättyy ennenaikaisesti ilman velkojien erikseen kuulemista.

18.3 Oikeus lisäjako-osuuteen

18.3.1 Oikeus lisäjako-osuuteen Yhtiön liiketoiminnan ennakoitua paremman kannattavuuden johdosta

Maksuohjelman mukaiset suoritukset ja saneerausohjelman mukainen velkojen järjestely perustuvat Yhtiön ennustetun operatiivisen kassavirran osoittamaan maksukykyyn saneerausohjelman toteuttamisaikana. Ennustettu operatiivinen kassavirta on esitetty saneerausbudjetissa, jota on tarkemmin käsitelty kohdassa 14.2.

Mikäli Yhtiön operatiivinen kassavirta jonakin kohdassa 18.3.3 määritettynä tarkastelujaksolla toteutuu ennustettua parempana ylittäen kyseiselle tarkastelujaksolle ennustetun operatiivisen kassavirran, jaetaan tavallisen saneerausvelan velkojille lisäjako-osuus siten kuin alla määrätään.

18.3.2 Oikeus lisäjako-osuuteen saneerausvelkojen ennenaikaisen takaisinmaksun johdosta

Mikäli saneerausohjelma päättyy ennenaikaisesti kohdassa 25.2 määrätyllä tavalla, on tavallisen saneerausvelan velkojalla oikeus lisäjako-osuuteen siltä tarkastelujaksolta, jolloin saneerausohjelma päättyy ennenaikaisen takaisinmaksun johdosta. Lisäjako-osuuden maksaminen saneerausvelkojen ennenaikaisen takaisinmaksun johdosta edellytyksenä on, että Yhtiön operatiivinen kassavirta toteutuu kohdan 18.3.1 mukaisesti ennustettua parempana.

18.3.3 Lisäjako-osuuden määräytyminen

Lisäjako-osuuden määräytymisen tarkastelujaksot ovat seuraavat:

Tarkastelujakso 1:	1.1.2016–31.12.2017
Tarkastelujakso 2:	1.1.2018–31.12.2019
Tarkastelujakso 3:	1.1.2019–31.12.2020

Mikäli tarkastelujakson aikana Yhtiön käyttökate ylittää sille liitteessä 14.2 ilmenevän ennustetun käyttökateen, maksetaan kyseiseltä tarkastelujaksolta lisäjako-osuutta. Lisäjako-osuutena maksetaan tällöin 50 prosenttia siitä määrästä, jolla toteutunut käyttökate tarkastelujaksolla on ylittänyt kyseiselle tarkastelujaksolle liitteestä 14.2 ilmenevän ennustetun käyttökateen. Lisäjako-osuutta ei kuitenkaan jaeta, mikäli budjetoidun käyttökateen ylitys tarkastelujaksolla ei ole vähintään 10 prosenttia.

Mikäli lisäjako-osuuden maksamisedellytykset tarkastelujaksolla täyttyvät, on lisäjako-osuus maksettava siihen oikeutetuille velkojille kyseisen tarkastelujakson päättymistä lähinnä seuraavan tilikauden aikana 30.6. mennessä.

Velkojalle maksuohjelman perusteella maksettu suoritus lisättyä lisäjako-osuudella ei voi ylittää velkojan saneerausvelkasaatavan määrää.

Lisäjako-osuus maksetaan siihen oikeutetuille velkojille leikattujen saatavien kokonaismäärien mukaisessa suhteessa.

Alle 50 euron suuruista lisäjako-osuutta ei makseta velkojalle.

18.4 Saneerausohjelman raukeaminen yrityssaneerauslain nojalla

Saneerausohjelma raukeaa yrityssaneerauslain 66 §:n nojalla kokonaisuudessaan, mikäli Yhtiö asetetaan konkurssiin. Konkursituomioistuin voi yrityssaneerauslain 66 §:n 2 momentin mukaisesti erityisestä syystä määrätä saneerausohjelman pysymään voimassa konkurssista huolimatta, mikäli pääosa saneerausveloista on konkurssin alkaessa maksettu saneerausohjelman mukaisesti.

Menettelyn aloittamisen jälkeen syntyneen velan asemasta konkurssissa säädetään yrityssaneerauslain 32 §:n 2 momentissa. Selvittäjälle ja valvojalle suoritettavan palkkion ja korvauksen asemasta konkurssissa säädetään yrityssaneerauslain 87 §:n 5 momentissa.

Saneerausohjelman raukeamisesta säädetään lisäksi yrityssaneerauslain 65 §:ssä.

18.5 Velkajärjestelyn raukeaminen yrityssaneerauslain nojalla

Tuomioistuin voi velkojan vaatimuksesta määrätä saneerausohjelman mukaisen, kyseistä velkojaa koskevan velkajärjestelyn raukeamaan, jos velallinen on olennaisella tavalla laiminlyönyt ohjelman mukaisen velvollisuutensa velkojalle eikä ole täyttänyt sitä velkojan asettaman kohtuullisen lisäajan kuluessa.

Jos yrityssaneerauslain 58 §:ssä tarkoitettua varojenjakokieltoa on rikottu, saneerausohjelman mukainen velkajärjestely voidaan määrätä raukeamaan niiden velkojien osalta, joiden oikeutta suoritukseen saataviensa pääomasta on ohjelmassa rajoitettu. Vaatimuksen tästä voi esittää valvoja taikka velkoja oman saatavansa osalta. Tuomioistuin voi jättää vaatimuksen hyväksymättä, jos kielon vastaisesti jaetut varat on palautettu tai niiden arvo on korvattu ja velkajärjestelyn raukeaminen olisi tämä huomioon ottaen kohtuutonta.

Tuomioistuin voi myös määrätä saneerausohjelman mukaisen velkajärjestelyn raukeamaan, jos raukeamiselle on ohjelmassa määrätty muu kuin yrityssaneerauslain 64 §:n 1 tai 2 momentissa tarkoitettu peruste. Vaatimuksen tästä voi esittää valvoja taikka velkoja oman saatavansa osalta.

Velkajärjestelyä ei saa määrätä raukeamaan, jos on syytä olettaa, että velallinen on menetellyt yrityssaneerauslain 64 §:n 1-3 momentissa tarkoitettulla tavalla kyseistä velkojaa suosiakseen.

Velkojalla, jonka osalta velkajärjestely raukeaa, on samanlainen oikeus suoritukseen kuin jos saneerausohjelmaa ei olisi vahvistettu. Velallisen ei kuitenkaan ole suoritettava velalle viivästyskorkoa velkajärjestelyn voimassaoloajalta, jollei tuomioistuin erityisestä syystä määrää toisin.

19 YHTIÖN OSAKKEIDEN, YHTIÖN LIIKETOIMINNAN TAI VARALLISUUDEN TAI EDELLÄMAINITUISTA OSAN LUOVUTTAMINEN TOIMINNALLISENA KOKONAISUUTENA

Jos Velallisen liiketoiminta saneerausohjelman aikana saataisiin myytyä sellaisilla ehdoilla, että saneerausohjelman mukaiset jäljellä olevat velkapääomat tai osa niistä saataisiin maksettua liiketoiminnan myymisestä kertyvällä kauppahinnalla, tai jos luovutus muutoin katsotaan liiketoiminnallisesti perustelluksi, on Yhtiön mahdollista myydä liiketoimintansa, varallisuutensa tai näiden osa toiminnallisena kokonaisuutena ja maksaa jäljellä olevia maksuohjelman mukaisia saneerausvelkoja kauppahinnasta.

Edellä selostettu realisointi tapahtuu Yhtiön hallituksen esityksestä sekä saneerausohjelman valvojan hyväksynnällä sekä Nordea Pankki Suomi Oyj:n sekä Finnvera Oyj suostumuksella. Valvojan tulee tiedottaa mainittuja velkojia mahdollisesta realisoinnista ja näille on varattava riittävästi aikaa lausua mahdollisesta realisoinnista ennen realisoinnin toteuttamista.

Selvyyden vuoksi todetaan, että Yhtiön osakkeiden luovutuksia ei rajoiteta millään lailla tällä saneerausohjelmalla.

20 SANEERAUSOHJELMAN MUUTTAMINEN

Vahvistetun saneerausohjelman muuttamisesta on voimassa, mitä yrityssaneerauslain 63 §:ssä on sanottu.

21 MUUT MÄÄRÄYKSET

21.1 Ohjelman seuranta

21.1.1 Valvoja

Saneerausohjelman toteutumisen seuranta ja velkojien tiedonsaanti on varmistettava määräämällä Yhtiölle valvoja koko ohjelman ajaksi. Allekirjoittanut on käytettävissä valvojaksi.

Valvoja tulee antamaan puolivuositain 31.3. ja 30.9 velkojille kirjallisen selvityksen saneerausohjelman toteuttamisesta. Selonteko annetaan ensimmäisen kerran 30.9.2016. Ohjelman päätyttyä on velkojille ja Espoon käräjäoikeudelle

annettava kirjallinen selonteko saneerausohjelman toteuttamisesta sen koko keston ajalta.

21.1.2 Velkojatoimikunta

Velkojatoimikunnan ehdotetaan jatkavan toimessaan saneerausohjelman keston loppuun asti. Velkojatoimikunta kokoontuu kerran vuodessa ja lisäksi tarpeen mukaan valvojan tai velkojatoimikunnan jäsenen kutsusta.

22 LOPUKSI

Selvittäjän näkemyksen mukaan ohjelma mahdollistaa Yhtiön liiketoiminnan tervehdyttämisen. Ohjelmaa ei ole mahdollista viedä läpi ilman velkojen leikkauksista.

Helsingissä, 30. maaliskuuta 2016

Jari Salminen
asianajaja, varatuomari, Helsinki
Espoon käräjäoikeuden määräämä selvittäjä

LIITTEET

- Liite 3.4 Suurimmat osakkeenomistajat
- Liite 4.3.2 Rahoitusvelat
- Liite 4.3.3 Ostovelat
- Liite 4.3.4 Julkisoikeudelliset velat
- Liite 4.3.5 Konsernivelat
- Liite 4.3.6 Enimmäismääräiset ja ehdolliset velat
- Liite 4.4.2 Pienvelat
- Liite 14.2 Saneerausbudjetti
- Liite 15 Maksuohjelma
- Liite 19.2 Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä