

VALOE OYJ

**SELVITTÄJÄN
EHDOTUS SANEERAUSOHJELMAKSI**

HELSINKI 24.6.2024

SALASSAPITOVOLVOLLISUUS

Tämä saneerausohjelmaehdotus sisältää luottamuksellisia tietoja, joiden osalta velkojia ja muita asianosaisia muistutetaan seuraavista salassapitoon liittyvistä säännöksistä:

Laki yrityksen saneerauksesta 14 § / Salassapitovelvollisuus

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

Laki yrityksen saneerauksesta 95 § / Korvausvelvollisuus salassapitovelvollisuuden rikkomisen vuoksi

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

Rikoslaki 30:5 / Yrityssalaisuuden rikkominen

Joka hankkiakseen itselleen tai toiselle taloudellista hyötyä tai toista vahingoittaakseen oikeudettomasti ilmaisee toiselle kuuluvan liikesalaisuuden tai oikeudettomasti käyttää tällaista liikesalaisuutta, jonka hän on saanut tietoonsa

- 1) ollessaan toisen palveluksessa,
- 2) toimiessaan yhteisön tai säätiön hallintoneuvoston tai hallituksen jäsenenä, toimitusjohtajana, tilintarkastajana tai selvitysmiehenä taikka niihin rinnastettavassa tehtävässä,
- 3) suorittaessaan tehtävää toisen puolesta tai muuten luottamuksellisessa liikesuhteessa tai
- 4) yrityksen saneerausmenettelyn yhteydessä,

on tuomittava, jollei teosta ole muualla laissa säädetty ankarampaa rangaistusta, yrityssalaisuuden rikkomisesta sakkoon tai vankeuteen enintään kahdeksi vuodeksi.

Tämä pykälä ei koske tekoa, johon 1 momentin 1 kohdassa tarkoitettu on ryhtynyt kahden vuoden kuluttua palvelusaikansa päättymisestä.

Yritys on rangaistava.

Sisäpiirintieto

Valoe Oyj:n osakkeet on noteerattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla. Yhtiöön sovelletaan pörssiyhtiöitä koskevaa lainsäädäntöä ja muuta viranomaissääntelyä. Saneerausohjelmaehdotuksen salassa pidettävä versio sisältää tietoa, joka voi muodostaa sisäpiirintietoa. Saneerausohjelmaehdotuksen julkinen versio ei sisällä sisäpiirintietoa.

SISÄLLYSLUETTELO

1	SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET JA PÄÄSISÄLTÖ LYHYESTI.....	6
1.1	Saneerausohjelman tavoitteet	6
1.2	Saneerausohjelman vaikutus osakkeenomistajan asemaan	6
1.3	Yrityssaneeraukseen liittyvä velkajärjestely	6
I	SELVITYKSET	7
2	YHTEYSTIEDOT	7
2.1	Velallinen	7
2.2	Selvittäjä	7
2.3	Saneeraustuomioistuin	7
3	SANEERAUSMENETTELY	7
3.1	Saneerausmenettelyn aloittaminen	7
3.2	Konkurssihakemukset	8
3.3	Saneerausvelka	8
3.4	Sisäpiirintieto ja kaupankäynti yhtiön osakkeilla	8
3.5	Velkojatoimikunta	8
3.6	Määräpäivät	8
3.7	Menettelyyn liittyvät tiedoksiannot	9
3.8	Velkojen vaatimusten ilmoittaminen	9
3.9	Pienvelkojat	9
3.10	Selvittäjän ensiarvio	9
3.11	Ehdotus saneerausohjelmaksi	9
3.12	Selvittäjän käyttämät asiantuntijat	9
3.13	Vaatimus menettelyn keskeyttämiseksi	10
4	YHTIÖ	10
4.1	Yleistä	10
4.2	Valoe Oyj:n taloudellisten vaikeuksien syyt	11
4.3	Henkilöstö ja avainhenkilöt	11
4.4	Konserniyhtiöt	12
4.5	Omistajat	12
4.6	Hallitus	12
4.7	Toimitusjohtaja	13
4.8	Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot	13
4.9	Tilintarkastajat	13
4.10	Vastuuhenkilöiden läheisyysuhteet	13
4.11	Vireillä olevat oikeudenkäynnit	14
4.11.1	Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3	14
5	SELVITYS VAROISTA, VELOISTA JA MUISTA SITOUMUKSISTA SEKÄ VELKOJEN VAKUUKSISTA	14
5.1	Yleistä	14
5.2	Yhtiön varat	15
5.3	Saneerausvelat	15
5.3.1	Vakuusvelat	16
5.3.2	Yrityskiinnitysvelat	16
5.3.3	Muut vakuudettomat velat	17
5.3.4	Julkisoikeudelliset velat	17
5.3.5	Velat konserniyhtiöille	17
5.3.6	Ehdolliset ja enimmäismääräiset saneerausvelat	17
5.3.7	Riidanalaiset saneerausvelat	17
	Riverfort 17	
	Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3	19
5.3.8	Viimesijaiset velat	19
5.4	Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen tapahtuneet muutokset saneerausvelkasaatavissa	19
5.5	Saneerausvelkojen vakuudet	20
5.5.1	Esinevakuudet	20
5.5.2	Yrityskiinnitykset	21
5.6	Vakuuksien arvostus	22
5.6.1	Esinevakuudet	22
5.6.2	Yrityskiinnityksen alainen omaisuus	23
5.7	Kolmansien Yhtiön puolesta antamat vakuudet	24

	5.7.1	Tytäryhtiö Valoe Cells UAB:n antamat takaukset ja vierasvelkavakuudet.....	24
6		KONKURSSIVERTAILULASKELMA.....	24
	6.1	Yleistä	24
	6.2	Konkurssivertailun laadintaperiaatteet.....	24
	6.3	Varojen arvostaminen konkurssivertailussa	25
	6.3.1	Aineettomat hyödykkeet.....	25
	6.3.2	Aineelliset hyödykkeet.....	25
	6.3.3	Sijoitukset.....	26
	6.3.4	Vaihto-omaisuus	26
	6.3.5	Pitkäaikaiset saamiset konsernilta	26
	6.3.6	Pitkäaikaiset saamiset muilta.....	26
	6.3.7	Lyhytaikaiset saamiset konsernilta.....	27
	6.3.8	Lyhytaikaiset saamiset muilta.....	27
	6.3.9	Siirtosaamiset.....	27
	6.3.10	Rahat ja pankkisaamiset	27
	6.4	Konkurssimenettelyn kustannukset	27
	6.4.1	Yleiset kustannukset	27
	6.4.2	Pantinhoidon kustannukset	28
	6.4.3	Nettokertymä laskennallisessa konkurssissa	28
	6.5	Vertailu konkurssivaihtoehtoon.....	28
7		MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEINEN TOIMINTA JA SEN TULOS.....	28
	7.1	Liiketoiminta menettelyn aikana	28
	7.2	Toiminnan tulos.....	29
8		MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELLYTYKSISSÄ.....	29
	8.1	Toiminnan uudelleen organisointi.....	29
	8.2	Toimipisteissä ja henkilöstössä tapahtuneet muutokset	29
	8.3	Muutokset johdossa	29
	8.4	Käyttöomaisuuden myynti	29
	8.5	Sopimusten irtisanominen	29
9		MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN OLEVAT LUOTOT JA MUUT SITOUMUKSET	30
10		VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYSSUHTEET	30
11		YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET	31
	11.1	Saneeraustarkastus.....	31
12		VELALLISEN TALOUDELLINEN TILANNE ILMAN SANEERAUSOHJELMAA	31
13		VELALLISEN TIETOJENANTO- JA MYÖTÄVAIKUTUSVELVOLLISUUS	32
		II TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT	33
14		SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET	33
15		VELALLISEN TOIMINNAN JATKAMINEN JA MUUTOKSET OIKEUDELLISESSA JA ORGANISATORISESSA YMPÄRISTÖSSÄ.....	33
	15.1	Yleistä	33
	15.2	Liiketoiminta.....	34
	15.3	Johtaminen ja hallinto.....	34
16		VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT	34
	16.1	Pääasialliset toimenpiteet.....	34
	16.2	Muut toimenpiteet ja järjestelyt.....	34
	16.3	Investoinnit	34
17		HENKILÖSTÖÄ KOSKEVAT JÄRJESTELYT	35
18		SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	35
	18.1	Yleistä	35
	18.2	Vakuusvelat	36
	18.2.1	Yleistä	36
	18.2.2	Vakuusvelan lyhennykset	36
	18.2.3	Vakuusvelan korko	36
	18.3	Yrityskiinnitysvelat	36
	18.3.1	Yleistä	36
	18.3.2	Yrityskiinnitysvelan lyhennykset	36
	18.3.3	Yrityskiinnitysvelan korko	37
	18.4	Julkisoikeudelliset velat	37
	18.4.1	Yleistä	37

18.4.2	Julkisoikeudellisen saneerausvelan leikkaaminen, lyhennykset ja konversio	37
18.4.3	Julkisoikeudellisen saneerausvelan korko	37
18.5	Muut vakuudettomat saneerausvelat	37
18.5.1	Yleistä	37
18.5.2	Vakuudettoman saneerausvelan leikkaaminen, lyhennykset ja konversio	37
18.5.3	Vakuudettoman saneerausvelan korko	38
18.6	Kuittaukset	38
18.7	Riitaiset ja epäselvät velat	38
18.8	Viimesijaiset velat	39
18.9	Ehdolliset ja enimmäismääräiset saneerausvelat	39
18.10	Tuntemattomat velat	39
18.11	Kolmansien asettamat takaukset ja takaajien asema	39
19	SUORITUKSET LÄHEISILLE	40
20	YHTIÖOIKEUDELLISET TOIMENPITEET	41
20.1	Velkakonversio	41
21	LISÄSUORITUSVELVOLLISUUS	42
22	OHJELMAN RAHOITUS	42
23	OIKEUS ENNENAIKAISEEN TAKAISINMAKSUUN	42
24	SANEERAUSSAATAVIEN MAKSUN ENIMMÄISMÄÄRÄ	43
25	MAHDOLLISET MYÖHEMMÄT JÄRJESTELYT	43
III	MAKSUOHJELMA	44
26	MAKSUOHJELMA	44
IV	SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO	45
27	YLEISTÄ SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMISESTA JA VOIMASSAOLOSTA	45
28	RYHMÄJAKO	45
29	SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN	45
29.1	Velkojaryhmäjakoon liittyvä äänivalta	46
29.2	Noudattaminen muutoksenhausta huolimatta	46
30	SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN	46
30.1	Määräys ohjelman voimassaolosta	46
30.2	Saneerausohjelman tai velkajärjestelyn raukeaminen lain nojalla	46
30.3	Velkajärjestelyn raukeaminen ohjelman perusteella	46
31	SANEERAUSOHJELMAN MUUTTAMINEN	47
32	MUUT MÄÄRÄYKSET	48
32.1	Ohjelman seuranta	48
32.1.1	Valvoja	48
32.2	Saneerausohjelman kieli	48
LIITTEET	49

1 SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET JA PÄÄSISÄLTÖ LYHYESTI

1.1 Saneerausohjelman tavoitteet

Tämän saneerausohjelman tavoitteena on tervehdyttää Yhtiön liiketoiminta, säilyttää sen kilpailukyky toimialallaan ja järjestellä Yhtiön velkoja vain siinä määrin kuin on välttämätöntä Yhtiön tervehdyttämistavoitteen saavuttamiseksi.

Saneerausohjelmaan on pyritty tuomaan joustoa tarjoamalla velkojille mahdollisuus konvertoida vakuudeton saneerausvelka Yhtiön osakkeiksi. Loppuosalle vakuudettomasta velasta vahvistetaan yrityssaneerauslain mukainen maksuohjelma.

1.2 Saneerausohjelman vaikutus osakkeenomistajan asemaan

Saneerausohjelma sisältää etuoikeudettomille velkojille oikeuden konvertoida saneeraussaatavansa yhtiön osakkeiksi antamalla tätä koskevan sitovan ja peruuttamattoman ilmoituksen Yhtiölle kahden viikon kuluessa saneerausohjelman vahvistamisesta. Kaikkiin etuoikeudettomiin velkoihin sovelletaan yhtäläistä velkaleikkausta. Velkojalla on kuitenkin oikeus valita, ottaako velkoja rahamääräisen suorituksen maksuohjelman mukaisesti vai käyttääkö velkoja koko maksuohjelman mukaisen suorituksen osakekonversioon. Yhtiön konversiiovollisuus on toteutettu saneerausohjelman raukeamista koskevalla ehdolla, jonka mukaisesti saneerausohjelma raukeaa, mikäli Yhtiön yhtiökokous ei kolmen kuukauden kuluessa saneerausohjelman tultua lainvoimaiseksi päättä suunnatusta osakeannista niille Yhtiön velkojille, jotka ovat ilmoittaneet käyttävänsä ohjelman mukaista konversio-oikeutta, ja toteuta kyseistä konversiota.

Vaihtamalla saatavansa Yhtiön osakkeiksi saneerausvelkojalla on mahdollisuus hyötyä osakkeen hinnan mahdollisesta noususta ja myydä omistuksensa pörsissä sekä saada näin suoritus saneerausvelkasaatavalleen.

Yhtiön etuoikeudettomilla velkojilla, pois lukien riittaiset velat sekä velat, joiden peruste tai määrä on ehdollinen tai epäselvä, on oikeus konvertoida leikattu saneeraussaatavansa Yhtiön osakkeiksi suhteella [REDACTED] per osake. Konversiosuhteessa on huomioitu se, että etuoikeudettomia velkoja leikataan ennen konversiota 90 prosenttia. Konversiosuhde vastaa [REDACTED] osakekohtaista merkintähintaa leikkaamattomalla saneerausvelalla.

Konversio-oikeuden piirissä olevan etuoikeudettoman velan määrä on noin 15,1 miljoonaa euroa. Mikäli kaikki etuoikeudettomat velat konvertoidaan osakkeiksi, muodostuu uusien osakkeiden määräksi yhteensä [REDACTED] osaketta, eli [REDACTED] Yhtiön koko osakekannasta. Näin ollen saneerausohjelmaan sisältyvä konversio-oikeus voi laimentaa osakkeenomistajan omistusosuutta enintään [REDACTED] nykyisestä.

Konversio-oikeus on esitetty saneerausohjelman velkojen järjestelyjä koskevassa kohdassa 18 sekä kohdassa 20.1.

1.3 Yrityssaneeraukseen liittyvä velkajärjestely

Valoe Oyj:n saneerausohjelmassa huomioon otettavien vakuudettomien velkojen määrä on noin 15,14 miljoonaa euroa. Yhtiön saneerausveloista 500.000,00 euroa on vakuusvelkaa ja 101.452,80 euroa saneerausvelasta on yrityskiinnityksen turvaamaa.

Yhtiön liiketoiminnan tervehdyttäminen edellyttää, että vakuudettomien velkojen määrää leikataan 90 %. Velkojilla on edellä todetusti kuitenkin oikeus valita rahasuorituksen sijaan leikatun osuuden konvertointi Yhtiön osakkeiksi.

Yhtiön maksuvaralaskelmaan perustuvan maksuohjelman kesto on viisi vuotta alkaen toukokuusta 2025 ja loppuen marraskuuhun 2029. Saneerausohjelman kesto on siten noin viisi vuotta. Sekä vakuudettomia velkoja että vakuusvelkoja ehdotetaan lyhennettäväksi vuosina 2025–2029 kaksi kertaa vuodessa. Suoritukset tehdään vuosittain toukokuussa ja marraskuussa.

Yhtiöllä on oikeus maksaa saneerausvelat ennenaikaisesti takaisin jäljempänä saneerausohjelmaehdotuksessa mainituin ehdoin.

Vakuusveloille suoritetaan vakuuden nykyarvon turvaava korko, joka suoritetaan jälkikäteen kunkin maksuerän yhteydessä. Vakuudettomille veloille ei suoriteta korkoa.

I SELVITYKSET

2 YHTEYSTIEDOT

2.1 Velallinen

Toiminimi Valoe Oyj
Kotipaikka Mikkeli
Y-tunnus 0749606-1
Postiosoite Insinöörinkatu 8, 50150 Mikkeli

(jäljempänä myös ”Yhtiö”)

Velallisen edustaja:

Hannu Savisalo, hallituksen puheenjohtaja

2.2 Selvittäjä

Pohjois-Savon käräjäoikeus määräsi 22.1.2024 selvittäjäksi asianajaja Pekka Jaatisen, jonka yhteystiedot ovat seuraavat:

Asianajaja Pekka Jaatinen (”selvittäjä”)
Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
PL 233 (Eteläesplanadi 14)
00131 Helsinki
Puhelin 040 040 3478
Faksi 020 7765 001
Sähköposti pekka.jaatinen@castren.fi; valoe@castren.fi

Selvittäjähallintoon kuuluvat Selvittäjän lisäksi asianajaja Christer Svartström sekä OTM Mikaela Rintakoski.

2.3 Saneeraustuomioistuim

Pohjois-Savon käräjäoikeus
Sähköposti: pohjois-savo.ko@oikeus.fi
Asian diaarinumero HS 23/1093

3 SANEERAUSMENETTELY

3.1 Saneerausmenettelyn aloittaminen

Saneerausmenettelyn aloittamista koskeva hakemus jätettiin 5.12.2023 Pohjois-Savon käräjäoikeudelle. Hakijana oli velallinen itse.

Saneerausmenettely alkoi 22.1.2024 klo 10.00 käräjäoikeuden antamalla päätöksellä nro 24/102.

Väliaikaisia maksu-, perintä- tai täytäntöönpanokieltoja ei määrätty ennen menettelyn alkamista.

3.2 Konkurssihakemukset

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen, Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3 ja Verohallinto jättivät hakemuksensa Yhtiön asettamisesta konkurssiin Pohjois-Savon käräjäoikeudelle samana päivänä, kun yrityssaneeraushakemus tuli vireille 5.12.2023. Yrityssaneerauslain 24 §:ssä kielletään konkurssihakemuksen ratkaiseminen ennen kuin päätös saneerausmenettelyn aloittamisesta on tehty. Konkurssihakemukset raukeavat, mikäli Yhtiölle vahvistetaan saneerausohjelma.

3.3 Saneerausvelka

Velka, jonka peruste on syntynyt ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa 5.12.2023, on saneerausvelkaa.

3.4 Sisäpiirintieto ja kaupankäynti yhtiön osakkeilla

Yhtiön osakkeet on noteerattu Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla. Yhtiöön sovelletaan pörssiyhtiöitä koskevaa lainsäädäntöä ja muuta viranomaissääntelyä. Tästä syystä saneerausmenettelyn yhteydessä on huomioitava sisäpiirintietoa koskeva säännökset ja määräykset sekä pörssin tiedottamissäännöt.

Kaupankäynti Yhtiön osakkeilla keskeytettiin Nasdaq Helsinki Oy:n OMX Helsinki -pörssissä 5.12.2023. Kaupankäynti on toistaiseksi edelleen keskeytettynä.

3.5 Velkojatoimikunta

Käräjäoikeus ei ole saneerausmenettelyn aloittamista koskevassa päätöksessään asettanut velkojatoimikuntaa.

Selvittäjä on saneerausmenettelyn alkamista koskevassa ilmoituksessaan todennut, että selvittäjä tulee arvioimaan tarvetta velkojatoimikunnan asettamiselle sekä kehottanut velkojia toimittamaan esityksenä sopivasta henkilöstä nimitettäväksi velkojatoimikuntaan sen varalta, että velkojatoimikunta päätetään myöhemmin asettaa.

Selvittäjä on arvioinut velkojatoimikunnan tarpeellisuutta ensiarvion valmistumisen jälkeen. Velkojatoimikuntaa ei ole päätetty asettaa.

3.6 Määräpäivät

Takaisinsaannin määräpäivä	5.12.2023
Määräpäivä velkojien saatavia koskeville ilmoituksille	12.2.2024
Määräpäivä ensiarvion laatimiselle	22.2.2024
Takaisinsaantikanteiden vireillepano	22.1.2025
Määräpäivä ohjelmaehdotuksen laatimiselle	24.6.2024

Alkuperäinen määräaika saneerausohjelmaehdotuksen laatimiselle on ollut 22.4.2024. Käräjäoikeus on pidentänyt määräaikaa selvittäjän pyynnöstä kaksi kertaa.

3.7 Menettelyyn liittyvät tiedoksiannot

Selvittäjä on huolehtinut tehtäviinsä kuuluvista tiedoksiannoista viranomaisille, julkisiin rekistereihin, Euroclear Finland Oy:lle ja velkojille toimittamalla asiakirjan koskien saneerausmenettelyn alkamista ja määräpäiviä kaikille tunnetuille velkojille käräjäoikeuden päätöksen edellyttämällä tavalla.

Yhtiön edustajille on ilmoitettu yrityssaneerailain mukaiset kiellot ja määräysvallan rajoitukset sekä annettu muita ohjeita kirjanpidon hoitamisesta ja talouden seurannasta.

3.8 Velkojen vaatimusten ilmoittaminen

Velkoja on pyydetty ilmoittamaan saatavansa selvittäjälle 12.2.2024 mennessä, mikäli ne ovat poikenneet velallisen ilmoittamasta tai mikäli velkoja on halunnut vaatia viivästyskorkoa menettelyn aloittamiseen 22.1.2024 saakka.

Velkojen 12.2.2024 mennessä toimittamien saatavailmoitusten ja Yhtiön kirjanpidosta ilmenevien velkojen perusteella saneerausvelkojen yhteismäärä on 23.882.907,47 euroa ja se poikkeaa saneeraushakemuksessa ilmoitettujen velkojen kokonaismäärästä 8.526.843,43 euroa. Merkittävin osa kyseisestä erosta johtuu yksittäisen velkojan ilmoittamista viivästyskorko- ja vahingonkorvausvaatimuksista.

Selvittäjä on käynyt läpi velkojen ilmoitukset ja pyrkinyt selvittämään velallisyhtiön ja velkojen ilmoitusten välillä olevat mahdolliset eroavaisuudet.

Yhteensä 58 velkojan saatavat on huomioitu saneerausveloissa ilman velkojen omaa ilmoitusta.

3.9 Pienvelkojat

Selvittäjä ei ole maksanut yrityssaneerailain 18 §:n 2 momentin 4 kohdan mukaisesti niin kutsuttuja vähäisiä velkoja.

3.10 Selvittäjän ensiarvio

Selvittäjän ensiarvio on laadittu 22.2.2024. Se on toimitettu tiedoksi velalliselle, suurimmille velkojille sekä velkojille, jotka ovat sitä erikseen pyytäneet. Ensiarvio on tallennettu myös konkurssi- ja yrityssaneerausasioiden asianhallintajärjestelmä KOSTI:in.

3.11 Ehdotus saneerausohjelmaksi

Pohjois-Savon käräjäoikeuden päätöksen mukaan selvittäjän oli laadittava ehdotus saneerausohjelmaksi ja toimitettava se käräjäoikeudelle viimeistään 22.4.2024. Käräjäoikeus on myöhemmin pidentänyt saneerausohjelmaehdotukselle asetettua määräaikaa 24.6.2024 saakka, kuten edellä kohdassa 3.5 on kerrottu.

3.12 Selvittäjän käyttämät asiantuntijat

Selvittäjä on yhdessä Yhtiön johdon kanssa arvioinut saneeraustarkastuksen tarpeellisuutta. Selvittäjä on pitänyt saneeraustarkastuksen teettämistä tarpeellisenä muun muassa takaisinsaantiperusteiden arvioimiseksi. Saneeraustarkastuksen tekijäksi on valittu BDO Eriyistarkastus Oy, päävastuullisena tarkastajanaan KHT Seppo Suontausta.

Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3 ("KOy Tenhusentie") on 2.5.2024 päivättyssä hakemuksessaan vaatinut käräjäoikeutta keskeyttämään Yhtiön saneerausmenettelyn. KOy Tenhusentie on hakemuksessaan vedonnut yrityssaneerailain 7 §:n 1 momentin 3 kohdan mukaiseen este- ja keskeytysperusteeseen. Kyseisen este- ja keskeytysperusteen mukaan saneerausmenettelyä ei voida aloittaa tai jo aloitettua menettelyä jatkaa, jos on todennäköistä, että velallinen ei kykene mak samaan menettelyn alkamisen jälkeen syntyviä velkoja.

KOy Tenhusentie on hakemuksessaan vedonnut siihen, että Yhtiö ei ole suorittanut Juvalla sijaitsevan KOy Tenhusentietä vuokraamiensa tuotantotilojen vuokria saneeraushakemuksen vireilletulon jälkeen 5.12.2023. KOy Tenhusentie on lisäksi vedonnut siihen, että se on 12.1.2024 joutunut hankkimaan vuokrati loihin itse sähkösopimuksen Yhtiön sähkösopimuksen päättymisen vuoksi.

Selvittäjä on käräjäoikeuden pyynnöstä 17.5.2024 antanut lausumansa keskeytys hakemuksen johdosta. Selvittäjä on katsonut, että ne vuokrat, joihin KOy Tenhusentie keskeytys hakemuksessaan vetoaa, ovat riittäviä. Selvittäjän Yhtiöltä saaman selvityksen mukaan vuokratilat, joita kyseiset vuokrat koskevat, ovat jatkuvasti ja Yhtiön reklamaatioista huolimatta olleet sopimukse vastaisessa kunnossa. Yhtiö on tuonut selvittäjälle esiin sellaisia olennaisia KOy Tenhusentien syyksi luettavia puutteita ja laiminlyöntejä, joiden perusteella selvittäjällä on ollut perusteltu syy pitää kyseisiä vuokravastuita kokonaisuudessaan riittäisenä.

Yhtiö on huhtikuussa 2024 pannut vireille kanteen KOy Tenhusentietä vastaan näitä puutteita ja laiminlyöntejä koskien. Menettelynaikaiset vuokrasaavat, joiden perusteella KOy Tenhusentie vaatii Yhtiön saneerausmenettelyä keskeytettäväksi, ovat siten mitä ilmeisimmin kokonaisuudessaan riittäviä. Selvittäjä on siten katsonut, ettei KOy Tenhusentien väittämiä perusteita saneerausmenettelyn keskeyttämiseksi ole olemassa.

Yhtiö toimittanut oman lausumansa käräjäoikeudelle 30.5.2024. Yhtiön lausuma vastaa pitkälti selvittäjän antamaa lausumaa.

Pohjois-Savon käräjäoikeus ei ole ohjelmaehdotuksen laatimisajankohtana antanut ratkaisuaan saneerausmenettelyn keskeyttämistä koskevan hakemuksen johdosta.

4 YHTIÖ

4.1 Yleistä

Yhtiö on rekisteröity kaupparekisteriin 19.04.1989 ja sen kotipaikka on Mikkeli, missä myös Yhtiön päätoimipaikka ja hallinto sijaitsee.

Yhtiön kaupparekisteriin merkittynä toimialana on kehittää, myydä ja valmistaa puhtaan energian tuottamista palvelevia teollisia ratkaisuja. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

Vuosina 1995–2015 yritys toimi Cencorp Oyj ja PMJ-Automec Oyj -toiminimillä automaatiojärjestelmien ja erikoisosien toimittajana muun muassa Nokian matkapuhelimiin ja muun elektroniikan valmistajille. Vuonna 2014 Nokian markkinaosuuksien romahtaminen ja myöhemmin matkapuhelintoiminnan loppuminen pakotti Yhtiön kehittämään uutta liiketoimintaa ja Yhtiö alkoi soveltamaan materiaalitekniikan osaamistaan ja kokemustaan automaatiosta, robotiikasta ja lasertekniikasta aurinkosähköteknologian kehittämiseen ja kaupallistamiseen. Yhtiön hallitus päätti vuonna 2014 keskittyä kehittämään matkapuhelimien antennituotannosta innovoimaansa aurinkopaneelitekniikkaa.

Nykyisin Yhtiö suunnittelee, valmistaa ja myy aurinkosähköön, erityisesti liikennevälineisiin ja elektroniikkaan liittyviä aurinkosähkön sovellutusprojekteja. Yhtiön ratkaisut perustuvat sen omaan taustavirtajohdintekniikkaan ja omistamansa liettualaisen kennotehtaan valmistamiin IBC-kennoihin. Yhtiön pääkonttori on Mikkelissä ja sen tuotantolaitokset sijaitsevat Juvalla ja Vlnassa, Liettuassa.

Yhtiön aputoiminimiä ovat Alfa-Laser, PMJ automec, Savcor Alfa, Singulase ja Valo Energy sekä rinnakkaistoiminimiä Valoe Abp ja Valoe Corporation. Aputoiminimien toimialoja ovat muun muassa puhtaan energian liiketoiminta, teollisuuslasereiden ja muiden teknisten laitteiden maahantuonti, vienti, automaatio, ohjelmakehitys, käyttäjäkoulutus, huolto sekä laser- ja elektroniikkatuotantolaitteiden suunnittelu, markkinointi ja myynti.

Yrityssaneerausta haettaessa Yhtiön palveluksessa oli yhteensä 30–40 työntekijää. Suurin osa työntekijöistä oli lomautettuna saneerausmenettelyn alkaessa.

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

4.2 Valoe Oyj:n taloudellisten vaikeuksien syyt

Yhtiön taloudellisten vaikeuksien taustalla on ensisijaisesti kariutunut yhteistyöprojekti saksalaisen Sono Motors GmbH:n ("**Sono**") kanssa. Yhtiö solmi vuosien 2017–2022 aikana useita tuotekehityssopimuksia Sonon kanssa. Yhtiön panos yhteistyöprojektiin oli suuri ja Yhtiön oli tarkoitus Sonon rahoittamana investoida projektiin merkittävästi sekä kasvattaa henkilöstöään vastaamaan Sonon Sion-auton massatuotannon tarpeita. Yhtiön osuus projektissa oli toimittaa kaikkiin Sonon Sion -autojen pintoihin integroidut aurinkopaneelit. Vuonna 2022 Sono rahoitti koko Yhtiön tuotekehityksen ja käytännössä lähes koko toiminnan. Yhteistyön tavoitteena oli aloittaa Sono Sion -merkkisen auton massatuotanto vuoden 2023 loppupuolella Uudenkaupungin autotehtaalla.

Helmikuussa 2023 Sono yllättäen ilmoitti lopettavansa Sono Sion -autoprojektin. Tämän seurauksena Yhtiölle merkittäväksi kaavailtu kassavirta putosi murto-osaan suunnitellusta ja lopulta tyrehtyi kokonaan. Sono Sion -projektin peruuntuminen helmikuussa 2023 ja sitä seurannut osakekurssin putoaminen tekivät rahoitusneuvottelut haastaviksi eikä Yhtiö enää onnistunut neuvottelemaan riittävää rahoitusratkaisua olemassa olevista rahoituslähteistä.

Edellä todetun lisäksi Yhtiö on tehnyt taloudellisesti ja liiketoiminnallisesti merkittäviä investointeja kennotuotannon käynnistämiseksi Liettuan tehtaalla. Yleinen maailmantalouden epävarmuus sekä kansainvälinen materiaali- ja komponenttipula viime vuosina ovat kuitenkin viivästyttäneet Liettuan tehtaan käynnistymistä.

4.3 Henkilöstö ja avainhenkilöt

Yhtiö on työllistänyt yrityssaneerausta haettaessa Mikkelin ja Juvan toimipisteissä yhteensä 30–40 henkilöä. Merkittävä osa työntekijöistä on ollut Yhtiön palveluksessa lähes koko työuransa.

Menettelyn aikana työntekijöitä on ollut 31 henkilöä, joista lomautettuna on 19 henkilöä.

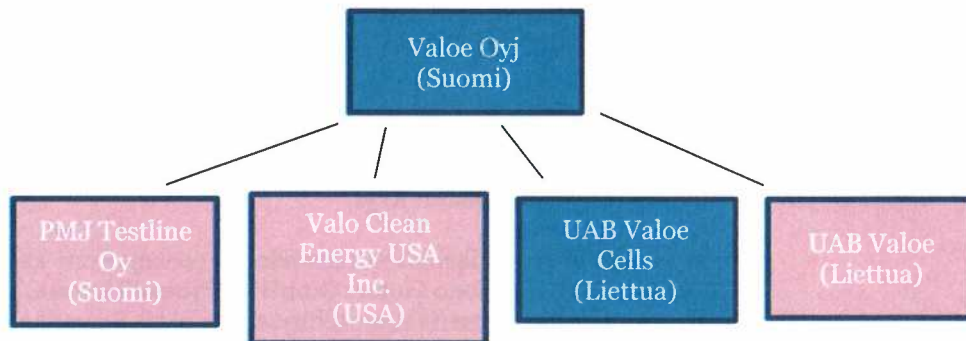
Yhtiön avainhenkilöinä on pidettävä 12 työntekijää. Yhtiön tytäryhtiö UAB Valoe Cellsin Liettuan tehtaalla työskentelee noin 5–6 avainhenkilöä, jotka ovat työsuhteessa liettualaiseen tytäryhtiöön.

4.4 Konserniyhtiöt

Yhtiö on Valoe-konsernin emoyhtiö. Se omistaa 100-prosenttisesti kaikki sen tytäryhtiöt, joihin lukeutuu suomalainen PMJ Testline Oy, liettualaiset UAB Valoe Cells ja UAB Valoe sekä yhdysvaltalainen Valo Clean Energy USA Inc.

Tytäryhtiöistä vain UAB Valoe Cells:illa on operatiivista toimintaa.

Konsernikaavio on esitetty alla.



4.5 Omistajat

Yhtiön osakepääoma 80.000,00 euroa on jaettu 3 116 630 osakkeeseen. Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena Nasdaq Helsinki Oy:n pörssilistalla.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat saneerausmenettelyn alkamishetkellä 22.1.2024 olleet:

Osakas	Osakkeet (kpl)	Osuus (%)
Savcor Technologies Oy	146 492	4,95
NEFCO	115 741	3,91
Iikka Savisalo	89 056	3,01
Apteekkien Eläkekassa	106 044	2,68
Hannu Savisalo	77 877	2,33

Yhtiön saneerausmenettelyn aikana Yhtiön suurin osakkeenomistaja Savcor Technologies Oy on asetettu konkurssiin 27.5.2024. Savcor Technologies Oy:n omaisuuteen kuuluneet Yhtiön osakkeet ovat siirtyneet Savcor Technologies Oy:n konkurssipesän määräysvaltaan.

4.6 Hallitus

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet. Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan.

Saneerausmenettelyn alkaessa 22.1.2024 Yhtiön hallitukseen kuuluivat:

Hannu Savisalo, puheenjohtaja
Lauri Honkamäki, varsinainen jäsen
Juho Parpola, varsinainen jäsen
Iikka Savisalo, varsinainen jäsen

Yhtiön kaupparekisterimerkinnät ovat ajan tasalla.

4.7 Toimitusjohtaja

Hallitus valitsee toimitusjohtajan.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Iikka Savisalo.

4.8 Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot

Selvittäjä on tarkastanut toimitusjohtajan ja hallitusten jäsenten palkkiot. Selvittäjä on arvioinut, että toimitusjohtajalle ja hallituksen jäsenille maksettavat palkkiot ovat kohtuullisia.

Yhtiö on velvollinen noudattamaan suomalaista pörssiyhtiökonsernia koskevia määräyksiä (esimerkiksi hyvää hallintotapaa koskevat määräykset). Selvittäjä katsoo, että Yhtiö on huolehtinut riittävällä tavalla siitä, että Yhtiön johdolle suoritettavat korvaukset ja palkat sekä palkkiot ovat Suomessa noudatettavan markkinakäytännön mukaisia. Yhtiöllä ei ole sen pienuuden takia palkitsemisvaliokuntaa.

4.9 Tilintarkastajat

Yhtiön tilintarkastajana on toiminut vuosina 2020–2023 Auditus Tilintarkastus Oy ja päävastuullisena tilintarkastajana KHT Mikko Riihenmäki. Yhtiön varsinainen yhtiökokous valitsi 26.5.2023 yhtiön tilintarkastajaksi Moore Idman Oy:n, päävastuullisena tilintarkastajanaan KHT Antti Niemistö. Moore Idman erosi Yhtiön tilintarkastajan tehtävästä 19.12.2023. Yhtiö ei ole vielä valinnut uutta tilintarkastajaa.

Yhtiön kirjanpidosta huolehtii Yhtiö itse. Tilinpäätös tilikaudelta 1.1.–31.12.2023 on tehty, mutta sitä ei ole tilintarkastettu. Yhtiön yhtiökokous kutsutaan koolle 29.6.2024 ja yhtiökokouksessa käsitellään tilinpäätöstä.

4.10 Vastuuhenkilöiden läheisyssuhteet

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

Iikka Tuomas Savisalo

Savcor Oy (y-tunnus: 2150590-5), hallituksen jäsen
Savcor Care Oy (y-tunnus: 3220118-1), hallituksen jäsen
SCI Invest Oy (y-tunnus: 2514950-6), hallituksen jäsen
Savcor Technologies Oy (y-tunnus: 0712867-2), hallituksen jäsen

Hannu Antero Savisalo

Savcor Oy (y-tunnus: 2150590-5), hallituksen jäsen
Asunto Oy Liikemiehenkatu 7 (0218444-8), hallituksen jäsen
Savcor Care Oy (y-tunnus: 3220118-1), hallituksen puheenjohtaja
SCI Invest Oy (y-tunnus : 2514950-6), hallituksen jäsen

Asunto Oy Nuijamiestenkatu 11 (y-tunnus: 0607244-3), hallituksen puheenjohtaja
Mikkelin Mikaeli Oy (y-tunnus: 2015248-2), hallituksen jäsen
SCI-Finance Oy (y-tunnus: 0165511-3), hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja
Savcor Technologies Oy (y-tunnus: 0712867-2), toimitusjohtaja ja hallituksen puheenjohtaja

Lauri Tuomas Honkamäki

Torus Oy (y-tunnus: 0727422-3), hallituksen jäsen
Asunto-osakeyhtiö Vesivalli (y-tunnus: 0160655-7), hallituksen varajäsen
Aurinkolahden Tilintarkastus Oy (y-tunnus: 3154634-8), hallituksen varsinaisen jäsen
TuHo Holding Oy (y-tunnus: 3149686-2), hallituksen jäsen
Reijan Siivous ja kotiapu Oy (y-tunnus: 3088476-7), hallituksen varajäsen
Aurinkolahden Sijoitus Oy (y-tunnus: 3010727-1), hallituksen jäsen

Juho Ville Henrikki Parpola

Paneco Green Energy Oy (y-tunnus: 3419037-5), hallituksen varajäsen
Gloriosa Tornio SPV1 Oy (y-tunnus: 3373776-2), hallituksen jäsen
Noisy Bee Oy (y-tunnus: 3309015-3), hallituksen jäsen
Gloriosa Energy Solutions Finland Oy (y-tunnus 3304709-1), hallituksen jäsen
SoluLight Oy (y-tunnus: 3115852-1), hallituksen jäsen
Oy Parpola Ab (y-tunnus: 2154128-7), hallituksen jäsen
Tonfisk Design Oy (y-tunnus: 1565004-9), hallituksen puheenjohtaja

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

4.11 Vireillä olevat oikeudenkäynnit

4.11.1 Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3

Edellä kohdassa 3.13 todetusti Yhtiöllä on KOy Tehnusementien kanssa oleva vuokrasopimus, jonka perusteella Yhtiö on vuokrannut tuotanto- ja toimistotilat KOy Tenhusentietä vastaan koskien vuokranantajan vuokrasopimuksen vastaista menettelyä. Yhtiö on katsonut, että vuokranantaja on olennaisesti laiminlyönyt vuokratilojen ylläpidon ja korjaamisen, ja että vuokratilat eivät siten ole vastanneet vuokrasopimuksessa edellytettyä.

Asia on ohjelmaehdotuksen laatimisajankohtaan vireillä. Koska asia koskee saneeraushakemuksen vireilletulon jälkeisiä seikkoja, ei asian lopputuloksella ole vaikutusta saneerausvelkojen määrään. Selvittäjä katsoo, ettei oikeudenkäynti olennaisesti vaikuta saneerausohjelmaan tai Yhtiön kykyyn suoriutua saneerausohjelmastaan.

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 5.12.2023.

Alla annetaan selvitys Yhtiön varoista, veloista ja muista sitoumuksista sekä vakuuksista.

5.2 Yhtiön varat

Saneerausohjelman tarkoituksena on mahdollistaa taloudellisissa vaikeuksissa olevan yrityksen jatkamiskelpoisen liiketoiminnan tervehdyttäminen. Kun yhtiö jatkaa toimintaansa, se arvostaa omaisuuttaan taseessaan soveltuvin osin *going concern* -periaatteen mukaisesti.

Yhtiö ei ole laatinut erillistä tasetta ja tuloslaskelmaa saneerausmenettelyn alkamispäivälle 22.1.2024. Selvittäjä katsoo, että Yhtiön tilinpäätöksen 31.12.2023 tiedot antavat riittävän ja luotettavan kuvan Yhtiön varojen arvosta per saneerausmenettelyn alkamispäivä.

Yhtiön varat koostuvat tilinpäätöksen per 31.12.2023 mukaan seuraavasti:

Pysyvät vastaavat	31.12.2023	31.12.2022
Aineettomat hyödykkeet	1 457 731,99	2 286 154,09
Aineelliset hyödykkeet	6 179 941,04	6 135 790,35
Sijoitukset	5 131 604,60	5 131 604,60
Pysyvät vastaavat yhteensä	12 769 277,63	13 553 549,04

Vaihtuvat vastaavat	31.12.2023	31.12.2022
Vaihto-omaisuus	92 008,71	117 791,94
Pitkäaikaiset saamiset konsernilta	2 910 356,14	1 875 756,14
Pitkäaikaiset saamiset muilta	336 165,00	336 165,00
Lyhytaikaiset saamiset konsernilta	231 755,72	61 762,74
Lyhytaikaiset saamiset muilta	802 728,47	1 164 457,80
Rahat ja pankkisaamiset	2873,89	3 775 945,19
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	4 375 887,93	3 775 945,19

Yhtiön omaisuus koostuu aineettomasta omaisuudesta, vaihto-omaisuudesta, tytäryhtiöosakkeista, konsernin sisäisistä saamisista, muista osakkeista sekä koneista ja kalustosta.

Yhtiön varat on yksilöity ja varojen arvostusperusteet todettu konkurssivertailulaskelmassa jäljempänä kohdassa 6.3.

Yhtiön varojen kirjanpitosäännösten mukainen arvo ilmenee Yhtiön kulloinkin julkistamista taseista.

5.3 Saneerausvelat

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

Yhtiön yrityssaneerauksessa saneerausvelkoja ovat velat, jotka ovat syntyneet ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa 5.12.2023.

Yhtiön saneerausvelat ovat kuluineen ja korkoineen Yhtiön ja velkojien ilmoitusten perusteella yhteensä noin 23,8 miljoonaa euroa. Ehdolliset ja enimmäismääräiset, viimesijaiset sekä riitaiset saneerausvelat on otettu huomioon alla mainituissa luvuissa.

Siltä osin kuin vakuuden arvo menettelyn alkaessa ei olisi riittänyt kattamaan velkojan saatavan määrän rahaksimuuttokustannusten ja paremmalla etuoikeudella suoritettavien saatavien vähentämisen jälkeen, on velkojan saatavaa käsitelty tavallisena vakuudettomana velkana. Muut vakuudettomat velat sisältävät sen osan vakuudella tai yrityskiinnityksellä turvatusta velasta, jonka vakuuden arvo menettelyn alkamishetkellä ei kata.

Saneerausvelkojen vakuudet on eritelty tarkemmin alla kohdassa 5.5.

Saneerausvelat voidaan jaotella seuraavasti:

Vakuusvelat	500.000,00 euroa
Yrityskiinnitysvelat	101.452,80 euroa
Muut vakuudettomat velat	14.698.445,15 euroa
Julkisoikeudelliset velat	435.574,79 euroa
Ehdolliset ja enimmäismääräiset velat	5.000,00 euroa
Riitaiset saneerausvelat	3.747.742,37
Viimesijaiset velat	4.394.692,36 euroa
Yhteensä	23.882.907,47 euroa

5.3.1 Vakuusvelat

Yhtiö on pantannut Nordic Environment Finance Corporationille ("NEFCO") osapuolten väliseen lainasopimukseen perustuvien saatavien vakuudeksi tytäryhtiönsä UAB Valoe Cellsin osakekannan. Yhtiö on lisäksi pantannut lainasopimuksen perusteella lainasopimuksesta johtuvien vastuiden vakuudeksi kaiken panttaushetkellä ja tulevaisuudessa omistamansa ja tytäryhtiön toimitiloissa sijaitsevan irtaimen omaisuuden.

NEFCO:n saneerausvelasta 500.000,00 euroa on vakuusvelkaa. Vakuuden arvo menettelyn alkaessa ei olisi riittänyt kattamaan velkojan saatavaa kokonaisuudessaan ja näin ollen osa NEFCO:n saatavasta käsitellään tavallisena etuoikeudettomana velkana. NEFCO:n vakuuden arvostusta käsitellään jäljempänä kohdassa 5.6.1.

Yhtiön vakuusvelka on esitetty liitteessä 5.3.1.

5.3.2 Yrityskiinnitysvelat

Yhtiön yrityskiinnityksellä turvattuja velkojia ovat Danske Bank A/S (**Danske Bank**), Finnvera Oyj, Savcor Technologies Oy, Savcor Oy, Iikka Savisalo, Tuukka Savisalo sekä SCI Finance Oy. Etusijajärjestyksessä parhaimmalla etusijalla ovat yrityskiinnityksistä annetut panttikirjat, jotka on annettu Danske Bankille yleisvakuudeksi. Koska yrityskiinnityskelpoisen omaisuuden arvo ei riitä kattamaan kuin Danske Bankin saatavaa, ovat muiden yrityskiinnityksellä turvattujen velkojen saatavat kokonaisuudessaan etuoikeudetonta velkaa.

Yrityskiinnitykset on eritelty tarkemmin alla kohdassa 5.6.

Velat, joiden vakuutena on yrityskiinnitys, on lueteltu liitteessä 5.3.2.

5.3.3 Muut vakuudettomat velat

Yhtiöllä on muuta vakuudetonta saneerausvelkaa yhteensä noin 14,7 miljoonaa euroa. Yhtiön muut vakuudettomat velat koostuvat pääosin rahoituslaitos- ja ostoveloista.

Yhtiön suurimpia rahoitusvelkojia ovat Valtiokonttori, NEFCO, Winance Investment LLC sekä Riverfort Global Opportunities PCC Limited ("**Riverfort**").

Muihin vakuudettomiin velkoihin sisältyy myös se osa yritys kiinnityksellä turvatuista veloista, yhteensä 917.259,14 euroa, joita vakuuden arvo menettelyn alkamishetkellä ei kata.

Muut vakuudettomat velat on lueteltu liitteessä 5.3.3.

5.3.4 Julkisoikeudelliset velat

Yhtiön julkisoikeudelliset saneerausvelat ovat yhteismäärältään 435.574,79 euroa. Velka muodostuu Verohallinnon, keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen, Työllisyysrahaston sekä LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö saatavista.

Julkisoikeudelliset velat on lueteltu liitteessä 5.3.4.

5.3.5 Velat konserniyhtiöille

Yhtiöllä on yhteensä 44.248,00 euroa velkaa sen konserniyhtiöille, joka muodostuu 42.498,00 euron ostovelasta UAB Valoe Cells:ille sekä 1.750,00 euron velasta PMJ Testline Oy:lle. Konserniyhtiöille olevat velat sisältyvät muihin vakuudettomiin velkoihin.

Konserniyhtiöille olevat velat sisältyvät liitteeseen 5.3.3, jossa on lueteltu muut vakuudettomat velat.

5.3.6 Ehdolliset ja enimmäismääräiset saneerausvelat

Yhtiöllä on ehdollista ja enimmäismääräistä saneerausvelkaa Työllisyysrahastolle yhteensä 5.000,00 euroa.

Ehdolliset ja enimmäismääräiset saneerausvelat on esitetty liitteessä 5.3.6.

5.3.7 Riidanalaiset saneerausvelat

Riverfort

Riverfort on 12.2.2024 päivätyllä saatavailmoituksellaan ilmoittanut saatavinaan 26.7.2021 päivätyn vaihtovelkakirjan ehtoisen lainasopimuksen perusteella seuraavat saatavat:

- pääomaa 949.497,00 euroa;
- luottokorkoa 82.472,00 euroa;
- sakkokorkoa 2.760.108,00 euroa; ja
- vahingonkorvaussaatavaa 945.477,89 euroa

Selvittäjä on hyväksynyt Riverfortin saneeraussaatavana lainasopimukseen perustuvan maksamattoman pääoman 949.497,00 euroa ja sille menettelyn alkamishetken lasketun koron 82.472,00 euroa. Selvittäjä katsoo kuitenkin, että

Riverfortin sakkokorkovaatimus sekä sen vahingonkorvaussaatava ovat kokonaisuudessaan perusteettomia.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Selvittäjä katsoo näin ollen, että Riverfortin

vahingonkorvausvaatimus on kokonaan riidanalainen ja on tästä syystä huomioinut sen riidanalaisissa saneerausveloissa.

Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3

KOy Tenhusentie on ilmoittanut, että sen sillä on Yhtiöltä saneerausmenettelyssä huomioitavaa saatavaa yhteensä 345.515,64 euroa, josta

- vuokrasaatavaa 320.710,14 euroa
- vuokrasaatavan viivästyskorkoa 21.926,37 euroa
- oikeudenkäynti- ja perintäkuluja 2.810,24 euroa; ja
- oikeudenkäyntikulujen viivästyskorkoa 68,89 euroa.

Yhtiö on kohdassa 4.11.1 kuvastusti nostanut KOy Tenhusentietä vastaan kanteen huhtikuussa 2024 koskien osapuolten välistä vuokrasopimusta. Kanteessa Yhtiö on riitauttanut KOy Tenhusentien vuokrasopimukseen perustuvia vaatimuksia myös saneerausvelkaiselta osaltaan.

Edellä todetun kanteen johdosta KOy Tenhusentien ilmoittamat saneerausvelat, yhteismäärältään ovat osittain riitaisia.

KOy Tenhusentien ilmoittamista saneerausveloista riitaisia ovat vuokrasaatavat ajalta 1.10.-5.12.2023 korkoineen. Riitautettu osuus KOy Tenhusentien saatavasta on pääomaltaan 41.073,14 ja korot 1.083,34 euroa.

Selvittäjä katsoo näin ollen, että KOy Tenhusentien saatava on osittain riidanalainen ja on tästä syystä huomioinut saatavasta 42.156,48 euroa riidanalaisissa saneerausveloissa.

Riidanalaiset saneerausvelat on lueteltu liitteessä 5.3.7.

5.3.8 Viimesijaiset velat

Yrityssaneerauslain 46 § 3 momentin mukaan viimesijaista velkaa on muulle saneerausvelalle kuin vakuusvelalle saneerausmenettelyn aikana kertyvä korko ja muut luottokustannukset, pääomalainat niille maksettavine korkoineen, lisäverot ja veronkorotukset, sekä verot ja maksut, jotka on konkurssissa suoritettava viimeiseksi.

Vaihtovelkakirjalaina on osakeyhtiölain 12 luvun 1 §:ssä tarkoitettu pääomalaina, joka merkitään Yhtiön taseeseen erillisenä eränä. Lainapääomaa voidaan maksaa takaisin ja sille voidaan maksaa korkoa vain kulloinkin voimassa olevan osakeyhtiölain pääomalainaa koskevien säännösten mukaisesti. Yhtiö tai sen täryhteisö ei saa asettaa velan pääomalle tai koron maksamiselle vakuutta. Saneerausmenettelyn näkökulmasta kyse on viimesijaisesta velasta.

Yhtiöllä on viimesijaista oman pääoman ehtoista ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa syntynyttä vaihtovelkakirjalainaa yhteensä 4.394.692,36 euroa.

Viimesijaiset velat on lueteltu liitteessä 5.3.8.

5.4 Saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen tapahtuneet muutokset saneerausvelka-saatavissa

Riverfort vahingonkorvaussaatava – riitainen

[REDACTED]. Selvittäjä on riitauttanut kyseiset vaatimukset kokonaan ja niitä on käsitelty edellä kohdassa 5.3.7.

Muilta osin saneerausveloissa ei ole tapahtunut merkittäviä muutoksia saneerausmenettelyn aikana.

5.5 Saneerausvelkojen vakuudet

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.

5.5.1 Esinevakuudet

Nordic Environment Finance Corporation

Yhtiö on 4.6.2020 päivätyn Maximum Contractual Pledge Agreement -nimisen sopimuksen nojalla pantannut NEFCO:lle osapuolten väliseen lainasopimukseen perustuvien saatavien vakuudeksi tytäryhtiönsä UAB Valoe Cellsin koko osakekannan.

Lisäksi Yhtiö on saman sopimuksen nojalla pantannut lainasopimukseen perustuvien saatavien vakuudeksi kaiken panttaushetkellä ja tulevaisuudessa omistamansa ja tytäryhtiön toimitiloissa sijaitsevan irtaimen omaisuuden. Tämä omaisuus koostuu aurinkopaneelituotantoon liittyvistä teollisista koneista ja laitteista.

Osapuolten väliseen sopimukseen sovelletaan Liettuan lakia. Panttisopimukseen perustuvat panttioikeudet Yhtiön omaisuuteen on julkivarmistettu sovellettavan Liettuan lain mukaisessa menettelyssä rekisteröimällä Panttisopimus Liettuan kiinnitysrekisteriin.

NEFCO:n vakuuksien arvostusta on käsitelty alla kohdassa 5.7.2.

5.5.2 Yrityskiinnitykset

5.5.2.1 Danske Bank

Danske Bankilla on Yhtiön yrityskiinnityskelpoiseen omaisuuteen vahvistetut yrityskiinnitykset seuraavien haltiavelkakirjojen maksamisen vakuudeksi:

Nrot	Pääoma à	Korko	Kulut à EUR	Etuoikeus pvm	Asianumero
1	58.865,77	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
2	42.046,98	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
3	67.275,17	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
4	58.865,77	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
5	42.046,98	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
6	67.275,17	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
7	50.456,38	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
8	84.093,96	18,00 %	1.681,88	3.11.1988	1989/005677K
20-22	84.093,96	18,00 %	504,56	21.5.1997	1997/002651K
23-24	168.187,93	16,00 %	504,56	18.3.1999	1999/001140K

5.5.2.2 Finnvera Oyj

Finnvera Oyj:llä on seuraavat Yhtiön yrityskiinnityskelpoiseen omaisuuteen vahvistetut yrityskiinnitykset:

Nrot	Kpl	Määrä à	Yhteensä EUR	Allekirj.	Vahvist.
9	1	500 000 mk	84 093,96	7.10.1994	12.10.1994
10-12	3	500 000 mk	252 281,89	26.1.1996	29.1.1996
13	1	200 000 mk	33 637,59	26.1.1996	29.1.1996
14	1	1 000 000 mk	168 187,93	24.2.1997	6.5.1997
15-19	5	500 000 mk	420 469,82	19.5.1997	6.6.1997
27-28	2	1 000 000 mk	336 375,85	10.3.1999	18.3.1999
31	1	1 000 000 e	1 000 000	30.10.2001	1.11.2001

Lisäksi Finnvera Oyj:llä ja Danske Bankilla on erityisvakuus näiden Yhtiölle myöntämistä rahoituslainoista. Vakuuksien jakosuhte on velkojien kesken Danske Bankin osalta 20 prosenttia ja Finnvera Oyj:n osalta 80 prosenttia.

5.5.2.3 Savcor Oy

Yhtiö on antanut Savcor Oy:lle seuraavan haltijavelkakirjan, johon on vahvistettu yrityskiinnitys:

Nro	Vahvistamis-/ uudistamispv	Hakemus-/ tunn.pvm	Määrä EUR
29	1.11.2001	30.10.2001	168.187,93

5.5.2.4 Iikka Savisalo

Yhtiö on antanut Yhtiön toimitusjohtajalle Iikka Savisalolle seuraavat haltijavelkakirjat, joihin on vahvistettu yrityskiinnitys:

Nro	Vahvistamis-/ uudistamispv	Hakemus-/ tunn.pvm	Määrä EUR
30	1.11.2001	30.10.2001	168.187,93
32	1.11.2001	30.10.2001	168.187,93

5.5.2.5 Savcor Technologies Oy (konkurssissa)

Yhtiö on antanut Savcor Technologies Oy:lle seuraavan haltijavelkakirjan, johon vahvistettu yrityskiinnitys:

Nro	Vahvistamis-/ uudistamispv	Hakemus-/ tunn.pvm	Määrä EUR
33	1.11.2001	30.10.2001	168.187,93

5.5.2.6 Tuukka Savisalo

Yhtiö on antanut Tuukka Savisalolle seuraavan haltijavelkakirjan, johon on vahvistettu yrityskiinnitys:

Nro	Vahvistamis-/ uudistamispv	Hakemus-/ tunn.pvm	Määrä EUR
34	17.4.2003	14.4.2003	168.187,93

5.5.2.7 SCI-Finance Oy

Nro	Vahvistamis-/ uudistamispv	Hakemus-/ tunn.pvm	Määrä EUR
35	17.4.2003	14.4.2003	168.187,93

5.6 Vakuuksien arvostus

5.6.1 Esinevakuudet

Osakepantti

Yhtiö on 4.6.2020 päivätyn Maximum Contractual Pledge Agreement -nimisen sopimuksen nojalla pantannut NEFCO:lle osapuolten väliseen lainasopimukseen perustuvien saatavien vakuudeksi tytäryhtiönsä UAB Valoe Cellsin koko osakekannan.



Irtaimiston pantti

Yhtiö on lisäksi pantannut edellisessä kohdassa viitatus lainasopimuksen perusteella lainasopimuksesta johtuvien vastuiden vakuudeksi kaiken panttaushetkellä ja tulevaisuudessa omistamansa ja tytäryhtiön toimitiloissa sijaitsevan irtaimen omaisuuden.



5.6.2

Yrityskiinnityksen alainen omaisuus

Yrityskiinnityslain 3 §:n mukaan yrityskiinnitys koskee elinkeinonharjoittajan elinkeinotoimintaan kuuluvasta irtaimesta omaisuudesta:

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

Saneerausohjelmassa vakuusvelaksi merkitään 50 prosenttia yrityskiinnityksen alaisen omaisuuden arvosta toiminnan jatkuessa vähennettynä paremmalla etuoikeudelle maksettavien saatavien ja kohtuullisten rahaksimuuttokustannusten määrällä. Omaisuus tulee arvostaa käypään arvoonsa saneerausmenettelyn alkamisen ajankohdan mukaan, ottaen huomioon, että liiketoiminta jatkuu.



Yrityskiinnitysten vakuusarvo on puolet omaisuuden nettoarvosta eli 101.452,80 euroa. Yrityskiinnityksvelkojen hallussa olevien yrityskiinnitysten perusteella

vakuusvelkaa olevan saatavan määrä on 101.452,80 euroa, joka käsitellään vakuusvelkana tässä saneerausohjelmassa. Koska yritys kiinnitysten alaisen omaisuuden arvo riittää kattamaan ainoastaan osan Danske Bankin parhaimmalla etusijalla olevista panttikirjoista, katsotaan ainoastaan Danske Bankin yritys kiinnityksellä turvattu velka vakuusvelaksi siltä osin, kuin puolet yritys kiinnityksen alaisen omaisuuden arvosta kattaa kyseisen velan.

5.7 Kolmansien Yhtiön puolesta antamat vakuudet

5.7.1 Tytäryhtiö Valoe Cells UAB:n antamat takaukset ja vierasvelkavakuudet

Yhtiön liettualainen tytäryhtiö Valoe Cells UAB on antanut Riverfortin hyväksi omavelkaisen takauksen, joka kattaa kaikki Yhtiön maksamattomat velat Riverfortille.

Lisäksi tytäryhtiö Valoe Cells UAB on pantannut NEFCO:lle kaiken panttaushetkellä ja tulevaisuudessa omistamansa ja Tytäryhtiön toimitiloissa sijaitsevan irtaimen omaisuuden.

6 KONKURSSIVERTAILULASKELMA

6.1 Yleistä

Yrityssaneerausmenettelyn yhtenä tavoitteena on tuottaa velkojalle suurempi jako-osuus kuin velallisen konkurssissa. Saneerausohjelmaan on sisällytettävä yrityssaneerlauslain 42 §:n 2 momentin ja 53 §:n 1 momentin 5 kohdan perusteella konkurssivertailulaskelma, jossa arvioidaan millaiseksi velkojien jako-osuudet muodostuisivat sellaisessa kuvitteellisessä konkurssissa, joka alkaisi saneerausohjelman laatimisen aikaan.

Saneerausmenettelyssä huomioitavan vakuusvelan määrä perustuu yrityssaneerlauslain 3 §:n 7 kohdan perusteella vakuuden arvoon menettelyn aloittamishetkellä rahaksimuuttokustannusten ja paremmalla etusijalla olevien saatavien vähentämisen jälkeen. Konkurssivertailulaskelmassa on sen sijaan arvioitava, mikä olisi vakuusvelan määrä sellaisessa kuvitteellisessä konkurssissa, joka alkaisi saneerausohjelman laatimisen aikaan. Koska turvaavan vakuuden arvo voi vaihdella tällaisina ajankohtina merkittävästi, vakuusvelan määrä voi poiketa huomattavasti erilaisissa menettelyissä.

Konkurssivertailulaskelma tulee tehdä varovaisuuden periaatetta noudattaen.

Konkurssivertailulaskelmassa on otettava huomioon myös konkurssimenettelystä aiheutuvat massavelkaiset vastuut sekä pantinhoito- ja realisointikulut. Arvioinnissa ei kuitenkaan oteta huomioon menettelynaikaisen velan yrityssaneerlauslain 32 §:n 2 momenttiin perustuvaa etuoikeusasemaa.

Konkurssivertailulaskelmassa varat arvostetaan niiden realisointiarvon perusteella. Realisointiarvo on laskettava sen realisointitavan mukaisesti, jota kysymyksessä olevassa konkreettisessä tapauksessa tulisi pitää todennäköisimpänä. Mikäli todennäköisiä vaihtoehtoja on useita, realisointiarvo on laskettava velkojien kannalta edullisimmalla tavalla.

Konkurssivertailulaskelma per saneerausmenettelyn alkuhetki on saneerausohjelman liitteenä 6.3.

6.2 Konkurssivertailun laadintaperiaatteet

Konkurssivertailulaskelmassa Yhtiön varallisuus on arvostettu todennäköiseen realisointiarvoonsa konkurssitilanteessa perustuen Yhtiön tilinpäätökseen

31.12.2023. Konkurssivertailulaskelma on tehty varovaisuuden periaatetta noudattaen.

6.3 Varojen arvostaminen konkurssivertailussa

6.3.1 Aineettomat hyödykkeet

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

[Redacted text block]

6.3.2 Aineelliset hyödykkeet

[Redacted text block]

[Redacted text block]

6.3.3 Sijoitukset

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

6.3.4 Vaihto-omaisuus

[REDACTED]

[REDACTED]

6.3.5 Pitkäaikaiset saamiset konsernilta

[REDACTED]

6.3.6 Pitkäaikaiset saamiset muilta

[REDACTED]

[REDACTED]

6.3.7 Lyhytaikaiset saamiset konsernilta

[REDACTED]

6.3.8 Lyhytaikaiset saamiset muilta

6.3.8.1 Myyntisaamiset

[REDACTED]

[REDACTED]

6.3.8.2 Muut saamiset

[REDACTED]

6.3.9 Siirtosaamiset

[REDACTED]

6.3.10 Rahat ja pankkisaamiset

[REDACTED]

6.4 Konkurssimenettelyn kustannukset

6.4.1 Yleiset kustannukset

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

6.4.2 Pantinhoidon kustannukset

Pantinhoidon kustannuksia ei arvioida syntyvän konkurssitilanteessa.

6.4.3 Nettokertymä laskennallisessa konkurssissa

[REDACTED]

[REDACTED]

6.5 Vertailu konkurssivaihtoehtoon

[REDACTED]

Etuoikeudettomille velkojille jäisi jaettavaksi noin 0,1 miljoonaa euroa. Etuoikeudettomien velkojen määrä olisi konkurssissa noin 15,1 miljoonaa euroa, jolloin jako-osuus olisi arviolta 0,67 prosenttia.

7 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEINEN TOIMINTA JA SEN TULOS

7.1 Liiketoiminta menettelyn aikana

Yrityssaneerausmenettely alkoi 22.1.2024. Väliaikaisia maksu-, perintä- tai täytäntöönpanokieltoja ei määrätty ennen menettelyn alkamista.

Yhtiön liiketoimintaa on jatkettu saneerausmenettelyn alkamisen jälkeen, mutta huomattavasti supistetummalla laajuudella normaalitilanteeseen nähden. Suurin osa työntekijöistä on ollut lomautettuna koko saneerausmenettelyn ajan.

Yhtiö on jatkanut tiivistä yhteydenpitoa suurimpien asiakkaidensa kanssa ja joidenkin asiakkaiden kanssa on solmittu myös tilaussopimuksia.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Edellä todetun lisärahoituksen johdosta Yhtiö on pääosin kyennyt suoriutumaan saneeraushakemuksen vireilletulon jälkeen syntyneistä veloista. Kertyneet suoritukset turvaa Yhtiön maksuvalmiutta toistaiseksi.

7.2 Toiminnan tulos

Yhtiön liikevaihto ajalla 1.1.2024–31.3.2024 oli [REDACTED]. Tuloslaskelma saneerausmenettelyn ajalta 1/2024–3/2024 on saneerausohjelman liitteenä (liite 7.2).

Yhtiön hallitus on 27.5.2024 todennut yhtiön oman pääoman negatiiviseksi ja jättänyt kaupparekisteriin ilmoituksen oman pääoman menettämisestä.

8 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELLYTYKSISSÄ

8.1 Toiminnan uudelleen organisointi

Yhtiön toimintaa ei ole organisoitu uudelleen menettelyn alkamisen jälkeen.

8.2 Toimipisteissä ja henkilöstössä tapahtuneet muutokset

Saneerausmenettelyn alkaessa suurin osa Yhtiön henkilöstöstä oli lomautettuna ja lomautukset ovat jatkuneet menettelyn ajan.

Yhtiö on irtisanonut Juvan tehdasta koskevan vuokrasopimuksen 10.4.2024 vuokrasopimuksen irtisanomisehtojen mukaisesti. Toinen puoli tehtaasta on luovutettu takaisin vuokranantajalle 31.5.2024 ja lopullisesti vuokrasopimus päättyy 10.10.2024.

8.3 Muutokset johdossa

Yhtiön hallituksessa tai muussa johdossa ei ole tapahtunut muutoksia menettelyn aikana.

8.4 Käyttöomaisuuden myynti

Yhtiön käyttöomaisuutta ei ole myyty menettelyn aikana.

8.5 Sopimusten irtisanominen

Yhtiö on irtisanonut Juvan tehdasta koskevan vuokrasopimuksen 10.4.2024, kuten edellä kohdassa 8.2 on esitetty. Vuokrasopimusta ei irtisanottu yrityssaneerauslain 27 §:n perusteella vaan normaalien osapuolten välisten sopimusehtojen mukaisesti kuuden kuukauden irtisanomisaikaa noudattaen.

Yhtiö ei ole irtisanonut vuokra- tai muita sopimuksia yrityssaneerauslain 27 §:n perusteella.

MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN OLEVAT LUOTOT JA MUUT SITOUKSET

Yhtiö on suorittanut saneerausmenettelyn aikana syntyneet riidattomat velkansa tai sopinut niitä koskevista maksuaikatauluista, ja Yhtiö on pääosin kyennyt vastaamaan saneerausmenettelystä johtuvista kustannuksista siitä huolimatta, että Yhtiön kassatilanne on ollut saneerausmenettelyn alkaessa hyvin haastava. Selvittäjä on seurannut menettelynaikaisten velkojen maksamista säännöllisesti.

[REDACTED]

[REDACTED]

[REDACTED]

Ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa merkityt vaihtovelkakirjalainat ovat Yhtiön viimesijaista saneerausvelkaa, eikä näiden vaihtaminen osakkeisiin ole saneerausmenettelyn aikana ollut mahdollista yrityssaneerauslain ja konkurssilain viimesijaisia velkoja koskevan kuittauskiellon vuoksi.

VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYYSSUHTEET

Yrityssaneerauslain 41 §:n 5 kohdan mukaan saneerausohjelmaan on sisällytettävä selvitys velkojen ja velallisen välillä vallitsevista takaisinsaannista konkursipesään annetun lain (758/1991, jäljempänä ”**takaisinsaantilaki**”) 3 §:ssä tarkoitetuista läheisyys-suhteista.

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 läheisyys-suhteen perusteella edellä mainittujen läheisten puoliset ja lähisukulaiset sekä läheisten omistamat tai johtamat muut yhteisöt.

Savcor Oy, Savcor Care Oy, Savcor Consulting Inc., Savcor Ltda, Savcor Technologies Oy ja Savcor Face Ltd ovat Yhtiön toimitusjohtaja Iikka Savisalón, hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalón ja johtoryhmän jäsenen Tuukka Savisalón määräysvaltaan kuuluvia yhtiöitä.

Savcor Oy on Yhtiön toimitusjohtaja Iikka Savisalón ja hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalón määräysvaltaan kuuluva yhtiö.

SCI-Finance Oy on Yhtiön hallituksen puheenjohtaja Hannu Savisalón määräysvaltaan kuuluva yhtiö.

SCI Invest Oy on Yhtiön toimitusjohtaja Iikka Savisalón ja johtoryhmän jäsenen Tuukka Savisalón määräysvaltaan kuuluva yhtiö.

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.

11 YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET

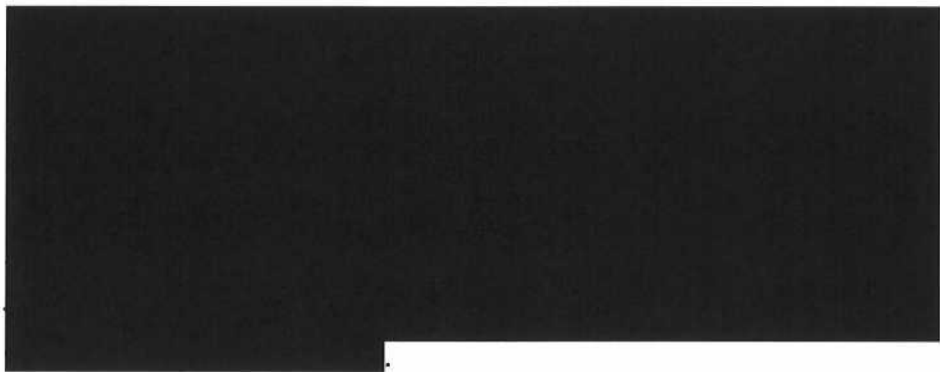
11.1 Saneeraustarkastus

Saneerausmenettelyn aikana selvittäjä on arvioinut Yhtiön toimintaa koskevan erityistarkastuksen teettämisen tarkoituksenmukaiseksi. Selvittäjä on antanut toimeksiannon BDO Oy:lle. Tarkastuksen päävastuullinen tarkastaja on ollut KHT Seppo Suontausta. Pääosan tarkastustyöstä on tehnyt KTM OTK Ahti Kaarenoja.

Tarkastuksen kohteena olivat erityisesti:

- Ns. kriittisen ajan 6.9.2023–22.1.2024 maksut
- Läheistapahtumien selvittäminen
- Ylivelkaisuuden ja maksukyvyttömyyden alkamisajankohtien selvittäminen

Alustava saneeraustarkastuskertomus on valmistunut 5.6.2024 ja sitä on täydennetty 13.6.2024. Tarkastuksen lopullinen raportti ei ohjelmaehdotuksen laatimisajankohtaan mennessä ole valmistunut.



12 VELALLISEN TALOUDELLINEN TILANNE ILMAN SANEERAUSOHJELMAA

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

Saneerausmenettelyn tulee tuottaa kaikille velkojille parempi suoritus kuin konkurssissa ilman yrityssaneerauslain 32 §:n 2 momentin soveltamista (yrityssaneerauslain 53 §:n 1 momentin 5 kohta).

Konkurssivertailulaskelman mukaisesti nettokertymä VMJL 2 §:n mukaisille saataville tuottaisi muille kuin viimesijaisille vakuudettomille velkojille noin 0,67 prosentin jako-osuuden niiden alkuperäisestä määrästä.

Vaihtoehtona velallisella on jatkaa toimintaa tässä saneerausohjelmassa esitetyllä tavalla. Jatkaminen perustuu tällöin siihen, että liiketoiminnan kehittämisen lisäksi velkojen pääomia leikataan ja niiden maksuaikataulua pidennetään siten, että Yhtiö selviytyy niistä oletetun parantuneen kannattavuutensa avulla.

Koska saneerausvelkojen lyhennyksiin käytettävien varojen arvioidaan kertyvän pääasiallisesti liiketoiminnasta saatavalla tulorahoituksella, Yhtiön taloudellinen asema ja saneerausvelkojen maksuun käytettävissä oleva maksuvara määrittyvät suuressa määrin sen perusteella, miten Yhtiö kykenee saavuttamaan liiketoimintasuunnitelmansa mukaiset kannattavuustavoitteet.

13

VELALLISEN TIETOJENANTO- JA MYÖTÄVAIKUTUSVELVOLLISUUS

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

II TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT

14 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;
- mahdollistaa Yhtiön edelleen kehittäminen joko itsenäisenä yhtiönä tai osana jotakin toimiala- tai muuta omistuksen uudelleenjärjestelyä;
- tuottaa kaikille velkojille parempi taloudellinen lopputulos kuin konkurssissa; ja
- määrätä valvojan ja velkojaintoimikunnan tehtävistä.

Ohjelman kestoajaksi on määritelty noin 5 vuotta ja se päättyy 30.11.2029.

Saneerausohjelman toteuttaminen päättyy, kun

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

Velallisella on oikeus maksuohjelman ennenaikaiseen päättämiseen kohdan 23 mukaisin ehdoin.

Saneerausohjelmaan on sisällytetty kaikille vakuudettomille velkojille oikeus konvertoida saneerausvelkansa Yhtiön osakkeiksi.

15 VELALLISEN TOIMINNAN JATKAMINEN JA MUUTOKSET OIKEUDELLISESSA JA ORGANISATORISESSA YMPÄRISTÖSSÄ

15.1 Yleistä

Yhtiön johdon arvion mukaan Yhtiöllä on edellytykset tehdä liiketoiminnastaan kannattavaa. Yhtiö arvioi, että sen maksuvaikeudet ovat poistettavissa ja liiketoiminta terveytettävissä vahvistamalla tarkoituksenmukainen saneerausohjelma.

Yhtiön johto katsoo, että alan kasvupotentiaali on merkittävä eri tutkimusten mukaan Yhtiön kohdemarkkina kasvaa vuoteen 2030 mennessä useiden miljardien eurojen kokoiseksi ja Yhtiö on hyvin asemoitunut saavuttamaan merkittävän markkinaosuuden tulevina vuosina. Yhtiön liiketoimintasuunnitelma sekä arviot liiketoiminnan kehityksestä tulevina vuosina perustuvat merkittävässä

määrin perustumaan Yhtiön tavoitteeseen olla johtava ajoneuvoihin erikoistunut aurinkosähköteknologian osaja ja kehittäjä.

15.2 Liiketoiminta

Saneerausohjelmalla ei ole vaikutusta Yhtiön liiketoimintaan.

15.3 Johtaminen ja hallinto

Yhtiön hallituksen on kriittisesti arvioitava yhtiön operatiivista johtamista sekä Yhtiön hallituksen kokoonpanoa. Tässä tarkastelussa erityistä painoarvoa on asetettava pörssiyhtiön johtamiselle ja hyvälle hallintotavalle. Hallituksen ja yhtiökokouksen tulee arvioida voiko yhtiön läheistahoja toimia yhtiön johtotehtävissä.

Yhtiön yhtiökokouksen on otettava nämä asiat esille ja käsiteltävä ne viimeistään kuuden (6) kuukauden kuluttua saneerausohjelman vahvistamisesta uhalla, että saneerausohjelman valvoja tai Yhtiön saneerausvelkoja voi pyytää käräjäoikeudelta Yhtiön saneerausohjelman raukeamista. Saneerausohjelman valvoja voi Yhtiön perustellusta ja painavasta syystä myöntää edellä olevalle käsittelylle keran kuuden (6) kuukauden lisäajan.

Muilta osin Yhtiön tulee huolehtia, että sen hallinnossa noudatetaan pörssiyhtiöihin sovellettavaa hallinnointi- ja raportointitapaa.

16 VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT

16.1 Pääasialliset toimenpiteet

Saneerausohjelma ei sisällä Yhtiön varoja koskevia järjestelyitä.

16.2 Muut toimenpiteet ja järjestelyt

Yhtiöllä on ohjelman toteuttamisen aikana oikeus myydä tarpeetonta omaisuuttaan käypään hintaan, ellei tässä ohjelmassa asiasta muuta määrätä. Omaisuuden myynnille on saatava valvojan kirjallinen hyväksyntä. Valvojalla on oikeus vaatia, että Yhtiö myy ydinliiketoimintaansa kuulumattomia tai muita yksilöityjä varoja tässä ohjelmassa esitettyjen taloudellisten tavoitteiden saavuttamiseksi.

Yhtiö voi valvojan suostumuksella järjestää saneerausohjelman voimassaolon aikana maksullisen osakeannin tai muulla järjestelyllä vahvistaa Yhtiön pääomarakennetta, jos Yhtiön rahoitustilanne, investointitarpeet tai mahdolliset yritys-järjestelyt sitä vaativat.

16.3 Investoinnit

Saneerausohjelman toteuttamisen aikana Yhtiöllä on todennäköisesti tarve tehdä investointeja.

Mahdollisen investointipäätöksen tukena on oltava asianmukainen investointilaskelma. Yhtiön tulee rahoittaa investoinnit ensisijaisesti omalla tulorahoituksellaan.

Tavanomaisesta poikkeaville investoinneille on saatava valvojan kirjallinen hyväksyntä.

HENKILÖSTÖÄ KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Saneeraussuunnitelman toteuttamisen yhteydessä saattaa esiintyä tarve sopeuttaa Yhtiön henkilöstökustannuksia saneerausohjelmassa määritellyn budjetin mukaisten kannattavuustavoitteiden saavuttamiseksi.

Yhtiössä on tarve tehdä joitakin henkilöstöjärjestelyjä saneerausmenettelyn aikana ennen saneerausohjelman vahvistamista, mukaan lukien työsopimuslain (2001/55) 7 luvun 7 §:n mukaisia työsopimusten irtisanomisia. Mikäli muille henkilöstöjärjestelyille ilmenee myöhemmin tarvetta, toteutetaan ne Yhtiön toimivan johdon toimesta saneerausohjelman estämättä.

SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Yleistä

Saneerausohjelman tavoitteena on tervehdyttää Yhtiön liiketoiminta, säilyttää sen kilpailukyky toimialallaan, mahdollistaa aikanaan Yhtiön jälleen rahoitus ja järjestellä Yhtiön velkoja vain siinä määrin kuin on välttämätöntä Yhtiön tervehdyttämistavoitteen saavuttamiseksi.

Saneerausohjelmassa sovellettavat velkajärjestelyt on ilmaistu yrityssaneerauslain 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 luettuna vakuusvelat sekä velat, joiden peruste tai määrä on ehdollinen tai riitainen taikka muusta syystä epäselvä.

Saneerausvelat on jaoteltu alle sen perusteella, minkälaisia velkajärjestelyjä saneerausvelkaan on tarkoitus kohdistaa. Jaottelu ei siten vastaa täysin myöhemmin kohdassa 28 esitettävää ehdotusta velkojien jakamisesta ryhmiin äänestysmenettelyä varten.

Saneerausvelkoja koskevat järjestelyt käsitellään seuraavan jaottelun mukaisesti:

1. vakuusvelat
2. yritys kiinnitysvelat
3. julkisoikeudelliset velat
4. vakuudettomat saneerausvelat
5. ehdolliset ja enimmäismääräiset velat
6. viimesijaiset velat
7. tuntemattomat velat.

Saneerausveloille tulevat suoritukset tullaan suorittamaan 5 vuoden maksuohjelman aikana.

Saneerausohjelma on pyritty laatimaan realistisesti siten, että Yhtiöllä olisi tosiasiallinen mahdollisuus suoriutua saneerausohjelman mukaisista velvoitteistaan ja toisaalta maksuohjelma takaisi velkojille selkeästi konkurssia paremman lopputuloksen.

Saneeraustuomioistuimien ratkaisee, minkä suuruisena perusteeltaan tai määrältään epäselvä tai riitainen saneerausvelka otetaan huomioon saneerausohjelmassa. Tässä saneerausohjelmaehdotuksessa selvittäjä tekee esityksen siitä, mihin määrään riitainen, epäselvä, ehdollinen ja/tai enimmäismääräinen saneerausvelka tulisi huomioida maksunsaannissa ja äänestyksessä.

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

18.2 Vakuusvelat

18.2.1 Yleistä

Vakuusvelalla tarkoitetaan yrityssaneerauslain 3 §:n 1 momentin 7 kohdan mukaan saneerausvelkaa, jonka vakuudeksi velkojalla on kolmansiin nähden teho- kas esinevakuusoikeus velalliselle kuuluvaan tai velallisen hallinnassa olevaan omaisuuteen, siltä osin kuin vakuuden arvo menettelyn alkaessa olisi riittänyt kattamaan velkojan saatavan määrän rahaksimuuttokustannusten ja parem- malla etuoikeudella suoritettavien saatavien vähentämisen jälkeen.

Vakuusvelkojalla on yrityssaneerauslain mukaisen maksukiellon estämättä oi- keus saada saneerausmenettelyn ajalta maksu velan ehtojen mukaisista, hake- muksen vireilletulon jälkeen erääntyvistä koroista ja muista luottokustannuk- sista. Vakuusvelan korkoa tai muita luottokustannuksia ei ole menettelyn ajalta suoritettu.

18.2.2 Vakuusvelan lyhennykset

Yrityssaneerauslain 45 §:n 3 momentin mukaan vakuusvelalle tulevat suorituk- set on määrättävä niin, että vähintään vakuusvelan nykyarvo tulee maksetuksi kohtuullisessa ajassa, joka ilman velkojan suostumusta ei saa olla olennaisesti pidempi kuin jäljellä oleva luottoaika tai, jos velka on kokonaan erääntynyt, olen- naisesti pidempi kuin puolet alkuperäisestä luottoajasta.

Vakuusvelat maksetaan liitteenä 18.2 olevan vakuusvelkoja koskevan maksuoh- jelman mukaisesti.

18.2.3 Vakuusvelan korko

Vakuusvelalle maksetaan jälkikäteen kunkin maksuerän yhteydessä korkoa, jonka suuruus on 12 kuukauden euribor lisättyinä 2 prosenttiyksiköllä laskettuna maksamattomalle pääomalle.

Koron määrä lasketaan maksuohjelman vahvistamispäivämäärästä ja tarkiste- taan kunkin saneerausohjelman vahvistamista vastaavana päivänä.

18.3 Yrityskiinnitysvelat

18.3.1 Yleistä

Sellaisella saneerausvelalla, jonka vakuudeksi on annettu velallisen omaisuuteen kohdistuvia yrityskiinnityksiä, on saneerausmenettelyssä oikeus saada vakuus- velkojaan verrattavaa suojaa saatavansa pääoman alentamisen osalta siltä osin, kun se vastaa 50 prosenttia yrityskiinnityksen kohteena olevista velallisen va- roista.

18.3.2 Yrityskiinnitysvelan lyhennykset

Yrityskiinnitysvelat maksetaan liitteenä 18.3 olevan yrityskiinnitysvelkoja koske- van maksuohjelman mukaisesti.

18.3.3 Yrityskiinnitysvelan korko

Yrityskiinnitysvelalle maksetaan jälkikäteen kunkin maksuerän yhteydessä korkoa, jonka suuruus on 12 kuukauden euribor lisättyä 2 prosenttiyksiköllä laskettuna maksamattomalle pääomalle.

Koron määrä lasketaan maksuohjelman vahvistamispäivämäärästä ja tarkistetaan kunkin saneerausohjelman vahvistamista vastaavana päivänä

18.4 Julkisoikeudelliset velat

18.4.1 Yleistä

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

Julkisoikeudellisilla veloilla on vastaavanlainen oikeus saneerausohjelman mukaisiin suorituksiin kuin muillakin vakuudettomilla saneerausveloilla.

18.4.2 Julkisoikeudellisen saneerausvelan leikkaaminen, lyhennykset ja konversio

Julkisoikeudellisia saneerausvelkoja järjestellään niin, että saneerausvelan määrästä leikataan 90 prosenttia.

Maksuohjelman mukaiset julkisoikeudellisille veloille kertyvät suoritukset maksetaan kaksi kertaa vuodessa 30.5. ja 30.11. alkaen 30.11.2025 ja päättyen 30.11.2029.

Julkisoikeudelliset velat maksetaan liitteenä 18.4 olevan julkisoikeudellisia velkoja koskevan maksuohjelman mukaisesti.

Julkisoikeudellisilla velkojilla on muiden vakuudettomien velkojen kanssa yhtäläisesti oikeus konvertoida saatavansa ja saada suorituksensa Yhtiön osakkeina rahasuorituksen sijaan. Osakekonversio toteutetaan kohdan 20.1 mukaisesti.

18.4.3 Julkisoikeudellisen saneerausvelan korko

Maksuohjelmassa on huomioitu ja julkisoikeudellisen saneerausvelan kokonaisuudessa on huomioitu korko saneerausmenettelyn alkamiseen 22.1.2024 saakka. Saneerausmenettelyn aikana tavalliselle vakuudettomalle velalle ei kerry korkoa eli viivästyskorkoa tai muutakaan viivästysseuraamusta ei makseta.

18.5 Muut vakuudettomat saneerausvelat

18.5.1 Yleistä

Muihin vakuudettomiin saneerausvelkoihin kuuluvat muun muassa ostovelat, muut velat ja velat konserniyhtiöille. Vakuudettomaksi saneerausvelaksi katsotaan myös se osuus vakuudella tai yritysikiinnityksellä turvasta saneerausvelasta, jonka määrä vakuuden tai yritysikiinnityksen kohteena olevan omaisuuden arvo ei kata.

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

18.5.2 Vakuudettoman saneerausvelan leikkaaminen, lyhennykset ja konversio

Muita vakuudettomia saneerausvelkoja järjestellään niin, että saneerausvelan määrästä leikataan 90 prosenttia.

Maksuohjelman mukaiset muille vakuudettomille saneerausveloille kertyvät suoritukset maksetaan kaksi kertaa vuodessa 30.5. ja 30.11. alkaen 30.11.2025 ja päättyen 30.11.2029.

Muut vakuudettomat velat maksetaan liitteenä 18.5 olevan muita vakuudettomia velkoja koskevan maksuohjelman mukaisesti.

Muilla vakuudettomilla velkojilla on oikeus konvertoida saatavansa ja saada suorituksensa Yhtiön osakkeina kohdan 20.1 mukaisesti.

18.5.3 Vakuudettoman saneerausvelan korko

Sekä maksuohjelmassa että vakuudettoman saneerausvelan kokonaismäärässä on huomioitu korko saneerausmenettelyn alkamiseen 22.1.2024 saakka. Saneerausmenettelyn aikana tavalliselle vakuudettomalle velalle ei kerry korkoa eli viivästyskorkoa tai muutakaan viivästysseuraamusta ei makseta.

18.6 Kuittaukset

Velallisen saatava voidaan käyttää saneerausvelan kuittaukseen, jos velkojalla olisi kuittaukseen vastaava oikeus.

Saneerausmenettelyn aikana ei ole tehty kuittauksia.

18.7 Riitaiset ja epäselvät velat

Riitaisille tai epäselville saneerausveloille ei kerry saneerausohjelman perusteella suorituksia. Mikäli riitainen saneerausvelka tuomioistuimen päätöksellä tai erillismenettelyssä lainvoimaisen tuomion perusteella määrätään otettavaksi huomioon tietyn suuruinen, järjestellään näin määräytyvää saneerausvelkaa vastaavalla tavalla kuin muita samassa asemassa olevia saneerausvelkoja ja sille kertyy vastaava suoritus kuin muille samassa asemassa oleville saneerausveloille.

Riitaisten saneerausvelkojen määrä on 3.747.742,37 euroa, ja riitaiset saneerausvelat ovat kokonaisuudessaan vakuudettomia. Yhtiöllä on velvollisuus suorittaa saneerausohjelman valvojan sulkutilille määrä, joka vastaa 50 prosenttia riitaisten saneerausvelkojen leikatusta kokonaismäärästä. Suoritusten maksueräkohtaiset määrät ilmenevät muiden vakuudettomien velkojen maksuohjelmasta liitteestä 18.5.

Mikäli riidanalaisista veloista muodostuu tuomioistuimen lainvoimaisen tuomion tai muun soveltuvan menettelyn perusteella suoritusvelvollisuus Yhtiölle, maksetaan tällaiset suoritukset ensisijaisesti valvojan sulkutililtä. Velkojalla on tällöin oikeus saada välittömästi sellainen suoritus, joka vastaa muiden samassa asemassa olevien velkojen kyseiseen ajankohtaan mennessä saatuja suorituksia. Velkojalla on tämän jälkeen oikeus saada kunakin maksuohjelman mukaisena maksupäivänä suoritus, joka suhteessa vastaa muiden vastaavassa asemassa olevien velkojan suorituksen määrää. Mikäli suoritusvelvollisuutta ei lainvoimaisen tuomion tai siihen rinnastettavan päätöksen perusteella synny taikka velkoja ei määräajassa saata asiaa tutkittavaksi eri menettelyssä, palautetaan sulkutilillä mahdollisesti olevat varat Yhtiölle ja Yhtiön tämän kohdan mukainen suoritusvelvollisuus lakkaa kyseisen velkojan osalta.

Velkojalla ei ole oikeutta kohdan 20.1 mukaiseen konversioon velalla, joka on riitainen tai epäselvä.

18.8 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.

Yhtiöllä on viimesijaista vaihtovelkakirjalainaan perustuvaa pääomalainaa yhteensä 4.394.692,36 euroa.

Viimesijaisille veloille ei tule suorituksia. Viimesijaisille veloille ei myöskään saa tehdä suorituksia tai konvertoida Yhtiön osakkeiksi saneerausohjelman voimassaoloaikana.

18.9 Ehdolliset ja enimmäismääräiset saneerausvelat

Yhtiöllä on 5.000 euron ehdollinen ja enimmäismääräinen saneerausvelka Työllisyysrahastolle (työttömyysvakuutusmaksu- ja omavastuumaksusaatavat sekä työsuhteen päättymisriitasaatavat).

Ehdollisille ja enimmäismääräisille saneerausveloille maksetaan suorituksia vasta sen jälkeen, kun saatava on tullut perusteeltaan ja määrältään lopulliseksi. Ehdollisen ja enimmäismääräisen saneerausvelan toteutuneeseen määrään kohdistetaan samat velkajärjestelyt, kuin muihin samassa asemassa oleviin velkoihin. Velkojan, jonka ehdollinen ja enimmäismääräinen velka on tullut lopulliseksi, on toimitettuaan valvojalle saatavan lopullista määrää koskevan selvityksen oikeus saada kertasuorituksena vastaava määrä, kuin muut samassa asemassa olevat velkojat ovat samaan ajankohtaan mennessä saaneet. Loppuosa velkojalle maksettavasta määrästä suoritetaan maksuohjelman mukaisina ajankohtina samassa suhteessa, kuin muut vastaavassa asemassa olevat saneerausvelat.

Mikäli ehdollisen tai enimmäismääräisen saneerausvelan peruste ja määrä ei ole vahvistunut maksuohjelman viimeiseen maksupäivään mennessä, on Yhtiöllä oikeus suorittaa valvojan sulkutilille velan enimmäismäärän perusteella määräytyvä suoritus täyttääkseen maksuvelvollisuutensa kyseisen velan osalta. Tällöin velkojalla on oikeus saada sulkutililtä suoritus tämän saatavan tultua lopulliseksi siitä määrästä, jonka velkoja olisi ohjelman perusteella lopulliselle määrälle saanut.

18.10 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.

18.11 Kolmansien asettamat takaukset ja takaajien asema

Yrityssaneerauslain 42.3 §:n mukaan, jos joku on takaussitoumuksen perusteella tai kanssavelallisenä vastuussa tietystä velasta, ohjelmassa tulee määrätä myöskin kyseisen henkilön maksuvelvollisuudesta velkojalle. Jos velan vakuutena on

esinevakuusoikeus kolmannen henkilön omaisuuteen, ohjelmasta tulee ilmetä velkajärjestelyn vaikutus kyseisen henkilön vastuuseen.

Yhtiön liettualainen tytäryhtiö Valoe Cells UAB on antanut Riverfortin hyväksi omavelkaisen takauksen, joka kattaa kaikki Yhtiön maksamattomat velat Riverfortille.

Lisäksi tytäryhtiö Valoe Cells UAB on pantannut NEFCO:lle kaiken panttaushetkellä ja tulevaisuudessa omistamansa ja Tytäryhtiön toimitiloissa sijaitsevan irtaimen omaisuuden.

Takauksen saaja ei ole saanut suoritusta takauksen perusteella. Takauksen ehdot pysyvät ennallaan saneerausohjelman velkajärjestelystä huolimatta.

Kukaan muu kolmas osapuoli ei ole asettanut esinevakuuksia tai antanut takauksia Yhtiön velvoitteiden tai sitoumusten puolesta.

Yrityssaneerlauslain 25 § 1 momentin mukaisesti saneerausmenettelyn alkaminen ei estä saneerausvelan perimistä takaajalta taikka kolmannen henkilön asettaman vakuuden arvosta eikä irtisanomasta tai muuten eräännyttämästä velkaa takaajan tai edellä tarkoitetun vakuuden asettajan osalta, jos takaussitumus on annettu tai vakuus asetettu liike- tai siihen rinnastettavassa toiminnassa. Mitä edellä on sanottu takaajasta, koskee myös kanssavelallista. Suorituksen vaatiminen takaajalta ei edellytä velalliseen kohdistettua eräännyttämistointia.

Mikäli saneerausvelkoja peritään takaajalta taikka kolmannen henkilön asettaman vakuuden arvosta, syntyy takaajalle regressisaatava Yhtiöltä. Takaaja tulee päävelkojan sijaan Yhtiön saneerausvelkojaksi päävelkojan etuoikeutta vastaavalla etuoikeudella siltä osin kuin regressisaatava oikeuttaa maksuun tämän maksuohjelman perusteella.

SUORITUKSET LÄHEISILLE

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

Selvittäjä katsoo, että Yhtiö huolehtii riittävällä tavalla siitä, että yhtiön johdolle suoritettavat korvaukset ja palkat sekä palkkiot ovat Suomessa noudatettavan markkinakäytännön mukaisia.

Mikäli edellä mainittuihin palkkioihin ja korvauksiin ehdotetaan muutoksia, tulee ne päättää Yhtiön asianomaisissa toimitelmissä ja sen lisäksi hyväksyttävä valvojalla sekä velkojatoimikunnan toimikauden ajan valvojan lisäksi velkojatoimikunnalla. Palkkiot ja korvaukset eivät kuitenkaan saa ylittää tavanomaisena pidettävää kohtuullista tasoa.

Eräät Yhtiön läheistahot ja näiden määräysvaltayhtiöt ovat etukäteen sitoutuneet siihen, että näille olevat saneerausvelat konvertoidaan kohdan 20.1 mukaisesti Yhtiön osakkeiksi. Nämä tahot ovat:

- SCI-Finance Oy, saneerausvelka 360.283,70 euroa
- Savcor Oy, saneerausvelka 147.209,30 euroa
- Iikka Savisalo, saneerausvelka 50.385,51 euroa
- Hannu Savisalo, saneerausvelka 36.666,63 euroa
- Tuukka Savisalo, saneerausvelka 21.735,45 euroa

Saneerausohjelman vahvistamisen edellytyksenä on, että edellä mainitut tahot ovat antaneet sitovan merkintäsitoumuksen saneerausvelkansa

konvertoimiseksi Yhtiön osakkeiksi vastaavilla ehdoilla, kuin mitä muille etuoikeudettomille saneerausvelkojille tässä saneerausohjelmassa tarjotaan.

20

YHTIÖOIKEUDELLISET TOIMENPITEET

20.1

Velkakonversio

Yhtiön vakuudettomien saneerausvelkojen velkojilla on oikeus rahasuorituksen sijaan saada suoritus Yhtiön osakkeissa. Konversio-oikeutta ei ole sellaisen velan osalta, joka on riitainen tai epäselvä taikka ehdollinen tai enimmäismääräinen. Velkakonversio toteutetaan siten, että konversio-oikeutta käyttävän velkojan maksuohjelman mukainen suoritus käytetään kokonaisuudessaan kuittaamiseen Yhtiön merkintähintasaamista vastaan. Suoritus osakkeilla on siten vaihtoehtoinen suoritukseen rahana.

Saneerausohjelman mukaisessa velkakonversiossa merkintähinta on [REDACTED] osakkeelta. Jos velkojan merkittäväksi tulevien osakkeiden lukumäärä on murto-luku, pyöristetään osakkeiden määrä aina alaspäin seuraavaan kokonaislu-kuun. Merkintähinnassa on huomioitu se, että kuittaukseen käytettävää saatavaa on saneerausohjelmassa leikattu 90 prosenttia. Näin ollen merkintähinta vastaa [REDACTED] merkintähintaa, jos saneerausvelkoja voisi käyttää leikkaamattoman saneerausvelkansa konvertointiin.

[REDACTED]

Mikäli velkoja haluaa käyttää tämän kohdan mukaista konversio-oikeuttaan, tulee velkojan ilmoittaa tästä kahden (2) viikon kuluessa saneerausohjelman vahvistamispäivästä liitteen (liite 20.1) mukaisella sitovalla ja peruuttamattomalla merkintäsitoumuksella. Konversio on peruuttamaton oikeustoimi, eikä se peruunnu saneerausohjelman raukeamistilanteessa tai mahdollisessa jälkikonkurssissa. Konversiositoumus raukeaa kuitenkin tilanteessa, jossa Yhtiön saneerausohjelman vahvistaminen muutoksenhaun seurauksena kumotaan.

Yhtiöllä on tämän saneerausohjelman toteuttamiseksi velvollisuus kutsua yhtiökokous koolle päättämään alla esitetystä suunnatusta osakeannista ja hallituksen valtuuttamisesta päättämään osakeannista ilman aiheetonta viivytystä konver-sioilmoitusten määräajan päättymisen jälkeen, mutta viimeistään kahden (2) kuukauden kuluessa saneerausohjelman tultua lainvoimaiseksi.

Yhtiön hallituksella on velvollisuus järjestettävässä yhtiökokouksessa esittää, että:

- Yhtiökokous päättää suunnatusta osakeannista uusilla osakkeilla konver-tointioikeutta käyttäneille vakuudettomien saneerausvelkojen velkojille si-ten, että merkintäoikeuteen liittyy ehto velkojan leikatun saatavan käyttämi-sestä osakkeen merkintähinnan kuittaamiseen. Annettavien osakkeiden määrän tulee vastata konversioilmoitusten antaneiden velkojien leikatun sa-neerausvelan yhteismäärää jaettuna alla ilmenevällä merkintähinnalla.
- Osakeannissa annettavaan merkintäoikeuteen liittyy ehto velkojan leikatun saatavan käyttämisestä osakkeen merkintähinnan kuittaamiseen. Merkintä-hinta (vaihtosuhte) annissa on [REDACTED] osakkeelta.

Yhtiön tulee suorittaa edellä todetut osakeantiin liittyvät toimenpiteet kolmen kuukauden kuluessa saneerausohjelman tultua lainvoimaiseksi. Mikäli osakean-tiin liittyviä toimia ei ole suoritettu kolmen kuukauden kuluttua ohjelman tultua lainvoimaiseksi, saneerausohjelma raukeaa.

LISÄSUORITUSVELVOLLISUUS

Saneerausohjelma sisältää kaikille vakuudettomille velkojille oikeuden konvertoida saneerausvelkansa Yhtiön osakkeiksi. Osakekonversion seurauksena velkojalla on mahdollisuus saada osuus Yhtiön mahdollisesta myöhemmästä arvonnoususta ottaen huomioon, että Yhtiön osakkeet ovat julkisen kaupankäynnin kohteena.

Edellä todetun velkakonversio-oikeuden johdosta Yhtiöllä ei ole velvollisuutta maksaa yrityssaneerulain 44 § 3 momentin mukaisia lisäsuorituksia.

OHJELMAN RAHOITUS

Saneerausohjelma on tarkoitus rahoittaa Yhtiön liiketoiminnasta saatavalla tulorahoituksella. [REDACTED]

Yhtiön taloudellinen ennuste maksuohjelman ajalle ja maksuvara ilmenee ohjelman liitteenä (liite 22) olevasta kassavirtalaskelmasta. [REDACTED]

OIKEUS ENNENAIKAISEEN TAKAISINMAKSUUN

Velallisella on halutessaan oikeus saada saneerausohjelma päättymään ennenaikaisesti maksamalla vakuusvelkojille kertasuorituksena kaikki saneerausohjelman mukaiset jäljellä olevat suoritukset ja tavallisille saneerausvelkojille seuraavat suoritukset:

- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää ennen ajankohtaa 31.12.2025, maksetaan kullekin tavalliselle saneerausvelkojalle lisäsuoritus, joka yhdessä jo maksettujen maksuerien kanssa tuottaa vakuudettomille velkojille yhteensä 80 prosentin maksun vakuudettomien saneerausvelkojen leikkaamattomasta pääomasta.
- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää 1.1.2026–31.12.2027 välisenä aikana, maksetaan kullekin tavalliselle saneerausvelkojalle lisäsuoritus, joka yhdessä jo maksettujen maksuerien kanssa tuottaa vakuudettomille velkojille yhteensä 50 prosentin maksun vakuudettomien saneerausvelkojen leikkaamattomasta pääomasta.
- Mikäli saneerausohjelma halutaan päättää ajankohdan 1.1.2028 jälkeen, maksetaan kullekin tavalliselle saneerausvelkojalle lisäsuoritus, joka yhdessä jo maksettujen maksuerien kanssa tuottaa vakuudettomille velkojille yhteensä 30 prosentin maksun vakuudettomien saneerausvelkojen leikkaamattomasta pääomasta.

Edellä todetusti menetellen saneerausohjelma päättyy ennenaikaisesti ilman velkojien erikseen kuulemista.

24

SANEERAUSSAATAVIEN MAKSUN ENIMMÄISMÄÄRÄ

Velkojilla on oikeus saada maksuohjelman mukaisina suorituksina tai muina suorituksina saneeraussatavalleen suorituksia yhteensä enintään alkuperäisen pääomaltaan alentamattoman saneerausvelan määrä. Pääoman lisäksi vakuusvelkojalla on oikeus saada vakuusvelalleen saneerausohjelmassa määrätty vakuusvelan korko.

25

MAHDOLLISET MYÖHEMMÄT JÄRJESTELYT

Saneerausohjelma ei rajoita osakkeenomistajien oikeutta myydä velallisyhtiön osakkeita haluamallaan tavalla.

Yhtiöllä on oikeus myydä liiketoimintaan kuulumatonta omaisuuttaan ilman valvojan suostumusta. Yhtiöllä on oikeus myydä liiketoimintaan kuuluvaa omaisuuttaan sekä omistamiaan osakkeita saatuaan valvojalta tähän etukäteisen kirjallisen suostumuksen. Valvoja ei voi ilman painavaa syytä kieltäytyä antamasta suostumusta tällaisen omaisuuden myymiselle.

III MAKSUOHJELMA

26

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 18.

Saneerausohjelman liitteeksi on laadittu maksuohjelma vakuusveloille ja vakuudettomille veloille. Maksuohjelmassa on eritelty kunkin velkojan saatava sekä saatavan lyhennysaikataulu ja saatavalle suoritettava korko.

Maksuohjelma on yrityssaneerauslain 60 §:n nojalla täytäntöönpanokelpoinen asiakirja.

Vertailu konkurssivaihtoehtoon on esitelty kohdassa 6.5.

IV SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO

27

YLEISTÄ SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMISESTA JA VOIMASSAOLOSTA

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.

Yrityssaneerauslain 92 §:n mukaan ehdotus saneerausohjelmaksi voidaan 72 ja 74–76 §:n säännöksiä noudattamatta vahvistaa saneerausohjelmaksi (nopea vahvistaminen), jos sellaiset tunnetut velkojat, joiden saatavat ovat velkojien saatavien kokonaismäärästä vähintään 80 prosenttia ja jokainen yksittäinen velkoja, jonka saatavan määrä on vähintään 5 prosenttia velkojien saatavien kokonaismäärästä, kirjallisesti hyväksyvät ohjelmaehdotuksen. Lisäksi edellytyksenä on, että yhtiö antaa ohjelmaehdotuksesta kirjallisen lausuman.

Ehdotusta saneerausohjelmaksi ei voida vahvistaa, ellei ehdotus ole sitä vastustaneen velkojan osalta 44–46 §:n mukainen tai jos se muutoin poikkeaa velkojan osalta siitä, mitä velkojan asemasta tässä laissa säädetään, taikka jos ohjelman vahvistamiselle on 50 §:n 2 momentissa, 53 §:n 2 momentissa tai 55 §:ssä tarkoitettu este.

28

RYHMÄJAKO

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

1. vakuusvelkojat
2. yrityskiinnitysvelkojat;
3. julkisoikeudelliset velkojat; ja
4. muut vakuudettomat velkojat.

Yrityssaneerauslain mukaisen enemmistövaatimuksen täyttymistä arvioitaessa ei oteta huomioon viimesijaisia velkojia (yrityssaneerauslain 52 § 2 momentti, laki velkojien maksunsaantijärjestyksestä 6 § 2 kohta).

Takaajien saatavat tulee ottaa huomioon siltä osin kuin saatavat on otettu huomioon maksuohjelmassa.

Selvittäjä esittää, että velkojat äänestäisivät ohjelmaehdotuksen hyväksymisestä ääni per euro periaatteella.

Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä ilmenee saneerausohjelmaehdotuksen liitteessä (liite 28).

29

SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN

Käräjäoikeus päättää lopullisen saneerausohjelman vahvistamisesta. Vahvistamisen edellytyksinä ovat seuraavat seikat:

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

- c) Kaikki kohdassa 19 mainitut tahot ovat antaneet sitovan merkintäsitoumuksensa saneerausvelkansa konvertoimiseksi Yhtiön osakkeiksi.

Ohjelman vahvistamatta jättäminen merkitsisi selvittäjän käsityksen mukaan konkurssimenettelyn aloittamista.

29.1 Velkojaryhmäjakoon liittyvä äänivalta

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

Perusteeltaan tai määrältään epäselvä saneerausvelka otetaan äänestyksessä huomioon sen suuruisena kuin tuomioistuin on saneerausohjelmaehdotusta vahvistaessaan päättänyt. Siltä osin, kun tuomioistuin on ohjannut asian käsiteltäväksi erillisessä oikeudenkäynnissä ja asiaa ei ole siellä taikka muilla keinoin vielä äänestyksen toimittamisen aikaan ratkaistu, voivat tällaisen saneerausvelan velkojat äänestää maksuohjelmaan merkityn saatavansa mukaisesti.

Viimesijaisen saatavan velkojalla ei ole oikeutta äänestää.

29.2 Noudattaminen muutoksenhausta huolimatta

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

30 SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN

30.1 Määräys ohjelman voimassaolosta

Saneerausohjelma on voimassa sen toteuttamisen ajan. Ohjelman toteuttaminen päättyy, kun

- saneerausohjelman maksuohjelman mukaiset suoritukset ovat kaikki tulleet maksetuiksi tai niiden maksamisesta on sovittu; ja
- valvoja on antanut loppuselonteon yrityssaneerlauslain 62 §:n mukaisesti.

30.2 Saneerausohjelman tai velkajärjestelyn raukeaminen lain nojalla

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

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

30.3 Velkajärjestelyn raukeaminen ohjelman 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.

Kuten edellä kohdassa 20.1 on esitetty, Yhtiön tulee suorittaa osakeantiin liittyvät toimenpiteet kolmen kuukauden kuluessa saneerausohjelman tultua lainvoimaiseksi. Mikäli osakeantiin liittyviä toimia ei ole suoritettu kolmen kuukauden kuluessa ohjelman tultua lainvoimaiseksi, saneerausohjelma raukeaa.

Saneerausohjelma raukeaa, mikäli Yhtiö ei kohdan 15.3 mukaisesti ole nimittänyt uutta toimitusjohtajaa kuuden kuukauden kuluessa saneerausohjelman vahvistamisesta, tai mikäli valvoja on saman kohdan mukaisesti myöntänyt Yhtiölle enintään kuusi kuukautta lisäämää määräyksen toteuttamiselle, viimeistään Valvojan myöntämän määräajan päättyessä nimittänyt uutta toimitusjohtajaa.

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 tuomioistuimien 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.

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. Tuomioistuin 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.

32 MUUT MÄÄRÄYKSET

32.1 Ohjelman seuranta

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

32.1.1 Valvoja

Yhtiön saneerausohjelman seurantaan varten määrätään yksi valvoja, jonka toimikausi kestää saneerausohjelman toteuttamisen ajan. Selvittäjä on käytettävissä valvojana.

Valvojan on laadittava vuosittain velkojille selonteko saneerausohjelman toteuttamisesta. Vuosittainen selonteko toimitetaan velkojille, joiden saneeraussaattava on ennen velkajärjestelytoimenpiteitä ollut yli 100.000 euroa. Kaikilla saneerausvelkojilla on oikeus saada vuosittainen selonteko tilattuaan sen valvojalta.

Saneerausohjelman päättyttyä valvojan on annettava kirjallinen loppuselonteko 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 ennen niiden maksua.

32.2 Saneerausohjelman kieli

Tämä saneerausohjelmaehdotus on laadittu suomen kielellä. Ulkomaisille velkojille toimitetaan erikseen pyydettyä epävirallinen englanninkielinen käännös ohjelmaehdotuksesta. Englanninkielisellä käännöksellä ei ole oikeudellista sitovuutta. Mikäli suomenkielisen ohjelmaehdotuksen ja englanninkielisen käännöksen välillä ilmenee ristiriitaisuuksia, on suomenkielinen ohjelmaehdotus aina ensisijainen.

Laati


Pekka Jaatinen
asianajaja, Espoo
Valoe Oyj:n selvittäjä

LIITTEET

Liite 4.1a	Kaupparekisteriote
Liite 4.1b	Yhtiöjärjestys
Liite 5.3.1	Vakuusvelat
Liite 5.3.2	Velat, joiden vakuutena on yrityskiinnitys
Liite 5.3.3	Muut vakuudettomat velat
Liite 5.3.4	Julkisoikeudelliset velat
Liite 5.3.6	Ehdolliset ja enimmäismääräiset velat
Liite 5.3.7	Riidanalaiset velat
Liite 5.3.8	Viimesijaiset velat
Liite 6.3	Konkurssivertailulaskelma – SALASSA PIDETTÄVÄ
Liite 7.2	Tuloslaskelma saneerausmenettelyn ajalta 1/2024–3/2024 – SALASSA PIDETTÄVÄ
Liite 18.2	Maksuohjelma, vakuusvelat
Liite 18.3	Maksuohjelma, velat, joiden vakuutena yrityskiinnitys
Liite 18.4	Maksuohjelma, julkisoikeudelliset velat
Liite 18.5	Maksuohjelma, muut vakuudettomat velat
Liite 20.1	Merkintäsitoumuslomake – SALASSA PIDETTÄVÄ
Liite 22	Kassavirtalaskelma – SALASSA PIDETTÄVÄ
Liite 28	Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä

Kaupparekisteriote

REKISTERIOTTEEN TIEDOT

Toiminimi: Valoe Oyj
Y-tunnus: 0749606-1
Yritys rekisteröity: 19.04.1989
Yritysmuoto: Julkinen osakeyhtiö
Kotipaikka: Mikkeli
Yrityksen tilanne: Yritys on saneerausmenettelyssä
Otteen sisältö: 24.06.2024 11:46:43 rekisterissä olleet tiedot.

Yhteystiedot:
Postiosoite: Insinöörinkatu 8 50150 Mikkeli
Käyntiosoite: Insinöörinkatu 8 50150 Mikkeli
Puhelin: 020 7747788
Sähköposti: info@valoe.com
Kotisivun osoite: www.valoe.com

Rekisterimerkinnät:

TOIMINIMI (Rekisteröity 13.05.2015 00:01:05)
Valoe Oyj

RINNAKKAISTOIMINIMI (Rekisteröity 13.05.2015 00:01:05)
(englanti) Valoe Corporation

RINNAKKAISTOIMINIMI (Rekisteröity 13.05.2015 00:01:05)
(ruotsi) Valoe Abp

TOIMIALA (Rekisteröity 13.05.2015 00:01:05)
Yhtiön toimialana on kehittää, myydä ja valmistaa puhtaan energian tuottamista palvelevia teollisia ratkaisuja. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

APUTOIMINIMI (Rekisteröity 31.03.2005)
PMJ automec.

APUTOIMINIMEN TOIMIALA (Rekisteröity 31.03.2005)
Elektroniikkatuotantolaitteiden myynti.

APUTOIMINIMI (Rekisteröity 31.07.2010)

Singulase.

APUTOIMINIMEN TOIMIALA (Rekisteröity 31.07.2010)
Laser- ja elektroniikkatuotantolaitteiden suunnittelu-,
markkinointi- ja myyntitoiminta.

APUTOIMINIMI (Rekisteröity 31.12.2010)
Savcor Alfa.

APUTOIMINIMEN TOIMIALA (Rekisteröity 31.12.2010)
Teollisuuslasereiden ja muiden teknisten laitteiden
maahantuontia, vientiä, automatisointia, ohjelmakehitystä,
käyttäjäkoulutusta, huoltoa ja em. laitteistojen
kokonaistoimituksia.

APUTOIMINIMI (Rekisteröity 31.12.2010)
Alfa-Laser.

APUTOIMINIMEN TOIMIALA (Rekisteröity 31.12.2010)
Teollisuuslasereiden ja muiden teknisten laitteiden
maahantuontia, vientiä, automatisointia, ohjelmakehitystä,
käyttäjäkoulutusta, huoltoa ja em. laitteistojen
kokonaistoimituksia.

APUTOIMINIMI (Rekisteröity 01.04.2015 09:55:50)
Valo Energy

APUTOIMINIMEN TOIMIALA (Rekisteröity 01.04.2015 09:55:50)
Puhtaan energian liiketoiminta.

KOTIPAikka (Rekisteröity 09.03.2010)
Mikkeli.

TILIKAUSI (Rekisteröity 19.03.1998)
Yhtiön tilikausi on vuosittain alkaen 01.01. ja päättyen 31.12.

PERUSTAMINEN (Rekisteröity 19.04.1989)
Yhtiöjärjestys on perustamiskokouksessa hyväksytty 9.8.1988.

YHTIÖJÄRJESTYKSEN MUUTOS (Rekisteröity 13.05.2015 00:01:05)
Yhtiöjärjestyksen muutoksesta on päätetty 29.04.2015.

ARVO-OSUUSJÄRJESTELMÄ (Rekisteröity 25.03.1998)
Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään 01.04.1998
lukien.

OSAKEPÄÄOMA (Rekisteröity 18.06.2015 00:01:12)
80 000,00 EUR

OSAKKEIDEN LUKUMÄÄRÄ (Rekisteröity 31.10.2023 21:35:59)
3 116 630 kpl

KOROTUSPÄÄTÖS K007 (Rekisteröity 09.09.2004)
Yhtiö on 15.07.2004 päättänyt osakepääoman korottamisesta.
Korotusmäärä: 0,10 - 222.669,40 euroa.

KOROTUS K007 (Rekisteröity 09.09.2004)
Päätöksen nojalla osakepääomaa on korotettu 211.712,10 eurolla.
Yhteensä päätöksen nojalla on korotettu 211.712,10 eurolla.

ANTIPÄÄTÖS O004 (Rekisteröity 07.04.2009)
Yhtiö on 02.04.2009 päättänyt osakeannista.
Annettavien osakkeiden enimmäismäärä on 41.050.411 kpl.

OSAKKEET O004 (Rekisteröity 07.05.2009)
Päätöksen nojalla uusia osakkeita on annettu 20.093.290 kpl.
Yhteensä päätöksen nojalla on annettu uusia osakkeita 20.093.290 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O005 (Rekisteröity 07.04.2009)
Yhtiö on 02.04.2009 päättänyt osakeannista.
Annettavien osakkeiden enimmäismäärä on 5.000.000 kpl.

OSAKKEET O005 (Rekisteröity 07.05.2009)
Päätöksen nojalla uusia osakkeita on annettu 4.999.999 kpl.
Yhteensä päätöksen nojalla on annettu uusia osakkeita 4.999.999 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O013 (Rekisteröity 16.06.2017 00:01:05)
Osakeannista on päätetty 14.06.2017. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 1 600 000 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O014 (Rekisteröity 18.10.2017 14:39:26)
Osakeannista on päätetty 16.10.2017. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 2 570 825 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O019 (Rekisteröity 02.10.2019 00:01:02)
Osakeannista on päätetty 24.09.2019. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 25 000 000 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O020 (Rekisteröity 25.10.2019 00:01:04)
Osakeannista on päätetty 24.09.2019. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 111 111 111 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O022 (Rekisteröity 26.06.2020 00:01:08)
Osakeannista on päätetty 24.06.2020. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 18 518 518 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O023 (Rekisteröity 31.08.2020 00:01:19)
Osakeannista on päätetty 27.08.2020. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 30 000 000 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O026 (Rekisteröity 09.12.2021 00:01:09)
Osakeannista on päätetty 02.12.2021. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 30 000 000 kpl.

ANTIPÄÄTÖS O027 (Rekisteröity 29.09.2022 00:11:45)
Osakeannista on päätetty 21.09.2022. Annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 50 000 000 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P015 (Rekisteröity 08.09.2017 10:43:03)
Eryitysten oikeuksien antamisesta on päätetty 19.04.2017.
Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 1 500 000 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P020 (Rekisteröity 01.06.2020 00:01:09)
Eryitysten oikeuksien antamisesta on päätetty 19.12.2018.
Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 35 505 876 kpl.
Eryitysten oikeuksien antamispäätöstä on muutettu 15.05.2020.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P021 (Rekisteröity 09.12.2021 00:01:09)
Eryitysten oikeuksien antamisesta on päätetty 12.03.2020.
Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 49 552 139 kpl.
Eryitysten oikeuksien antamispäätöstä on muutettu 02.12.2021.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P022 (Rekisteröity 01.06.2020 00:01:09)
Eryitysten oikeuksien antamisesta on päätetty 12.03.2020.
Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 7 500 000 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P025 (Rekisteröity 03.02.2022 07:53:46)
Eryitysten oikeuksien antamisesta on päätetty 12.08.2021.
Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 5 587 121 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P026 (Rekisteröity 03.02.2022 07:53:46)
Eryitysten oikeuksien antamisesta on päätetty 22.09.2021.
Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 2 808 989 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P027 (Rekisteröity 03.02.2022 07:53:46)
Eryitysten oikeuksien antamisesta on päätetty 15.10.2021.
Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään

28 000 000 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P028 (Rekisteröity 29.09.2022 00:06:45)

Erytysten oikeuksien antamisesta on päätetty 13.12.2021.

Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään

2 224 199 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P029 (Rekisteröity 29.09.2022 00:06:45)

Erytysten oikeuksien antamisesta on päätetty 04.02.2022.

Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 931 677

kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P030 (Rekisteröity 02.06.2023 08:45:00)

Erytysten oikeuksien antamisesta on päätetty 10.08.2022 ja

30.05.2023. Oikeuksilla annettavien osakkeiden lukumäärä on

enintään 60 500 412 kpl.

OPTIO- JA MUUT ERITYISET OIKEUDET P031 (Rekisteröity 14.05.2024 16:57:26)

Erytysten oikeuksien antamisesta on päätetty 14.07.2023,

15.08.2023, 03.11.2023, 21.12.2023 ja 10.01.2024. Oikeuksilla

annettavien osakkeiden lukumäärä on enintään 4 054 054 kpl.

VALTUUTUS (Rekisteröity 02.06.2023 08:45:00)

Yhtiökokous on 26.05.2023 valtuuttanut hallituksen päättämään

osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 30 000 000 kappaletta

osakkeita.

VALTUUTUS (Rekisteröity 02.06.2023 08:45:00)

Yhtiökokous on 26.05.2023 valtuuttanut hallituksen päättämään

osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien antamisesta.

Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään 30 000 000 kappaletta

osakkeita.

VALTUUTUS (Rekisteröity 31.10.2023 21:35:59)

Yhtiökokous on 27.10.2023 valtuuttanut hallituksen päättämään

osakeannista ja osakkeisiin oikeuttavien erityisten oikeuksien

antamisesta. Valtuutuksen nojalla voidaan antaa enintään

10 000 000 kappaletta osakkeita.

HALLITUS (Rekisteröity 17.09.2020 09:59:54)

Puheenjohtaja:

20.07.1946 Savisalo Hannu Antero

Jäsenet:

24.04.1972 Honkamäki Lauri Tuomas

18.04.1972 Parpola Juho Ville Henriikki

11.11.1972 Savisalo Iikka Tuomas

MUU JOHTO (Rekisteröity 15.05.2012)

Toimitusjohtaja:

11.11.1972 Savisalo Iikka Tuomas

TILINTARKASTAJAT (Rekisteröity 21.02.2024 11:28:41)

Tilintarkastajaa ei ole valittu.

LAKIMÄÄRÄINEN EDUSTAMINEN (Rekisteröity 19.03.1998)

Toiminimen kirjoittaa osakeyhtiölain nojalla hallitus.

ASEMAAN SIDOTTU EDUSTAMINEN (Rekisteröity 06.07.2007)

Yhtiöjärjestyksen mukaan yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin ja hallituksen jäsenet kaksi yhdessä.

PROKURISTIT (Rekisteröity 23.10.2017 14:00:39)

24.12.1985 Eronen Maria Ida

18.09.1963 Kurki Seija Hannele

18.05.1974 Lindfors Sami Johannes

11.11.1972 Savisalo Iikka Tuomas

29.04.1968 Wilkman Minna Liisa

Prokuristit edustavat yhtiötä kaksi yhdessä.

SANEERAUSMENETTELY (Rekisteröity 23.01.2024 08:12:58)

Lähetävä viranomainen: Pohjois-Savon käräjäoikeus

Alkamispäivä: 22.01.2024

Tiedonannon sisältö: saneerausmenettely on aloitettu. Menettelyn aikana velallisen määräysvaltaa on rajoitettu yrityksen saneerauksesta annetun lain 29 §:ssä säädetyllä tavalla.

SELVITTÄJÄT (Rekisteröity 23.01.2024 08:12:58)

30.05.1956 Jaatinen Pekka Jorma

Muut yhteystiedot: c/o Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy

Eteläesplanadi 14, PL 233

00131 HELSINKI

pekka.jaatinen@castren.fi

puh. 020 776 5401

TILINPÄÄTÖSASIAKIRJAT (Rekisteröity 18.05.2024 03:06:43)

Tilinpäätös ajalta 01.01.2023 - 31.12.2023.

Tilinpäätös sisältää konsernitilinpäätöksen.

VOIMASSAOLEVAT HENKILÖTIEDOT

24.04.1972 Honkamäki Lauri Tuomas, Suomen kansalainen, Helsinki

30.05.1956 Jaatinen Pekka Jorma, Suomen kansalainen, Espoo

18.09.1963 Kurki Seija Hannele, Suomen kansalainen, Mikkeli

18.05.1974 Lindfors Sami Johannes, Suomen kansalainen, Mikkeli

24.12.1985 Nykänen Maria Ida, Suomen kansalainen, Mikkeli
18.04.1972 Parpola Juho Ville Henrikki, Suomen kansalainen, Helsinki
20.07.1946 Savisalo Hannu Antero, Suomen kansalainen, Mikkeli
11.11.1972 Savisalo Iikka Tuomas, Suomen kansalainen, Mikkeli
29.04.1968 Wilkman Minna Liisa, Suomen kansalainen, Mikkeli

LISÄTIETOJA

Saneerausmenettelyn alkaminen on rekisteröity 23.01.2024

TOIMINIMIHISTORIA

Valoe Oyj 13.05.2015 00:01:05 -
Cencorp Oyj 31.03.2005 - 13.05.2015 00:01:05
PMJ automec Oyj 19.03.1998 - 30.03.2005 23:59:59
PMJ automec Oy 26.10.1994 - 18.03.1998 23:59:59
PMJ-Automec Oy 22.08.1990 - 25.10.1994 23:59:59
PMJ-technical applications Oy 19.04.1989 - 21.08.1990 23:59:59

VIIMEISIMMÄT REKISTERÖIDYT TILINPÄÄTÖKSET

Tilinpäätös ajalta 01.01.2023 - 31.12.2023. Sisältää konsernitilinpäätöksen.
Tilinpäätös ajalta 01.01.2022 - 31.12.2022. Sisältää konsernitilinpäätöksen.
Tilinpäätös ajalta 01.01.2021 - 31.12.2021. Sisältää konsernitilinpäätöksen.
Tilinpäätös ajalta 01.01.2020 - 31.12.2020. Sisältää konsernitilinpäätöksen.
Tilinpäätös ajalta 01.01.2019 - 31.12.2019

Tietolähde: Patentti- ja rekisterihallitus

Yhtiöjärjestys

Valoe Oyj:n ^{Kysytty 24-06-2024. Voimassa 13-05-2015 lähtien} yhtiöjärjestys

1 § Yhtiön toiminimi ja kotipaikka

Yhtiön toiminimi on Valoe Oyj, ruotsiksi Valoe Abp ja englanniksi Valoe Corporation. Yhtiön kotipaikka on Mikkeli.

2 § Yhtiön toimiala

Yhtiön toimialana on kehittää, myydä ja valmistaa puhtaan energian tuottamista palvelevia teollisia ratkaisuja. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteää omaisuutta ja arvopapereita.

3 § Arvo-osuusjärjestelmä

Yhtiön osakkeet kuuluvat arvo-osuusjärjestelmään.

4 § Hallitus

Yhtiön hallinnosta ja toiminnan asianmukaisesta järjestämisestä huolehtii hallitus, johon kuuluu vähintään 3 ja enintään 7 jäsentä. Hallituksen jäsenten toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

Hallitus valitsee keskuudestaan hallituksen puheenjohtajan ja varapuheenjohtajan. Hallitus on päätösvaltainen, jos enemmän kuin puolet sen jäsenistä on kokouksessa läsnä. Asiat ratkaistaan yksinkertaisella ääntenenemmistöllä. Äänten mennessä tasan ratkaisee puheenjohtajan ääni.

5 § Toimitusjohtaja

Yhtiöllä on toimitusjohtaja, jonka valitsee hallitus.

6 § Edustaminen

Yhtiötä edustavat hallituksen puheenjohtaja ja toimitusjohtaja kumpikin yksin tai kaksi hallituksen jäsentä yhdessä.

7 § Tilintarkastajat

Yhtiöllä on yksi tilintarkastaja, jonka tulee olla Keskuskauppakamarin hyväksymä tilintarkastusyhteisö.

Tilintarkastajan toimikausi päättyy ensimmäisen vaalia seuraavan varsinaisen yhtiökokouksen päättyessä.

8 § Kutsu yhtiökokoukseen

Kutsu yhtiökokoukseen on julkaistava pörssitiedotteella ja yhtiön internet-sivuilla aikaisintaan kolme kuukautta ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää ja viimeistään kolme viikkoa ennen yhtiökokousta, kuitenkin aina vähintään yhdeksän päivää ennen yhtiökokouksen täsmäytyspäivää. Hallituksen erikseen päättäessä kokouskutsu voidaan myös julkaista hallituksen määräämässä valtakunnallisessa päivälehdessä.

9 § Yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä. Ylimääräinen yhtiökokous pidetään, milloin hallitus katsoo sen tarpeelliseksi tai se muuten lain mukaan on pidettävä.

Yhtiökokous pidetään yhtiön kotipaikassa tai hallituksen niin

päätäessä Helsingissä.

10 § Osallistumis- ja äänestysosoikeus yhtiökokouksessa
Osakkeenomistajan on, voidakseen osallistua yhtiökokoukseen, ilmoitauduttava yhtiölle viimeistään kutsussa mainittuna päivänä, joka voi olla aikaisintaan kymmenen päivää ennen yhtiökokousta.

Äänestystavan määrää kokouksen puheenjohtaja.

11 § Varsinainen yhtiökokous

Varsinainen yhtiökokous on pidettävä vuosittain hallituksen määräämänä päivänä kesäkuun loppuun mennessä.

Kokouksessa on:

esitettävä

1. tilinpäätös ja

2. tilintarkastuskertomus,

päätettävä

3. tilinpäätöksen vahvistamisesta,

4. toimenpiteistä, joihin vahvistetun taseen mukainen voitto antaa aiheutta,

5. vastuuvapaudesta hallituksen jäsenille ja toimitusjohtajalle,

6. hallituksen jäsenten lukumäärästä,

7. hallituksen jäsenten palkkioista ja matkakustannusten korvauserusteista, valittava

8. hallituksen jäsenet ja tarvittaessa heille varajäsenet

9. tilintarkastaja ja hänelle tarvittaessa varamies.

12 § Tilikausi

Yhtiön tilikausi on kalenterivuosi.



Vakuusvelat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

VAKUUSVELAT

Velkoja	Pääoma	Korko per 22.1.2024	Kulut per 22.1.2024	Suoritettava saatava
Nefco Nordic Environment Finance	500 000,00	0,00	0,00	500 000,00
		Yhteensä		500 000,00

Velat, joiden vakuutena on yrityskiinnitys

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

VELAT, JOIDEN VAKUUTENA ON YRITYSKIINNITYS

Yrityskiinnityskelpoisen omaisuuden nettoarvo	202 905,60 €
Yrityskiinnitysvelalle kohdistuu 50 %	101 452,80 €
Saatavista suoritetaan	101 452,80 €

Velkoja	Alkuperäinen saatava (EUR)	Yrityskiinnityksen turvaama (EUR)
SCI-Finance Oy	360 283,70	0,00
Danske Bank Oyj*	192 565,06	101 452,80
Savcor Technologies Oy (konkurssissa)	151 325,88	0,00
Savcor Oy	147 209,30	0,00
Finnvera Oyj	95 207,04	0,00
Iikka Savisalo	50 385,51	0,00
Tuukka Savisalo	21 735,45	0,00
Yhteensä		101 452,80

* Velkojan vakuutena on parhaimmalla etusijalla olevat yrityskiinnityspanttikirjat, joiden yhteenlaskettu nimellisarvo ylittää yrityskiinnityksen alaisen omaisuuden arvon. Näin ollen etusijajärjestyksessä huonommille yrityskiinnitysvelkojille ei muodostu saneerauksessa huomioitavaa yrityskiinnityksellä turvattua velkaa, vaan näiden velka on kokonaisuudessaan vakuudetonta. Se osuus velkojan velasta, jota vakuuden arvo menettelyn alkaessa ei kata, on huomioitu muuna vakuudettomina velkoina.

Muut vakuudettomat velat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

Saatavista leikataan 90 %

MUUT VAKUDETTOMAT VELAT

Velkoja	Pääoma	Korko per 22.1.2024	Kulut per 22.1.2024	Yhteensä	Saatavasta leikataan	Saatavasta suoritetaan (EUR)
Valtiokonttori	7 056 000,00	78 819,47		7 134 819,47	6 421 337,52	713 481,95
Winance Investment LLC	2 400 000,00			2 400 000,00	2 160 000,00	240 000,00
Nefco Nordic Environment Finance	906 250,00	161 368,64		1 067 618,64	960 856,78	106 761,86
Riverfort Global Opp Pcc Ltd	979 497,00	82 472,00		1 061 969,00	955 772,10	106 196,90
SCI-Finance Oy	360 283,70			360 283,70	324 255,33	36 028,37
Savcor Group Oy	321 482,53			321 482,53	289 334,28	32 148,25
Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3	279 637,00	20 843,03	2 879,13	303 359,16	273 023,24	30 335,92
ISC Konstanz E.V	285 000,00	10 894,33		295 894,33	266 304,90	29 589,43
Aalto Capital Partners Oy	119 200,00	28 247,45	22 013,40	169 460,85	152 514,77	16 946,09
Savcor Technologies Oy	151 325,88			151 325,88	136 193,29	15 132,59
Savcor Oy	147 209,30			147 209,30	132 488,37	14 720,93
Asianajotoimisto Bird & Bird Oy	129 721,46			129 721,46	116 749,31	12 972,15
Finnvera Oyj	95 207,04			95 207,04	85 686,34	9 520,70
Danske Bank	91 112,26			91 112,26	82 001,03	9 111,23
Jose Basso	58 471,61	2 469,43		60 941,04	54 846,94	6 094,10
SCI Invest Oy	60 000,00			60 000,00	54 000,00	6 000,00
Euroclear Finland Oy	58 550,34	122,54	676,00	59 348,88	53 413,99	5 934,89
Pegasos Real Estate Ky	28 445,62	27 157,45	639,58	56 242,65	50 618,39	5 624,27
Iikka Savisalo	50 385,51			50 385,51	45 346,96	5 038,55
Forus Capital Oy	48 242,49			48 242,49	43 418,24	4 824,25
Ville Parpola	43 333,29			43 333,29	38 999,96	4 333,33
UAB Valoe Cells	42 498,00			42 498,00	38 248,20	4 249,80
Moore Idman Oy	40 010,21			40 010,21	36 009,19	4 001,02
Huld Oy	29 054,15	7 638,09	360,00	37 052,24	33 347,02	3 705,22
Hannu Savisalo	36 666,63			36 666,63	32 999,97	3 666,66
Suomen Pankki	31 631,34	202,91		31 834,25	28 650,83	3 183,43
IPG Laser GmbH	31 500,00			31 500,00	28 350,00	3 150,00
Nasdaq Helsinki Oy	28 757,72			28 757,72	25 881,95	2 875,77
Tuomas Honkamäki	27 500,00			27 500,00	24 750,00	2 750,00
Auditus Tilintarkastus Oy	26 674,88			26 674,88	24 007,39	2 667,49
Seija Kurki	25 862,24			25 862,24	23 276,02	2 586,22
Tuukka Savisalo	21 735,45			21 735,45	19 561,91	2 173,55
Coveme SPA	16 825,52	77,90	2 966,44	19 869,86	17 882,87	1 986,99
Teemu Pulkkinen	19 356,25			19 356,25	17 420,63	1 935,63
Visma Real Estate Oy	13 492,85	402,96	502,00	14 397,81	12 958,03	1 439,78
Oomi Oy	12 970,12		665,00	13 635,12	12 271,61	1 363,51
Inderes Oyj	12 400,00	727,38	277,00	13 404,38	12 063,94	1 340,44
ISC Bioheat Oy	12 793,29			12 793,29	11 513,96	1 279,33
Järvi-Suomen Energia Oy	10 929,48	39,65	1 020,00	11 989,13	10 790,22	1 198,91
Clausion Oy / Insightsoftware Finland Oy	10 812,80			10 812,80	9 731,52	1 081,28
Visma Software Oy	6 774,65			6 774,65	6 097,19	677,47
AIP Pikamallinnus Oy	6 681,12			6 681,12	6 013,01	668,11
IBC Solar Ag	6 499,28			6 499,28	5 849,35	649,93
Cornfield & Partners Nordic Oy	6 185,00			6 185,00	5 566,50	618,50
Pihlajalinna Etelä-Savo Oy	4 882,69	111,93	484,92	5 479,54	4 931,59	547,95
Iso-Britannain ja Kansainyhteisön kauppakariyhdistys Suomessa Ry	5 000,00	205,48		5 205,48	4 684,93	520,55
European Solar Manufacturing	5 000,00			5 000,00	4 500,00	500,00
Minna Wilkman	4 500,00			4 500,00	4 050,00	450,00
Rakla Tampere Oy	4 057,35	83,63	90,00	4 230,98	3 807,88	423,10
Azets Insight Oy	3 793,17	60,17		3 853,34	3 468,01	385,33
Landhaus Kekkola Oy	3 443,50			3 443,50	3 099,15	344,35
Meyer Vastus Oy Ab	3 422,40			3 422,40	3 080,16	342,24
Rakennusliike Avikainen Oy	3 320,72	51,55		3 372,27	3 035,04	337,23
SMC Automation Oy	3 351,25			3 351,25	3 016,13	335,13
Ahlsell Oy	3 264,81			3 264,81	2 938,33	326,48
Käyttötarvike Konttinen Ky	3 018,16			3 018,16	2 716,34	301,82
Asiantuntijamedia Oy	2 232,00	78,81	215,00	2 525,81	2 273,23	252,58
Kiilax Oy	2 504,80			2 504,80	2 254,32	250,48

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

Saatavista leikataan 90 %

MUUT VAKUUEDETTOMAT VELAT

Velkoja	Pääoma	Korko per 22.1.2024	Kulut per 22.1.2024	Yhteensä	Saatavasta leikataan	Saatavasta suoritetaan (EUR)
Kuopion alueen Kauppakamari	2 294,00			2 294,00	2 064,60	229,40
SM Innotech GmbH & Co	2 185,00			2 185,00	1 966,50	218,50
Bureau Veritas S.A.	2 168,07			2 168,07	1 951,26	216,81
Berggren Oy	2 032,41	57,50		2 089,91	1 880,92	208,99
OP Säilytys Oy	2 080,00			2 080,00	1 872,00	208,00
Eduhouse Oy	1 963,71			1 963,71	1 767,34	196,37
Encore Ympäristöpalvelut Oy	1 600,92	43,86	294,00	1 938,78	1 744,90	193,88
Patentwerk B.V.	1 787,00			1 787,00	1 608,30	178,70
Forschungszentrum Jülich GmbH	1 783,21			1 783,21	1 604,89	178,32
PMJ Testline	1 750,00			1 750,00	1 575,00	175,00
Printti-Valmiste Oy	1 679,44			1 679,44	1 511,50	167,94
Ysin Kuljetus Oy	1 643,00			1 643,00	1 478,70	164,30
Ahlbrandt System GmbH	1 600,00			1 600,00	1 440,00	160,00
Boardman Oy	1 587,20			1 587,20	1 428,48	158,72
Mikkeli Siivotaan Oy	1 373,80	32,22		1 406,02	1 265,42	140,60
Marski Data Oy	1 266,79			1 266,79	1 140,11	126,68
Kuljetusliike Kanerva Oy	1 258,60			1 258,60	1 132,74	125,86
Stichting Alliance Forsolar	1 250,00			1 250,00	1 125,00	125,00
Telia Finland Oyj	1 118,99	36,38	91,00	1 246,37	1 121,73	124,64
Novotek Oy	1 190,40			1 190,40	1 071,36	119,04
Sähköinfo Oy	1 041,60			1 041,60	937,44	104,16
Suomalaisen Työn Liitto ry	998,00			998,00	898,20	99,80
Raylase GmbH	940,00			940,00	846,00	94,00
RST-Lapit Oy	865,52			865,52	778,97	86,55
Festo Oy	859,01			859,01	773,11	85,90
Niinimäki RDPS Oy	756,40			756,40	680,76	75,64
3P Logistics UAB	659,47			659,47	593,52	65,95
Stamenio Oy	620,00			620,00	558,00	62,00
Kiinteistö Oy Musko II	320,04	20,14	225,68	565,86	509,27	56,59
Lamilux Composites GmbH	487,39			487,39	438,65	48,74
Kati Häkkinen	446,40			446,40	401,76	44,64
Ikitutkimus Oy	385,00			385,00	346,50	38,50
Northern Hall and Cover Finland	334,80			334,80	301,32	33,48
Mikkelin Mikaeli Oy	322,40			322,40	290,16	32,24
Renta Oy	179,80	6,51	60,00	246,31	221,68	24,63
Würth Oy	236,83			236,83	213,15	23,68
Arvopaperimarkkinayhdistys	200,00			200,00	180,00	20,00
Vastuu Group Oy	173,60			173,60	156,24	17,36
Serviini Oy	166,00			166,00	149,40	16,60
Kaakkois-Suomen ammattikorkeakoulu Oy	119,16			119,16	107,24	11,92
Selt ry	114,93			114,93	103,44	11,49
Leader Technology	60,27			60,27	54,24	6,03
MPY Telecom Oyj	39,80			39,80	35,82	3,98
Zevoy Aktiebolag	18,77			18,77	16,89	1,88
Yhteensä				14 698 445,15		1 469 844,51

Julkisoikeudelliset velat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

Saatavista leikataan 90 %

JULKISOIKEUDELLISET VELAT

Velkoja	Pääoma	Korko per 22.1.2024	Kulut per 22.1.2024	Yhteensä	Saatavasta leikataan	Saatavasta suoritetaan (EUR)
Keskinäinen vakuutusyhtiö Ilmarinen	322 454,23	30 038,86		352 493,09	317 243,78	35 249,31
Verohallinto	67 280,00			67 280,00	60 552,00	6 728,00
Työllisyysrahasto	14 572,50	276,31	64,00	14 912,81	13 421,53	1 491,28
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	888,89			888,89	800,00	88,89
Yhteensä				435 574,79		43 557,48

Ehdolliset ja enimmäismääräiset velat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

EHDOLLISET JA ENIMMÄISMÄÄRÄISET VELAT

Velkoja	Ehdollinen ja enimmäismääräinen saneeraussaatava (EUR)
Työllisyysrahasto	5 000,00

Riidanalaiset velat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

RIITAISET SANEERAUSVELAT

Velkoja	Velkojan ilmoittama saneerausvelka yhteensä	Riidaton osuus saneerausvelasta	Riitainen osuus saneerausvelasta
Riverfort Global Opp Pcc Ltd	4 737 554,89	1 031 969,00	3 705 585,89
Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3	345 515,64	303 359,16	42 156,48
Riitaiset saneerausvelat yhteensä			3 747 742,37

Viimesijaiset velat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 24.6.2024

Viimesijaiset velat

Velkoja	Pääoma	Suoritettava saatava
Ingman Finance Oy, VVK1/2023	3 366 222,52	0,00
Ollila Jorma, VVK 1/2023	363 613,70	0,00
Jocer Oy, VVK 1/2023	164 856,14	0,00
Jukka Puurtinen 1/2023	100 000,00	0,00
Eyemaker´s Finland Oy VVK 1/2023	100 000,00	0,00
Wind in Capital, Dahui Lawyers VVK 2/2019	100 000,00	0,00
Ilmarinen / Etera VVK 2/2021 (VVK 2/2018)	100 000,00	0,00
Savcor Group Oy; VVK 1/2012 (opon ehtoinen)	100 000,00	0,00
	Yhteensä	0,00
	4 394 692,36	0,00

Maksuohjelma, vakuusvelat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 14.6.2024

MAKSUOHJELMA VAKUUSVELALLE

Vakuusvelan määrä	500 000,00 €
Korko	12kk Euribor + 2 %
Saatavista suoritetaan	100 %
Ohjelman kesto	5 vuotta
Maksukertojen määrä	10

Maksut suoritetaan kaksi kertaa vuodessa, aina 30.5. ja 30.11.
Ensimmäinen maksu suoritetaan 30.5.2025

Velkoja	Suoritetaan	5/2025	11/2025	5/2026	11/2026	5/2027	11/2027	5/2028	11/2028	5/2029	11/2029
Nefco Nordic Environment Finance	500 000,00	45 607,72 €	46 693,62 €	47 779,51 €	48 865,41 €	49 951,31 €	51 037,21 €	52 123,11 €	52 123,11 €	52 123,11 €	53 695,89 €
Yhteensä	500 000,00 €	45 607,72 €	46 693,62 €	47 779,51 €	48 865,41 €	49 951,31 €	51 037,21 €	52 123,11 €	52 123,11 €	52 123,11 €	53 695,89 €

Maksuohjelma, velat, joiden vakuutena yrityskiinnitys

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 14.6.2024

MAKSUOHJELMA VELOILLE, JOIDEN VAKUUTENA ON YRITYSKIINNITYS

Saatavista suoritetaan se osa velasta, jonka yrityskiinnityskelposen omaisuuden arvo kattaa

Yrityskiinnityskelpisen omaisuuden arvo	202 905,59 €
Yrityskiinnityselle kohdistuu 50 %	101 452,80 €
Saatavista suoritetaan	101 452,80 €
Korko	12kk Euribor + 2 %

Ohjelman kesto	5 vuotta
Maksukertojen määrä	10

Maksut suoritetaan kaksi kertaa vuodessa, aina 30.5. ja 30.11.

Ensimmäinen maksu suoritetaan 30.5.2025

Velkoja	Alkuperäinen		Siirtyy										
	saatava	Suoritetaan	vakuudettomiin	5/2025	11/2025	5/2026	11/2026	5/2027	11/2027	5/2028	11/2028	5/2029	11/2029
SCI-Finance Oy	360 283,70	0,00	360 283,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Danske Bank Oyj	192 565,06	101 452,81	91 112,25	9 254,06	9 474,40	9 694,73	9 915,07	10 135,40	10 355,74	10 576,07	10 576,07	10 576,07	10 895,20
Savcor Technologies Oy (konkurssissa)	151 325,88	0,00	151 325,88	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Savcor Oy	147 209,30	0,00	147 209,30	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finnvera Oyj	95 207,04	0,00	95 207,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Iikka Savisalo	50 385,51	0,00	50 385,51	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tuukka Savisalo	21 735,45	0,00	21 735,45	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Yhteensä	1 018 711,94 €	101 452,81 €	917 259,13 €	9 254,06 €	9 474,40 €	9 694,73 €	9 915,07 €	10 135,40 €	10 355,74 €	10 576,07 €	10 576,07 €	10 576,07 €	10 895,20 €

Maksuohjelma, julkisoikeudelliset velat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 14.6.2024

MAKSUOHJELMA JULKISOIKEUDELLISILLE VELOILLE

Korko	0,00 %
Saatavien alentamismäärä	90 %
Saatavista suoritetaan	10 %

Ohjelman kesto	5 vuotta
Maksukertojen määrä	10

Maksut suoritetaan kaksi kertaa vuodessa, aina 30.5. ja 30.11.

Ensimmäinen maksu suoritetaan 30.5.2025

Velkoja	Alkuperäinen saatava	Leikataan	Suoritetaan	5/2025	11/2025	5/2026	11/2026	5/2027	11/2027	5/2028	11/2028	5/2029	11/2029
Keskinäinen vakuutusyhtiö Ilmarinen	352 493,09	317 243,78	35 249,31	3 215,28	3 291,84	3 368,39	3 444,94	3 521,50	3 598,05	3 674,61	3 674,61	3 674,61	3 785,48
Verohallinto	67 280,00	60 552,00	6 728,00	613,70	628,31	642,92	657,53	672,14	686,76	701,37	701,37	701,37	722,53
Työllisyysrahasto	14 912,81	13 421,53	1 491,28	136,03	139,27	142,51	145,74	148,98	152,22	155,46	155,46	155,46	160,15
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	888,89	800,00	88,89	8,11	8,30	8,49	8,69	8,88	9,07	9,27	9,27	9,27	9,54
Yhteensä	435 574,79 €	392 017,31 €	43 557,48 €	3 973,12 €	4 067,72 €	4 162,31 €	4 256,90 €	4 351,50 €	4 446,10 €	4 540,71 €	4 540,71 €	4 540,71 €	4 677,70 €

Maksuohjelma, muut vakuudettomat velat

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 14.6.2024

MAKSUOHJELMA VAKUDETTOMILLE VELOILLE

Korko 0,00 %
 Saatavien alentamismäärä 90 %
 Saatavista suoritetaan 10 %

Ohjelman kesto 5 vuotta
 Maksukertojen määrä 10

Maksut suoritetaan kaksi kertaa vuodessa, aina 30.5. ja 30.11.

Ensimmäinen maksu suoritetaan 30.5.2025

Velkoja	Alkuperäinen saatava	Leikataan	Suoritetaan	5/2025	11/2025	5/2026	11/2026	5/2027	11/2027	5/2028	11/2028	5/2029	11/2029
Valtiokonttori	7 134 819,47	6 421 337,52	713 481,95	65 080,57	66 630,11	68 179,64	69 729,18	71 278,72	72 828,25	74 377,79	74 377,79	74 377,79	76 622,11
Winance Investment LLC	2 400 000,00	2 160 000,00	240 000,00	21 891,70	22 412,94	22 934,17	23 455,40	23 976,63	24 497,86	25 019,09	25 019,09	25 019,09	25 774,03
Nefco Nordic Environment Finance	1 067 618,64	960 856,78	106 761,86	9 738,33	9 970,19	10 202,06	10 433,92	10 665,79	10 897,65	11 129,52	11 129,52	11 129,52	11 465,36
*Riverfort Global Opp Pcc Ltd	1 061 969,00	955 772,10	106 196,90	9 686,80	9 917,43	10 148,07	10 378,71	10 609,35	10 839,99	11 070,62	11 070,62	11 070,62	11 404,69
SCI-Finance Oy	360 283,70	324 255,33	36 028,37	3 286,34	3 364,59	3 442,84	3 521,08	3 599,33	3 677,57	3 755,82	3 755,82	3 755,82	3 869,16
Savcor Group Oy	321 482,53	289 334,28	32 148,25	2 932,42	3 002,24	3 072,06	3 141,88	3 211,69	3 281,51	3 351,33	3 351,33	3 351,33	3 452,46
**Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3	303 359,16	273 023,24	30 335,92	2 767,10	2 832,99	2 898,87	2 964,75	3 030,64	3 096,52	3 162,40	3 162,40	3 162,40	3 257,85
ISC Konstanz E.V	295 894,33	266 304,90	29 589,43	2 699,01	2 763,27	2 827,54	2 891,80	2 956,06	3 020,32	3 084,59	3 084,59	3 084,59	3 177,66
Aalto Capital Partners Oy	169 460,85	152 514,77	16 946,08	1 545,74	1 582,55	1 619,35	1 656,15	1 692,96	1 729,76	1 766,56	1 766,56	1 766,56	1 819,89
Savcor Technologies Oy	151 325,88	136 193,29	15 132,59	1 380,33	1 413,19	1 446,06	1 478,92	1 511,79	1 544,65	1 577,52	1 577,52	1 577,52	1 625,09
Savcor Oy	147 209,30	132 488,37	14 720,93	1 342,78	1 374,75	1 406,72	1 438,69	1 470,66	1 502,63	1 534,60	1 534,60	1 534,60	1 580,90
Asianajotoimisto Bird & Bird Oy	129 721,46	116 749,31	12 972,15	1 183,26	1 211,43	1 239,61	1 267,78	1 295,95	1 324,12	1 352,30	1 352,30	1 352,30	1 393,10
Finnvera Oyj	95 207,04	85 686,34	9 520,70	868,43	889,11	909,79	930,47	951,14	971,82	992,50	992,50	992,50	1 022,44
Danske Bank	91 112,26	82 001,03	9 111,23	831,08	850,87	870,66	890,45	910,24	930,02	949,81	949,81	949,81	978,48
Jose Basso	60 941,04	54 846,94	6 094,10	555,88	569,11	582,35	595,58	608,82	622,05	635,29	635,29	635,29	654,44
SCI Invest Oy	60 000,00	54 000,00	6 000,00	547,29	560,32	573,35	586,38	599,42	612,45	625,48	625,48	625,48	644,35
Euroclear Finland Oy	59 348,88	53 413,99	5 934,89	541,35	554,24	567,13	580,02	592,91	605,80	618,69	618,69	618,69	637,37
Pegasos Real Estate Ky	56 242,65	50 618,39	5 624,26	513,02	525,23	537,45	549,66	561,88	574,09	586,31	586,31	586,31	604,00
Iikka Savisalo	50 385,51	45 346,96	5 038,55	459,59	470,54	481,48	492,42	503,36	514,31	525,25	525,25	525,25	541,10
Forus Capital Oy	48 242,49	43 418,24	4 824,25	440,05	450,52	461,00	471,48	481,96	492,43	502,91	502,91	502,91	518,08
Ville Parpola	43 333,29	38 999,96	4 333,33	395,27	404,68	414,09	423,50	432,91	442,32	451,73	451,73	451,73	465,37
UAB Valoe Cells	42 498,00	38 248,20	4 249,80	387,65	396,88	406,11	415,34	424,57	433,80	443,03	443,03	443,03	456,36
Moore Idman Oy	40 010,21	36 009,19	4 001,02	364,95	373,64	382,33	391,02	399,71	408,40	417,09	417,09	417,09	429,70
Huld Oy	37 052,24	33 347,02	3 705,22	337,97	346,02	354,07	362,11	370,16	378,21	386,26	386,26	386,26	397,90
Hannu Savisalo	36 666,63	32 999,97	3 666,66	334,46	342,42	350,38	358,35	366,31	374,27	382,24	382,24	382,24	393,75
Suomen Pankki	31 834,25	28 650,83	3 183,42	290,38	297,29	304,20	311,12	318,03	324,95	331,86	331,86	331,86	341,87
IPG Laser GmbH	31 500,00	28 350,00	3 150,00	287,33	294,17	301,01	307,85	314,69	321,53	328,38	328,38	328,38	338,28
Nasdaq Helsinki Oy	28 757,72	25 881,95	2 875,77	262,31	268,56	274,81	281,05	287,30	293,54	299,79	299,79	299,79	308,83
Tuomas Honkamäki	27 500,00	24 750,00	2 750,00	250,84	256,81	262,79	268,76	274,73	280,70	286,68	286,68	286,68	295,33
Auditus Tilintarkastus Oy	26 674,88	24 007,39	2 667,49	243,32	249,11	254,90	260,70	266,49	272,28	278,08	278,08	278,08	286,45
Seija Kurki	25 862,24	23 276,02	2 586,22	235,90	241,52	247,14	252,75	258,37	263,99	269,60	269,60	269,60	277,75
Tuukka Savisalo	21 735,45	19 561,91	2 173,54	198,26	202,98	207,70	212,42	217,14	221,86	226,58	226,58	226,58	233,44
Coveme SPA	19 869,86	17 882,87	1 986,99	181,24	185,56	189,87	194,19	198,51	202,82	207,14	207,14	207,14	213,38
Teemu Pulkkinen	19 356,25	17 420,63	1 935,62	176,56	180,76	184,97	189,17	193,37	197,58	201,78	201,78	201,78	207,87

Visma Real Estate Oy	14 397,81	12 958,03	1 439,78	131,33	134,46	137,58	140,71	143,84	146,96	150,09	150,09	150,09	154,63
Oomi Oy	13 635,12	12 271,61	1 363,51	124,37	127,33	130,30	133,26	136,22	139,18	142,14	142,14	142,14	146,43
Inderes Oyj	13 404,38	12 063,94	1 340,44	122,27	125,18	128,09	131,00	133,91	136,82	139,74	139,74	139,74	143,95
ISC Bioheat Oy	12 793,29	11 513,96	1 279,33	116,69	119,47	122,25	125,03	127,81	130,59	133,37	133,37	133,37	137,38
Järvi-Suomen Energia Oy	11 989,13	10 790,22	1 198,91	109,36	111,96	114,57	117,17	119,77	122,38	124,98	124,98	124,98	128,76
Clausion Oy / Insightssoftware Finland Oy	10 812,80	9 731,52	1 081,28	98,63	100,98	103,33	105,67	108,02	110,37	112,72	112,72	112,72	116,12
Visma Software Oy	6 774,65	6 097,19	677,46	61,79	63,27	64,74	66,21	67,68	69,15	70,62	70,62	70,62	72,76
AIP Pikamallinnus Oy	6 681,12	6 013,01	668,11	60,94	62,39	63,84	65,29	66,75	68,20	69,65	69,65	69,65	71,75
IBC Solar Ag	6 499,28	5 849,35	649,93	59,28	60,70	62,11	63,52	64,93	66,34	67,75	67,75	67,75	69,80
Cornfield & Partners Nordic Oy	6 185,00	5 566,50	618,50	56,42	57,76	59,10	60,45	61,79	63,13	64,48	64,48	64,48	66,41
Pihlajalinna Etelä-Savo Oy	5 479,54	4 931,59	547,95	49,98	51,17	52,36	53,55	54,74	55,93	57,12	57,12	57,12	58,86
kauppakariyhdistys Suomessa Ry	5 205,48	4 684,93	520,55	47,48	48,61	49,74	50,87	52,00	53,13	54,27	54,27	54,27	55,91
European Solar Manufacturing	5 000,00	4 500,00	500,00	45,61	46,69	47,78	48,87	49,95	51,04	52,12	52,12	52,12	53,70
Minna Wilkman	4 500,00	4 050,00	450,00	41,05	42,02	43,00	43,98	44,96	45,93	46,91	46,91	46,91	48,33
Rakla Tampere Oy	4 230,98	3 807,88	423,10	38,59	39,51	40,43	41,35	42,27	43,19	44,11	44,11	44,11	45,43
Azets Insight Oy	3 853,34	3 468,01	385,33	35,15	35,98	36,82	37,66	38,50	39,33	40,17	40,17	40,17	41,38
Landhaus Kekkola Oy	3 443,50	3 099,15	344,35	31,41	32,16	32,91	33,65	34,40	35,15	35,90	35,90	35,90	36,97
Meyer Vastus Oy Ab	3 422,40	3 080,16	342,24	31,22	31,96	32,70	33,45	34,19	34,93	35,68	35,68	35,68	36,75
Rakennusliike Avikainen Oy	3 372,27	3 035,04	337,23	30,76	31,49	32,23	32,96	33,69	34,42	35,15	35,15	35,15	36,23
SMC Automation Oy	3 351,25	3 016,13	335,12	30,57	31,30	32,02	32,75	33,48	34,21	34,93	34,93	34,93	36,00
Ahlsell Oy	3 264,81	2 938,33	326,48	29,78	30,49	31,20	31,91	32,62	33,33	34,03	34,03	34,03	35,06
Käyttötarvike Konttinen Ky	3 018,16	2 716,34	301,82	27,53	28,19	28,84	29,50	30,15	30,81	31,46	31,46	31,46	32,42
Asiantuntijamedia Oy	2 525,81	2 273,23	252,58	23,04	23,59	24,14	24,68	25,23	25,78	26,33	26,33	26,33	27,13
Kiilax Oy	2 504,80	2 254,32	250,48	22,85	23,39	23,94	24,48	25,02	25,57	26,11	26,11	26,11	26,90
Kuopion alueen Kauppakamari	2 294,00	2 064,60	229,40	20,92	21,42	21,92	22,42	22,92	23,42	23,91	23,91	23,91	24,65
SM Innotech GmbH & Co	2 185,00	1 966,50	218,50	19,93	20,41	20,88	21,35	21,83	22,30	22,78	22,78	22,78	23,46
Bureau Veritas S.A.	2 168,07	1 951,26	216,81	19,78	20,25	20,72	21,19	21,66	22,13	22,60	22,60	22,60	23,28
Berggren Oy	2 089,91	1 880,92	208,99	19,06	19,52	19,97	20,42	20,88	21,33	21,79	21,79	21,79	22,44
OP Säilytys Oy	2 080,00	1 872,00	208,00	18,97	19,42	19,88	20,33	20,78	21,23	21,68	21,68	21,68	22,35
Eduhouse Oy	1 963,71	1 767,34	196,37	17,91	18,34	18,76	19,19	19,62	20,04	20,47	20,47	20,47	21,10
Encore Ympäristöpalvelut Oy	1 938,78	1 744,90	193,88	17,68	18,11	18,53	18,95	19,37	19,79	20,21	20,21	20,21	20,82
Patentwerk B.V.	1 787,00	1 608,30	178,70	16,30	16,69	17,08	17,46	17,85	18,24	18,63	18,63	18,63	19,19
Forschungszentrum Jülich GmbH	1 783,21	1 604,89	178,32	16,27	16,65	17,04	17,43	17,81	18,20	18,59	18,59	18,59	19,15
PMJ-Testline	1 750,00	1 575,00	175,00	15,96	16,34	16,72	17,10	17,48	17,86	18,24	18,24	18,24	18,82
Printti-Valmiste Oy	1 679,44	1 511,50	167,94	15,32	15,68	16,05	16,41	16,78	17,14	17,51	17,51	17,51	18,03
Ysin Kuljetus Oy	1 643,00	1 478,70	164,30	14,99	15,34	15,70	16,06	16,41	16,77	17,13	17,13	17,13	17,64
Ahlbrandt System GmbH	1 600,00	1 440,00	160,00	14,59	14,94	15,29	15,64	15,98	16,33	16,68	16,68	16,68	17,19
Boardman Oy	1 587,20	1 428,48	158,72	14,48	14,82	15,17	15,51	15,86	16,20	16,55	16,55	16,55	17,03
Mikkeli Siivotaan Oy	1 406,02	1 265,42	140,60	12,82	13,13	13,44	13,74	14,05	14,35	14,66	14,66	14,66	15,09
Marski Data Oy	1 266,79	1 140,11	126,68	11,56	11,83	12,11	12,38	12,66	12,93	13,21	13,21	13,21	13,58
Kuljetusliike Kanerva Oy	1 258,60	1 132,74	125,86	11,48	11,75	12,03	12,30	12,57	12,85	13,12	13,12	13,12	13,52
Stichting Alliance Forsolar	1 250,00	1 125,00	125,00	11,40	11,67	11,94	12,22	12,49	12,76	13,03	13,03	13,03	13,43
Telia Finland Oyj	1 246,37	1 121,73	124,64	11,37	11,64	11,91	12,18	12,45	12,72	12,99	12,99	12,99	13,40
Novotek Oy	1 190,40	1 071,36	119,04	10,86	11,12	11,38	11,63	11,89	12,15	12,41	12,41	12,41	12,78
Sähköinfo Oy	1 041,60	937,44	104,16	9,50	9,73	9,95	10,18	10,41	10,63	10,86	10,86	10,86	11,18
Suomalaisen Työn Liitto ry	998,00	898,20	99,80	9,10	9,32	9,54	9,75	9,97	10,19	10,40	10,40	10,40	10,73
Raylase GmbH	940,00	846,00	94,00	8,57	8,78	8,98	9,19	9,39	9,59	9,80	9,80	9,80	10,10
RST-Lapit Oy	865,52	778,97	86,55	7,89	8,08	8,27	8,46	8,65	8,83	9,02	9,02	9,02	9,31
Festo Oy	859,01	773,11	85,90	7,84	8,02	8,21	8,40	8,58	8,77	8,95	8,95	8,95	9,23
Niinimäki RDPS Oy	756,40	680,76	75,64	6,90	7,06	7,23	7,39	7,56	7,72	7,89	7,89	7,89	8,11
3P Logistics UAB	659,47	593,52	65,95	6,02	6,16	6,30	6,45	6,59	6,73	6,88	6,88	6,88	7,06
Stamenio Oy	620,00	558,00	62,00	5,66	5,79	5,92	6,06	6,19	6,33	6,46	6,46	6,46	6,67
Kiinteistö Oy Musko II	565,86	509,27	56,59	5,16	5,28	5,41	5,53	5,65	5,78	5,90	5,90	5,90	6,08
Lamilux Composites GmbH	487,39	438,65	48,74	4,45	4,55	4,66	4,76	4,87	4,98	5,08	5,08	5,08	5,23

Kati Häkkinen	446,40	401,76	44,64	4,07	4,17	4,27	4,36	4,46	4,56	4,65	4,65	4,65	4,80
Ikitutkimus Oy	385,00	346,50	38,50	3,51	3,60	3,68	3,76	3,85	3,93	4,01	4,01	4,01	4,14
Northern Hall and Cover Finland	334,80	301,32	33,48	3,05	3,13	3,20	3,27	3,34	3,42	3,49	3,49	3,49	3,60
Mikkelin Mikaeli Oy	322,40	290,16	32,24	2,94	3,01	3,08	3,15	3,22	3,29	3,36	3,36	3,36	3,47
Renta Oy	246,31	221,68	24,63	2,25	2,30	2,35	2,41	2,46	2,51	2,57	2,57	2,57	2,64
Würth Oy	236,83	213,15	23,68	2,16	2,21	2,26	2,31	2,37	2,42	2,47	2,47	2,47	2,54
Arvopaperimarkkinayhdistys	200,00	180,00	20,00	1,82	1,87	1,91	1,95	2,00	2,04	2,08	2,08	2,08	2,17
Vastuu Group Oy	173,60	156,24	17,36	1,58	1,62	1,66	1,70	1,73	1,77	1,81	1,81	1,81	1,87
Serviini Oy	166,00	149,40	16,60	1,51	1,55	1,59	1,62	1,66	1,69	1,73	1,73	1,73	1,79
Kaakkois-Suomen ammattikorkeakoulu Oy	119,16	107,24	11,92	1,09	1,11	1,14	1,16	1,19	1,22	1,24	1,24	1,24	1,29
Selt ry	114,93	103,44	11,49	1,05	1,07	1,10	1,12	1,15	1,17	1,20	1,20	1,20	1,23
Leader Technology	60,27	54,24	6,03	0,55	0,56	0,58	0,59	0,60	0,62	0,63	0,63	0,63	0,64
MPY Telecom Oyj	39,80	35,82	3,98	0,36	0,37	0,38	0,39	0,40	0,41	0,41	0,41	0,41	0,44
Zevoy Aktiebolag	18,77	16,89	1,88	0,17	0,18	0,18	0,18	0,19	0,19	0,20	0,20	0,20	0,19

Riidanalaiset saneerausvelat

Riidanalaisille saneerausveloille
kohdistetaan 50 prosentin suoritus leikatusta
määrästä sulkutilille siihen saakka, kunnes
riittäisyys on ratkaistu.

*Riverfort Global Opp Pcc Ltd	3 705 585,89	3 335 027,30	185 279,30	16 900,33	17 302,72	17 705,11	18 107,50	18 509,89	18 912,28	19 314,66	19 314,66	19 314,66	19 897,49
** Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3	42 156,48	37 940,83	2 107,83	192,27	196,84	201,42	206,00	210,58	215,16	219,73	219,73	219,73	226,37
Yhteensä	14 698 445,15 €	13 228 600,67 €	1 657 231,60 €	151 165,06 €	154 764,22 €	158 363,49 €	161 962,57 €	165 561,80 €	169 160,89 €	172 760,12 €	172 760,12 €	172 760,12 €	177 973,21 €

Velkojakohtainen ryhmäjako ja äänimäärä

VALOE OYJ

Saneerausohjelmaehdotus 14.6.2024

VELKOJAKOHTAINEN RYHMÄJAKO JA ÄÄNIMÄÄRÄ
Ryhmä 1 - vakuusvelkojat

Velkoja	Äänimäärä
Nefco Nordic Environment Finance	500 000,00
Ryhmän 1 kokonaisäänimäärä	500 000,00

Ryhmä 2 - yrityskiinnitysvelkojat

Velkoja	Äänimäärä
Danske Bank Oyj	101 452,81
Ryhmän 2 kokonaisäänimäärä	101 452,81

Ryhmä 3 - julkisoikeudelliset velkojat

Velkoja	Äänimäärä
Keskinäinen vakuutusyhtiö Ilmarinen	352 493,09
LähiTapiola Keskinäinen Vakuutusyhtiö	888,89
Työllisyysrahasto	14 912,81
Verohallinto	67 280,00
Ryhmän 3 kokonaisäänimäärä	435 574,79

Ryhmä 4 - muut etuoikeudettomat velkojat

Velkoja	Äänimäärä
3P Logistics UAB	659,47
Aalto Capital Partners Oy	169 460,85
Ahlbrandt System GmbH	1 600,00
Ahlsell Oy	3 264,81
AIP Pikamallinnus Oy	6 681,12
Arvopaperimarkkinayhdistys	200,00
Asianajotoimisto Bird & Bird Oy	129 721,46
Asiantuntijamedia Oy	2 525,81
Auditus Tilintarkastus Oy	26 674,88
Azets Insight Oy	3 853,34
Berggren Oy	2 089,91
Boardman Oy	1 587,20
Bureau Veritas S.A.	2 168,07
Clauson Oy / Insightsoftware Finland Oy	10 812,80
Cornfield & Partners Nordic Oy	6 185,00
Coveme SPA	19 869,86
Danske Bank	91 112,26
Eduhouse Oy	1 963,71
Encore Ympäristöpalvelut Oy	1 938,78
Euroclear Finland Oy	59 348,88

European Solar Manufacturing	5 000,00
Festo Oy	859,01
Finnvera Oyj	95 207,04
Forschungszentrum Jülich GmbH	1 783,21
Forus Capital Oy	48 242,49
Hannu Savisalo	36 666,63
Huld Oy	37 052,24
IBC Solar Ag	6 499,28
Iikka Savisalo	50 385,51
Ikitutkimus Oy	385,00
Inderes Oyj	13 404,38
IPG Laser GmbH	31 500,00
ISC Bioheat Oy	12 793,29
ISC Konstanz E.V	295 894,33
Iso-Britannain ja Kansainyhteisön kauppaka	5 205,48
Jose Basso	60 941,04
Järvi-Suomen Energia Oy	11 989,13
Kaakkois-Suomen ammattikorkeakoulu Oy	119,16
Kati Häkkinen	446,40
Kiilax Oy	2 504,80
Kiinteistö Oy Juvan Tenhusentie 3	303 359,16
Kiinteistö Oy Musko II	565,86
Kuljetusliike Kanerva Oy	1 258,60
Kuopion alueen Kauppakamari	2 294,00
Käyttötarvike Konttinen Ky	3 018,16
Lamilux Composites GmbH	487,39
Landhaus Kekkola Oy	3 443,50
Leader Technology	60,27
Marski Data Oy	1 266,79
Meyer Vastus Oy Ab	3 422,40
Mikkeli Siivotaan Oy	1 406,02
Mikkelin Mikaeli Oy	322,40
Minna Wilkman	4 500,00
Moore Idman Oy	40 010,21
MPY Telecom Oyj	39,80
Nasdaq Helsinki Oy	28 757,72
Nefco Nordic Environment Finance	1 067 618,64
Niinimäki RDPS Oy	756,40
Northern Hall and Cover Finland	334,80
Novotek Oy	1 190,40
Oomi Oy	13 635,12
OP Säilytys Oy	2 080,00
Patentwerk B.V.	1 787,00
Pegasos Real Estate Ky	56 242,65
Pihlajalinna Etelä-Savo Oy	5 479,54
PMJ-Testline	1 750,00
Printti-Valmiste Oy	1 679,44
Rakennusliike Avikainen Oy	3 372,27
Rakla Tampere Oy	4 230,98
Raylase GmbH	940,00
Renta Oy	246,31
Riverfort Global Opp Pcc Ltd	1 061 969,00
RST-Lapit Oy	865,52
Savcor Group Oy	321 482,53
Savcor Oy	147 209,30
Savcor Technologies Oy	151 325,88
SCI Invest Oy	60 000,00
SCI-Finance Oy	360 283,70
Seija Kurki	25 862,24
Selt ry	114,93
Serviini Oy	166,00
SM Innotech GmbH & Co	2 185,00
SMC Automation Oy	3 351,25
Stamenio Oy	620,00
Stichting Alliance Forsolar	1 250,00

Suomalaisen Työn Liitto ry	998,00
Suomen Pankki	31 834,25
Sähköinfo Oy	1 041,60
Teemu Pulkkinen	19 356,25
Telia Finland Oyj	1 246,37
Tuomas Honkamäki	27 500,00
Tuukka Savisalo	21 735,45
UAB Valoe Cells	42 498,00
Valtiokonttori	7 134 819,47
Vastuu Group Oy	173,60
Ville Parpola	43 333,29
Visma Real Estate Oy	14 397,81
Visma Software Oy	6 774,65
Winance Investment LLC	2 400 000,00
Würth Oy	236,83
Ysin Kuljetus Oy	1 643,00
Zevoy Aktiebolag	18,77
Ryhmän 4 kokonaisäänimäärä	14 698 445,15
KOKONAISÄÄNIMÄÄRÄ	15 735 472,75