

COMPONENTA OYJ

**SELVITTÄJÄN
OIKAISTU EHDOTUS SANEERAUSOHJELMAKSI**

HELSINKI 12.6.2017



CASTRÉN & SNELLMAN

SALASSAPITOVOLLISUUS

Tämä asiakirja sisältää luottamuksellisia tietoja, joiden osalta yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993) 14 § ja 95 § säätävät seuraavaa:

14 §

Salassapitovollisuus

"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 salassapitovollisuuden rikkomisen vuoksi

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

Salassapitovollisuuden rikkominen voi myös olla rangaistavaa yrityssalaisuuden rikkomista koskevien rikoslain säännösten nojalla.

Sisäpiirintieto

Yhtiön osakkeet on noteerattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla. Componenta Oyj:öön sovelletaan pörssiyhtiöitä koskevaa lainsäädäntöä ja muuta viranomaissääntelyä.

Tämä saneerausohjelmaehdotus ei sisällä sisäpiirintietoa.

SISÄLLYSLUETTELO

1	SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET JA PÄÄSISÄLTÖ LYHYESTI.....	6
1.1	Componenta Oyj:n taloudellisten vaikeuksien syyt	6
1.2	Toiminnan ja hallinnon tehostaminen	6
1.3	Liiketoimintaan liittyvien omaisuserien myyminen ja tytäryhtiöiden purkaminen	7
1.4	Yrityssaneeraukseen liittyvä velkajärjestely	7
1.4.1	Saneerausvelkojen kokonaismäärä.....	7
1.4.2	Etuoikeudettomat velat	7
1.4.3	Viimesijaiset velat	8
1.5	Lisäsuoritusvelvollisuus ennakoitua paremman kassavirran johdosta	8
1.6	Lisäsuoritusvelvollisuus takausvastuiden toteutuman perusteella	8
1.7	Saneerausohjelman kesto	8
1.8	Saneerausohjelman rahoitus	8
1.9	Saneerausohjelman vahvistamis- ja toteuttamiskelpoisuus	9
1.10	Saneerausohjelmaehdotuksen oikaisu	9
I	SELVITYKSET	10
2	YHTEYSTIEDOT	10
2.1	Velallinen.....	10
2.2	Selvittäjä	10
2.3	Saneeraustuomioistuin.....	10
3	SANEERAUSMENETTELY	10
3.1	Saneeraushakemus	10
3.2	Väliaikaiset kiellot.....	11
3.3	Saneerausmenettelyn aloittaminen	11
3.4	Menettelyyn liittyvät tiedoksiannot	11
3.5	Määräpäivät.....	11
3.6	Velkojen vaatimusten ilmoittaminen	11
3.7	Saneerausvelka.....	11
3.8	Velkojatoimikunta.....	12
3.9	Pienvelkojat	12
3.10	Perusselvitys	13
3.11	Ehdotus saneerausohjelmaksi.....	13
3.12	Selvittäjän käyttämät asiantuntijat	13
3.13	Sisäpiirintieto	13
4	YHTIÖ	13
4.1	Yleistä	13
4.1.1	Perustaminen ja toimiala	13
4.1.2	Componenta-konsernin liiketoiminta	13
4.2	Yhtiön liiketoiminta	14
4.3	Henkilöstö	14
4.4	Konserniyhtiöt	14
4.5	Omistajat	15
4.6	Hallitus	15
4.7	Toimitusjohtaja	16
4.8	Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot.....	16
4.9	Kirjanpito ja tilintarkastajat	16
4.10	Vastuuhenkilöiden läheisyysuhteet.....	16
5	SELVITYS VAROISTA, VELOISTA JA MUISTA SITOUMUKSISTA SEKÄ VELKOJEN VAKUUKSISTA.....	17
5.1	Yleistä	17
5.2	Yhtiön varojen arvostusperusteet	17
5.3	Yhtiön varat.....	17
5.4	Varojen arvostaminen konkurssivaihtoehdossa	18
5.4.1	Yleistä	18
5.4.2	Pysyvät vastaavat	18
5.4.3	Sijoitukset.....	18
5.4.4	Vaihtuvat vastaavat.....	19
5.5	Saneerausvelat	21
5.5.1	Yleistä	21
5.5.2	Ostovelat (konsernin ulkopuoliset)	21
5.5.3	Julkisoikeudelliset velat	21

	5.5.4	Velat konserniyhtiöille.....	21
	5.5.5	Takausvastuuseen perustuvat velat	21
	5.5.6	Muut etuoikeudettomat velat.....	24
	5.5.7	Viimesijaiset velat	24
	5.5.8	Riidanalaiset velat.....	24
5.6		Menettelyn alkamisen jälkeen tapahtuneet muutokset saneerausvelkasaatavissa.....	25
	5.6.1	Viimesijaisen velan konvertointi.....	25
	5.6.2	Takausvastuuseen perustuvien ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen täsmentyminen	25
	5.6.3	Kuittaukset	25
	5.6.4	Vähäiset velat	27
5.7		Saneerausvelkojen vakuudet ja niiden arvostus	27
	5.7.1	Yleistä vakuuksista.....	27
5.8		Yhtiön kolmansien puolesta antamat vakuudet.....	27
	5.8.1	Componenta Turkin puolesta annetut vakuudet	27
	5.8.2	Uudenmaan Ely-keskus.....	27
6		MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEINEN TOIMINTA JA SEN TULOS	28
	6.1	Liiketoiminta menettelyn aikana	28
	6.2	Toiminnan tulos.....	28
7		MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELLYTYKSISSÄ	29
	7.1	Toiminnan uudelleen organisointi.....	29
	7.2	Toimipisteissä ja henkilöstössä tapahtuneet muutokset	29
	7.3	Muutokset johdossa	30
	7.4	Muutokset käyttöomaisuudessa.....	30
	7.5	Sopimusten irtisanominen	30
8		MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN OLEVAT LUOTOT JA MUUT SITOUMUKSET	30
9		VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYSSUHTEET	31
10		YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET	31
	10.1	Saneeraustarkastus	31
	10.1.1	Yleistä	31
	10.1.2	Oma pääoma, ylivelkaisuus ja maksukyvyttömyys.....	31
	10.1.3	Oikeustoimet vastuuhenkilöiden ja muiden läheistahojen kanssa.....	32
	10.1.4	Takaisinsaantiperusteita koskevat havainnot	32
	10.1.5	Väliaikaisen maksukiellon noudattaminen	32
	10.1.6	Kirjanpito	32
11		VELALLISEN TALOUDELLINEN TILANNE ILMAN SANEERAUSOHJELMAA	32
12		VELALLISEN TIETOJENANTO- JA MYÖTÄVAIKUTUSVELVOLLISUUS	32
		II TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT	33
13		SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET	33
14		VELALLISEN TOIMINNAN JATKAMINEN JA MUUTOKSET OIKEUDELLISESSA JA ORGANISATORISESSA YMPÄRISTÖSSÄ	33
	14.1	Yleistä	33
	14.2	Liiketoiminta	33
	14.3	Johtaminen ja hallinto.....	34
	14.4	Toimitilat	34
	14.5	Oikeudellinen rakenne.....	34
15		VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT	34
	15.1	Myynnit	34
	15.2	Ohjelmatase.....	35
16		HENKILÖSTÖÄ KOSKEVAT JÄRJESTELYT	35
17		SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	35
	17.1	Yleistä	35
	17.2	Julkisoikeudelliset velat	35
	17.2.1	Yleistä	35
	17.2.2	Julkisoikeudellisen saneerausvelan alentaminen.....	36
	17.2.3	Julkisoikeudellisen saneerausvelan lyhennykset ja korko	36
	17.3	Etuoikeudettomat saneerausvelat.....	36
	17.3.1	Yleistä	36
	17.3.2	Etuoikeudettoman saneerausvelan alentaminen.....	36

17.3.3	Etuoikeudettoman saneerausvelan lyhennykset ja korko	36
17.4	Ehdolliset ja enimmäismääräiset velat	36
17.4.1	Yleistä	36
17.4.2	Ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen alentaminen	37
17.4.3	Ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen lyhennykset ja korko	37
17.5	Viimesijaiset velat	37
17.6	Riidanalaiset velat	38
17.7	Tuntemattomat velat	38
18	SUORITUKSET LÄHEISILLE	38
19	YHTIÖOIKEUDELLISET TOIMENPITEET	38
19.1	Osakepääoman alentaminen	38
20	LISÄSUORITUSVELVOLLISUUS	39
20.1	Lisäsuoritusvelvollisuus Yhtiön liiketoiminnan ennakoitua paremman kassavirran johdosta	39
20.2	Lisäsuoritusvelvollisuus takausvastuiden toteutuman perusteella	39
20.3	Lisäsuoritusvelvollisuus saneerausvelkojen ennenaikaisen takaisinmaksun johdosta	40
21	OHJELMAN RAHOITUS	40
III	MAKSUOHJELMA	41
22	MAKSUOHJELMA	41
IV	SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO	42
23	YLEISTÄ SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMISESTA	42
24	RYHMÄJAKO	42
24.1	Velkojaryhmät	42
24.2	Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä	42
24.3	Velkojaryhmäjakoon liittyvä äänivalta	42
24.3.1	Vähäiset velat	42
24.3.2	Epäselvät saneerausvelat	42
24.3.3	Viimesijaiset saneerausvelat	43
25	SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN	43
25.1	Vahvistamisen edellytykset	43
25.2	Noudattaminen muutoksenhausta huolimatta	43
26	SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN	43
26.1	Määräys ohjelman voimassaolosta	43
26.2	Oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun	43
26.3	Saneerausohjelman raukeaminen lain nojalla	44
26.4	Velkajärjestelyn raukeaminen lain perusteella	44
27	SANEERAUSOHJELMAN MUUTTAMINEN	45
28	MUUT MÄÄRÄYKSET	45
28.1.1	Yhtiön johto	45
28.1.2	Valvoja	45
28.1.3	Velkojatoimikunta	46
28.2	Valvojan suostumusta edellyttävät toimenpiteet	46
28.2.1	Liiketoimintaan liittyvien tytär- tai kiinteistöyhtiöiden myynti	46
28.2.2	Liiketoiminnan lopettaminen	46
LIITTEET	47

1.1 Componenta Oyj:n taloudellisten vaikeuksien syyt

Yhtiöllä ei ole **tuotantotoimintaa**, vaan se toimii Componenta-konsernin **hallinto- ja konsernin liiketoiminnan tukipalveluita** tuottavana emoyhtiönä. Yhtiö omistaa suoraan tai välillisesti liiketoimintaa harjoittavia tytäryhtiöitä Suomessa, Ruotsissa ja Turkissa. Yhtiön rahavirta perustuu muiden konserniyhtiöiden hallintopalveluista maksamiin Management Fee -maksuihin ja tavaramerkkilienssimaksuihin sekä vuokriin Yhtiön omistamista keskinäisistä kiinteistöyhtiöistä.

Componenta-konsernin kasvu on 1980-luvulta alkaen perustunut vahvasti yritysostoihin. Yhtiö hankki vuonna 2004 osake-enemmistön Alankomaisesta De Globe -valimosta, muodostaen Componenta B.V.:n. Yhtiö osti vuonna 2006 osake-enemmistön turkkilaisesta rautavalimo Döktasista, joka ryhtyi harjoittamaan toimintaansa Componenta Dökümcülük Tic. ve San. A.Ş -toiminimellä (jäljempänä **Componenta Turkki**). Componenta B.V.:n ja Componenta Turkin hankinnat ovat rasittaneet merkittävästi Componenta-konsernin taloutta. Yhtiöt ovat olleet huomattavan kokoisia ja vastanneet laajuudeltaan silloista Componenta-konsernia.

Yhtiön taloudelliset vaikeudet juontuvat vuosien 2008 ja 2009 finanssikriisistä aiheutuneeseen taloudelliseen taantumaan. Vuonna 2009 Componenta-konsernin liikevaihto oli 58 prosenttia alempi kuin vuonna 2008. Markkinoiden heikko kysyntä ja toimialan useiden yritysten heikko taloudellinen tilanne johtivat erittäin kireään kilpailuun markkinoilla. Tarjouskilpailuissa Componenta-konserni menetti eräitä asiakkuuksia. Konsernin tuotantokapasiteetti on ollut ylisuuri tuotantoon ja liikevaihtoon nähden. Konsernin myynti erityisesti korkeakatteisilla liiketoiminta-alueilla on laskenut, korostaen ainoastaan suurivolyymisia mutta heikosti kannattavia liiketoiminta-alueita. Operatiiviset konserniyhtiöt eivät ole pystyneet reagoimaan riittävän nopeasti ja tehokkaasti kysynnän heikentymiseen. Toimenpiteet tilanteen parantamiseksi, kuten Pietarsaaren valimon lakkauttaminen, ovat lisäksi aiheuttaneet merkittäviä kuluja.

Yhtiö on joutunut rahoittamaan toimintaansa vieraalla pääomalla. Konsernin ulkoisen rahoituksen painopiste on viimeisen noin viiden vuoden aikana siirtynyt Turkkiin, ja Turkin yhtiö on myös rahoittanut muuta konsernia. Vieraasta pääomasta johtuvat rahoituskustannukset ovat olleet konsernin ja Yhtiön kannalta konsernin liikevaihtoon nähden kestävämmällä tasolla. Yhtiö on joutunut käyttöpääomaa hankkiakseen rahoittamaan myyntisaataviaan rahoitusyhtiöiden avulla, joka on ollut toiminnan jatkamiseksi välttämätöntä mutta joka niin ikään on kasvattanut rahoituskustannuksia ja heikentänyt Yhtiön tulosta.

Konsernin tekemien yritysostojen ja laajenemisen seurauksena konsernirakenne muodostui hallinnollisesti raskaaksi ja kalliiksi ja konserni velkaantui.

Yhtiö ja sen tytäryhtiö Componenta Finland Oy ovat toimittaneet saneeraus-hakemukset oikeudelle 1.9.2016, ja niiden saneerausmenettelyt ovat alkaneet 30.9.2016. Lisäksi ruotsalaiset konserniyhtiöt Componenta Främestad AB, Componenta Wirsbo AB ja Componenta Arvika AB ovat hakeutuneet Ruotsin lain mukaisesti yrityssaneerausmenettelyihin, jotka ovat alkaneet 1.9. ja 2.9.2016. Yhtiön tytäryhtiö, Alankomaissa rekisteröity Componenta B.V., on asetettu konkurssiin 2.9.2016.

1.2 Toiminnan ja hallinnon tehostaminen

Yhtiöllä on saneerausohjelmaehdotuksen perustella velvollisuus jatkaa liiketoimintansa ja hallintonsa tehostamista. Yhtiön on pyrittävä alentamaan kiin-

teitä kulujaan siten, että sen liiketoimintaa on mahdollista jatkaa nykyistä pienemmällä vuosittaisella hallinnointipalkkiokertymällä.

Yhtiön johdon ja hallinnon on saneerausohjelman aikana toteutettava sellaiset toimenpiteet ja sisäiset järjestelyt, jotka ovat tarpeen Yhtiön liiketoiminnan ja organisaation tehostamiseksi.

Yhtiön on lisäksi pyrittävä ylläpitämään sellaista toimitilaratkaisua, joka on kustannustehokas ja tarkoituksenmukainen.

1.3 Liiketoimintaan liittymien omaisuuserien myyminen ja tytäryhtiöiden purkaminen

Yhtiö omistaa muutamia Yhtiön ydinliiketoimintaan kuulumattomia kiinteistö- ja kiinteistöyhtiöiden kautta ja eräiden liiketoimintaa harjoittamattomien yhtiöiden osakekantoja.

Yhtiön on saneerausohjelman aikana myytävä konsernin ydinliiketoimintaan liittymättömät omistamansa kiinteistöyhtiöt ja niiden osuudet konsernin ulkopuoliselle taholle.

Yhtiön tulee lisäksi 18 kuukauden kuluessa saneerausohjelman vahvistamisesta myydä taikka purkaa selvitystilamenettelyn tai sulautumisen kautta liiketoimintaa harjoittamattomat tytäryhtiönsä konsernin hallinnollisen rakenteen yksinkertaistamiseksi.

Yhtiöllä on saneerausohjelman aikana velvollisuus myydä liiketoimintaan liittymätön käyttöomaisuus, sisältäen muun muassa Yhtiön taideomaisuuden.

1.4 Yrityssaneeraukseen liittyvä velkajärjestely

1.4.1 Saneerausvelkojen kokonaismäärä

Yhtiön saneerausmenettelyssä huomioitavien saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin **203,8 miljoonaa euroa**, joka on kokonaisuudessaan etuoikeudetonta velkaa. Saneerausvelkojen kokonaismäärään sisältyy takausvastuuseen perustuvat ehdolliset ja enimmäismääräiset velat.

Yhtiöllä on lisäksi noin **3,9 miljoonaa euroa** viimesijaista velkaa sekä noin 27,8 miljoonaa euroa riidanalaista velkaa.

1.4.2 Etuoikeudettomat velat

Etuoikeudettomien saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin **203,8 miljoonaa euroa**. Etuoikeudettomat velat koostuvat konsernin ulkoisista ostovelosta, julkisoikeudellisista veloista, Yhtiön veloista muille konserniyhtiölle, takausvastuuseen perustuvista osittain ehdollisista ja enimmäismääräisistä veloista sekä muista etuoikeudettomista veloista.

Etuoikeudettomien velkojen määrää alennetaan saneerausohjelmaehdotuksen perusteella 96 prosenttia.

Etuoikeudettomia velkoja koskevan maksuohjelman mukaan Yhtiön etuoikeudettomat velat tullaan suorittamaan 5 vuoden aikana maksuohjelman alkamisesta puolivuositain siten, että ensimmäinen maksuerä erääntyy maksettavaksi 10.5.2019 ja viimeinen 10.11.2023. Viimeinen maksuerä on muita maksueriä suurempi.

Etuoikeudettomille veloille ei suoriteta korkoa saneerausmenettelyn ja saneerausohjelman ajalta.

1.4.3 Viimesijaiset velat

Viimesijaisille veloille, määrältään noin **3,9 miljoonaa euroa**, sekä etuoikeudettomille veloille saneerausmenettelyn aikana kertyneille koroille, ei saneerausohjelman perusteella tule kertymään suorituksia.

1.5 Lisäsuoritusvelvollisuus ennakoitua paremman kassavirran johdosta

Yhtiölle voi syntyä lisäsuoritusvelvollisuus ennakoitua paremman kassavirran johdosta.

Lisäsuoritusvelvollisuus syntyy, mikäli Yhtiön toteutunut liiketoiminnan rahavirta jonakin kalenterivuonna, alkaen vuonna 2018 ja päättyen vuonna 2022, ylittää kyseiselle kalenterivuodelle ohjelmataaseessa ennustetun liiketoiminnan kassavirran. **Selvytyden vuoksi todetaan, että Componenta Finland Oy:ltä olevan saneerausvelan takaisinmaksu katsotaan Yhtiön saneerausohjelmassa kuuluvan liiketoiminnan rahavirtaan.** Lisäsuoritusvelvollisuutta määritettäessä ennustetusta kassavirrasta vähennetään kertaalleen vuonna 2018 tai sen jälkeen syntynyt liiketoiminnan kassavirran alitus suhteessa ohjelmataaseessa ennustettuun liiketoiminnan kassavirtaan. Lisäsuoritusvelvollisuus on 50 prosenttia edellä lasketusta määrästä.

Oikeus lisäsuoritukseen on yksinomaan Yhtiön etuoikeudettomilla velkojilla.

1.6 Lisäsuoritusvelvollisuus takausvastuiden toteutuman perusteella

Yhtiölle voi syntyä lisäsuoritusvelvollisuus, mikäli takausvastuisiin sisältyvien ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen lopullinen määrä alittaa saneerausohjelmaan merkityn määrän.

Lisäsuoritusvelvollisuus lasketaan vähentämällä ehdollisten ja enimmäismääräisten takausvastuuseen perustuvien velkojen saneerausohjelman mukaisesta yhteismäärästä se määrä, joka näiden velkojen vahvistetulle ja lopulliselle määrälle saneerausohjelman mukaan tulisi yhteensä suoritettavaksi **siten kuin saneerausohjelmaehdotuksen kohdassa 20.2 tarkemmin määrätään.**

Lisäsuoritusvelvollisuus lasketaan maksuohjelman mukaisena viimeisenä maksupäivänä, jolloin mahdolliset lisäsuoritusvelvollisuuteen perustuvat maksut tulevat suoritettavaksi. Jos saneerausohjelma päätetään ennenaikaisesti, lasketaan lisäsuoritusvelvollisuus ennenaikaisen päättämisen ilmoituspäivän perusteella, ja lisäsuoritusvelvollisuuteen perustuvat maksut tulevat suoritettavaksi saneerausvelkojen maksupäivänä.

Oikeus lisäsuoritukseen on yksinomaan Yhtiön etuoikeudettomilla velkojilla.

1.7 Saneerausohjelman kesto

Saneerausohjelman kesto on noin 7 vuotta. Maksuohjelman kesto on etuoikeudettomille veloille noin 5 vuotta, alkaen 10.5.2019.

Yhtiöllä on halutessaan oikeus saada saneerausohjelma päättymään ennenaikaisesti. Saneerausohjelman ennenaikainen päättäminen edellyttää, että Yhtiö suorittaa kullekin etuoikeudettomalle velkojalle tämän jäljellä olevat maksuohjelman mukaiset suoritukset päättämisaikankohdan mukaisella kertoimella, joka on määritetty saneerausohjelmaehdotuksen kohdassa 26.2.

1.8 Saneerausohjelman rahoitus

Selvittäjä katsoo, että saneerausohjelma on rahoitettavissa Yhtiön liiketoiminnan kassavirralla ja omaisuuden myynnillä.

1.9**Saneerausohjelman vahvistamis- ja toteuttamiskelpoisuus**

Selvittäjä katsoo, että Yhtiön liiketoiminta on edellä mainituin edellytyksin tervehdytettävissä ja että Yhtiölle on saatavissa aikaan vahvistamis- ja toteuttamiskelpoinen saneerausohjelma.

1.10**Saneerausohjelmaehdotuksen oikaisu**

Selvittäjän 30.3.2017 päivättyyn saneerausohjelmaehdotukseen tehdyt oikaisut on merkitty tähän oikaistuun saneerausohjelmaehdotukseen punaisella tekstillä.

I SELVITYKSET

2 YHTEYSTIEDOT

2.1 Velallinen

Toiminimi Componenta Oyj (jäljempänä myös ”Yhtiö”)
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus 1635451-6

Velallisen yhteystiedot:

Componenta Oyj
Panuntie 4
00610 Helsinki
Puhelin 010 403 00
Faksi 010 403 2721

Velallisen edustajan nimi ja yhteystiedot:

Harri Suutari, toimitusjohtaja
Puhelin 010 403 00
Sähköposti harri.suutari@componenta.com

2.2 Selvittäjä

Helsingin käräjäoikeus määräsi 30.9.2016 selvittäjäksi asianajaja Mika Ilveskeron, jonka yhteystiedot ovat seuraavat:

Asianajaja Mika Ilveskero
Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
PL 233 (Eteläesplanadi 14)
00131 Helsinki
Puhelin 020 7765 403
Faksi 020 7765 001
Sähköposti mika.ilveskero@castren.fi

Selvittäjähallintoon ovat selvittäjän lisäksi kuuluneet asianajaja Elina Pesonen ja OTM Christer Svartström.

2.3 Saneeraustuomioistuin

Helsingin käräjäoikeus
Porkkalankatu 13
00180 Helsinki
Puhelin 029 564 4200
Faksi 029 564 4218
Sähköposti helsinki.ko@oikeus.fi

Asian diaarinumero on HS 16/34972.

3 SANEERAUSMENETTELY

3.1 Saneeraushakemus

Saneerausmenettelyn aloittamista koskeva hakemus toimitettiin Helsingin käräjäoikeudelle 1.9.2016. Hakijana oli velallinen itse.

Saataviensa suuruuden perusteella merkittävänä pidettävät velkojat eivät vastustaneet Yhtiötä koskevan saneerausmenettelyn aloittamista eikä saneeraus-

menettelyn aloittamiselle ollut muutoinkaan yrityssaneerauslain 7 §:ssä tarkoitettua estettä.

3.2 Väliaikaiset kiellot

Helsingin käräjäoikeus määräsi 9.9.2016 kello 14:00 antamallaan päätöksellä Yhtiön hakemuksesta väliaikaisena voimaan jo ennen menettelyn aloittamista yrityssaneerauslain 17 §:ssä tarkoitetun maksu- ja vakuudenasettamiskiellon, 19 §:ssä tarkoitetun perintäkiellon ja 21 §:ssä tarkoitetun ulosmittauksen sekä muiden täytäntöönpanotoimenpiteiden kiellon.

3.3 Saneerausmenettelyn aloittaminen

Saneerausmenettely alkoi Helsingin käräjäoikeuden 30.9.2016 klo 10:00 antamalla päätöksellä nro 16/47468.

3.4 Menettelyyn liittyvät tiedoksiannot

Menettelyn alkamisesta on 5.10.2016 lähetetty ilmoitus Yhtiön hakemuksesta ilmeneville velkojille, takaajille, kanssavelallisille ja vakuuden asettajille. Velkojille lähetetty ilmoitus saneerausmenettelyn alkamisesta käännettiin englanniksi ulkomaisia velkojia varten.

Lisäksi menettelyn aloittamisesta on lähetetty ilmoitus yrityksen saneerauksesta annetun asetuksen (55/1993) 5 §:n ja 8 §:n mukaisesti Patentti- ja rekisterihallitukselle kaupparekisteriin, ulosottoviranomaiselle, alueelliselle ELY-keskukselle ja maanmittauslaitokselle. Selvittäjähallinto on liittänyt konkursien ja yrityssaneerausten tiedonhallintajärjestelmä KOSTI:in ne velkojat, jotka ovat esittäneet asiasta pyynnön.

3.5 Määräpäivät

Takaisinsaannin määräpäivä	1.9.2016
Määräpäivä velkojien saatavia koskeville ilmoituksille	4.11.2016
Määräpäivä perusselvityksen laatimiselle	16.12.2016
Määräpäivä ohjelmaehdotuksen laatimiselle	31.3.2017
Määräpäivä väitteille	2.5.2017
Määräpäivä lausumille	18.5.2017
Määräpäivä oikaistun saneerausohjelmaehdotuksen laatimiselle	12.6.2017
Takaisinsaantikanteiden vireillepano	30.3.2017

3.6 Velkojien vaatimusten ilmoittaminen

Velkojia on pyydetty ilmoittamaan saatavansa selvittäjälle 4.11.2016 mennessä, mikäli ne ovat poikenneet velallisen ilmoittamasta tai mikäli velkoja on halunnut vaatia viivästyskorkoa menettelyn aloittamiseen 30.9.2016 saakka.

Selvittäjä on käynyt läpi velkojien ilmoitukset ja pyrkinyt selvittämään velallisyhtiön ja velkojien ilmoitusten välillä olevat mahdolliset ristiriidat.

3.7 Saneerausvelka

Velka, jonka peruste on syntynyt ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa 1.9.2016, on saneerausvelkaa.

3.8

Velkojatoimikunta

Velkojatoimikunta asetettiin Helsingin käräjäoikeuden päätöksellä 4.11.2016.

Velkojatoimikuntaan nimitettiin seuraavat jäsenet:

Toimittajatakauksen saaneiden velkojien edustajana, 4.4.2017 saakka

1. Kenneth Svartström, asianajaja
Scandinavian Steel AB
c/o Lexia Asianajotoimisto Oy
Lönrotinkatu 11, 6. Kerros
00120 Helsinki
Sähköposti kenneth.svartstrom@lexia.fi

Ostovelkojien edustajana

2. Ferhat Kaya, Managing Director
Acando Oy
Äyritie 12 B
01510 Vantaa
Sähköposti ferhat.kaya@acando.com

Muiden vakuudettomien velkojien edustajana

3. Sanna Paunonen, Accountant
Oy Högfors-Ruukki Ab
Valurinkatu 4 A 1
03600 Karkkila
Sähköposti sanna.paunonen@componenta.com

Julkisoikeudellisten velkojien edustajana, 9.5.2017 alkaen

4. Petri Jokinen
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen
Porkkalankatu 1
00018 Ilmarinen
Sähköposti petri.jokinen@ilmarinen.fi

Velkojatoimikunnan sihteerinä toimii asianajaja Elina Pesonen Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:stä.

Velkojatoimikunta on kokoontunut 22.11.2016, 14.12.2016, 24.1.2017, 15.2.2017, 7.3.2017, 23.3.2017, 27.4.2017 ja 1.6.2017.

Kenneth Svartström on toimittanut selvittäjälle eroilmoituksensa 22.3.2017, jonka perusteella käräjäoikeus 4.4.2017 myöntänyt Svartströmille eron velkojatoimikunnasta. Käräjäoikeus on 9.5.2017 antamallaan välipäätöksellä nimittänyt Petri Jokisen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisesta velkojatoimikunnan jäseneksi.

3.9

Pienvelkojat

Selvittäjä on 15.12.2016 päättänyt yrityssaneerauslain 18 §:n 2 momentin 4 kohdan mukaisesti, että velkojille, joiden saneerausvelkasaatava on alle 500 euroa, on maksettava heidän saatavansa, ei kuitenkaan viimesijaisia saneerausvelkoja. Maksun saavia velkojia on ollut 40, ja heille maksettavien suoritusten määrä on ollut yhteensä 8.361,79 euroa.

Selvittäjä on 13.3.2017 päättänyt, että velkojille, joiden saneerausvelkasaatava on enintään 1.000 euroa, on maksettava heidän saatavansa, ei kuitenkaan vii-

mesijaisia saneerausvelkoja. Maksun saavia velkojia on ollut 15, ja heille maksettavien suoritusten määrä on ollut yhteensä 9.346,37 euroa.

Yrityssaneerauslain 18 §:n 2 momentin 4 kohdan perusteella pienvelkana suoritettujen saneerausvelkojen yhteismäärä on 17.708,16 euroa, ja maksun saavien velkojen määrä yhteensä 55.

3.10 Perusselvitys

Perusselvitys on laadittu 16.12.2016. Se on toimitettu tiedoksi velalliselle, velkojatoimikunnan jäsenille, suurimmille velkojille ja velkojille, jotka ovat sitä erikseen pyytäneet, sekä konkurssiasiamiehelle.

3.11 Ehdotus saneerausohjelmaksi

Helsingin kärjäoikeuden päätöksen mukaan selvittäjän oli laadittava ehdotus saneerausohjelmaksi ja toimitettava se Helsingin kärjäoikeudelle viimeistään 30.1.2017.

Kärjäoikeus on selvittäjän 26.1.2017 päivätyn hakemuksen perusteella pidentänyt saneerausohjelmaehdotuksen määräpäivää siten, että selvittäjä on toimitettava ehdotus kärjäoikeudelle viimeistään 31.3.2017. **Selvittäjä on toimittanut ehdotuksensa saneerausohjelmaksi kärjäoikeudelle 30.3.2017.**

Kärjäoikeus on 22.5.2017 varannut selvittäjälle tilaisuuden oikaista saneerausohjelmaehdotusta 12.6.2017 mennessä.

3.12 Selvittäjän käyttämät asiantuntijat

RSM AuditSum Oy on suorittanut kohdennetun saneeraustarkastuksen.

Selvittäjä on käynyt läpi saneerausohjelmaehdotusta ja sen periaatteita Yhtiön hallituksen ja toimivan johdon, vakuusvelkojen, konkurssiasiamiehen toimiston ja velkojatoimikunnan kanssa.

3.13 Sisäpiirintieto

Yhtiön osakkeet on noteerattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla. Yhtiöön sovelletaan pörssiyhtiöitä koskevaa lainsäädäntöä ja muuta viranomaissääntelyä. Koska Yhtiön liiketoiminnalla ja sitä koskevilla hankkeilla voi olla vaikutusta Yhtiön osakkeen arvoon, on saneerausmenettelyn yhteydessä huomioitu sisäpiirintietoa koskevat säännökset ja määräykset sekä pörssin tiedottamissäännöt.

4 YHTIÖ

4.1 Yleistä

4.1.1 Perustaminen ja toimiala

Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 4.12.2000.

Yhtiön kaupparekisteriin merkittynä toimialana on valmistaa ja markkinoida konepaja- ja valimoteollisuuden tuotteita sekä harjoittaa niihin liittyvää muuta toimintaa.

4.1.2 Componenta-konsernin liiketoiminta

Componenta-konserni on perustettu vuonna 1918, jolloin se aloitti toimintansa rautavalimona Helsingissä toiminimellä Rauta- ja Metallivalimo Suomi. Kon-

serni on kasvanut orgaanisesti 1980-luvulle saakka, josta alkaen konserni on kasvanut pääasiassa yritysostojen kautta.

Componenta-konsernin liiketoiminta kattaa rauta- ja alumiinikomponenttien suunnittelun, valamisen ja koneistuksen teollisuuden eri tarpeisiin. Konsernin valmistamia komponentteja tuotetaan yksittäiskappaleista kymmenien tuhansien sarjoihin eri materiaalivevaihtoehdoista. Konsernin asiakaskunta koostuu pääosin kuorma-auto-, rakennus-, kaivos- ja koneenrakennusteollisuuden toimijoista sekä henkilöautojen ja maatalouskoneiden valmistajista.

Componenta-konsernilla on keskeistä liiketoimintaa Suomessa, Ruotsissa ja Turkissa. Konsernirakenne on kuvattu tarkemmin kohdassa 4.4. Yhtiö toimii konsernin emoyhtiönä ja sen osakkeet on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla.

Suomessa konsernin operatiivista toimintaa harjoittaa konserniyhtiö Componenta Finland Oy Karkkilassa ja Porissa sijaitseissa valimoissa.

Yhtiön ruotsalaisista konserniyhtiöistä Componenta Främmedstad AB harjoittaa pääasiassa Suomen ja Turkin tytäryhtiöiden valmistamien rautakomponenttien koneistusta, maalausta ja jakelua. Yhtiön ruotsalaisten konserniyhtiöiden Componenta Arvika AB:n ja Componenta Wirsbo AB:n toimialana on takomoliiketoiminta.

Componenta Turkilla on Turkissa Orhangazissa sijaitseva valimo ja konepaja sekä Manisassa alumiinivalimo, konepaja ja vanteiden tuotantoyksikkö. Componenta Turkki on listattu Istanbulin pörssissä.

Yhtiöllä on ollut valimoliiketoimintaa myös Alankomaissa 2.9.2016 saakka, jolloin Yhtiön kokonaan omistama tytäryhtiö Componenta B.V. asetettiin konkurssiin.

4.2 Yhtiön liiketoiminta

Yhtiö toimii Componenta-konsernin hallintopalveluita tuottavana emoyhtiönä. Yhtiöllä ei ole omaa **tuotantotoimintaa**, vaan sen liikevaihto perustuu käytännössä yksinomaan konserniyhtiöiltä tuleviin Management Fee -hallinnointipalkkioihin ja tavaramerkkilisenssimaksuihin sekä vuokratuloihin Yhtiön omistamista keskinäisistä kiinteistöyhtiöistä. Yhtiö hoitaa keskitetysti konserniyhtiöiden keskeistä hallintoa ja tuottaa konserniyhtiöille liiketoimintaa tukevia palveluita.

Saneerausohjelmaehdotuksen liitteenä ovat Yhtiön kaupparekisteriote (liite 4.1 a) ja yhtiöjärjestys (liite 4.1 b).

4.3 Henkilöstö

Yrityssaneerausmenettelyn alkaessa Yhtiön palveluksessa oli yhteensä 41 työntekijää. **Yhtiön palveluksessa per 30.3.2017** on ollut yhteensä 18 työntekijää.

Koko konsernin palveluksessa oli yrityssaneerausmenettelyn alkaessa 3.248 työntekijää eri toimipisteissä Suomessa, Turkissa ja Ruotsissa.

4.4 Konserniyhtiöt

Yhtiö toimii Componenta-konsernin hallinnollisena emoyhtiönä.

Yhtiön merkittävimmät välittömästi omistetut konserniyhtiöt ovat:

- Componenta Turkki, omistusosuus 93,6 prosenttia

- Componenta Finland Oy, omistusosuus 100 prosenttia

Yhtiön merkittävimmät välillisesti omistetut konserniyhtiöt ovat:

- Componenta Främmedstad AB, omistusosuus 100 prosenttia, yritys-saneerausmenettely alkanut 1.9.2016
- Componenta Wirsbo AB, omistusosuus 100 prosenttia, yritys-saneerausmenettely alkanut 1.9.2016 ja velkajärjestely vahvistettu 30.12.2016
- Componenta Arvika AB, omistusosuus 100 prosenttia, yritys-saneerausmenettely alkanut 2.9.2016 ja velkajärjestely vahvistettu 23.12.2016

Konserniin kuuluu lisäksi useita kiinteistö- ja palveluyhtiöitä, joilla ei ole tai on ainoastaan vähäistä omaa liiketoimintaa.

Konsernirakennekaavio on kokonaisuudessaan esitetty liitteessä 4.4.

4.5 Omistajat

Yhtiön osake on listattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla. Yhtiö on listautunut 19.3.2001.

Yhtiön osakepääoma 1.000.000,00 euroa on jaettu 177.269.224 osakkeeseen.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat per 28.2.2017 olleet seuraavat:

Osakkeenomistaja	Osakkeet (kpl)	Osuus (%)
Etra Capital Oy	24.808.673	14,05
Keskinäinen työeläkevakuutusyhtiö Varma	16.688.771	9,45
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen	13.952.281	7,90
Keskinäinen Työeläkevakuutusyhtiö Elo	8.901.288	5,04
Riikantorppa Oy	7.500.000	4,25
Mandatum Life	4.882.631	2,77
Suomen Kulttuurirahasto	3.129.223	1,77
Markkula Harri Olavi	2.500.000	1,42
Suutari Harri	2.499.000	1,42
Tiiviste-Group Oy	2.000.000	1,13

4.6 Hallitus

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet.

Saneerausmenettelyn alkaessa 30.9.2016 Yhtiön hallitukseen kuuluivat:

Matti Ruotsala, puheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2012
 Olavi Huhtala, varapuheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2014
 Olli Isotalo, hallituksen jäsen vuodesta 2015
 Perttu Louhiluoto, hallituksen jäsen vuodesta 2015
 Riitta Palomäki, hallituksen jäsen vuodesta 2012
 Tommi Salunen, hallituksen jäsen vuodesta 2013

Oikaistun saneerausohjelmaehdotuksen laatimishetkellä 12.6.2017 Yhtiön hallitukseen on kuulunut:

Petteri Walldén, puheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2017
 Tommi Salunen, varapuheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2013
 Olli Isotalo, hallituksen jäsen vuodesta 2015

Anne Leskelä, hallituksen jäsen vuodesta 2017

Yhtiön kaupparekisterimerkinnot ovat ajan tasalla.

4.7 Toimitusjohtaja

Hallitus valitsee toimitusjohtajan.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Harri Suutari.

4.8 Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot

Toimitusjohtajalle on vuodelta 2016 maksettu palkkaa ja palkkiota 463.600,00 euroa.

Vuonna 2016 yhtiökokous päätti maksaa palkkioita hallituksen puheenjohtajalle 60.000,00 euroa ja hallituksen jäsenille 30.000,00 euroa vuodessa.

Vuonna 2017 yhtiökokous päätti maksaa palkkiota hallituksen puheenjohtajalle 50.000,00 euroa ja hallituksen jäsenille 25.000,00 euroa vuodessa.

4.9 Kirjanpito ja tilintarkastajat

Yhtiön kirjanpidosta huolehtii Yhtiö itse. Konsernin tilinpäätöstiedote koskien tilikautta 1.1.-31.12.2016 on julkaistu 30.3.2017 ja tilinpäätös sekä tilintarkastuskertomus on julkaistu 12.4.2017. **Componenta Oyj:n tilinpäätös on valmistunut 12.4.2017.**

Yhtiön tilintarkastajana toimii tilintarkastusyhteisö PricewaterhouseCoopers Oy (y-tunnus 0486406-8) ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Samuli Perälä.

4.10 Vastuuhenkilöiden läheisyssuhteet

Selvittäjän saamien tietojen mukaan seuraavalla Yhtiön vastuuhenkilöllä on yhteyksiä alla listattuihin läheisyhtiöihin:

Harri Suutari

- Kiinteistö Oy Ylä-Emali (y-tunnus: 0790792-4)
- Componenta Karkkilan Palvelut Oy (y-tunnus: 0793423-6)
- Componenta Finland Oy (y-tunnus: 0114490-3)
- Kiinteistö Oy Pietarsaaren Tehtaankatu 13 (y-tunnus: 1654307-7)
- Karkkilan Valimokiinteistö Oy (y-tunnus: 0618348-5)
- Kiinteistö Oy Ala-Emali (y-tunnus: 0771550-0)
- Karkkilan Koskikiinteistö Oy (y-tunnus: 0618347-7)
- Oy Högfors-Ruukki Ab (y-tunnus: 0871292-6)
- Oy Componenta-Öljypoltin Ab (y-tunnus: 0771552-7)
- Oy Componenta-Services Ab (y-tunnus: 0771555-1)
- Oy Componenta-Lämmitysjärjestelmät Ab (y-tunnus: 0774887-1)
- Componenta Kehitysyhtiö Oy (y-tunnus: 0771557-8)
- Pietarsaaren Vanha Valimo Oy (y-tunnus: 0771557-8)
- Oy Högfors-Design Ab (y-tunnus: 0843071-8)

Selvittäjä on myös muilta osin selvittänyt vastuuhenkilöiden yritysyhteydet mutta katsonut, että niillä ei ole vaikutusta käsillä olevassa yrityssaneerauksessa.

5 SELVITYS VAROISTA, VELOISTA JA MUISTA SITOUMUKSISTA SEKÄ VELKOJEN VAKUUKSISTA

5.1 Yleistä

Saneerausohjelmaan on sisällytettävä selvitys velallisen varoista, veloista ja muista sitoumuksista sekä velkojen vakuuksista.

Saneerausvelkoina pidetään velkoja, jotka ovat syntyneet ennen saneeraushakemuksen jättämistä eli ennen 1.9.2016.

Saneerausmenettelyssä huomioitavan vakuusvelan määrä perustuu yrityssaneerauslain 3 §:n 1 momentin 7)-kohdan perusteella vakuuden arvoon menettelyn aloittamishetkellä rahaksimuuttokustannusten ja paremmalla etusijalla olevien saatavien vähentämisen jälkeen.

5.2 Yhtiön varojen arvostusperusteet

Yhtiölle on laadittu välitilinpäätös per saneerausmenettelyn aloituspäivämäärä 30.9.2016.

Alla ilmoitetut varat on arvostettu going concern -periaatetta noudattaen välitilinpäätöksen ja tilinpäätöksen laatimisajankohtina.

5.3 Yhtiön varat

Yhtiön tase per 30.9.2016 ja tase per 31.12.2016:

Pysyvät vastaavat (EUR)	30.9.2016	31.12.2016
Aineettomat hyödykkeet	630.936,69	510.405,95
Aineelliset hyödykkeet	230.069,44	225.346,34
Sijoitukset	101.754.467,04	14.229.020,05
Pysyvät vastaavat yhteensä	102.615.473,17	14.964.772,34

Yhtiön aineettomat hyödykkeet koostuvat pääosin muiksi pitkäaikaisiksi menoiksi kirjattujen investointien poistamattomasta arvosta. Yhtiön aineettomiin hyödykkeisiin lukeutuu lisäksi kirjanpitoarvoltaan noin 38.000 euron suuruiset ennakkomaksut.

Yhtiön aineelliset hyödykkeet koostuvat Yhtiön omistamista koneista ja kalustosta, kuten Yhtiön omistamista tietoteknisistä laitteista ja toimistokalusteista. Aineellisiin hyödykkeisiin lukeutuu lisäksi Yhtiön omistuksessa olevia taideteoksia.

Yhtiön sijoitukset koostuvat pääosin Yhtiön tytäryhtiöiden osakkeista.

Vaihtuvat vastaavat	30.9.2016	31.12.2016
Vaihto-omaisuus	0,00	0,00
Pitkäaikaiset saamiset	15.845.664,53	8.916.189,70
Lyhytaikaiset saamiset	7.231.957,71	2.510.458,49

Rahat ja pankkisaamiset	353.774,87	288.811,31
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	23.431.397,11	11.715.459,50

Yhtiö on kesällä 2016 myynyt omistuksessaan olleen Pistonsin liiketoiminnan, eikä Yhtiöllä ole enää omaa tuotantotoimintaa. Yhtiöllä ei tästä syystä ole enää vaihto-omaisuutta.

Yhtiön pitkäaikaiset saamiset koostuvat lähes kokonaan tytä- ja konserniyhtiöiltä olevista lainasaamisista.

Yhtiön lyhytaikaiset saamiset koostuvat vähäisistä konsernin ulkopuolisista myyntisaamisista, konserniyhtiöiltä olevista myyntisaamisista, lyhytaikaisista lainasaamisista, ennakkomaksuista ja siirtosaamisista.

5.4 Varojen arvostaminen konkurssivaihtoehdossa

5.4.1 Yleistä

Yrityssaneerauslain 42 §:n 2 momentin mukaan saneerausohjelmaan on sisällytettävä arvio siitä, minkälaiseksi velkojan jako-osuus muodostuisi konkurssissa. Konkurssivertailun suorittamiseksi saneerausohjelman liitteenä on Yhtiön realisointitase 30.9.2016 (liite 5.4).

Selvittäjä pitää todennäköisimpänä vaihtoehtona konkurssissa sitä, että Componenta Finland Oy asetettaisiin konkurssiin, jossa sen liiketoiminnat myytäisiin kiinteistöineen ja kiinteistöyhtiöineen liiketoimintaa jatkavalle taholle siten, että liiketoimintojen kauppahinta ei ylittäisi yhtiöiden velkojen määrää, ja että Componenta Turkin osakkeet realisoitaisiin ilman myyntituloa Yhtiön konkurssipesälle.

Konkurssivaihtoehdon realisointitaseessa on noudatettu alla mainittuja arvostusperiaatteita.

5.4.2 Pysyvät vastaavat

Aineettomat hyödykkeet, kuten lisenssejä sisältävät pitkävaikutteiset menot ja taseeseen aktivoituneet ennakkomaksuiksi kirjatut projektit, on varojen arvostuksessa poistettu kokonaan, koska kyseiset kirjanpidolliset tase-erät eivät kerrytä konkurssissa tuloa.

Aineelliset hyödykkeet muodostuvat koneista ja kalustosta, jotka koostuvat tavanomaisista toimistokoneista ja -laitteista. Koneet ja kalustot on arvostettu todennäköiseen konkurssirealisointiarvoonsa, joka on noin 16 prosenttia tasearvosta, huomioiden omaisuuden realisointikustannukset. Aineellisiin hyödykkeisiin kuuluu myös muiksi aineellisiksi hyödykkeiksi kirjanpitoon merkityt Yhtiön omistamat taideteokset, joiden realisointiarvo perustuu huutokauppayhtiön antamaan arvioon.

5.4.3 Sijoitukset

Yhtiön keskeisin omaisuus koostuu sijoitusomaisuuteen kuuluvista tytä- ja osakkuusyhtiöiden osakkeista ja osuuksista.

Yhtiön omistamalla Componenta Finland Oy:n osakekannalla ei konkurssissa ole katsottu olevan realisointiarvoa nykytilanteessa. Componenta Finland Oy:n velat ovat sen varoja suuremmat. Componenta Finland Oy:n osakkeista ei siten olisi nykytilanteessa odotettavissa realisointikertymää Yhtiön konkurssissa.

Hollantilainen Componenta B.V. on asetettu konkurssiin 2.9.2016. Kyseisen yhtiön osakkeilla ei siten ole realisointiarvoa. Componenta B.V.:n osakkeiden arvo on jo alaskirjattu Yhtiön going concern -taseessa per 30.9.2016.

Yhtiön omistamalla Componenta Turkin osakkeilla ei niin ikään ole katsottu olevan realisointiarvoa Yhtiön konkurssissa. Componenta Turkin vieraan pääoman määrä suhteessa sen kassavirtapohjaiseen liiketoiminnan arvoon johtaa siihen, ettei Componenta Turkin osakkeista tulisi konkurssissa kertymään varoja konkurssipesään.

Tytäryhtiöosakkeisiin lukeutuu Yhtiön n. 67 prosentin omistusosuus Karkkilan Koskikiinteistö Oy:stä, joka omistaa Karkkilan valimoalueella sijaitsevan teollisuuskiinteistön. Karkkilan Koskikiinteistö Oy:n realisointiarvio perustuu saatuun arviokirjaan kyseisen yhtiön omistaman kiinteistön todennäköisestä markkina-arvosta konkurssin kaltaisessa likvidointitilanteessa. Realisointitaseeseen kirjattu realisointiarvo vastaa Yhtiön suhteellista osuutta Karkkilan Koskikiinteistö Oy:n osakekannasta ja on selvittäjän näkemyksen mukaan kiinteistön realisointiarvon enimmäismäärä.

Yhtiön kokonaan omistamien Kiinteistö Oy Ala-Emalin ja Kiinteistö Oy Ylä-Emalin osakkeiden realisointiarvo perustuu niin ikään kyseisten kiinteistöyhtiöiden omistamien kiinteistöistä ja vuokraoikeuksista annettuun arviokirjaan. Kuten yllä, on realisointitaseen mukainen realisointiarvo selvittäjän käsityksen mukaan enimmäishinta, joka Kiinteistö Oy Ala-Emalin ja Kiinteistö Oy Ylä-Emalin osakkeista kertyisi Yhtiön konkurssissa.

Tytäryhtiöistä Uudenmaan Rakennustiimi Oy:llä ja AoA Componenta Holding A.S.:llä ei ole liiketoimintaa, eikä niiden osakkeilla siten tulisi Yhtiön konkurssissa olemaan realisointiarvoa. Oy Högfors Ruukki Ab:n osakkeista ei kertyisi konkurssipesään varoja siitä syystä, että sen velat ylittävät sen varat.

Yhtiön muihin osakkeisiin ja osakkeisiin kuuluu Yhtiön osuus energianhankintayhtiö Majakka Voima Oy:ssä ja kahdesta asunto-osakkeesta Kiinteistö Oy Sorvirinteessä. Majakka Voima Oy:n osakkeiden going concern -arvostus perustuu niiden liiketoiminnalle tuottamaan hyötyyn, mutta osakkeilla ei selvittäjän käsityksen mukaan ole itsenäistä realisointiarvoa. Kyseiset osakkeet on tästä syystä katsottu realisointitaseessa arvottomiksi. Kiinteistö Oy Sorvirinteen osakkeiden arvostus perustuu toteutuneeseen kauppahintaan Yhtiön myytyä osakkeet kiinteistövälittäjän avulla saneerausmenettelyn aikana.

5.4.4

Vaihtuvat vastaavat

Yhtiön pitkäaikaiset saamiset koostuvat pääosin noin 15,8 miljoonan euron saamisista tytär- ja konserniyhtiöiltä. Näistä saamisista noin 8,6 miljoonaa euroa on valimo-, takomo- tai konepajaliiketoimintaa harjoittavilta Componenta Finland Oy:ltä, Componenta Främmedstad AB:lta ja Componenta Wirsbo AB:lta. Yhtiöllä on lisäksi yhteensä noin 7,2 miljoonaa euroa pitkäaikaista saamista kiinteistöyhtiöiltä Karkkilan Valimokiinteistö Oy:ltä, Pietarsaaren Vanha Valimo Oy:ltä ja Högfors-Ruukki Oy:ltä. Yhtiö on taseessaan osittain alaskirjannut saneerauksessa olevilta tytär- ja konserniyhtiöiltä olevia saamisiaan.

Yhtiön konkurssi johtaisi konsernin keskinäisten saamissuhteiden johdosta todennäköisesti myös operatiivisten tytär- ja konserniyhtiöiden Componenta Finland Oy:n, Componenta Främmedstad AB:n ja Componenta Wirsbo AB:n konkurssiin. Kyseisiltä yhtiöiltä olevat saatavat on arvostettu alaskirjaamattomasta määrästä arvoon, joka vastaisi Yhtiön jako-osuutta kyseisten yhtiöiden konkurssimenettelyissä. Saatavat on kuitenkin arvostettu nimellisarvoonsa siltä osin, kuin Yhtiöllä on kuitauskelpoista vastasaatavaa kyseisiltä yhtiöiltä.

Karkkilan Valimokiinteistö Oy:ltä, Pietarsaaren Vanha Valimo Oy:ltä ja Högfors-Ruukki Oy:ltä olevat saatavat on arvostettu kyseisten yhtiöiden keskeisim-

pien omaisuuserien, niiden omistamien kiinteistöjen, todennäköisen realisointiarvon ja siitä johtuvan velanmaksukyvyn perusteella. Kyseisten kiinteistöjen todennäköiset realisointiarvot perustuvat saatuihin arviokirjoihin. Pietarsaaren Vanha Valimo Oy:n osalta konkurssivertailulaskelmassa on oletettu, että mahdollisten ympäristöoikeudellisten ennallistamisvelvollisuuksien johdosta varoja ei tulisi kertymään saatavan perusteella Yhtiön konkurssissa.

Yhtiön myyntisaamiset koostuvat konsernin sisäisistä ja ulkoisista myyntisaamisista. Yhtiön taseessa myyntisaamisiin on sisällytetty erillisenä tase-eränä lisäksi Yhtiön tekemät noin 10,4 miljoonan euron alaskirjaukset Componenta Främmestad AB:n, Componenta Wirsbo AB:n ja Componenta Arvika AB:n saaneausmenettelyjen johdosta.

Konsernin ulkoiset myyntisaamiset on realisointitaseessa arvostettu varovaisuuden periaatetta noudattaen 75 prosenttiin tasearvostaan. Kyseisiin myyntisaamisiin saattaa konkurssitilanteessa liittyä sellaisia vastasaamisia tai riittäisyyksiä, jotka eivät ilmene taseesta. Konsernin sisäisten myyntisaamisten arvostus noudattaa samoja periaatteita, kuin konserniyhtiöiltä olevien pitkäaikaisten saamisten arvostus. Erillisenä tase-eränä ovat Yhtiön tekemät alaskirjaukset on poistettu realisointitaseesta siitä syystä, että saatavat koskeva saamisoikeus on edelleen olemassa, saatavat ovat kuittauskelpoisia ja saatavien arvo konkurssissa on laskettu erikseen realisointitaseessa.

Yhtiön lainasaamiset koostuvat noin 55 tuhannen euron suuruisesta lyhytaikaisesta lainasaamisesta Luoteis-Uudenmaan Kiinteistöt Oy:ltä ja noin 59 tuhannen euron henkilökuntalainasaamisista.

Selvittäjä on arvioinut, että Luoteis-Uudenmaan Kiinteistöt Oy:ltä oleva saaminen on kurantti ja tulisi konkurssitilanteessa kertymään konkurssipesään. Henkilökuntasaamisilla ei ole katsottu olevan realisointiarvoa siitä syystä, että konkurssitilanteessa henkilöstölle syntyisi todennäköisesti kuittauskelpoista vastasaamista Yhtiöltä.

Yhtiön ennakkomaksusaamiset koostuvat palkkaennakoista, matkaennakoista, muista ennakkomaksuista ja ennakkomaksuksi kirjatusta lisenssimaksuista. Selvittäjän arvion perusteella taseessa ilmenevät ennakkomaksusaamiset ovat kirjanpidollisia eriä, eikä niiden perusteella tulisi kertymään konkurssipesään varoja.

Muut lyhytaikaiset saamiset koostuvat Kelalta olevista noin 24 tuhannen euron korvaussaaamisista, Karkkilan Valimokiinteistöt Oy:ltä ja Högfors-Ruukki Oy:ltä olevilta, yhteismäärältään noin 383 tuhannen euron konserniavustussaaamisista sekä siirtosaamisiksi kirjatusta henkilöstölainasaamisista.

Kelalta olevien korvaussaaamisten on oletettu olevan kurantteja ja kertyvän konkurssitilanteessa täysimääräisesti konkurssipesään. Konserniavustussaaamiset on realisointitaseessa katsottu arvottomiksi siitä syystä, että Karkkilan Valimokiinteistöt Oy:ltä ja Högfors-Ruukki Oy:ltä ei ole oletettu kertyvän varoja yli sen, mitä realisointitaseessa on pitkäaikaisten saamisten perusteella katsottu kyseisiltä yhtiöiltä kertyvän. Siirretyillä henkilöstölainasaamisilla ei ole katsottu olevan arvoa konkurssitilanteessa mahdollisesti syntyvien kuittauskelpoisten vastasaamisten johdosta.

Yhtiön siirtosaamiset koostuvat muun muassa Componenta Finland Oy:ltä olevista korkosaamisista, konsernilainasaamisiin perustuvista kurssivoittosaamisista, lainanhoitopalkkioiden jaksotuksista ja muista siirtosaamisista. Componenta Finland Oy:ltä olevat korkosaamiset on arvostettu Componenta Finland Oy:n hypoteettisen konkurssitilanteen todennäköisen jako-osuuden mukaiseksi. Muilta osin siirtosaamiset on pääosin kirjanpidollisina erinä katsottu Yhtiön konkurssissa arvottomiksi.

Rahat ja pankkisaamiset on arvostettu kirjanpitoarvoonsa.

5.5 Saneerausvelat

5.5.1 Yleistä

Saneerausvelaksi katsotaan yrityssaneerailain 3 §:n 1 momentin 5)-kohdan mukaan sellainen velka, joka on syntynyt ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa, mukaan lukien vakuusvelat ja velat, joiden peruste tai määrä on ehdollinen tai riitainen taikka muusta syystä epäselvä.

Yhtiön yrityssaneerauksessa saneerausvelkoja ovat siten velat, jotka ovat syntyneet ennen 1.9.2016. Saneerausvelkojen yhteismäärä on noin **235,5 miljoonaa euroa**, sisältäen riidanalaiset velat.

Saneerausvelat voidaan karkeasti jaotella seuraavasti:

Ostovelat (konsernin ulkopuoliset)	n. 2,4 miljoonaa euroa
Julkisoikeudelliset velat	n. 0,4 miljoonaa euroa
Velat konserniyhtiöille	n. 104,2 miljoonaa euroa
Takausvastuuseen perustuvat velat	n. 96,2 miljoonaa euroa
Muut etuoikeudettomat velat	n. 0,6 miljoonaa euroa
Viimesijaiset velat	n. 3,9 miljoonaa euroa

Lisäksi Yhtiöllä on riidanalaisia velkoja noin 27,8 miljoonaa euroa.

Saneerausvelat on eritelty liitteissä 5.5.2–5.5.8.

5.5.2 Ostovelat (konsernin ulkopuoliset)

Yhtiöllä on konsernin ulkopuolisia ostovelkoja noin **2,4 miljoonaa euroa**. Ostovelkoja on yhteensä **117 kappaletta**. Ostovelat koostuvat Yhtiön liiketoimintaan kuuluvista tavanomaisista tavara- ja palveluhankinnoista.

5.5.3 Julkisoikeudelliset velat

Yhtiön julkisoikeudelliset velat koostuvat veroista, työttömyysvakuutusrahas-
ton maksuista sekä työeläkemaksuista. Yhtiöllä on julkisoikeudellista velkaa yhteensä noin 0,4 miljoonaa euroa.

5.5.4 Velat konserniyhtiöille

Yhtiöllä on konserninsisäisiin lainoihin ja konserniostovelkoihin liittyvää saneerausvelkaa muille konserniyhtiöille yhteensä noin **104,2 miljoonaa euroa**.

5.5.5 Takausvastuuseen perustuvat velat

5.5.5.1 Yleistä

Yhtiön antamiin takauksiin perustuvat vastuut ovat osittain ehdollista ja enimmäismääräistä saneerausvelkaa, jonka lopullinen määrä riippuu yhtäältä siitä, mikä takauksensaajan avoimen saatavan määrä on ja toisaalta siitä, missä määrin takauksensaajan on mahdollista saada suoritus päävelalliselta.

Tämänhetkisen lopulliseksi tulleen takausvastuun määrä on noin **8,9 miljoonaa euroa**. Ehdollisen ja enimmäismääräisen takausvastuun määrä on noin **87,4 miljoonaa euroa**.

5-5-5.2 Turkin pankkiklubille annettu omavelkainen takaus

Yhtiö on antanut turkkilaisille pankeille Türkiye İş Bankası A.Ş.:lle, Türkiye Halk Bankası A.Ş.:lle, Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.:lle ja T.C. Ziraat Bankası A.Ş.:lle (jäljempänä yhdessä **Pankkiklubi**) Componenta Turkin puolesta omavelkaisen erityistakauksen jäljempänä mainitusta lainasopimuksesta johtuvien vastuiden vakuudeksi. Takauksen enimmäismäärä on rajoitettu 80 miljoonaan euroon, josta mahdollisesti johtuva vastuu on Yhtiön saneerausveloissa otettu huomioon ehdollisena ja enimmäismääräisenä velkana.

5-5-5.3 Toimittajatakaukset

Yhtiö on antanut tuotantotoimintaa harjoittavien konserniyhtiöiden Componenta Främmostad AB:n, Componenta Wirsbo AB:n, Componenta Arvika AB:n ja Componenta Finland Oy:n puolesta näiden tavarantoimittajille ns. toimittajatakauksia yhtiöiden maksuvelvoitteiden vakuudeksi. Yhtiö on lisäksi antanut toimittajatakauksia Componenta B.V.:n hyväksi, joka on asetettu konkurssiin 2.9.2016.

- Yhtiön Componenta Arvika AB:n puolesta annettujen toimittajatakausten määrä on maksuohjelmassa noin 1,5 miljoonaa euroa. Vastuusta osa on ehdollista ja enimmäismääräistä.
- Yhtiön Componenta Finland Oy:n puolesta annettujen toimittajatakausten määrä on maksuohjelmassa noin 3,3 miljoonaa euroa. Vastuusta osa on ehdollista ja enimmäismääräistä. Osa takauksista on annettu lisäksi yhteisesti Componenta B.V.:n maksuvelvoitteiden vakuudeksi.
- Yhtiön Componenta Wirsbo AB:n puolesta annettujen toimittajatakausten määrä on maksuohjelmassa noin 3,3 miljoonaa euroa. Vastuusta osa on ehdollista ja enimmäismääräistä.
- Yhtiön Componenta Främmostad AB:n puolesta annettujen toimittajatakausten määrä on maksuohjelmassa noin 0,1 miljoonaa euroa. Vastuusta osa on ehdollista ja enimmäismääräistä.
- Yhtiön Componenta B.V.:n puolesta annettujen toimittajatakausten määrä on maksuohjelmassa noin 5,5 miljoonaa euroa. Vastuusta osa on ehdollista ja enimmäismääräistä. Osa takauksista on annettu yhteisesti Componenta Finland Oy:n maksuvelvoitteiden vakuudeksi.

5-5-5.4 Rahoitusyhtiöille annetut takaisinostositoumukset ja takaukset

Yhtiö on antanut Nordea Rahoitus Suomi Oy:lle Componenta Finland Oy:n, Componenta Främmostad AB:n, Componenta Wirsbo AB:n, Componenta Arvika AB:n ja Componenta B.V.:n (yhdessä **Tytäryhtiöt**) puolesta takaisinostositoumuksia koskien Nordea Rahoitus Suomi Oy:n rahoittamia Tytäryhtiöiden myyntisaatavia. Nordea Rahoitus Suomi Oy:n saatava on enintään noin 1,5 miljoonaa euroa, joka on huomioitu Yhtiön ehdollisena ja enimmäismääräisenä saneerausvelkana.

Yhtiö on antanut OP Yrityspankki Oyj:lle Tytäryhtiöiden puolesta takaisinostositoumuksia koskien OP Yrityspankki Oyj:n rahoittamia Tytäryhtiöiden myyntisaatavia. OP Yrityspankki Oyj:n saatava on enintään noin **2,7 miljoonaa euroa**, joka on huomioitu Yhtiön ehdollisena ja enimmäismääräisenä saneerausvelkana.

Yhtiö on antanut omavelkaisen erityistakauksen Swedbank AB:lle Componenta Främmostad AB:n leasingisopimuksista johtuvista vastuista. Vastuun enim-

määsmäärä on noin 0,2 miljoonaa euroa, joka on merkitty Yhtiön ehdolliseksi ja enimmäismääräiseksi saneerausvelaksi.

Yhtiö on myös antanut omavelkaisen takauksen Svenska Handelsbanken Oy:lle koskien Andreas Falcinin, Ulf Landerin ja Robert Johanssonin nostamia luottoja Componenta Albin AB:n osakekaupan yhteydessä. Takauksen määrä on noin 0,4 miljoonaa euroa, joka on huomioitu Yhtiön ehdollisena ja enimmäismääräisenä saneerausvelkana.

5.5.5.5 Iisalmen Valimo Oy ja Iisalmen Teollisuuskylä Oy

Yhtiö on antanut omavelkaisen takauksen Componenta Finland Oy:n kaikista velvoitteista ja vastuista koskien Suomivalimo-liiketoiminnan kauppaa Iisalmen Valimo Oy:lle ja Iisalmessa sijaitseva kiinteistön (140-011-0001-0006-J) kauppaa koskien Iisalmen Teollisuuskylä Oy:lle. Vastuu on liiketoimintakaupan osalta rajattu 1.200.000 euroon ja kiinteistön kaupan osalta 200.000 euroon.

Selvittäjähallinto ei ole vastaanottanut vaatimuksia takaukseen liittyen.

5.5.5.6 Koncentra Pistons Oy

Yhtiö on antanut Pistons-mäntäliiketoiminnan kauppaan liittyviin sopimuksiin omavelkaisia takauksia Koncentra Pistons Oy:lle. Kauppaan kuului seuraavat sopimukset ja niihin liittyvät takaukset:

1. Liiketoimintakauppa, joka käsittää Pistons -liiketoimintayksikön koko liiketoiminnan.
2. Toimitussopimus, jonka mukaan Koncentra Pistonsilla on viiden vuoden ajan oikeus ostaa valuja Högforsin valimosta. Sopimus sisältää Yhtiön omavelkaisen takauksen koskien toimittajan velvoitteiden täyttämistä.
3. Toimitussopimus, jonka mukaan Koncentra Pistonsilla on kolmen vuoden ajan oikeus ostaa takeita Wirsbon takomosta. Sopimus sisältää Yhtiön omavelkaisen takauksen koskien toimittajan velvoitteiden täyttämistä.
4. Vuokrasopimus, jonka mukaan Koncentra Pistonsilla on oikeus vuokrata nykyisiä toimitilojaan viiden vuoden ajan (sopimus sisältää kahden vuoden jatkokausimahdollisuuden vuokralaiselle). Sopimus sisältää Yhtiön omavelkaisen takauksen koskien vuokranantajan velvoitteiden täyttämistä.

Selvittäjähallinto ei ole vastaanottanut vaatimuksia näihin takauksiin liittyen.

5.5.5.7 Vakuutusosakeyhtiö Garantia

Yhtiö on antanut Vakuutusosakeyhtiö Garantialle (jäljempänä Garantia) omavelkaisen takauksen Componenta Finland Oy:n puolesta tämän ja Garantian välisten takausvakuutusopimusten mukaisten velvoitteiden, vastuiden ja velkojen maksamisesta. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarin on takausvakuutusopimusten perusteella vakuutettuna ja edunsaajana. Componenta Finland Oy:n hakeuduttua yrityssaneeraukseen, on Garantia maksanut 8.9.2016 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle vakuutuskorvauksena 181.973,00 euroa, missä yhteydessä saatava on korvatulta osin siirtynyt Garantialle.

Yhtiön välillisesti omistama Kiinteistö Oy Pietarsaaren Tehtaankatu 13 on antanut Garantialle saman takausvakuutusopimuksen vakuudeksi tämän omistamaan kiinteistöön vahvistetusta kiinteistökiinnityksestä annetut panttikirjat. Annetun vierasvelkavakuuden johdosta Kiinteistö Oy Pietarsaaren Tehtaankatu 13 on solminut maksusopimuksen Garantian kanssa.

Mikäli Garantian saatava kyetään kokonaisuudessaan kattamaan Kiinteistö Oy Pietarsaaren Tehtaankatu 13:n antamalla vierasvelkavakuudella ja Componenta Finland Oy:n päävelka tulee täten suoritetuksi, lakkaa Yhtiön kyseistä velkaa koskeva omavelkainen takaus, eikä Garantialla olisi enää takaukseen perustuvaa saatavaa Yhtiöltä. Yhtiön antama takaus on kuitenkin huomioitu ehdollisena ja enimmäismääräisenä saneerausvelkana.

5.5.5.8 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen

Yhtiö on antanut 13.10.2008 allekirjoitetun omavelkaisen yleistakauksen Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle tämän Componenta Finland Oy:ltä olevan takaisinlainan vakuudeksi. Vastuun määrä saneerausmenettelyn alkamishetkellä on ollut 661.506,07 euroa.

5.5.6 Muut etuoikeudettomat velat

Yhtiön muihin etuoikeudettomiin velkoihin lukeutuu Yhtiön liikkeeseenlaske- ma etuoikeudeton joukkovelkakirjalaina. Yhtiön muut etuoikeudettomat velat ovat yhteensä noin **0,6 miljoonaa euroa**.

5.5.7 Viimesijaiset velat

Yhtiön viimesijaisiin velkoihin kuuluvat vuosina 2012 ja 2013 otetut hybridilainat sekä vaihdettava pääomalaina. Saneerauksen alkamisen jälkeen **noin 12,3 miljoonaa euroa** vaihdettavasta pääomalainasta on käytetty osakemerkintöihin. Vaihdettavan pääomalainan lainaosuuksien haltijoilla on lainaehto- jen mukaisesti edelleen oikeus vaihtaa saatavansa Yhtiön osakkeisiin.

5.5.8 Riidanalaiset velat

5.5.8.1 Going Concern Support Letter –asiakirjoihin perustuvat vaatimukset

Yhtiö on muutamana vuonna, viimeksi 30.6.2016, antanut konserniyhtiöille Componenta B.V.:lle, Componenta Främmostad AB:lle, Componenta Arvika AB:lle ja Componenta Wirsbo AB:lle ns. Going Concern Support Letter -nimiset tukikirjeet. Tukikirjeet on osoitettu kullekin konserniyhtiölle.

Tukikirjeen mukaan Yhtiön toimiva johto on ilmoittanut tiedostavansa vastaanottajana olevan konserniyhtiön taloudellisen aseman ja tarjoavansa tarvittavan taloudellisen tuen sen varmistamiseksi, että yhtiö kykenee vastaamaan taloudellisista velvoitteistaan.

Yhtiö on saanut yhden noin 2,4 miljoonan euron vaatimuksen Componenta-konsernin ulkopuoliselta taholta perustuen Yhtiön Componenta B.V.:lle antamaan tukikirjeeseen.

Selvittäjähallinto katsoo, että Yhtiön antamalla tukikirjeillä on pyritty yksinomaan mahdollistamaan tilinpäätöksen laatiminen going concern -periaatteella. Edellä sanotusta johtuu, ettei selvittäjähallinto katso Yhtiön antamien tukikirjeiden perustavan Yhtiölle maksuvelvollisuutta tai muuta taloudellista sitoumusta kolmansiin osapuoliin nähden. Selvittäjähallinto on siten merkannut tukikirjeisiin perustuvat vastuut riidanalaisiin velkoihin.

5.5.8.2 Componenta B.V.:n konkurssiin perustuva emoyhtiön vastuu

Alankomaiden maksukyvyttömyyslainsäädännön perusteella emoyhtiön saatetaan katsoa olevan vastuussa tytäryhtiönsä sitoumuksista, mikäli emoyhtiön katsotaan olevan vastuussa tytäryhtiönsä konkurssista.

Selvittäjähallinto on vastaanottanut Componenta B.V:n konkurssipesältä noin 25 miljoonan euron enimmäismääräisen vaatimuksen perustuen edellä mainittuun emoyhtiön vastuuseen. Componenta B.V. on lisäksi perustellut kantaansa yhtiön antamalla edellisessä kappaleessa käsitellyillä tukikirjeillä niin, että emoyhtiö ei ole pystynyt täyttämään tukikirjeessä luvattuja velvoitteitaan tytäryhtiönsä taloudellisen aseman vakauttamisesta, ja katsonut, että myös tällä perusteella emoyhtiön toiminta on ollut omiaan aiheuttamaan tytäryhtiö Componenta B.V:n konkurssin.

Selvittäjähallinto on lisäksi vastaanottanut yhdeltä Componenta B.V.:n velkojalta noin 0,4 miljoonan euron suuruisen vaatimuksen, jonka perusteena on niin ikään emoyhtiön vastuu.

Selvittäjähallinto on arvioinut, ettei yllä mainituille vaatimuksille ole oikeudellisia perusteita. Selvittäjähallinto on siten merkannut tukikirjeisiin perustuvat vastuut riidanalaisiin velkoihin.

5.6 Menettelyn alkamisen jälkeen tapahtuneet muutokset saneerausvelkasaatavissa

5.6.1 Viimesijaisen velan konvertointi

Yhtiön liikkeeseen laskeman vaihdettavan pääomalainan lainaosuuksien haltijoilla on lainaehtojen mukaan ollut oikeus konvertoida saatavansa Yhtiön osakkeiksi. Saneerausmenettelyn aikana suoritettujen konvertointien seurauksena Yhtiön viimesijainen saneerausvelka on vähentynyt noin **12,3 miljoonaa euroa**.

5.6.2 Takausvastuuseen perustuvien ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen täsmen- tyminen

Yhtiön saneerausvelkoihin kuuluu huomattava määrä ehdollisia ja enimmäismääräisiä takausvastuuseen perustuvia saneerausvelkoja, jotka ovat realisoituneet saneerausmenettelyn aikana ja joiden lopullinen määrä on siten täsmen-
tynyt. Kyseisten saatavien lopulliseksi tuleminen seurauksena ehdollisten ja enimmäismääräisten takausvastuuseen perustuvien saneerausvelkojen määrä on alentunut saneerausmenettelyn aikana 11,9 miljoonaa euroa.

5.6.3 Kuittaukset

5.6.3.1 Componenta Främmedstad AB

Componenta Främmedstad AB:lla on saneerausmenettelyn alkaessa ollut Yhtiöltä saneeraussaatavaa yhteensä 12.848.832,98 euroa. Yhtiöllä on ollut Componenta Främmedstad AB:lta ennen saneerausmenettelyn alkamista syntynyttä saatavaa yhteensä SEK 27.205.704,44.

Yhtiöt ovat sopineet kuittaavansa yllä mainitut saatavat 3.2.2017. Selvittäjä on katsonut, että yrityssaneerailain 19 §:n 3 momentin mukaiset kuittauksen edellytykset ovat täyttyneet. Kuittauksen seurauksena Yhtiön saneerausvelka Componenta Främmedstad AB:lle on vähentynyt kuitattavalla määrällä, ja jäljellä oleva saneerausvelan määrä on 10.000.813,67 euroa.

5.6.3.2 Componenta Turkki

Componenta Turkilla on saneerausmenettelyn alkaessa ollut Yhtiöltä saneeraussaatavaa yhteensä 78.849.929,26 euroa. Yhtiöllä on ollut Componenta Turkilta ennen saneerausmenettelyn alkamista syntynyttä saatavaa yhteensä 2.900.000,00 euroa.

Yhtiöt ovat sopineet kuittaavansa yllä mainitut saatavat 26.1.2017. Selvittäjä on katsonut, että yrityssaneerailain 19 §:n 3 momentin mukaiset kuittauksen

edellytykset ovat täyttyneet. Kuittauksen seurauksena Yhtiön saneerausvelka Componenta Turkilta on vähentynyt kuitattavalla määrällä, ja jäljellä oleva saneerausvelan määrä on 75.949.929,26 euroa.

5.6.3.3 Högfors-Ruukki Oy

Högfors Ruukki Oy:llä on saneerausmenettelyn alkaessa ollut Yhtiöltä saneeraussaatavaa yhteensä 664.296,46 euroa. Yhtiöllä on ollut Högfors Ruukki Oy:ltä ennen saneerausmenettelyn alkamista syntynyttä saatavaa yhteensä 1.879.521,50 euroa.

Yhtiöt ovat sopineet kuittaavansa yllä mainitut saatavat 26.1.2017. Selvittäjä on katsonut, että yrityssaneerauslain 19 §:n 3 momentin mukaiset kuittauksen edellytykset ovat täyttyneet. Kuittauksen seurauksena Yhtiön saneerausvelka Högfors Ruukki Oy:lle on vähentynyt kuitattavalla määrällä ja Yhtiölle ei jäänyt saneerausvelkaa Högfors Ruukki Oy:lle.

5.6.3.4 Karkkilan Valimokiinteistö Oy

Kiinteistöosakeyhtiö Karkkilan Valimokiinteistö Oy:llä on saneerausmenettelyn alkaessa ollut Yhtiöltä saneeraussaatavaa yhteensä 749.162,29 euroa. Yhtiöllä on ollut Karkkilan Valimokiinteistö Oy:ltä ennen saneerausmenettelyn alkamista syntynyttä saatavaa yhteensä 5.280.760,00 euroa.

Yhtiöt ovat sopineet kuittaavansa yllä mainitut saatavat 26.1.2017. Selvittäjä on katsonut, että yrityssaneerauslain 19 §:n 3 momentin mukaiset kuittauksen edellytykset ovat täyttyneet. Kuittauksen seurauksena Yhtiön saneerausvelka Karkkilan Valimokiinteistö Oy:lle on vähentynyt kuitattavalla määrällä ja Yhtiölle ei jäänyt saneerausvelkaa Karkkilan Valimokiinteistö Oy:lle.

5.6.3.5 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiön Ilmarinen

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisella (**Ilmarinen**) on saneerausmenettelyn alkaessa ollut Yhtiöltä saneeraussaatavaa yhteensä 353.847,18 euroa. Yhtiöllä on ollut Ilmariselta kyseisiin saataviin kohdistuvaa vakuutuspalautussaatavaa yhteensä 45.826,37 euroa.

Ilmarinen on 20.2.2017 päivätyllä ilmoituksella ilmoittanut kuittaavansa Yhtiön Ilmariselta olevaa saatavaa, määrältään 45.826,37 euroa, Yhtiöltä olevaa saneeraussaatavaansa vastaan. Selvittäjä on katsonut, että yrityssaneerauslain 19 §:n 3 momentin mukaiset kuittauksen edellytykset ovat täyttyneet. Kuittauksen seurauksena Yhtiön saneerausvelka Ilmariselle on vähentynyt kuitattavalla määrällä, ja jäljellä oleva saneerausvelan määrä on 308.020,81 euroa.

5.6.3.6 Nordea Rahoitus Suomi Oy

Nordea Rahoitus Suomi Oy:llä on saneerausmenettelyn alkaessa ollut Yhtiöltä saneeraussaatavaa yhteensä 1.479.877,32 euroa. Osa saatavasta on ehdollista ja enimmäismääräistä.

Nordea Rahoitus Suomi Oy on 13.2.2017 päivätyllä ilmoituksella ilmoittanut kuittaavansa myyntisaatavien kaupasta perustuvaa saatavaansa Yhtiön leasing-sopimukseen perustuvaa vuokranpalautusta, yhteensä 3.785,20 euroa, vastaan.

Selvittäjä on katsonut, että yrityssaneerauslain 19 §:n 3 momentin mukaiset kuittauksen edellytykset ovat täyttyneet. Kuittauksen seurauksena Yhtiön saneerausvelka Nordea Rahoitus Suomi Oy:lle on vähentynyt kuitattavalla määrällä, ja jäljellä oleva saneerausvelan määrä on 1.476.092,12 euroa. Osa Nordea Rahoitus Suomi Oy:n saatavasta on ehdollista ja enimmäismääräistä saneeraussaatavaa.

5.6.4 Vähäiset velat

Yhtiö on selvittäjän 15.12.2016 tekemän yrityssaneerauslain 18 §:n 2 momentin 4 kohdan mukaisen päätöksen perusteella suorittanut sellaisille velkojille niiden saneerausvelkasaatavat, joiden yhteenlaskettu saneerausvelan määrä on alle 500 euroa. Maksun saavia velkojia on ollut 40, ja heille maksettavien suoritusten määrä on ollut yhteensä 8.361,79 euroa.

Yhtiö on selvittäjän 13.3.2017 tekemän päätöksen perusteella suorittanut sellaisille velkojille niiden saneerausvelkasaatavat, joiden yhteenlaskettu saneerausvelan määrä on enintään 1.000 euroa. Maksun saavia velkojia on ollut 15, ja heille maksettavien suoritusten määrä on ollut yhteensä 9.346,37 euroa.

Yrityssaneerauslain 18 §:n 2 momentin 4 kohdan perusteella pienvelkana suoritettujen saneerausvelkojen yhteismäärä on 17.708,16 euroa, ja maksun saavien velkojen määrä yhteensä 55.

5.7 Saneerausvelkojen vakuudet ja niiden arvostus

5.7.1 Yleistä vakuuksista

Yrityssaneerauslain 3 §:n 1 momentin 7)-kohdan mukaan vakuusvelalla tarkoitetaan sellaista saneerausvelkaa, jonka vakuudeksi velkojalla on kolmansiin nähden 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 velasta, jota vakuus ei kata, on tavallista saneerausvelkaa.

Yhtiö on huhtikuussa 2016 sopinut järjestelystä, jolla se on suorittanut pois kaikki vakuudelliset velkansa. Yhtiöllä ei tästä syystä ole jäljellä vakuusvelkaa.

5.8 Yhtiön kolmansien puolesta antamat vakuudet

5.8.1 Componenta Turkin puolesta annetut vakuudet

Yhtiö on lisäksi antanut Componenta Turkin lainasopimuksesta johtuvien vastuiden vakuudeksi 6.254.385,983 Componenta Turkin osaketta, eli kaikki Yhtiön omistamat Componenta Turkin osakkeet. Kuten yllä kohdassa 5.4.3 on selostettu, Componenta Turkin osakkeilla ei ole vakuusarvoa.

Yhtiö on myös pantannut samojen vastuiden vakuudeksi kaikki oikeutensa Componenta Turkin kanssa olevien Management Fee - ja tavaramerkkilisenssi-sopimuksen alla.

5.8.2 Uudenmaan Ely-keskus

Yhtiö on antanut Uudenmaan Ely-keskukselle noin 34.000 euron suuruisen konsernitakauksen Componenta Finland Oy:n puolesta tällä olevasta ympäristöluvasta johtuvan maisemointisiistimisen ja maisemointityön suorittamisen vakuudeksi.

Konsernitakaus on Uudenmaan Ely-keskuksen päätöksestä alkuvuodesta 2017 muutettu 40.000 euron suuruiseksi tilipanttausvakuudeksi. Uudenmaan Ely-keskus on maalikuussa 2017 palauttanut konsernitakausta koskevat asiakirjat Yhtiölle.

6 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEINEN TOIMINTA JA SEN TULOS

6.1 Liiketoiminta menettelyn aikana

Yhtiö on jatkanut normaalisti liiketoimintaansa saneerausmenettelyn aikana.

Konsernin hallintopalveluita tuottavana emoyhtiönä Yhtiön liiketoiminta on vahvasti sidoksissa sen tytäryhtiöiden liiketoimintaan ja niiden maksamiin hallinnointipalkkioihin ja lisenssimaksuihin. Yhtiön liiketoiminnan on välillisesti mahdollistanut Componenta Finland Oy:n ja eräiden Componenta-konsernin asiakkaiden välillä 14.9.2016 solmittu ennakkomaksusopimus, jolla kyseiset asiakkaat ovat tarjonneet Componenta Finland Oy:lle käyttöpääoman rahoitusta. Kyseinen rahoitusjärjestely on mahdollistanut Componenta Finland Oy:n liiketoiminnan jatkumisen ja hallinnointipalkkioiden maksamisen Yhtiölle, joka vastaavasti on varmistanut Yhtiön riittävän kassavirran.

Componenta B.V.:n 2.9.2016 alkaneen konkurssin johdosta Yhtiön perimien hallinnointipalkkioiden ja lisenssimaksujen määrä on vähentynyt. Yhtiö on muuttuneiden olosuhteiden johdosta sopeuttanut kulurakennettaan muun muassa toimitilojaan ja henkilöstöään koskevilla järjestelyillä.

6.2 Toiminnan tulos

Yhtiö on julkaissut tilikautta 1.1.–31.12.2016 koskevan tilinpäätöstiedotteen 30.3.2017. Tiedote on laadittu konsernitasonlailla, joten se pitää sisällään koko Componenta-konsernin liiketoiminnan. Tilinpäätöstiedotteen pääkohdat olivat seuraavat:

- Componenta haki 1.9.2016 emoyhtiönsä Componenta Oyj:n ja tytäryhtiönsä Suomessa ja Ruotsissa yrityssaneeraukseen sekä Hollannin tytäryhtiönsä konkurssiin. Turkin tytäryhtiö jatkoi toimintaansa ilman viranomaismenettelyä.
- Yhtiö uskoo, että saneerausohjelmien hyväksyminen ja toteuttaminen Suomessa ja Ruotsissa mahdollistaa liiketoiminnan tervehtyttämisen ja kehittämisen tulevaisuudessa, mutta konsernin toiminnan jatkuvuuteen liittyy edelleen merkittävää epävarmuutta. Componenta Wirsbo AB:n ja Componenta Arvika AB:n saneerauspäätökset annettiin joulukuussa 2016. Componenta Främmeštadin saneerausohjelmaehdotuksen laatimiseen on saatu lisäaikaa 1.6.2017 asti. Suomessa Componenta Oyj:n ja Componenta Finland Oy:n saneerausohjelmaehdotukset on jätetty Helsingin käräjäoikeuteen 30.3.2017.
- Konkurssimenettelyn takia yhtiö katsoo menettäneensä määräysvallan Hollannin alakonsernissa ja siitä syystä sen yhdistely konsernitilinpäätökseen on lopetettu vuoden 2016 kolmannella vuosineljänneksellä ja sen toiminnot on luokiteltu lopetetuiksi toiminnoiksi. Componenta Oyj:n saneerausmenettelyiden sekä annettujen osakepanttien johdosta yhtiö katsoo menettäneensä määräysvallan Turkin alakonsernissa ja siitä syystä sen yhdistely konsernitilinpäätökseen on lopetettu 31.12.2016 ja sen toiminnot on luokiteltu lopetetuiksi toiminnoiksi Componentan konsernitilinpäätöksessä 31.12.2016. Componenta tiedotti 7.10.2016, että Componenta Oyj suunnittelee omistamiensa Componenta Dökümcülük osakkeiden myymistä. Turkin klubilainapankit ovat ottaneet vuoden 2016 lopusta alkaen aktiivisemmän roolin Componentan omistamien Componenta Dökümcülük osakkeiden myyntiprosessissa ja neuvotteluita käydään käytännössä Turkissa klubilainapankkien johdolla. Lisäksi Componentan edustajien mahdollisuudet osallistua Componenta Dökümcülükin johtamiseen ovat aikaisempaa rajallisemmat. Vertailuluvut on oikaistu näiden mukaisesti.

- Konsernin jatkuvat liiketoiminnot ovat Suomessa sijaitsevat valimoliiketoiminnot Porissa ja Karkkilassa sekä Ruotsissa sijaitsevat konepaja Främmostadissa ja takomot Wirsbossa ja Arvikassa.
- Jatkuvien toimintojen liikevaihto katsauskaudella laski 12,6 % edellisvuodesta ja oli 183,6 Me (210,1Me).
- Jatkuvien toimintojen oikaistu käyttökate jäi edellisvuodesta ja oli 3,1 Me (8,3 Me). Käyttökate sisältäen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät oli -14,5 Me (3,9 Me).
- Katsauskaudella jatkuvien toimintojen kannattavuutta heikensivät edellisvuotta alhaisemmat tuotantovolyymit, valuuttakurssimuutokset sekä saneerausmenettelyihin hakeutumisen ja kireän likviditeetin aiheuttamat tuotantokatkokset. Valuuttakurssierojen vaikutus käyttökatteeseen oli -2,3 Me (0,8 Me).
- Jatkuvien toimintojen oikaistu liikevoitto jäi edellisvuodesta ja oli -5,8 Me (0,4 Me). IFRS:n mukainen jatkuvien toimintojen katsauskauden liikevoitto, sisältäen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, oli -46,0 Me (-18,5 Me). Vertailukelpoisuuteen vaikuttavia alaskirjauksia ja arvonalentumisia kirjattiin noin -30 Me.
- Jatkuvien toimintojen oikaistu tulos rahoituserien jälkeen oli -17,0 Me (-16,2 Me) ja IFRS:n mukainen jatkuvien toimintojen tulos rahoituserien jälkeen, sisältäen vertailukelpoisuuteen vaikuttavat erät, oli -16,5 Me (-35,1 Me).
- Konsernin katsauskauden tulos sisältäen jatkuvat ja lopetetut toiminnot oli -215,5 Me (-82,7 Me) ja osakekohtainen laimentamaton tulos oli -1,64 e (-0,86 e).
- Jatkuvien toimintojen tilauskanta tammikuun alussa oli 2,0 % edellisvuotta matalampi ja oli 30,8 Me (31,4 Me).
- Iisalmessa sijaitsevan Suomivalimon valimoliiketoiminta ja siihen liittyvä kiinteistö myytiin 30.6.2016 ja yhtiö kirjasi kaupasta 6,1 Me:n myyntitappion, joka on esitetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavissa erissä.
- Componentan Pietarsaareissa sijaitseva mäntäliiketoiminta myytiin 17.8.2016 ja konserni kirjasi kaupasta 1,0 Me:n myyntivoiton, joka on esitetty vertailukelpoisuuteen vaikuttavissa erissä.

7 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELLYTYKSISSÄ

7.1 Toiminnan uudelleen organisointi

Yhtiö on jatkanut toimintansa tehostamistoimenpiteitä muun muassa siirtämällä eräitä materiaalihankinnan ja myynnin toimintoja suoraan Componenta Finland Oy:n alaisuuteen.

Yhtiö on jatkanut hallintoa koskevia tehostamistoimenpiteitä.

7.2 Toimipisteissä ja henkilöstössä tapahtuneet muutokset

Yhtiö on 30.9.2016 irtisanonut Helsingissä sijaitsevia toimitilojaan koskevan vuokrasopimuksensa selvittäjän suostumuksella yrityssaneerauslain 27 §:n perusteella. Yhtiön käytössä olleet toimitilat ovat olleet ylisuuret suhteessa Yhtiön toimitilatarpeeseen, ja niistä aiheutuneet kiinteät kustannukset ovat heikentäneet Yhtiön kannattavuutta.

Yhtiö on 28.11.2016 allekirjoittanut uuden 31.3.2017 saakka voimassaolevan määräaikaisen vuokrasopimuksen Yhtiön nykyisiä toimitiloja koskien kuitenkin

siten, että vuokrattu tila on merkittävästi alle 50 prosenttia aikaisemmasta tilasta. Järjestelyllä on pienennetty toimitilavuokrasta johtuvia kustannuksia ja parannettu Yhtiön taloudellista asemaa.

Yhtiö on 15.3.2017 solminut Technopolis Oyj:n kanssa Vantaan Aviapoliksessa sijaitsevia toimitiloja koskevan vuokrasopimuksen. Uusia toimitiloja koskevalla vuokrasopimuksella on edelleen pienennetty Yhtiön toimitilavuokrasta johtuvia kustannuksia.

Yhtiö on 24.10.2016 saanut päätökseen 10.10.2016 aloitetut yhteistoimintaneuvottelut, jotka ovat koskeneet 20 Yhtiön työntekijää. Neuvottelujen perusteella päätettiin enintään 6 henkilön siirtämisestä Componenta Finland Oy:n palvelukseen ja enintään 8 henkilön työsuhteen irtisanomisesta. Siirrot ja irtisanomiset on toteutettu marraskuun aikana.

7.3 Muutokset johdossa

Yhtiön talousjohtajana toiminut Markku Honkasalo on siirtynyt muihin tehtäviin Componenta-konsernin ulkopuolelle 1.12.2016 alkaen. Yhtiö on nimittänyt uudeksi talousjohtajaksi 20.10.2016 alkaen Marko Karppisen.

Yhtiön lakiasian- ja henkilöstöjohtajana ja johtoryhmän jäsenenä toiminut Pauliina Rannikko on 14.3.2017 irtisanoutunut Yhtiön palveluksesta ja on 18.4.2017 alkaen siirtynyt uusiin tehtäviin Componenta-konsernin ulkopuolelle. Yhtiön uudeksi lakiasianjohtajaksi ja johtoryhmän jäseneksi on 2.5.2017 alkaen nimitetty Tuula Rainto.

Yhtiön johdossa ei ole tapahtunut muita muutoksia saneerausmenettelyn aikana.

7.4 Muutokset käyttöomaisuudessa

Yhtiö on saneerausmenettelyn aikana myynyt käyttöomaisuuteen kuuluneita taideteoksiaan huutokauppatalo Bukowski Oy Ab:n kautta. Käyttöomaisuuden myynnistä on kertynyt ja kertymässä varoja yhteensä noin 10.000 euroa.

Muilta osin Yhtiö ei ole myynyt tai hankkinut käyttöomaisuutta saneerausmenettelyn aikana.

7.5 Sopimusten irtisanominen

Yhtiö on 30.9.2016 irtisanonut Helsingissä sijaitsevia toimitilojaan koskevan vuokrasopimuksensa selvittäjän suostumuksella yrityssaneerailain 27 §:n perusteella. Vuokrasopimuksen irtisanomista on käsitelty tarkemmin kohdassa 7.2.

Yhtiö ei ole irtisanonut muita sopimuksia yrityssaneerailain 27 §:n perusteella.

8 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN OLEVAT LUOTOT JA MUUT SITOUKSET

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

Yhtiö ei ole ottanut saneerausmenettelyn aikana uutta luottoa.

VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYSSUHTEET

Yrityssaneerauslain 41 §:n 1 momentin 5)-kohdan mukaan saneerausohjelmaan on sisällytettävä selvitys velkojien ja velallisen välillä vallitsevista takaisinsaannista konkurssipesään annetun lain (758/1991, jäljempänä **takaisinsaantilaki**) 3 §:ssä tarkoitetuista läheisyssuhteista.

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 velallisyhtiö läheisiä ovat välillisen läheisyssuhteen perusteella edellä mainittujen läheisten puoliset ja lähisukulaiset sekä läheisten omistamat tai johtamat muut yhteisöt.

Edellä mainitun perusteella Yhtiön toimintaan osallistuvia läheisiä ovat ainakin:

- kohdassa 4.4 mainitut tytäryhtiöt ja näiden hallitusten jäsenet;
- kohdassa 4.6 mainitut hallituksen jäsenet; ja
- kohdassa 4.7 mainittu toimitusjohtaja.

Suoritetussa saneeraustarkastuksessa ei ole havaittu Yhtiön ja sen johdon tai omistajien 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.

10 YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET

10.1 Saneeraustarkastus

10.1.1 Yleistä

Yrityssaneerauslain 8 §:n 1 momentin 3)-kohdan tarkastusvelvollisuutensa täyttämiseksi selvittäjä antoi RSM Auditsum Oy:lle tehtäväksi suorittaa saneeraustarkastus Yhtiössä.

Tarkastuksen kohteena olivat erityisesti keskeiset vakuus- ja rahoitusjärjestelyt sekä merkittävät lähipiiritapahtumat.

Saneeraustarkastuksessa on lisäksi käyty läpi konkurssiainain neuvottelukunnan suosituksessa 16/2007 kappaleessa 6.3 kuvatut saneeraustarkastuksen kohdealueet.

Tarkastuksen lopullinen raportti on valmistunut 8.3.2017. Saneeraustarkastuskertomuksen olennaisimmat havainnot on käsitelty velkojatoimikunnan kokouksessa 24.1.2017. Lisäksi yhden tarkastushavainnon käsittelyä on jatkettu velkojatoimikunnan kokouksessa 15.2.2017.

10.1.2 Oma pääoma, ylivelkaisuus ja maksukyvyttömyys

Yhtiö on rekisteröinyt oman pääoman menettämisen kaupparekisteriin 12.9.2016. Osakepääoman vähentymistä koskeva osakeyhtiölain 20 luvun 23

§:n 3 momentin mukainen ylimääräinen yhtiökokous on pidetty 7.12.2016, jossa on todettu Yhtiön oman pääoman olleen noin 9 miljoonaa euroa negatiivinen 30.6.2016.

Yhtiö on saneeraustarkastuskertomuksen mukaan ollut kirjanpitoarvojen perusteella takaisinsaantilaissa tarkoitettulla tavalla ylivelkainen tilinpäätöshetkellä 30.6.2016. Saneeraustarkastuskertomuksessa on vaihtoehtoisesti katsottu, että Yhtiö on saattanut olla takaisinsaantilain tarkoittamalla tavalla ylivelkainen jo 31.12.2015, mikäli eräät välitilinpäätökseen 30.9.2016 tehdyt arvonalennuskirjaukset olisi tehty jo tuolloin. Kyseiset arvonalennuskirjaukset liittyvät operatiivisiin konserniyhtiöihin sekä näiden alakonserneihin, ja niiden ajankohta liittyy olennaisesti konserniyhtiöitä koskevien maksukyvyttömyysmenetelyiden alkamiseen.

Saneeraustarkastuksen perusteella Yhtiö on tullut takaisinsaantilain tarkoittamalla tavalla maksukyvyttömäksi viimeistään elokuussa 2016, kun on ollut selvää, että konsernin tuotannon käynnistys tarvittavaan laajuuteen kesäseisokin jälkeen ei ole ollut mahdollista riittävän rahoituksen puuttumisen johdosta. Saneeraustarkastuksessa on tosin todettu takaisinsaantilain tarkoittavan maksukyvyttömyyden täsmällisen määrittelyn olevan haastavaa johtuen Yhtiön ja Componenta-konsernin pitkään jatkuneiden taloudellisten ongelmien ja toisaalta sen toistuvasti saaman lisärahoituksen johdosta.

10.1.3 Oikeustoimet vastuuhenkilöiden ja muiden läheistahojen kanssa

Saneeraustarkastuskertomuksessa ei ole tullut ilmi sopimattomia oikeustoimia läheistahojen kanssa.

10.1.4 Takaisinsaantiperusteita koskevat havainnot

Saneeraustarkastuskertomuksessa ei ole raportoitu havaintoja, joilla selvittäjähallinnon näkemyksen mukaan olisi merkitystä Yhtiön saneerausmenettelyyn. Perusteita takaisinsaantivaatimusten tekemiseen ei siten ole ollut.

10.1.5 Väliaikaisen maksukiellon noudattaminen

Yhtiö on saneeraustarkastuskertomuksen mukaan noudattanut väliaikaista maksukieltoa.

10.1.6 Kirjanpito

Saneeraustarkastuskertomuksen mukaan Yhtiön kirjanpito on järjestetty asianmukaisesti.

11 VELALLISEN TALOUDELLINEN TILANNE ILMAN SANEERAUSOHJELMAA

Mikäli Yhtiön saneerausohjelmaa ei vahvisteta, joutuu Yhtiö selvittäjän käsityksen mukaan luovuttamaan omaisuutensa konkurssiin. Yhtiön velat ovat varoja suuremmat eikä Yhtiö pysty suoriutumaan veloistaan niiden erääntyessä.

12 VELALLISEN TIETOJENANTO- JA MYÖTÄVAIKUTUSVELVOLLISUUS

Yhtiö, sen omistajat, hallitus ja toimitusjohtaja sekä muut toimihenkilöt ja työntekijät ovat täyttäneet yrityssaneerauslain 13 §:n mukaiset tietojenanto- ja myötävaikutusvelvollisuutensa selvittäjää kohtaan.

II TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT

13 SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET

Saneerausohjelman tavoitteena on

- turvata velallisen elinkelpoisen liiketoiminnan jatkaminen ohjelmassa kuvatulla tavalla, jotta ohjelmassa vahvistetut velkojien suoritukset saadaan maksetuksi;
- määrätä saneerausvelkojen maksamisesta ohjelmassa vahvistettavalla tavalla;
- osoittaa tulevan liiketoiminnan päälinjat, jolloin ohjelma olisi mahdollisimman yksinkertainen, toteuttamiskelpoinen ja tehokkaasti velkojien toimesta valvottavissa;
- tuottaa kaikille velkojille parempi taloudellinen lopputulos kuin konkurssissa; ja
- määrätä valvojan ja velkojatoimikunnan tehtävistä.

Ohjelman kestoajaksi on määritelty noin 7 vuotta.

Saneerausohjelman toteuttaminen päättyy, kun

- maksuohjelman mukaiset maksut on suoritettu velkojille;
- kaikki muut mahdolliset keskeneräiset, saneerausvelkoihin liittyvät asiat on ratkaistu; ja
- valvoja on toimittanut velkojille loppuselonteon saneerausohjelman määräysten mukaisesti.

Velallisen oikeudesta päättää saneerausohjelman toteuttaminen ennenaikaisesti määrätään erikseen kohdassa 19.

14 VELALLISEN TOIMINNAN JATKAMINEN JA MUUTOKSET OIKEUDELLISESSA JA ORGANISATORISESSA YMPÄRISTÖSSÄ

14.1 Yleistä

Yhtiön liiketoimintaa kehitetään tulevaisuudessa ottaen huomioon ulkopuoliset toimintaedellytykset ja saneerausohjelman asettamat taloudelliset tavoitteet. Yhtiön hallituksen ja johdon velvollisuutena on kehittää liiketoimintastrategiaa siten, että se mahdollistaa saneerausohjelman toteuttamisen. Toimista, jotka edellyttävät valvojan tai velkojatoimikunnan suostumusta, on mainittu erikseen.

14.2 Liiketoiminta

Yhtiön tulee jatkaa liiketoimintansa ja hallintonsa tehostamista. Yhtiön tulee edistää työn tuottavuuden parantamista konserniyhtiöissä, jotta valimotuotteiden valmistusta voidaan jatkaa kannattavasti.

Yhtiön on alennettava kiinteitä kulujaan siten, että Yhtiö kykenee tarjoamaan konsernipalveluita nykyistä edullisemmin.

14.3 Johtaminen ja hallinto

Yhtiön johdon ja hallituksen tulee jatkaa jo käynnistettyjä liiketoiminnan tehostamistoimia.

Johdon ja hallituksen tulee saneerausohjelman kestäessä toteuttaa sellaiset tarpeelliseksi katsomansa Yhtiön sisäiset järjestelyt, jolla pyritään tehostamaan Yhtiön liiketoimintaa ja organisaatiota.

14.4 Toimitilat

Yhtiön tulee pyrkiä ylläpitämään sellaista toimitilaratkaisua, joka on kustannustehokas ja tarkoituksenmukainen.

14.5 Oikeudellinen rakenne

Yhtiö tiedotti 7.10.2016 suunnittelevansa omistamiensa Componenta Turkin osakkeiden myymistä. Järjestelyn toteutuessa Yhtiön tavoitteiden mukaisesti, sillä ei toteutuessaan odoteta olevan kassavirtavaikutusta Yhtiölle eikä vaikutuksia konsernin jäljelle jäävien tytäryhtiöiden liiketoimintaan. Järjestelyn seurauksena Yhtiön oikeudellinen rakenne voi muuttua Componenta Turkin osalta.

Yhtiö omistaa välillisesti kiinteää omaisuutta omistamiensa kiinteistöyhtiöiden kautta. Yhtiön omistukseen kuuluu lisäksi sellaisia konserniyhtiöitä, joilla ei ole omaa liiketoimintaa.

Yhtiön tytäryhtiöitä koskevat järjestelyt ja toimenpiteet on kuvattu jäljempänä kohdassa 15.1.

15 VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT

15.1 Myynnit

Yhtiöllä on velvollisuus 18 kuukauden kuluessa saneerausohjelmaehdotuksen vahvistamisesta myydä taikka purkaa selvitystilamenettelyn tai sulautumisen kautta sellaiset omistamansa tytäryhtiöt, joilla ei ole liiketoimintaa tai jotka eivät olennaisesti liity Yhtiön liiketoimintaan.

Yhtiöllä on velvollisuus saneerausohjelman kestäessä myydä ydinliiketoimintaan kuulumattomat kiinteistöyhtiönsä Kiinteistö Oy Pietarsaaren Tehtaankatu 13:n (välillisesti omistettu), Kiinteistö Oy Ylä-Emalin, Kiinteistö Oy Ala-Emalin ja osuutensa Karkkilan Koskikiinteistö Oy:stä, tai päättää edellä mainittujen yhtiöiden omistamien kiinteistöjen myynnistä, konsernin ulkopuoliselle kolmannelle taholle tai kolmansille tahoille. Myynnit on toteutettava markkinaehtoisesti ja kaupallisesti perustellulla tavalla.

Saneerausohjelman valvojalla on oikeus pidentää asetettuja määräaikoja tai jättää jotkin yhtiöistä myyntitoimenpiteiden ulkopuolelle Yhtiön perustellusta pyynnöstä.

Yhtiö on saneerausmenettelyn aikana antanut kyseisiä kiinteistöjä ja kiinteistöyhtiöitä koskevan myyntitoimeksiannon Newsec Asset Management Oy:lle.

Yhtiöllä on saneerausohjelman aikana velvollisuus myydä liiketoimintaan liittymätöntä käyttöomaisuuttaan, mukaan lukien Yhtiön omistamat taideteokset, konsernin ulkopuoliselle kolmannelle taholle. Myynnit on toteutettava markkinaehtoisesti ja kaupallisesti perustellulla tavalla.

15.2 Ohjelmatase

Saneerausohjelmaehdotuksen liitteeksi on laadittu ohjelmatase, jossa kuvataan ohjelmaehdotuksen mukaisten velkajärjestelyjen vaikutus Yhtiön taseeseen (liite 15.2).

16 HENKILÖSTÖÄ KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Yhtiöllä on velvollisuus arvioida henkilöstörakenteen tarkoituksenmukaisuutta.

Yhtiö arvioi saneerausohjelman aikana henkilöstön rekrytointia koskevat tarpeensa. Yhtiöllä on oikeus tehdä itse mahdollisia rekrytointeja koskevat päätökset ja allokoida henkilöstöä eri liiketoimintojen kesken tarkoituksenmukaisesti katsomallaan tavalla.

17 SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

17.1 Yleistä

Saneerausohjelmassa sovellettavat velkajärjestelyt on ilmaistu yritys-saneerauslain 44 ja 45 §:ssä. Asianomaisten velkojien suostumuksella näistä määräyksistä voidaan poiketa.

Yrityssaneerauslain 3 §:n 1 momentin 5)-kohdan mukaan saneerausvelkoja ovat velat, jotka ovat syntyneet ennen hakemuksen vireille tuloa, mukaan luetuna vakuusvelat sekä velat, joiden peruste tai määrä on ehdollinen tai riitainen taikka muusta syystä epäselvä.

Saneerausvelkoja koskevat järjestelyt käsitellään seuraavan jaottelun mukaisesti:

1. julkisoikeudelliset velat
2. muut etuoikeudettomat saneerausvelat
3. ehdolliset ja enimmäismääräiset velat
4. viimesijaiset velat
5. riidanalaiset velat
6. tuntemattomat velat.

Saneerausveloille tulevat suoritukset tullaan suorittamaan puolivuositain noin 5 vuoden mittaisen maksuohjelman aikana. Maksuohjelman suorittaminen alkaa ja ensimmäinen maksuohjelman mukainen maksuerä erääntyy maksettavaksi 10.5.2019 ja viimeinen maksuohjelman mukainen maksuerä 10.11.2023.

Mikäli maksuohjelman mukainen suoritus viivästyy, velkojalla on oikeus saada viivästyneelle suoritukselle korkolain 4 §:n 1 momentin mukaista viivästyskorkeaa.

17.2 Julkisoikeudelliset velat

17.2.1 Yleistä

Julkisoikeudelliset velat ovat kokonaisuudessaan etuoikeudetonta saneerausvelkaa, ja niitä koskevat muita etuoikeudettomia saneerausvelkoja koskevat velkajärjestelyt.

Julkisoikeudellisilla veloilla on yhtäläinen oikeus kuin muilla etuoikeudettomilla veloilla saneerausohjelman mukaisiin suorituksiin.

17.2.2 Julkisoikeudellisen saneerausvelan alentaminen

Julkisoikeudellisten saneerausvelkojen määrää alennetaan 96 prosenttia kuitenkin siten, että kullekin velkojalle maksetaan vähintään 1.000 euroa.

17.2.3 Julkisoikeudellisen saneerausvelan lyhennykset ja korko

Julkisoikeudellisille saneerausveloille ei makseta korkoa eikä muuta viivästysseuraamusta saneerausmenettelyn ajalta.

Maksuohjelmassa saataville on huomioitu viivästyskorko saneerausmenettelyn alkamiseen 30.9.2016 saakka, mikäli velkoja on ilmoittanut korkovaatimuksensa.

Maksut maksetaan liitteenä olevan etuoikeudettomia velkoja koskevan maksuohjelman mukaisesti puolivuositain alkaen 10.5.2019 ja päättyen 10.11.2023 siten, että kunkin maksuerän suuruus on yksi neljästoistaosa ja viimeinen maksuerä noin viisi neljästoistaosaa saneerausvelan määrästä.

Julkisoikeudellisten saneerausvelkojen maksuohjelma sisältyy liitteeseen 17.3.

17.3 Etuoikeudettomat saneerausvelat

17.3.1 Yleistä

Etuoikeudettomiin saneerausvelkoihin kuuluvat muun muassa ostovelat, takausvastuuseen perustuvat velat ja velat konserniyhtiöille.

Tällaisilla saneerausveloilla on keskenään ja julkisoikeudellisten saneerausvelkojen kanssa yhtäläinen oikeus saneerausohjelman mukaisiin suorituksiin.

17.3.2 Etuoikeudettoman saneerausvelan alentaminen

Etuoikeudettomien saneerausvelkojen määrää alennetaan 96 prosentti kuitenkin siten, että kullekin velkojalle maksetaan vähintään 1.000 euroa.

17.3.3 Etuoikeudettoman saneerausvelan lyhennykset ja korko

Etuoikeudettomalle saneerausvelalle ei makseta viivästyskorkoa eikä muuta viivästysseuraamusta menettelyn ajalta.

Maksuohjelmassa saataville on huomioitu viivästyskorko saneerausmenettelyn alkamiseen 30.9.2016 saakka, mikäli velkoja on ilmoittanut korkovaatimuksensa.

Maksut maksetaan liitteenä olevan etuoikeudettomia velkoja koskevan maksuohjelman mukaisesti puolivuositain alkaen 10.5.2019 ja päättyen 10.11.2023 siten, että kunkin maksuerän suuruus on yksi neljästoistaosa ja viimeinen maksuerä noin viisi neljästoistaosaa saneerausvelan määrästä.

Etuoikeudettomien saneerausvelkojen maksuohjelma sisältyy liitteeseen 17.3.

17.4 Ehdolliset ja enimmäismääräiset velat

17.4.1 Yleistä

Yrityssaneerauslain 47 §:n 1 momentin nojalla, mikäli saneerausvelka on määrältään tai perusteeltaan epäselvä, tuomioistuimen on määrättävä, minkä suuruisena velka on otettava huomioon saneerausohjelmassa.

Ehdollisilla ja enimmäismääräisillä veloilla tarkoitetaan tässä sellaisia saneerausvelkoja, jotka ovat perusteeltaan selviä, mutta määrältään epäselviä. Ehdolliset ja enimmäismääräiset saneerausvelat ovat kokonaisuudessaan etuoikeudettomia velkoja. Ehdollisiin ja enimmäismääräisiin saneerausvelkoihin sovelletaan samoja järjestelytoimenpiteitä, kuin Yhtiön muihin etuoikeudettomiin velkoihin.

Saneerausveloista, joiden peruste on epäselvä ja jotka siten ovat riidanalaisia, on määrätty kohdassa 17.6.

17.4.2 Ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen alentaminen

Ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen määrää alennetaan 96 prosenttia. Mikäli ehdollisen ja enimmäismääräisen saneerausvelan lopullinen määrä on saneerausohjelmassa ja maksuohjelmassa esitettyä pienempi, sovelletaan velan määrän alennusta lopulliseen määrään.

17.4.3 Ehdollisten ja enimmäismääräisten saneerausvelkojen lyhennykset ja korko

Ehdollisille ja enimmäismääräisille saneerausveloille ei makseta viivästyskorkoa eikä muuta viivästysseuraamusta menettelyn ajalta.

Viivästyskorko saataville huomioidaan saneerausmenettelyn alkamiseen 30.9.2016 saakka, mikäli velkoja on ilmoittanut koron vahvistaessaan ehdollisen ja enimmäismääräisen saneerausvelan lopullisen määrän.

Ehdollisille ja enimmäismääräisille saneerausveloille kohdistetaan maksuohjelmassa suorituksia saatavan enimmäismäärän mukaisesti. Yhtiön tulee varata saataville kohdistetut suoritukset maksettavaksi saatavien tultua lopulliseksi. Ehdollisille ja enimmäismääräisille saataville kohdistettuja suorituksia ei makseta velkojille ennen kuin saatavat ovat alla kuvatulla tavalla tulleet lopullisiksi.

Ehdollisille ja enimmäismääräisille saneerausveloille aletaan maksaa suorituksia sitä päivää seuraavana maksuohjelman mukaisena etuoikeudettomien velkojen maksupäivänä, jona velkoja on vahvistanut Yhtiölle ja valvojalle saatavansa lopullisen määrän ja valvoja on sen hyväksynyt. Tällöin ensimmäisen maksusuorituksen yhteydessä maksetaan myös tätä aikaisemmat mahdolliset maksuohjelman mukaiset suoritukset vahvistetulle velan määrälle.

Mikäli ehdollisen ja enimmäismääräisen saneerausvelan lopullinen määrä ei ole selvillä maksuohjelman viimeisenä etuoikeudettomien velkojen maksupäivänä, tulee Yhtiön sopia kunkin tällaisen velkojan kanssa erikseen velan takaisinmaksusta.

Ehdollisille ja enimmäismääräisille veloille kohdistettavat suoritukset ilmenevät [liitteestä 17.4](#)

17.5 Viimesijaiset velat

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

Viimesijaisille veloille ei tule suorituksia.

17.6

Riidanalaiset velat

Yrityssaneerauslain 47 §:n 1 momentin nojalla, mikäli saneerausvelka on määrältään tai perusteeltaan epäselvä, tuomioistuimen on määrättävä, minkä suuruisena velka on otettava huomioon saneerausohjelmassa.

Riidanalaisia velkoja ei ole huomioitu maksuohjelmassa. Riidanalaisiin velkoihin, jotka tuomioistuin on hyväksynyt saneerausohjelmaa vahvistaessa tai erillisessä menettelyssä ja joita koskeva ratkaisu on tullut lainvoimaiseksi, järjestellään kohdassa 17.3 kuvatulla tavalla kuten etuoikeudettomia velkoja.

Tällaisille veloille aletaan maksaa suorituksia saatavaa koskevan ratkaisun lainvoimaiseksi tuloa seuraavana etuoikeudettomien velkojen maksupäivänä. Tällöin ensimmäisen maksusuorituksen yhteydessä maksetaan myös tätä aikaisemmat mahdolliset maksuohjelman mukaiset suoritukset vahvistetulle velan määrälle.

17.7

Tuntemattomat velat

Saneerausvelka, jota ei velallinen eikä yrityssaneerauslain 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, jollei ohjelmassa toisin määrätä. Velka ei kuitenkaan lakkaa, jos se ei ollut eikä sen pitänytkään olla velkojan tiedossa eikä velka ole tullut selvittäjän tietoon ennen ohjelman vahvistamista.

Jos vasta saneerausohjelman päätyttyä ilmenee saneerausvelka, jonka perusteella saneerausohjelmaa olisi voitu muuttaa, Yhtiön on suoritettava velasta yrityssaneerauslain 66 a §:n perusteella määrä, jonka velkoja olisi saanut, jos velka olisi sisältynyt saneerausohjelmaan.

18

SUORITUKSET LÄHEISILLE

Yrityssaneerauslain 58 § kieltää jakamasta velallisen varoja omistajille saneerausohjelman toteuttamisen aikana lukuun ottamatta työn perusteella suoritettavaa ja ohjelman mukaista vastiketta tai korvausta.

Hallituksen puheenjohtajalle tai sen jäsenille maksettavaa palkkiota ei saa muuttaa ilman valvojan suostumusta.

Yhtiön hallitus päättää toimitusjohtajan toimitusuhteen ehdoista ja ehtojen soveltamisesta. Toimitusjohtajan toimitusuhteen ehtoja ei saa muuttaa ilman valvojan suostumusta.

Yhtiö on menettelyn aikana luopunut suorittamasta vapaaehtoista lisäeläkevaikutusta eräille Yhtiön johtohenkilöille.

19

YHTIÖOIKEUDELLISET TOIMENPITEET

19.1

Osakepääoman alentaminen

Yhtiön yhtiökokouksen tulee tehdä osakeyhtiölain (624/2006) 14 luvussa tarkoitettu päätös Yhtiön osakepääoman alentamisesta siten, että osakepääoman määräksi tulee 1.000.000 euroa. Osakepääoman alentamiseen ei sovelleta osakeyhtiölain 14 luvun 2 §:n 1 momentin nojalla velkojiensuojamenettelyä siitä syystä, että alentamismäärä käytetään tappion kattamiseen.

Yhtiön yhtiökokous on 5.5.2017 tehnyt päätöksen osakepääoman alentamisesta siten, että Yhtiön osakepääoman määräksi tulee 1.000.000 euroa. Osakepääoman alentaminen on merkitty kaupparekisteriin 12.5.2017.

Lisäsuoritusvelvollisuus Yhtiön liiketoiminnan ennakoitua paremman kassavirran johdosta

Yhtiölle syntyy lisäsuoritusvelvollisuus, mikäli Yhtiön toteutunut liiketoiminnan kassavirta jonakin kalenterivuonna, alkaen vuonna 2018 ja päättyen vuonna 2022, ylittää kyseiselle kalenterivuodelle liitteen 15.2 mukaisessa ohjelmata-seessa ennustetun liiketoiminnan kassavirran, mistä vähennetään kertaalleen vuonna 2018 tai sen jälkeen syntynyt liiketoiminnan kassavirran alitus suhteessa ohjelmata-seessa ennustettuun liiketoiminnan kassavirtaan. **Selvytyden vuoksi todetaan, että Componenta Finland Oy:ltä olevan saneerausvelan takaisinmaksu katsotaan Yhtiön saneerausohjelmassa kuuluvan liiketoiminnan rahavirtaan.** Oikeus lisäsuoritukseen on ainoastaan Yhtiön etuoikeudettomilla velkojilla.

Yhtiöllä on tällöin velvollisuus suorittaa lisäsuorituksena 50 prosenttia siitä määrästä, jolla toteutunut liiketoiminnan kassavirta kyseisenä kalenterivuonna on ylittänyt kyseisen kalenterivuoden ennustetun liiketoiminnan kassavirran, vähennettynä kertaalleen vuonna 2018 tai sen jälkeen syntyneellä liiketoiminnan kassavirran alituksella suhteessa ohjelmata-seessa ennustettuun liiketoiminnan kassavirtaan. Lisäsuoritusvelvollisuutta ei kuitenkaan ole, mikäli toteutunut liiketoiminnan kassavirta on ylittänyt ohjelmata-seen mukaisen ennustetun liiketoiminnan kassavirran enintään 10 prosenttia.

Lisäsuoritus on maksettava siihen oikeutetuille velkojille kyseisen kalenterivuoden päättymistä välittömästi seuraavan tilikauden aikana 10.11. mennessä.

Velkojalle maksuohjelman perusteella maksettavaksi tulevat suoritukset lisätynä lisäsuoritusvelvollisuudella eivät saa ylittää velkojan saneerausvelka-saatavan kokonaismäärää.

Lisäsuoritukset maksetaan siihen oikeutetuille velkojille leikattujen saatavien kokonaismäärien mukaisessa suhteessa.

Alle 50 euron lisäsuoritusta ei makseta velkojille.

Tämän kohdan mukainen lisäsuoritusvelvollisuus lakkaa, jos saneerausohjelma on päätetty ennaikaisesti kohdassa 26.2 määritetyllä tavalla.

Lisäsuoritusvelvollisuus takausvastuiden toteutuman perusteella

Yhtiölle syntyy lisäsuoritusvelvollisuus, mikäli yhden tai useamman kohdassa 5.5.5 kuvatun ehdollisen ja enimmäismääräisen takausvastuun lopullinen vahvistettu määrä alittaa viimeisenä maksuohjelman mukaisena maksupäivänä sen enimmäismäärän, joka on merkitty saneerausohjelmaan. Oikeus lisäsuoritukseen on ainoastaan Yhtiön etuoikeudettomilla velkojilla.

Lisäsuoritusvelvollisuus lasketaan vähentämällä ehdollisten ja enimmäismää- räisten takausvastuuseen perustuvien velkojen liitteen 17.4 mukaisesti makset- tavasta yhteismäärästä se määrä, joka näiden velkojen vahvistetulle ja lopulliselle määrälle kohdan 17.4 mukaan tulisi yhteensä suoritettavaksi. Lisäsuoritusvelvollisuus lasketaan maksuohjelman mukaisena viimeisenä maksupäivänä.

Lisäsuoritukset maksetaan kaikille lisäsuoritukseen oikeutetuille velkojille näiden saatavien mukaisessa suhteessa maksuohjelman viimeisenä maksupäivänä. Saatavien mukaista suhdetta laskiessa ei huomioida sellaisia saneerausvelkoja, jotka ovat edelleen ehdollisia ja enimmäismääräisiä. Lisäsuoritusta ei makseta sellaisille velkojille, joiden saatavan lopullinen määrä ei ole selvillä maksuoh- jelman viimeisenä maksupäivänä.

Maksuohjelman mukaisen viimeisen maksupäivän jälkeen vahvistuneiden ehdollisten ja enimmäismääräisten velkojen perusteella ei makseta velkojille lisäsuorituksia.

Alle 50 euron lisäsuoritusta ei makseta velkojille.

20.3 Lisäsuoritusvelvollisuus saneerausvelkojen ennakaisen takaisinmaksun johdosta

Mikäli saneerausohjelma päätetään ennakaisesti kohdassa 26.2 määritetyllä tavalla ja havaitaan, että Yhtiölle on syntynyt kohdan 20.1 mukainen lisäsuoritusvelvollisuus saneerausohjelman ennakaisesta päättämistä edeltävän kalenterivuoden osalta, maksetaan tällaiset lisäsuoritukset siihen oikeutetuille velkojille kohdan 20.1 mukaisista määräyksistä poiketen saneerausvelkojen maksupäivänä. Lisäsuoritusvelvollisuutta ei synny siltä kalenterivuodelta, jonka aikana saneerausohjelma on ennakaisesti päätetty. Muilta osin lisäsuoritusvelvollisuuteen sovelletaan kohdan 20.1 mukaisia määräyksiä.

Yhtiö käyttäessä kohdan 26.2 mukaista oikeuttaan saneerausvelkojen ennakaiseen takaisinmaksuun, lasketaan lisäsuoritusvelvollisuus kohdassa 20.2 kuvattuja periaatteita noudattaen. Tällöin maksettavat lisäsuoritukset lasketaan kyseisessä kohdassa todetusta poiketen päivänä, jolloin ilmoitus saneerausohjelman ennakaisesta päättämisestä on tehty valvojalle. Edelleen, lisäsuoritukset maksetaan tällöin maksuohjelman mukaisen viimeisen maksupäivän sijaan saneerausvelkojen maksupäivänä.

21 OHJELMAN RAHOITUS

Saneerausohjelma tullaan rahoittamaan Yhtiön liiketoiminnasta syntyvällä tuorahoituksella.

III MAKSUOHJELMA

22

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, minkälaiseksi jako-osuus olisi muodostunut konkurssissa ilman yrityssaneerauslain 32 §:n 2 momentin soveltamista. Maksuohjelmasta tulee ilmetä myös tiedot saneerausmenettelyn aikana toteutetuista kuittauksista.

Velkajärjestelyn sisältö ilmenee kohdasta 17.

Saneerausohjelman liitteeksi (liite 17.3) on laadittu maksuohjelma etuoikeudettomille veloille. Maksuohjelmassa on eritelty kunkin velkojan saatava sekä saatavan lyhennysaikataulu ja saatavalle suoritettava korko. Yhtiöllä ei ole vakuusvelkana pidettävää saneerausvelkaa.

Erilliseen maksuohjelmaan on erikseen merkitty ehdollisille ja enimmäismääräisille velkojille kohdistettavat suoritukset (liite 17.4). Tällaiset suoritukset maksetaan vasta siinä vaiheessa, kun niitä koskevien saatavien määrä on tullut lopulliseksi noudattaen kohdan 17.4 mukaisia määräyksiä.

Maksuohjelman ensimmäinen maksuerä on 10.5.2019 ja viimeinen maksuerä 10.11.2023. Maksut tapahtuvat puolivuositain 10.5. ja 10.11.

Maksuohjelma on yrityssaneerauslain 60 §:n nojalla täytäntöönpanokelpoinen asiakirja.

Vertailu konkurssivaihtoehtoon on esitelty kohdassa 5.4. Maksuohjelman mukaiset suoritukset velkojille ylittävät sen, mitä velkojille konkurssivertailulaskelman mukaan kertyisi jako-osuutena, mikäli Yhtiö asetettaisiin konkurssiin. Konkurssivertailulaskelman mukaan etuoikeudettomat velkojat saisivat konkurssissa 1,96 prosenttia heidän saataviensa määrästä.

Selvitys kuittauksista on esitetty saneerausohjelmaehdotuksen kohdassa 5.6.3.

IV SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO

23 YLEISTÄ SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMISESTA

Yrityssaneerauslain 51 §:n 2 momentin mukaan saneerausohjelmaan on sisällytettävä selvittäjän ehdotus velkojien jakamisesta velkojaryhmiin. Lisäksi saneerausohjelmassa on oltava selvittäjän esitys siitä, millä määrällä määrältään tai perusteeltaan epäselvät velat voivat osallistua äänestyksiin. Yrityssaneerauslain 52 §:n 3 momentin mukaan ohjelmaan on sisällytettävä selvittäjän näkemys siitä, onko viimesijaisilla velkojilla äänioikeutta saneerausohjelmasta äänestettäessä.

24 RYHMÄJAKO

24.1 Velkojaryhmät

Selvittäjä esittää, että Yhtiön saneerausohjelmasta äänestettäessä velkojat jaetaan seuraaviin ryhmiin:

1. julkisoikeudelliset velkojat; ja
2. muut vakuudettomat velkojat.

Ehdolliset ja enimmäismääräiset velat tulee ottaa huomioon muiden vakuudettomien velkojien ryhmässä jäljempänä kohdassa 24.3 esitetyllä tavalla sen määräisenä, kuin tuomioistuin on määrännyt.

24.2 Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä

Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä ilmenevät liitteestä 24.2.

24.3 Velkojaryhmäjakoon liittyvä äänivalta

24.3.1 Vähäiset velat

Pääomaltaan enintään 1.000 euron pienvelkojien saatavat on suoritettu selvittäjän päätöksillä. Siten kyseisillä pienvelkojilla ei ole oikeutta osallistua äänestykseen.

Kukaan etuoikeudeton velkoja ei tule saamaan täyttä suoritusta saatavastaan kuukauden kuluessa ohjelman vahvistamisesta, joten tarvetta useamman vakuudettomien velkojien ryhmän muodostamiseen ei ole ollut.

24.3.2 Epäselvät saneerausvelat

Perusteeltaan tai määrältään epäselvä saneerausvelka otetaan äänestyksessä huomioon sen suuruisena kuin tuomioistuin on saneerausohjelmaehdotusta käsitellessään päättänyt.

Selvittäjä esittää, että ehdolliset ja enimmäismääräiset sekä muutoin määrältään epäselvät saneerausvelat otetaan äänestysmenettelyssä huomioon liitteessä 24.2 merkityn mukaiselta määrältään.

Selvittäjä esittää, että saneerausvelat, jotka ovat perusteeltaan selviä, mutta määrältään epäselviä, huomioitaisiin äänestysmenettelyssä saneerausohjelmaehdotukseen merkitystä enimmäismäärästään.

Selvittäjä esittää lisäksi, että saneerausvelat, jotka ovat määrältään ja perusteeltaan epäselviä ja siten riitaisia, ei otettaisi äänestysmenettelyssä lainkaan huomioon. Riitaiset velat on yksilöity kohdassa 5.5.8.

24.3.3 Viimesijaiset saneerausvelat

Viimesijaisen saatavan velkojalla ei ole oikeutta äänestää.

25 SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN

25.1 Vahvistamisen edellytykset

Helsingin käräjäoikeus päättää lopullisen saneerausohjelman vahvistamisesta. Vahvistamisen edellytyksinä ovat seuraavat seikat:

- a) Yrityssaneerauslain 51 tai 54 §:n edellyttämä riittävä kannatus saneerausvelkojen keskuudessa; ja
- b) Se, ettei käsillä ole yrityssaneerauslain 53 tai 55 §:ssä tai muissa kohdissa mainittuja esteitä ohjelman vahvistamiselle.

Ohjelman vahvistamatta jättäminen merkitsisi selvittäjän käsityksen mukaan konkurssimenettelyn aloittamista.

25.2 Noudattaminen muutoksenhausta huolimatta

Selvittäjä pyytää yrityssaneerauslain 77 §:n 3 momenttiin viitaten, että tuomioistuimien vahvistaessaan tämän saneerausohjelmaehdotuksen saneerausohjelmaksi määrää samalla, että sitä on noudatettava mahdollisesta muutoksenhausta huolimatta.

26 SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN

26.1 Määräys ohjelman voimassaolosta

Saneerausohjelma on voimassa sen toteuttamisen ajan. Ohjelman toteuttamisen päätyttyä, kun

- saneerausohjelman maksuohjelman mukaiset suoritukset ovat kaikki tulleet maksetuiksi tai niiden maksamisesta on sovittu;
- ehdollisten ja enimmäismääraisten saneerausvelkojen määrä on tämentynyt valvojan hyväksymään taikka tuomioistuimen tai viranomaisen lainvoimaisesti vahvistamaan määrään ja tällä tavoin määritellylle saneerausvelalle on tehty suoritus saneerausohjelman mukaisesti;
- mahdollisia riitaisia saneerausvelkoja koskevat erimielisyydet ovat ratkenneet joko tuomioistuimen lainvoimaiseen tuomioon tai valvojan vahvistamaan sovintoon ja tällä tavalla määritellylle saneerausvelalle on tehty suoritus saneerausohjelman mukaisesti; ja
- valvoja on antanut loppuselonteon yrityssaneerauslain 62 §:n mukaisesti.

26.2 Oikeus ennaikaiseen takaisinmaksuun

Yhtiöllä on oikeus saada saneerausohjelma päättymään ennaikaisesti.

Saneerausohjelman ennaikainen päättäminen edellyttää kohdan 26.1 noudattamisen lisäksi sitä, että Yhtiö suorittaa kertasuorituksena kullekin etuoikeudettomalle velkojalle tämän maksuohjelman mukaisten suoritusten kokonaismäärän, pois lukien ehdolliset ja enimmäismääräiset saneerausvelat,

- kerrottuna luvulla 1,3, mikäli saneerausohjelma halutaan päättää saneerausohjelman vahvistamisen ja 31.12.2017 välisenä aikana;
- kerrottuna luvulla 1,25, mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.–31.12.2018 välisenä aikana;
- kerrottuna luvulla 1,2, mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.–31.12.2019 välisenä aikana;
- kerrottuna luvulla 1,15, mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.–31.12.2020 välisenä aikana;
- kerrottuna luvulla 1,1, mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.–31.12.2021 välisenä aikana; tai
- kerrottuna luvulla 1,05, mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.–31.12.2022 välisenä aikana,

ja vähennettynä maksuohjelman mukaisten suoritusten kokonaismäärällä.

Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 31.12.2022 jälkeen, tulee Yhtiön suorittaa kertakorvauksena kullekin etuoikeudettomalle velkojalle tämän maksamatta olevat maksuohjelman mukaiset suoritukset.

Yhtiön tulee ilmoittaa valvojalle saneerausohjelman ennenaikaisesta päättämisestä vähintään yksi kuukausi ennen edellä todettujen suoritusten maksamista.

Yhtiölle voi syntyä kohdan 20.3 mukainen lisäsuoritusvelvollisuus saneerausohjelman ennenaikaisen päättämisen yhteydessä.

26.3 Saneerausohjelman raukeaminen lain nojalla

Saneerausohjelma raukeaa kokonaisuudessaan, mikäli Yhtiö asetetaan konkurssiin. Konkurssiin asettamisesta päättävä tuomioistuin voi myös erityisestä syystä määrätä yrityssaneerailain 66 §:n 2 momentin perusteella, ettei saneerausohjelma konkurssin vuoksi raukea, mikäli pääosa saneerausveloista on jo ohjelman mukaisesti maksettu.

Saneerausohjelman raukeamisesta on voimassa, mitä yrityssaneerailain 64 §:ssä ja 65 §:ssä on asiasta säädetty

26.4 Velkajärjestelyn raukeaminen lain perusteella

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

Vaatimuksen velkajärjestelyn raukeamisesta voi esittää valvoja taikka velkoja oman saatavansa osalta.

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

Saneeraustuomioistuin voi lisäksi määrätä saneerausohjelman mukaisen velkajärjestelyn raukeamaan, mikäli

- (a) yhtiö panee täytäntöön toimenpiteitä, joihin ei ole tämän saneerausohjelman vaatimaa valvojan suostumusta taikka

- (b) yhtiö jättää täytäntöön panematta valvojan asettamassa määräajassa sellaisia valvojan päättämiä toimenpiteitä, joita valvoja tämän saneerausohjelman perusteella on oikeutettu vaatimaan.

Vaatimuksen velkajärjestelyn raukeamisesta voi esittää valvoja taikka velkoja oman saatavansa osalta.

27

SANEERAUSOHJELMAN MUUTTAMINEN

Yrityssaneerauslain 63 §:n mukaan vahvistetussa ohjelmassa olevan kirjoitus- tai laskuvirheen tai muun niihin rinnastettavan selvän virheen korjaamisesta on voimassa, mitä tuomion korjaamisesta säädetään. Sama on voimassa, jos velan määrä on velan lyhennyksen vuoksi tai muusta siihen rinnastettavasta syystä merkitty virheellisesti maksuohjelmaan. Tuomioistuimien voi myös oikaista ohjelmassa olevan muunlaisen virheen, jos ne, joiden asemaan asia vaikuttaa, siihen suostuvat.

Vahvistetun ohjelman mukaisen velkajärjestelyn tai maksuohjelman sisältöä voidaan muuttaa sen velkojan suostumuksella, jonka oikeutta muutos loukkaa. Suostumusta ei kuitenkaan tarvita, jos velkojan saatava on määrältään vähäinen, eikä velkojan asema muutoksen vuoksi muutu olennaisesti.

Jos saneerausvelan määrä tai velkojan oikeus vahvistetaan toisenlaiseksi kuin millaisena tuomioistuin on sen yrityssaneerauslain 47 §:n 1 momentin nojalla ottanut saneerausohjelmassa huomioon, ohjelmaa on velkojan tai valvojan vaatimuksesta muutettava sikäli kuin velkojan oikeutta koskeva ratkaisu vaikuttaa ohjelman mukaisen velkajärjestelyn tai maksuohjelman sisältöön. Sama on vastaavasti voimassa, jos ilmenee muu saneerausvelka, joka ei ole lakannut yrityssaneerauslain 57 §:n 1 momentin nojalla. Maksuohjelmaa muutettaessa velkoja on velkajärjestelyissä asetettava yhdenvertaiseen asemaan muiden samassa asemassa olevien velkojien kanssa.

28

MUUT MÄÄRÄYKSET

28.1.1

Yhtiön johto

Yhtiön omistajilla, hallituksella ja johdolla on oma vastuunsa seurata ja valvoa saneerausohjelman toteuttamista.

28.1.2

Valvoja

Yhtiön saneerausohjelman seurantaan varten määrätään yksi valvoja, jonka toimikausi kestää saneerausohjelman toteuttamisen ajan.

Valvojan tehtävänä on

- valvoa saneerausohjelmassa asetettujen edellytysten noudattamista ja esittää tarvittaessa tuomioistuimelle kaikkien saneerausvelkojien puolesta velkajärjestelyn raukeamista; ja
- vaatia tarvittaessa velkajärjestelyn raukeamista kaikkien velkojien luokun saneerausohjelmaan sisältyvän erityisen raukeamisedon perusteella.

Valvojan on laadittava vuosittain velkojille selonteko saneerausohjelman toteuttamisesta. Vuosittainen selonteko toimitetaan velkojille, joiden saneerausosaatava on vähintään 50.000 euroa. Kaikilla saneerausvelkojilla on oikeus saada vuosittainen selonteko tilattuaan sen valvojalta.

Saneerausohjelman päätyttyä valvojan on annettava kirjallinen loppuselonteko Helsingin käräjäoikeudelle. Kaikilla saneerausvelkojilla on oikeus saada loppuselonteko tilattuaan sen Yhtiöltä tai valvojalta.

Yhtiö vastaa valvojan palkkiosta ja valvojan työstä aiheutuvista kustannuksista. Velkojatoimikunnan on hyväksyttävä valvojan laskut.

28.1.3 Velkojatoimikunta

Velkojatoimikunnan ehdotetaan jatkavan toimessaan ohjelman voimassaolon ajan.

Velkojatoimikunta kokoontuu valvojan tai velkojatoimikunnan jäsenen kutsusta.

28.2 Valvojan suostumusta edellyttävät toimenpiteet

28.2.1 Liiketoimintaan liittyvien tytär- tai kiinteistöyhtiöiden myynti

Yhtiö ei ilman valvojan etukäteistä ja nimenomaista kirjallista suostumusta saa myydä, luovuttaa, siirtää tai muulla tavoin saattaa pois hallinnastaan sellaisten yhtiöiden osakkeita tai osuuksia, jotka omistavat Yhtiön tai konsernin liiketoiminnan kannalta olennaista kiinteää omaisuutta. Yhtiö ei niin ikään saa ilman valvojan etukäteistä ja nimenomaista kirjallista suostumusta saa myydä, luovuttaa, siirtää tai muulla tavoin saattaa pois hallinnastaan sellaisten omistamiensa tytäryhtiöidensä osakkeita, joilla on keskeinen liiketoiminnallinen merkitys Yhtiön omalle liiketoiminnalle.

28.2.2 Liiketoiminnan lopettaminen

Yhtiöllä ei ilman valvojan etukäteistä ja nimenomaista kirjallista suostumusta ole oikeutta lopettaa liiketoimintaansa tai sen osaa.



Laati

Mika Ilveskero
asianajaja, Espoo
Helsingin käräjäoikeuden määräämä selvittäjä

LIITTEET

Liite 4.1 a	Kaupparekisteriote
Liite 4.1 b	Yhtiöjärjestys
Liite 4.4	Konsernirakennekaavio
Liite 5.4	Realisointitase per 30.9.2016
Liite 5.5.2	Ostovelat
Liite 5.5.3	Julkisoikeudelliset velat
Liite 5.5.4	Velat konserniyhtiöille
Liite 5.5.5	Takausvastuuseen perustuvat velat
Liite 5.5.6	Muut etuoikeudettomat velat
Liite 5.5.7	Viimesijaiset velat
Liite 5.5.8	Riidanalaiset velat
Liite 15.2	Ohjelmatase
Liite 17.3	Maksuohjelma, etuoikeudettomat velat
Liite 17.4	Maksuohjelma, ehdolliset ja enimmäismääräiset velat
Liite 24.2	Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä