

TRAINERS' HOUSE OYJ

**SELVITTÄJÄN
EHDOTUS SANEERAUSOHJELMAKSI**

HELSINKI 3.6.2015



CASTRÉN & SNELLMAN

SALASSAPITOVELVOLLISUUS

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

14 §

Salassapitovelvollisuus

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

95 §

Korvausvelvollisuus salassapitovelvollisuuden rikkomisen vuoksi

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

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

Sisäpiirintieto

Yhtiön osakkeet on noteerattu Nasdaq OMX Helsinki Oy:n pörssilistalla. Trainers' House Oyj:öön sovelletaan pörssiyhtiöitä koskevaa lainsäädäntöä ja muuta viranomais sääntelyä.

Yhtiö on julkaissut tämän saneerausohjelmaehdotuksen sisältämän sisäpiirintiedon. Sen vuoksi tämä saneerausohjelmaehdotus ei sisällä sisäpiirintietoa.

SISÄLLYSLUETTELO

1	SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET JA PÄÄSISÄLTÖ LYHYESTI.....	6
1.1	Trainers' House Oyj:n taloudellisten vaikeuksien syyt.....	6
1.2	Vuokrasopimuksen irtisanominen ja uudet toimitilat.....	6
1.3	Sopimus eräiden rahoitusvelkojen konvertoinnista osakepääomaan	6
1.4	Yrityssaneeraukseen liittyvä velkajärjestely.....	7
1.4.1	Saneerausvelkojen kokonaismäärä.....	7
1.4.2	Vakuusvelat.....	7
1.4.3	Etuoikeudettomat velat	7
1.4.4	Viimesijaiset velat	8
1.5	Saneerausohjelman kesto	8
1.6	Yrityssaneerausmenettelyn vaikutus osakkeenomistajan asemaan	8
1.7	Saneerausohjelman rahoitus.....	8
1.8	Saneerausohjelman vahvistamis- ja toteuttamiskelpoisuus	8
I	SELVITYKSET	9
2	YHTEYSTIEDOT	9
2.1	Velallinen.....	9
2.2	Selvittäjä	9
2.3	Saneeraustuomioistuin	9
3	SANEERAUSMENETTELY	10
3.1	Saneerausmenettelyn aloittaminen	10
3.2	Saneerausvelka.....	10
3.3	Sisäpiirintieto	10
3.4	Väliaikaiset kiellot.....	10
3.5	Selvittäjän käyttämät asiantuntijat	10
3.6	Velkojatoimikunta.....	10
3.7	Määräpäivät.....	11
3.8	Menettelyyn liittyvät tiedoksiannot	11
3.9	Velkojen vaatimusten ilmoittaminen	11
3.10	Pienvelkojat	11
3.11	Perusselvitys.....	12
3.12	Ehdotus saneerausohjelmaksi.....	12
4	YHTIÖ	12
4.1	Yleistä	12
4.2	Yhtiön taloudellisiin vaikeuksiin johtaneita seikkoja	12
4.3	Henkilöstö ja avainhenkilöt	13
4.4	Konserniyhtiöt	14
4.5	Omistajat	14
4.6	Hallitus	14
4.7	Toimitusjohtaja	15
4.8	Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot.....	15
4.9	Kirjanpito ja tilintarkastajat.....	15
4.10	Vastuuhenkilöiden läheisyysuhteet.....	15
5	SELVITYS VAROISTA, VELOISTA JA MUISTA SITOUMUKSISTA SEKÄ VELKOJEN VAKUUKSISTA	16
5.1	Yleistä	16
5.2	Yhtiön varat	16
5.3	Varojen arvostaminen konkurssivaihtoehdossa	17
5.3.1	Yleistä	17
5.3.2	Pysyvät vastaavat	17
5.3.3	Vaihtuvat vastaavat.....	18
5.4	Saneerausvelat	19
5.4.1	Yleistä	19
5.4.2	Rahoitusvelat	19
5.4.3	Ostovelat.....	20
5.4.4	Julkisoikeudelliset velat	20
5.4.5	Velat konserniyhtiöille.....	20
5.4.6	Leasing.....	20
5.4.7	Enimmäismääräiset velat.....	20
5.4.8	Viimesijaiset velat	21

5.4.9	Menettelyn alkamisen jälkeen tapahtuneet muutokset saneerausvelkasaatavissa	21
5.5	Muut sitoumukset	21
5.6	Saneerausvelkojen vakuudet ja niiden arvostus	22
5.6.1	Yleistä vakuuksista	22
5.6.2	Yrityskiinnitykset	22
5.6.3	Saatavien panttaus	23
5.6.4	Pankkitalletukset	23
5.6.5	Leasingkohteet	23
6	MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEINEN TOIMINTA JA SEN TULOS	24
6.1	Liiketoiminta menettelyn aikana	24
6.2	Toiminnan tulos	24
7	MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELLYTYKSISSÄ	25
7.1	Toiminnan uudelleen organisointi	25
7.2	Toimipisteissä ja henkilöstössä tapahtuneet muutokset	25
7.3	Muutokset johdossa	25
7.4	Käyttöomaisuuden myynti	25
7.5	Sopimusten irtisanominen	25
8	MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN OLEVAT LUOTOT JA MUUT SITOUMUKSET	26
9	VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYYSSUHTEET	26
10	YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET	26
10.1	Saneeraustarkastus	26
10.1.1	Yleistä	26
10.1.2	Takaisinsaantiperusteita koskevat havainnot	27
10.1.3	Menettelyn aikana suoritettut saneerausvelat	27
10.1.4	Kirjanpito	27
10.1.5	Konserniyhtiöiden väliset saatava- ja velkasuhteet	27
10.1.6	Rahoitukseen liittyvät muutokset ja havainnot	28
10.1.7	Oma pääoma, ylivelkaisuus ja maksukyvyttömyys	28
11	VELALLISEN TALOUDELLINEN TILANNE ILMAN SANEERAUSOHJELMAA	28
12	VELALLISEN TIETOJENANTO- JA MYÖTÄVAIKUTUSVELVOLLISUUS	28
	II TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT	29
13	SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET	29
14	VELALLISEN TOIMINNAN JATKAMINEN JA MUUTOKSET OIKEUDELLISESSA JA ORGANISATORISESSA YMPÄRISTÖSSÄ	29
14.1	Yleistä	29
14.2	Liiketoiminta	29
14.3	Johtaminen ja hallinto	30
14.4	Toimitilat	30
14.5	Oikeudellinen rakenne	30
15	VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT	30
15.1	Myynnit	30
15.2	Ohjelmatase	31
16	HENKILÖSTÖÄ KOSKEVAT JÄRJESTELYT	31
17	SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT	31
17.1	Yleistä	31
17.2	Vakuusvelat	32
17.2.1	Yleistä	32
17.2.2	Vakuusvelan lyhennykset	32
17.2.3	Vakuusvelan korko	32
17.3	Yrityskiinnitysvelat	33
17.3.1	Yleistä	33
17.3.2	Yrityskiinnitysvelan lyhennykset	33
17.3.3	Yrityskiinnitysvelan korko	33
17.4	Julkisoikeudelliset velat	33
17.4.1	Yleistä	33
17.4.2	Julkisoikeudellisen saneerausvelan alentaminen	33
17.4.3	Julkisoikeudellisen saneerausvelan lyhennykset ja korko	33
17.5	Etuoikeudettomat saneerausvelat	33
17.5.1	Yleistä	33

17.5.2	Etuoikeudettoman saneerausvelan alentaminen.....	34
17.5.3	Etuoikeudettoman saneerausvelan lyhennykset ja korko	34
17.5.4	Konserninsisäisiä saneerausvelkoja koskeva erityismääräys.....	34
17.6	Viimesijaiset velat	34
17.7	Tuntemattomat velat	34
18	SAATAVIEN KONVERTOINTI OMAKSI PÄÄOMAKSI	35
18.1	Yleistä	35
18.2	Eräiden saatavien konvertointi ja Finanssivalvonnan poikkeuslupa	35
18.3	Vaihto-oikeus	35
18.4	Finanssivalvonnan poikkeuslupa.....	35
19	SUORITUKSET LÄHEISILLE	36
20	YHTIÖOIKEUDELLISET TOIMENPITEET	36
20.1	Osakeanti.....	36
20.2	Sulautuminen.....	36
20.3	Reverse-split.....	37
21	LISASUORITUSVELVOLLISUUS	37
22	OHJELMAN RAHOITUS	37
III	MAKSUOHJELMA.....	38
23	MAKSUOHJELMA.....	38
IV	SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO	39
24	YLEISTÄ SANEERAUSOHJELMAN NOPEASTA VAHVISTAMISESTA	39
25	SANEERAUSOHJELMAN NOPEA VAHVISTAMINEN.....	39
25.1	Hyväksynät ja lausumat	39
25.2	Vahvistamisen edellytykset	40
25.3	Noudattaminen muutoksenhausta huolimatta	40
26	SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN	40
26.1	Määräys ohjelman voimassaolosta	40
26.2	Oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun	40
26.3	Saneerausohjelman raukeaminen lain nojalla	40
26.4	Velkajärjestelyn raukeaminen lain perusteella	40
26.5	Velkajärjestelyn raukeaminen ohjelman perusteella.....	41
27	SANEERAUSOHJELMAN MUUTTAMINEN	41
28	MUUT MÄÄRÄYKSET	42
28.1	Ohjelman seuranta.....	42
28.1.1	Yhtiön johto.....	42
28.1.2	Valvoja	42
28.1.3	Velkojatoimikunta	42
LIITTEET		43

1.1

Trainers' House Oyj:n taloudellisten vaikeuksien syyt

Nyky muodossaan toimiva Trainers' House Oyj muodostui 31.12.2007 yritysvalmennustoimintaa harjoittaneen Trainers' House Oy:n ja digitaalisia markkinointi- ja teknologia liiketoimintaa harjoittaneen Satama Interactive Oy:n yhdistyessä. Markkinointi- ja teknologiapalveluiden liikevaihto supistui merkittävästi yhdistymisen jälkeen, ja Yhtiö teki vuoteen 2012 mennessä useita yritysjärjestelyjä, joiden jälkeen Yhtiö harjoittaa nykyään vain valmennus- ja konsultointipalveluiden tarjoamisesta asiakasyrityksilleen. Myös valmennus- ja konsultointipalveluiden liikevaihto on vuoden 2008 jälkeen alentunut. Vuodesta 2008 vuoteen 2013 Yhtiön muodostaman konsernin liikevaihto laski alle neljännekseen aikaisemmasta.

Yhtiön liikevaihdon laskiessa Yhtiö ei ole kyennyt sopeuttamaan kaikkia kustannuksiaan alentunutta liikevaihtoa vastaavaksi. Merkittävimmät tällaiset kustannuserät ovat: 1) toimitilojen vuokrakustannukset ja 2) vieraan pääoman määrä ja sen rahoituskustannukset.

Trainers' House Oyj:n tervehdyttämisen kannalta selvittäjä pitää välttämättömänä Yhtiön vuokrakustannusten ja vieraan pääoman saattamista Yhtiön liikevaihtoon nähden kestäväälle tasolle. Selvittäjä pitää Yhtiön jo aloittamien, palvelutarjonnan laajentamista ja uusasiakasmyynnin tehostamista koskevien toimien jatkamista niin ikään olennaisen tärkeänä Yhtiön liiketoiminnan jatkuvuuden kannalta. Lisäksi Yhtiön on kyettävä säilyttämään nykyinen avainhenkilöstönsä.

1.2

Vuokrasopimuksen irtisanominen ja uudet toimitilat

Yhtiö on selvittäjän suostumuksella irtisanonut toimitilojaan koskevan vuokrasopimuksensa 14.4.2015 yrityssaneerailain 27 §:n 1 momentin mukaisesti noudattaen kahden kuukauden irtisanomisaikaa. Irtisanomisaika päättyy siten 14.6.2015.

Yhtiö on tehnyt Technopolis Oyj:n kanssa vuokrasopimuksen uusien toimitilojen vuokraamisesta Espoon Otaniemessä sijaitsevasta Innopoli 2-toimistorakennuksesta. Selvittäjä on antanut suostumuksensa uuden vuokrasopimuksen solmimiselle. Uudesta vuokrasopimuksesta aiheutuu noin 800.000 euron vuotuinen kustannussäästö.

1.3

Sopimus eräiden rahoitusvelkojen konvertoinnista osakepääomaan

Yhtiön rahoitusvelat koostuvat Seniorilainasta (noin 1,8 miljoonaa euroa) sekä tälle alisteisista Juniorilainoista (yhteensä noin 2,2 miljoonaa euroa), Hybridilainoista (yhteensä noin 1,3 miljoonaa euroa) ja pääomalainoista (yhteensä noin 3,1 miljoonaa euroa). Yhtiöllä on lisäksi konserninsisäistä rahoitusvelkaa Satama Netherlands Holding B.V.:lle noin 6,4 miljoonaa euroa. Velkoja ja niiden keskinäistä maksunsaantijärjestystä on käsitelty jäljempänä kohdissa 5.4.2 ja 5.4.5. Seniorilainan takaisinmaksusta annettuja vakuuksia on käsitelty jäljempänä kohdassa 5.6.

Selvittäjä katsoo, että Yhtiön velkarakenteen sopeuttamiseksi Yhtiön liiketoimintaan nähden kestäväälle tasolle Yhtiön rahoitusvelkaan kuuluvat Juniori- ja Hybridilainat tulee konvertoida Yhtiön omaksi pääomaksi osana saneerausohjelmaa. Yrityssaneerailain mukaan saatavien konvertointia ei voida toteuttaa pelkästään saneerausohjelman määräyksiin vaan konvertoinnin tulee perustua sekä velkojan antamaan suostumukseen että Yhtiön yhtiökokouksen tekemään asiaa koskevaan päätökseen.

Konversio toteutettaisiin siten, että Yhtiön uuden osakkeen merkintähinta olisi 0,08 euroa/osake, ja merkintämaksu suoritetaan Juniori- ja Hybridilainojen 3,0 miljoonan euron pääomat kuittaamalla. Kaikki Juniori- ja Hybridilainan velkojat ovat antaneet suostumuksensa konvertoinnille. Konversion seurauksena Yhtiön osakkeiden lukumäärä kasvaisi noin 68 miljoonasta osakkeesta noin 106 miljoonaa osakkeeseen.

Koska konvertointi on olennainen osa saneerausohjelmaa, saneerausohjelmaehdotuksessa esitetään, ettei saneerausohjelmaa voida vahvistaa ennen kuin Yhtiön yhtiökokous on päättänyt valtuuttaa hallituksen päättämään konvertoinnin edellyttämän suunnatun osakeannin järjestämisestä. Hallituksen on kahden kuukauden kuluessa saneerausohjelman vahvistamisesta päätettävä osakeannin järjestämisestä uhalla, että saneerausohjelma muutoin raukeaa.

1.4 Yrityssaneeraukseen liittyvä velkajärjestely

1.4.1 Saneerausvelkojen kokonaismäärä

Yhtiön saneerausmenettelyssä huomioitavien saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin 17,4 miljoonaa euroa. Määrään sisältyy noin 0,4 miljoonan euron ehdollinen ja enimmäismääräinen saatava. Saneerausveloista konsernin ulkopuolisille olevia velkoja on 9,1 miljoonaa euroa ja konserninsisäisiä velkoja 8,3 miljoonaa euroa. Edellä mainitun velkakonversion ja saatavan pääomien alentamisen jälkeen konsernin ulkopuolisille jää Yhtiön maksettavaksi 2,5 miljoonan euron saneerausvelka.

1.4.2 Vakuusvelat

Seniorivelan, jonka määrä on noin 1,8 miljoonaa euroa, vakuutena on tilipanttausvakuus, yrityskiinnitys ja erään konserninsisäisen saatavan panttaus. Selvittäjä katsoo, että yrityskiinnityksen alaisen omaisuuden arvo menettelyn aloitushetkellä oli noin 4,2 miljoonaa euroa. Selvittäjän arvion mukaan pantattujen saatavien vakuusarvo on menettelyn alkaessa ollut noin 0,4 miljoonaa euroa ja tilipanttausvakuuden noin 0,01 miljoonaa euroa. Siten yrityskiinnitys yhdessä saatavan panttaukseen perustuvan vakuuden ja tilipanttausvakuuden kanssa riittää kattamaan koko Seniorivelan määrän, noin 1,8 miljoonaa euroa.

Ehdollisen ja enimmäismääräisen velan maksamisen vakuudeksi Yhtiö on antanut tilipanttin, jonka määrä on 0,3 miljoonaa euroa.

1.4.3 Etuoikeudettomat velat

Etuoikeudettomien saneerausvelkojen kokonaismäärä on noin 12,3 miljoonaa euroa. Etuoikeudettomat velat koostuvat Yhtiön Juniori- ja Hybridilainoista, ostoveloista, julkisoikeudellisista veloista sekä konserninsisäisistä veloista. Etuoikeudettomat velat koostuvat lisäksi siitä noin 0,1 miljoonan euron ehdollisen ja enimmäismääräisen saatavan osasta, jota saatavan vakuudeksi annettu 0,3 miljoonan euron tilipanttausvakuus ei kata.

Edellä kohdassa 1.3 on kuvattu, kuinka noin 3,5 miljoonan euron Juniori- ja Hybridivelkojen 3,0 miljoonan euron pääomat konvertoitaisiin osakkeiksi. Juniori- ja Hybridivelkojen kertyneet korot leikattaisiin kokonaisuudessaan velkojen suostumusten perusteella.

Kaikkien konserninsisäisten velkojen, joiden määrä on noin 8,3 miljoonaa euroa, maksupäivä asetetaan saneerausohjelman viimeiseksi maksupäiväksi, mitä ennen liiketoimintaa harjoittamattomat tytäryhtiöt on joko purettava ja sulautettava Trainers House Oyj:öön, jolloin tytäryhtiöiden saatavat lakkaavat olemasta olemassa ja Yhtiön maksurasitus vähenee.

Edellä mainittujen järjestelyn perustella saneerausohjelmaan liittyvä maksuohjelma on muiden etuoikeudettomien velkojen osalta mahdollista laatia niin, että muiden etuoikeudettomien velkojen pääomia ei ole tarpeen leikata. Muut etuoikeudettomat velat tullaan suorittamaan saneerausohjelmaehdotukseen sisältyvän maksuohjelman mukaisesti runsaan neljän vuoden kuluessa.

Yrityssaneerlauslain 46 §:n mukaisen velkojen yhdenvertaisuusperiaatteen nojalla saatavien konvertointia Yhtiön osakkeiksi tullaan tarjoamaan myös Yhtiön muille etuoikeudettomille velkojille.

1.4.4 Viimesijaiset velat

Viimesijaisille velkojille, joiden saatavien määrä on noin 3,1 miljoonaa euroa, ei saneerausohjelmaehdotuksen mukaan tule kertymään suorituksia.

1.5 Saneerausohjelman kesto

Saneerausohjelman kesto on noin neljä ja puoli vuotta.

Koska saneerausohjelmaan sisältyy mittava velkakonversio ja koska kaikki velkojat viimesijaisia velkojat lukuun ottamatta saavat suorituksen saatavilleen, saneerausohjelmaehdotus ei sisällä lisämaksusuoritusvelvollisuutta.

1.6 Yrityssaneerausmenettelyn vaikutus osakkeenomistajan asemaan

Yrityssaneerausmenettelyllä ei lähtökohtaisesti ole vaikutusta osakkeenomistajan asemaan. Saneerausohjelmalla ei rajoiteta osakkeenomistajien oikeutta hankkia ja myydä Yhtiön osakkeita tai muita osakeyhtiölain mukaisia osakkeenomistajan oikeuksia.

Kuten edellä on todettu, yrityssaneerlauslain mukaan saatavien konvertointia ei voida toteuttaa pelkästään saneerausohjelman määräyksiin vaan konvertoinnin tulee perustua sekä velkojan antamaan suostumukseen että Yhtiön yhtiökokouksen tekemään asiaa koskevaan päätökseen.

Koska konvertointi on olennainen osa saneerausta, saneerausohjelmaehdotuksessa esitetään, ettei saneerausohjelmaa voida vahvistaa ennen kuin Yhtiön yhtiökokous on valtuuttanut Yhtiön hallituksen päättämään konvertoinnin edellyttämän suunnatun osakeannin järjestämisestä. Yhtiön hallituksen on päätettävä osakeannin toteuttamisesta kahden kuukauden kuluessa saneerausohjelman vahvistamisesta uhalla, että saneerausohjelma muutoin raukeaa. Annettavien uusien osakkeiden lopullinen määrä on selvillä, kun ne velkojat, jotka haluavat käyttää vaihto-oikeuttaan, ovat sitovasti siitä ilmoittaneet.

1.7 Saneerausohjelman rahoitus

Selvittäjä katsoo, että saneerausohjelma on rahoitettavissa Yhtiön kassavaroilla ja liiketoiminnasta kertyvällä rahavirralla. Erillistä rahoitusta saneerausohjelman toteuttamista varten ei siten saneerausohjelman vahvistamiseksi ole tarpeen järjestää.

1.8 Saneerausohjelman vahvistamis- ja toteuttamiskelpoisuus

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

I SELVITYKSET

2 YHTEYSTIEDOT

2.1 Velallinen

Toiminimi Trainers' House Oyj
Kotipaikka Helsinki
Y-tunnus 1564461-8

(jäljempänä **Trainers' House, Yhtiö tai Velallinen**)

Velallisen yhteystiedot:

Trainers' House Oyj
Niittymäentie 7
02200 Espoo
Puhelin 0306 888 500
Sähköposti info@trainers.house.fi

Velallisen edustajan nimi ja yhteystiedot:

Arto Heimonen, toimitusjohtaja
Puhelin 0306 888 500
Sähköposti arto.heimonen@trainershouse.fi

2.2 Selvittäjä

Espoon käräjäoikeus määräsi 28.1.2015 selvittäjäksi asianajaja Mika Ilveskeron, jonka yhteystiedot ovat seuraavat:

Asianajaja Mika Ilveskero
Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy
PL 233 (Eteläesplanadi 14)
00131 Helsinki
Puhelin 020 7765 403
Faksi 020 7761 001
Sähköposti mika.ilveskero@castren.fi

Käräjäoikeuden 12.1.2015 antamalla päätöksellä asianajaja Mika Ilveskero toimi yrityksen saneerauksesta annetun lain (47/1993, "yhtymälain") 83a §:n tarkoittamana väliaikaisena selvittäjänä Trainers' House Oyj:ssä ajalla 12.1.2015–28.1.2015.

Selvittäjähallinnon jäseninä ovat selvittäjän lisäksi toimineet asianajaja Ville Ahtola ja OTM Christer Svartström.

2.3 Saneeraustuomioistuim

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

Asian diaarinumero on HS 14/17836

3 SANEERAUSMENETTELY

3.1 Saneerausmenettelyn aloittaminen

Saneerausmenettelyn aloittamista koskeva hakemus jätettiin Espoon käräjäoikeudelle 12.12.2014. Hakijana oli velallinen itse.

Trainers' Housen yhtiökokous päätti 20.1.2015 jatkaa yrityssaneeraushakemusta.

Saneerausmenettely alkoi Espoon käräjäoikeuden 28.1.2015 klo 12.00 antamalla päätöksellä nro 15/1555.

3.2 Saneerausvelka

Velka, jonka peruste on syntynyt ennen saneeraushakemuksen vireilletuloa 12.12.2014, on saneerausvelkaa.

3.3 Sisäpiirintieto

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

3.4 Väliaikaiset kiellot

Espoon käräjäoikeus määräsi 12.1.2015 antamallaan päätöksellä Yhtiön hakemuksesta väliaikaisena voimaan jo ennen menettelyn aloittamista yrityssaneerauslain 17 §:ssä tarkoitetun maksu- ja vakuudenasettamiskiellon, 19 §:ssä tarkoitetun perintäkiellon ja 21 §:ssä tarkoitetun ulosmittauksen sekä muiden täytäntöönpanotoimenpiteiden kiellon.

3.5 Selvittäjän käyttämät asiantuntijat

RSM AuditSum Oy on suorittanut kohdennetun saneeraustarkastuksen.

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

3.6 Velkojatoimikunta

Velkojatoimikunta asetettiin Espoon käräjäoikeuden päätöksellä 9.3.2015.

Velkojatoimikuntaan nimitettiin seuraavat jäsenet:

Vakuusvelkojien edustajana

1. Susanna Puumala

Pohjola Pankki Oyj
PL 308
00013 Pohjola
Sähköposti susanna.puumala@op.fi

Etuoikeudettomien velkojien edustajina

2. Petri Jokinen, velkojatoimikunnan puheenjohtaja
Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen

Porkkalankatu 1
00018 Ilmarinen
Sähköposti petri.jokinen@ilmarinen.fi

Toissijaisten rahoitusvelkojen edustajana

3. Mats Söderström

Thominvest Oy
Fredrikinkatu 51-53 B
00100 Helsinki
Sähköposti mats.soderstrom@thominvest.fi

Velkojatoimikunnan sihteerinä on toiminut OTM Christer Svartström Asianajotoimisto Castrén & Snellman Oy:stä.

Velkojatoimikunta on kokoontunut seuraavasti: 24.3.2015, 28.4.2015, 13.5.2015 ja 1.6.2015.

3.7 Määräpäivät

Takaisinsaannin määräpäivä	12.12.2014
Määräpäivä velkojen saatavia koskeville ilmoituksille	27.2.2015
Määräpäivä perusselvityksen laatimiselle	27.3.2015
Takaisinsaantikanteiden vireillepano	28.7.2015
Määräpäivä ohjelmaehdotuksen laatimiselle	3.6.2015

3.8 Menettelyyn liittyvät tiedoksiannot

Menettelyn alkamisesta on 29.1.2015 lähetetty ilmoitus Yhtiön hakemuksesta ilmeneville velkojille, takaajille, kanssavelallisille ja vakuuden asettajille. Velkojille lähetetty ilmoitus ja käräjäoikeuden päätös saneerausmenettelyn alkamisesta käännettiin englanniksi ulkomaisia velkoja varten.

Lisäksi menettelyn aloittamisesta on 28.1.2015 lähetetty ilmoitus yrityksen saneerauksesta annetun asetuksen (55/1993) 5 §:n ja 8 §:n mukaisesti Patentti- ja rekisterihallitukselle kaupparekisteriin, ulosottoviranomaiselle ja alueelliselle ELY-keskukselle. Selvittäjähallinto on liittänyt konkurssien ja yrityssaneerausten tiedonhallintajärjestelmä KOSTI:in ne velkojat, jotka ovat esittäneet asiasta pyynnön.

3.9 Velkojen vaatimusten ilmoittaminen

Velkojia on pyydetty ilmoittamaan saatavansa selvittäjälle 27.2.2015 mennessä, mikäli ne ovat poikenneet velallisen ilmoittamasta tai mikäli velkoja on halunnut vaatia viivästyskorkoa menettelyn aloittamiseen 28.1.2015 saakka.

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

3.10 Pienvelkojat

Selvittäjä on 29.1.2015 tekemällään päätöksellä päättänyt yrityksen saneerauksesta annetun lain 46 §:n 3 momentin mukaisesti maksaa sellaisille velkojille näiden saneerausvelkasaatavat, joiden saatavien pääoma on yhteensä 3.000 euroa tai sen alle, ei kuitenkaan viimesijaisia velkoja.

Vähäisenä velkana maksettujen saneerausvelkojen yhteismäärä on ollut 35.745,10 euroa, joka on jakautunut 41 velkojalle.

3.11 Perusselvitys

Perusselvitys on laadittu 27.3.2015. Se on toimitettu tiedoksi velalliselle, velkojatoimikunnan jäsenille, suurimmille velkojille ja velkojille, jotka ovat sitä erikseen pyytäneet, sekä konkurssiasiamiehelle.

3.12 Ehdotus saneerausohjelmaksi

Espoon käräjäoikeuden päätöksen mukaan selvittäjän oli laadittava ehdotus saneerausohjelmaksi ja toimitettava se Espoon käräjäoikeudelle viimeistään 3.6.2015.

4 YHTIÖ

4.1 Yleistä

Yhtiö on merkitty kaupparekisteriin 30.11.1999.

Yhtiön kaupparekisteriin merkittynä toimialana on itse ja/tai tytär- ja osakkuusyhtiöiden kautta harjoittaa yritysten ja yhteisöjen myynnin, markkinoinnin ja johtamisen valmennusta, tietojärjestelmien sekä myynti-, markkinointi- ja johtamispalveluiden tuottamista, valmistusta, myyntiä sekä välittämistä ja näihin liittyvän digitaalisen ja kirjallisen materiaalin tuottamista, valmistusta, myyntiä, jakelua, ylläpitoa ja alihankintaa. Yhtiö harjoittaa myös muuta digitaalisten palveluiden tuottamiseen sekä valmennustoimintaan olennaisesti liittyvää liiketoimintaa. Yhtiö voi emoyhtiönä huolehtia konsernin yhteisistä palveluista ja tehtävistä. Yhtiö voi omistaa ja hallita kiinteistöjä ja arvopapereita sekä harjoittaa arvopaperikauppaa.

Yhtiö on muutosyhtiö, jonka tehtävä on auttaa asiakkaitaan eteenpäin vahvistamalla arjen johtajuutta. Yhtiön toiminnan ytimessä on valmennus- ja konsultointitoiminta, joka keskittyy erilaisten muutosprojektien onnistuneeseen läpivientiin asiakasorganisaatiossa. Muutosprojektit liittyvät asiakkaiden liiketoimintastrategian kirkastamiseen, strategian markkinointiin ja strategian toimeenpanoon vauhdittamalla myyntiä, parantamalla asiakaspalvelua muun muassa palvelumuotoilun keinoin ja kehittämällä johtamista, esimiestyötä sekä alaistaitoja. Työkyvyn johtaminen fyysisellä ja henkisellä valmennuksella on tärkeässä roolissa yhä useammassa asiakasprojektissa.

Nykyinen Trainers' House Oyj muodostui vuonna 2007, kun Trainers' House Oy fuusioitui pörssiyhtiö Satama Interactive Oyj:n kanssa. Yhtiö harjoittaa liiketoimintaansa suoraan sekä kokonaan omistamansa tytäryhtiön Ignis Oy:n kautta Suomessa.

Yrityssaneerausta haettaessa Trainers' House -konsernin palveluksessa oli yhteensä 91 työntekijää, joista 71 työntekijää oli emoyhtiö Trainers' House Oyj:n palveluksessa.

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

4.2 Yhtiön taloudellisiin vaikeuksiin johtaneita seikkoja

Trainers' House Oyj on muodostunut vuonna 2007 valmennustoimintaa harjoittaneen Trainers' House Oy:n ja IT-yhtiö Satama Interactive Oyj:n fuusiosta.

Trainers' House Oyj:n liikevaihto muodostui fuusion jälkeiseltä kahdelta vuodelta vielä merkittävästi Satama Interactive Oyj:n harjoittamasta digitaalisesta markkinointi- ja teknologia-liiketoiminnasta. Satama Interactive Oyj:n liiketoiminnan tuottama liikevaihto supistui kuitenkin tämän jälkeen merkittävästi.

Yhtiö toteutti vuosien 2008 ja 2012 välillä yritysjärjestelyitä, joilla Satama Interactive Oyj:n liiketoiminta siirrettiin lopulta kokonaisuudessaan Trainers' House -konsernin ulkopuolelle, jättäen Trainers' House Oyj:n pääasialliseksi liiketoiminnaksi valmennus- ja konsultointiliiketoiminnan.

Yhtiön taloudelliseen tilanteeseen on vaikuttanut merkittävästi vuodesta 2008 alkanut haastava talouden yleistilanne. Yhtiön valmennusliiketoiminnan asiakkaat koostuvat pääosin suomalaisista palvelualan ja teollisuuden yrityksistä. Heikentyneiden suhdannenäkymien johdosta Yhtiön asiakasyritykset supistivat omia palveluhankintojaan, joka vastaavasti heijastui Yhtiön liiketoimintaan. Yhtiö ei ole kyennyt ylläpitämään liikevaihtotasoaan.

Yhtiö on pyrkinyt reagoimaan markkinaolosuhteisiin sopeuttamalla omaa liiketoimintaansa ja kulurakennettaan. Yhtiö on toteuttanut välttämättömiä henkilöstömuutoksia sekä pyrkinyt keventämään rahoitus- ja operatiivisia kulujaan.

Vaikka yhtiö on henkilöstöään koskevilla sopeutustoimillaan kyennyt jossain määrin keventämään kulurakennettaan, rahoitus- ja operatiivisia kuluja ei ole onnistuttu suhteuttamaan liikevaihdon muutokseen.

Yhtiön rahoituskulut ja velkaantumisaste ovat olleet kestävämmässä suhteessa yhtiön liikevaihtoon. Yhtiön rahoitus- ja toimitilajärjestelyt ovat perustuneet osittain Satama Interactive Oyj:n markkinointi- ja teknologia-liiketoimintojen tarpeille ja ovat näiden liiketoimintojen poistuessa muodostuneet kohtuuttoman suureksi rasitteeksi Yhtiölle sen tämänhetkiseen liiketoiminnan laajuuteen ja taloudelliseen tilanteeseen nähden.

Suurimpana tulosta rasittavana operatiivisena kustannuksena on ollut yhtiön vuonna 2008 Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen kanssa sopima 10 vuoden määräaikainen vuokrasopimus Yhtiön toimitiloista Espoossa. Yhtiön vuokraamat toimitilat ovat vastanneet vuonna 2007 arvioidun kasvun mukaisen liiketoiminnan tarvetta. Yhtiön tämänhetkinen tarve vastaa kuitenkin enää alle 10 prosenttia silloisesta arvioidusta tarpeesta. Lukuisista alivuokrasuhteista huolimatta Yhtiölle ylisuuren toimitilan ylläpitäminen on tuottanut Yhtiölle merkittäviä kuluja.

Selvittäjä on saanut Yhtiöltä kattavan selvityksen sen nykyiseen taloudelliseen tilanteeseen johtaneista syistä. Selvittäjän käsitys taloudellisiin vaikeuksiin johtaneista tekijöistä vastaa Yhtiön omaa käsitystä.

4.3 Henkilöstö ja avainhenkilöt

Yrityssaneerausta haettaessa Trainers' House -konsernin palveluksessa oli yhteensä 91 työntekijää, joista 70,5 työntekijää oli emoyhtiö Trainers' House Oyj:n palveluksessa. Trainers' House -konsernia koskevat joulukuussa 2014 alkaneet yt-neuvottelut päättyivät 2.1.2015. Yt-neuvottelujen seurauksena konsernissa irtisanottiin 11 henkilöä. Saneerausohjelmaehdotuksen laatimisen aikaan konsernin palveluksessa on yhteensä 70,5 työntekijää, josta 48,5 työntekijää on Yhtiön palveluksessa.

Selvittäjä pitää saneerausmenettelyn onnistumisen kannalta merkittävimpana riskinä ja epävarmuustekijänä mahdollisia muutoksia Yhtiön avainhenkilöstössä. Yhtiön liiketoiminnan luonteesta johtuen sen liikevaihto korreloi huomattavasti Yhtiön avainhenkilöiden tuottamaan valmennuspalvelujen myyntiin. Lisäksi Yhtiön tarjoamat valmennuspalvelut ovat personoituneet Yhtiön avainhenkilöihin. Yhtiön liikevaihtotavoitteiden saavuttamisen ja siten saneerausmenettelyn onnistumisen kannalta selvittäjä pitää ensiarvoisen tärkeänä, että Yhtiö kykenee säilyttämään merkittävän osan nykyisestä avainhenkilöstöstään.

4.4

Konserniyhtiöt

Trainers' House -konsernin muodostavat Trainers' House Oyj:n lisäksi seuraavat Yhtiön kokonaan omistamat tytäryhtiöt:

- Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiö
- Ignis Oy
- Interweb Oy
- Revenue House Oy
- Ignis Artillery Oy
- Ignis People Oy
- Satama Netherlands Holding B.V.
- Trainers' House GmbH
- Trainers' House AB
- Satama UK Ltd

Tytäryhtiöistä ainoastaan Ignis Oy:llä on liiketoimintaa.

4.5

Omistajat

Yhtiön osakepääoma 880.743,59 euroa on jaettu 68.016.704 osakkeeseen.

Yhtiön suurimmat osakkeenomistajat ovat 30.4.2015 päivätyn osakasluettelon mukaan olleet seuraavat:

Osakas	Osakkeet (kpl)	Osuus (%)
Jari Sarasvuo	17.375.661	25,55
The Orange Company Oy	4.250.000	6,25
Great Expectations Capital Oy	3.021.000	4,44
Quartal Oy	1.903.326	2,80
Ritva Serkamo	1.811.672	2,66
Antti Aho	1.733.925	2,55
Rhed Consulting Oy	1.530.000	2,25
Tuominen Oy Kotikontu	1.500.000	2,21
Mikko Suominen	1.273.505	1,87
Vesa Honkanen	1.046.984	1,54
Yhteensä	34.886.073	52,11

4.6

Hallitus

Yhtiökokous valitsee hallituksen jäsenet.

Saneerausmenettelyn alkaessa 28.1.2015 Yhtiön hallitukseen kuuluivat:

- Aarne Aktan, puheenjohtaja, hallituksen jäsen vuodesta 2006
- Vesa Honkanen, hallituksen jäsen vuodesta 2013
- Jarmo Hyökyvaara, hallituksen jäsen vuodesta 2011
- Jari Sarasvuo, hallituksen jäsen vuodesta 2007

- Marjaana Toiminen, hallituksen jäsen vuodesta 2014

Yhtiökokouksessa 25.3.2015 yhtiön hallituksessa valittiin jatkamaan:

- Jarmo Hyökyvaara
- Jari Sarasvuo
- Aarne Aktan

Yhtiön kaupparekisterimerkinnät ovat ajan tasalla.

4.7 Toimitusjohtaja

Hallitus valitsee toimitusjohtajan.

Yhtiön toimitusjohtajana toimii Arto Heimonen, joka on aloittanut tehtävänsään 9.1.2013.

4.8 Toimitusjohtajan ja hallituksen jäsenten palkkiot

Toimitusjohtajalle on vuodelta 2014 maksettu palkkaa ja palkkiota 175.834,20 euroa.

Yhtiökokous 25.3.2015 päätti maksaa palkkiota hallituksen puheenjohtajalle 3.500 euroa ja hallituksen jäsenille 1.500 euroa kuukaudessa.

4.9 Kirjanpito ja tilintarkastajat

Yhtiön kirjanpidosta huolehtii Yhtiö itse. Tilinpäätös 1.1.–31.12.2014 on julkaistu ja tilintarkastuskertomus on annettu 3.3.2015.

Yhtiön tilintarkastajana toimii Ernst & Young Oy (y-tunnus 1638549-4). Päävastuullisena tilintarkastajana tilikaudella 2014 toimi KHT Harri Pärssinen ja tilikaudella 2015 toimii KHT Mikko Rytilahti.

4.10 Vastuuhenkilöiden läheisyssuhteet

Selvittäjän saamien tietojen mukaan seuraavilla Yhtiön vastuuhenkilöillä on yhteyksiä alla listattuihin läheisyhtiöihin:

Arto Heimonen

Ignis Oy Oy (y-tunnus: 1936567-5)

Aarne Aktan

Quartal Oy (y-tunnus: 0862673-7)

Great Expectations Capital Oy (y-tunnus: 2141132-7)

Jari Sarasvuo

Ignis Artillery Oy (y-tunnus: 1994448-2)

Revenue House Oy (y-tunnus: 1994529-0)

Ignis People Oy (y-tunnus: 1994525-8)

Ignis Oy (y-tunnus: 1936567-5)

Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiö (y-tunnus: 1636629-3)

Interweb Oy (y-tunnus: 1093967-9)

Jarmo Hyökyvaara

The Orange Company Oy (y-tunnus: 1057647-6)

Vesa Honkanen

Revenue House Oy (y-tunnus: 1994529-0)

Interweb Oy (y-tunnus: 1093967-9)

Ignis People Oy (y-tunnus: 1994525-8)

Ignis Artillery Oy (y-tunnus: 1994448-2)

Ignis Oy (y-tunnus: 1936567-5)

Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiö (y-tunnus: 1636629-3)

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

5 SELVITYS VAROISTA, VELOISTA JA MUISTA SITOUMUKSISTA SEKÄ VELKOJEN VAKUUKSISTA

5.1 Yleistä

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

Saneerausvelkoina pidetään velkoja, jotka ovat syntyneet ennen saneeraushakemuksen jättämistä eli ennen 12.12.2014.

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

5.2 Yhtiön varat

Kun yhtiö jatkaa toimintaansa, se arvostaa omaisuuttaan taseessaan soveltuvin osin *going concern* -periaatteen mukaisesti.

Yhtiö on laatinut tilinpäätöksen tilikaudelle 1.1.–31.12.2014. Tilinpäätös on vahvistettu varsinaisessa yhtiökokouksessa 25.3.2015. Selvittäjä on katsonut, ettei välitilinpäätöksen laatiminen saneerausmenettelyn alkamispäivälle 28.1.2015 ole ollut tarkoituksenmukaista.

Yhtiön varat koostuvat 31.12.2014 tilinpäätöksen mukaan tällä tavalla arvostetuista tase-eristä seuraavasti:

Pysyvät vastaavat (EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Aineettomat hyödykkeet	7.703.403,64	11.384.517,54
Aineelliset hyödykkeet	83.203,45	94.122,00
Sijoitukset	936.163,90	935.661,40
Pysyvät vastaavat yhteensä	8.722.770,99	12.414.300,94

Yhtiön aineettomat hyödykkeet koostuvat pääosin Trainers' House Oy:n ja Satama Interactive Oy:n 31.12.2007 toteutetusta fuusiosta syntyneestä liikearvosta. Liikearvon suunniteltu poistoaika on 20 vuotta. Aineettomiin hyödykkeisiin kuuluu lisäksi kirjanpitoarvoltaan noin 36.000 euron suuruisia aineettomia oikeuksia.

Yhtiön aineelliset hyödykkeet koostuvat koneista ja kalustosta, kuten Yhtiön omistamista tietoteknisistä laitteista ja toimistokalusteista.

Yhtiön sijoitukset koostuvat pääosin Yhtiön tytäryhtiöiden osakkeista.

Vaihtuvat vastaavat (EUR)	31.12.2014	31.12.2013
Vaihto-omaisuus	10.100,69	10.161,85
Pitkäaikaiset saamiset	2.157.840,35	2.157.840,35
Lyhytaikaiset saamiset	1.995.344,81	1.605.962,60
Rahoitusarvopaperit	-	307.536,14
Rahat ja pankkisaamiset	1.404.969,16	2.142.274,18
Vaihtuvat vastaavat yhteensä	5.568.255,01	6.223.775,12

Yhtiön vaihto-omaisuus koostuu kokonaisuudessaan Yhtiön omistamasta kirja- ja julkaisuvarastosta.

Pitkäaikaiset saamiset koostuvat Yhtiön pääomallinsaataavista Trainers' House -konserniin kuuluvilta Trainers' House AB:lta, Revenue House Oy:ltä ja Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiöltä.

Yhtiön lyhytaikaiset saamiset koostuvat konsernin ulkoisista ja sisäisistä noin 868.000 euron suuruisista myyntisaamisista, 2.100 euron suuruisista lyhytaikaisista lainasaamisista, 65.000 euron suuruisista siirtosaamisista sekä noin 1.060.000 euron suuruisista muista, pääosin konserniyhtiöiltä olevista saamisista.

5.3 Varojen arvostaminen konkurssivaihtoehdossa

5.3.1 Yleistä

Yrityssaneerauslain 42 §:n mukaan saneerausohjelmaan on sisällytettävä arvio siitä, minkälaiseksi velkojan jako-osuus muodostuisi konkurssissa. Konkurssivertailun suorittamiseksi saneerausohjelman liitteenä on Yhtiön realisointitase 31.12.2014 (liite 5.3).

Selvittäjä pitää todennäköisimpänä vaihtoehtona konkurssissa sitä, että Yhtiön liiketoimintaa ei saataisi myytyä kokonaisuutena, sillä Yhtiön toiminta on hyvin avainhenkilökeskeistä eikä heillä olisi syytä ostaa Yhtiön liiketoimintaa jatkaakseen asiantuntemuksensa myyntiä.

Konkurssivaihtoehdon realisointitaseessa on noudatettu alla mainittuja arvostusperiaatteita.

5.3.2 Pysyvät vastaavat

Aineettomat hyödykkeet, kuten liikearvo ja muut pitkävaikutteiset menot, on varojen arvostuksessa poistettu kokonaan, koska kyseiset tase-erät eivät kerrytä konkurssissa tuloa.

Aineelliset hyödykkeet muodostuvat koneista ja kalustosta, jotka koostuvat kahdesta ajoneuvosta ja taulusta. Kyseiset omaisuuserät on arvostettu niiden nykyisen arvioidun markkinahinnan perusteella.

Sijoitukset muodostuvat osuuksista konserniyhteisöissä sekä muista osakkeista ja osuuksista. Yhtiöllä on 10 sen kokonaan omistamaa tytäryhtiötä, joista ainoastaan Ignis Oy:llä on liiketoimintaa. Yhtiö omistaa lisäksi noin 20 prosentin

osuuden sähköisiä liiketoimintaratkaisuja tarjoavasta Cloudriven Oy:stä. Lisäksi yhtiö omistaa 150 kappaletta Elisa Oyj:n osakkeita.

Ignis Oy, Cloudriven Oy ja Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiö on arvostettu yhtiöiden kaikkien tase-erien perusteella, koska niillä on merkittäviä ulkoisia saamisia ja velkoja. Muut tytäryhtiöt on arvostettu niiden nettovarallisuuden perusteella, eikä arvostuksessa ole otettu huomioon niiden saatavia Yhtiöltä ja velkoja Yhtiölle, sillä nämä erät mitätöityvät mahdollisessa realisointitilanteessa. Tytäryhtiöiden arvostuksessa niiden saatavat Trainers' House Oyj:ltä on arvostettu sen perusteella, mikä niiden laskennallinen jako-osuus Yhtiön konkurssissa tulisi olemaan.

Ignis Oy:llä on Yhtiön tytäryhtiöistä sellaista liiketoimintaa, joka voi olla realisoitavissa toimivana kokonaisuutena. Selvittäjä on huomionnut Ignis Oy:n arvostuksessa liikearvona Ignis Oy:n kolmen vuoden liikevoittoa, perustuen vuosien 2013 ja 2014 toteutuneeseen keskimääräiseen liikevoittoon. Selvittäjä on arvostanut Yhtiön osuuden Cloudriven Oy:ssä käyttäen samaa menetelmää.

Selvittäjä on edellä todetulla tavalla arvioinut tytär- ja osakkuusyhtiöiden osakkeiden yhteenlasketuksi arvoksi noin 1,192 miljoonaa euroa. Elisan osakkeet on arvostettu niiden markkina-arvon mukaisesti per saneerausmenettelyn alkamispäivä 28.1.2015.

5.3.3

Vaihtuvat vastaavat

Vaihto-omaisuus sisältää aineet ja tarvikkeet, jotka koostuvat yksinomaan Yhtiön kirjavarastosta. Vaihto-omaisuuden realisointiarvoksi on arvioitu 50 prosenttia kirjanpitoarvosta, joka vastaa kyseisen omaisuuden tavanomaista jälleenmyyntiarvoa.

Pitkäaikaiset saamiset koostuvat yhtiön pitkäaikaisista saamisista saman konsernin yrityksiltä. Saamiset saman konsernin yrityksiltä on varojen arvostuksesta poistettu kokonaan, lukuun ottamatta saamista Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiöltä. Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiön varat koostuvat pääosin saamisista Yhtiötä. Yhtiön Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiöltä oleva saaminen on pantattu Yhtiön Pohjola Pankki Oyj:ltä ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselta olevan velan vakuudeksi, jolloin saamisella on konkurssitilanteessa arvoa siltä osin, kuin Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiölle kertyisi Yhtiön konkurssissa jako-osuutta. Muilta osin tytäryhtiöiden varat koostuvat lähes yksinomaan saamisista Yhtiöltä, jolloin niiltä olevilla saamisilla ei konkurssitilanteessa ole arvoa.

Lyhytaikaiset saamiset koostuvat myyntisaamisista, lyhytaikaisista saamisista saman konsernin yrityksiltä, lainasaamisista, muista saamisista ja siirtosaamisista. Myyntisaamiset sisältävät laskutetut ja laskuttamattomat työt, jotka on oletettu kuranteiksi. Myyntisaamiset on siten arvostettu täyteen kirjanpitoarvoonsa. Saamiset saman konsernin yrityksiltä on arvostettu Ignis Oy:ltä olevalta osaltaan täyteen arvoonsa. Muiden tytäryhtiösaamisten osalta saamiset on poistettu varojen arvostamisesta edellisessä kappaleessa todetuin perustein. Lainasaamiset perustuvat konsernin ulkopuoliselta taholta olevaan 2.100 euron saamiseen, jonka on arvioitu olevan kokonaisuudessaan kurantti. Muut saamiset koostuvat annetuista vuokravakuuksista, henkilökuntasaamisista ja verosaamisista, jotka on kaikki arvostettu täyteen kirjanpitoarvoonsa. Siirtosaamiset koostuvat myöhemmin kuitatusta TyEL-ennakkomaksusaamisista, lakisääteisten vakuutusten vakuutusmaksupalautuksista, työterveyden Kela-korvauksesta, erään asiakkaan 5.1.2015 maksamasta laskusta ja jaksotussaamisesta. Kuitatun TyEL-ennakkomaksusaamisen ja jaksotussaamisten osalta saamiset on poistettu varojen arvostamisesta. Muut siirtosaamiset on arvostettu täyteen kirjanpitoarvoonsa.

Rahat ja pankkisaamiset on arvostettu kirjanpitoarvoonsa.

5.4 Saneerausvelat

5.4.1 Yleistä

Yhtiön yrityssaneerauksessa saneerausvelkoja ovat velat, jotka ovat syntyneet ennen 12.12.2014.

Yhtiön saneerausvelat ovat kuluineen ja korkoineen yhteensä noin 17,4 miljoonaa euroa.

Saneerausvelat voidaan karkeasti jaotella seuraavasti:

Rahoitusvelat	
Seniorilainavelat	noin 1.778.000 euroa
Juniorilainavelat	noin 2.238.000 euroa
Hybridilainavelat	noin 1.286.000 euroa
Ostovelat (konsernin ulkopuoliset)	noin 172.000 euroa
Julkisoikeudelliset velat	noin 115.000 euroa
Velat konserniyhtiöille	noin 8.342.000 euroa
Leasing	noin 2.000 euroa
Enimmäismääräiset velat	noin 400.000 euroa
Viimesijaiset velat (ml. pääomalainat)	noin 3.076.000 euroa

5.4.2 Rahoitusvelat

Yhtiön rahoitusvelat koostuvat seniorilainaveloista, juniorilainaveloista sekä hybridilainaveloista.

Yhtiön **seniorilainavelka** perustuu Pohjola Pankki Oyj:n ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen (jäljempänä yhdessä "Seniorivelkojat") sekä Yhtiön 18.11.2011 allekirjoittamaan ja 28.9.2012, 28.6.2013 ja 20.12.2013 muutettuun Single Currency Term Facility Agreement -nimiseen, alkuperäiseltä määrältään 9,3 miljoonan euron suuruiseen lainasopimukseen (jäljempänä muutoksineen "Seniorilaina"). Pohjola Pankki Oyj:n osuus Seniorilainasta on 76 prosenttia ja Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen osuus 24 prosenttia. Seniorilainavelka koostuu Seniorivelkojen Seniorilainaan perustuvista 1.777.870,75 euron saatavista korkoineen. Saatavien vakuutena on jäljempänä erikseen luetellut vakuudet. Seniorilainavelat on eritelty liitteissä 5.4 a ja 5.4 b.

Yhtiön **juniorilainavelka** perustuu eräiden velkojen (jäljempänä "Juniorivelkojat") sekä Yhtiön 20.12.2013, 29.1.2014 ja 31.1.2014 kunkin kanssa erikseen allekirjoittamiin lainasopimuksiin (jäljempänä yhdessä "Juniorilaina"), ja koostuu Juniorivelkojen 2.238.366,88 euron saatavista korkoineen. Juniorilainaa koskevien sopimusten perusteella Juniorivelkojen oikeus saada suoritus saatavilleen on toissijainen Seniorivelkoihin nähden siihen saakka, kunnes Seniorivelkojen Seniorilainaan perustuvat saatavat on kokonaisuudessaan suoritettu. Juniorilainaa koskevien sopimusten perusteella Juniorivelkojat ovat myös sitoutuneet maksamaan Seniorivelkoille kaikki Juniorilainan perusteella saamansa suoritukset, mikäli Seniorivelkojen saatavia ei ole maksettu kokonaisuudessaan takaisin. Juniorilainavelat on eritelty liitteessä 5.4 d.

Yhtiön **hybridilainavelka** perustuu Yhtiön 15.1.2010 liikkeeseen laskemiin, nimellisarvoltaan 50.000 euron suuruisiin hybridilainavelkakirjoihin. Hybridilainan alkuperäinen liikkeeseen laskettu pääoma on ollut 5 miljoonaa euroa, josta 4,1 miljoonaa euroa on 20.12.2013, 29.1.2014 ja 31.1.2014 allekirjoitettujen sopimusten perusteella konvertoitu Juniorilainaksi. Hybridilainalla ei ole

määriteltyä eräpäivää. Saneerausmenettelyn alkaessa hybridilainan yhteenlaskettu pääoma on ollut 900.000 euroa ja pääomalle kertynyt korko 386.383,68 euroa. Hybridilaina on sen ehtojen mukaisesti toissijaista Yhtiön kaikkiin muihin etuoikeudettomiin velkoihin nähden mutta kuitenkin pääomalainoja paremmalla etusijalla. Hybridilainavelat on eritelty liitteessä 5.4 d.

5.4.3 Ostovelat

Konsernin ulkopuolisia ostovelkoja on yhteensä 12 kappaletta, joiden saatavien yhteismäärä on 172.402,38 euroa. Ostovelat koostuvat Yhtiön liiketoimintaan kuuluvista tavanomaisista tavara- ja palveluhankinnoista. Ostovelat on eritelty liitteessä 5.4 f.

5.4.4 Julkisoikeudelliset velat

Julkisoikeudelliset velat määrältään 114.792,00 euroa koostuvat arvonlisäverovelasta Verohallinnolle. Julkisoikeudelliset velat on eritelty liitteessä 5.4 c.

5.4.5 Velat konserniyhtiöille

Yhtiön konserninsisäiset velat koostuvat konsernitilijärjestelyyn perustuvasta velasta Ignis Oy:lle (956.144,57 euroa), Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiölle (959.250,55 euroa) ja Interweb Oy:lle (17.475,43 euroa). Konserninsisäisiin velkoihin kuuluvat myös konserniostovelat Ignis Oy:lle (19.738,15 euroa), Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiölle (21.700,00 euroa) ja Revenue House Oy:lle (7.153,53 euroa).

Konserninsisäisiin velkoihin on luettu myös Yhtiön konsernilainavelka Satama Netherlands Holding B.V.:lle, pääomaltaan ja koroiltaan yhteensä 6.360.136,97 euroa. Satama Netherlands Holding B.V.:n ja Yhtiön 18.11.2011 allekirjoittaman Subordination Undertaking -nimisen sopimuksen perusteella Satama Netherlands Holding B.V.:n saatava on toissijainen suhteessa Seniorivelkojen Seniorilainaan perustuviin saataviin. Subordinointisopimuksen perusteella Satama Netherlands Holding B.V.:llä ei ole oikeutta ottaa vastaan lainaan perustuvia suorituksia siihen saakka, kunnes Seniorivelkojen edellä mainitut saatavat on kokonaisuudessaan maksettu takaisin.

Konserninsisäiset velat, joiden yhteismäärä on 8.341.599,20 euroa, on eritelty liitteessä 5.4 e.

5.4.6 Leasing

Yhtiöllä on muun muassa tietotekniikkaa ja ajoneuvoja koskevia leasing sopimuksia 3 Step IT Oy:n, Nordea Rahoitus Suomi Oy:n, Pohjola Pankki Oyj:n, Danske Finance Oy:n, Axus Finland Oy:n, Toyota Finance Finland Oy:n, Forso Finance Oy:n ja Siemens Financial Services AB, Suomen sivuliikkeen kanssa. Leasingveloiksi on luettu saneeraushakemuksen vireilletulohetkellä 12.12.2014 erääntyneenä olevat, hakemuksen vireilletuloa edeltävään aikaan kohdistuvat Pohjola Pankki Oyj:n leasingmaksut, yhteensä 1.860,19 euroa.

5.4.7 Enimmäismääräiset velat

Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen on ilmoittanut selvittäjälle, että sillä on edellä mainittuun vuokrasopimukseen perustuvaa enimmäismääräistä saneerausvelkaa yhteensä 400.000,00 euroa. Saatavan vakuutena on alla kohdassa 5.6.4 kuvattu tilipanttausvakuus.

Saatava perustuu vuokrasopimuksen päättämiseen yrityssaneerailain 27 §:n 1 momentin nojalla. Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarinen tulee täsmentä-

mään saatavan määrän, kun vuokrasopimuksen purkamisesta johtuvan vahingon määrä on lopullisesti selvillä.

Enimmäismääräinen velka on eritelty liitteissä 5.4 a ja 5.4 f.

5.4.8 Viimesijaiset velat

Yhtiöllä on viimesijaiseksi velaksi katsottavaa pääomalainaa korkoineen yhteensä 3.077.004,46 euroa. Viimesijaiset velat on eritelty liitteessä 5.4 g.

5.4.9 Menettelyn alkamisen jälkeen tapahtuneet muutokset saneerausvelkasaatavissa

Yhtiö on 31.12.2014, eli ennen 12.1.2015 alkanutta yrityssaneerauslain 22 §:n mukaista väliaikaista maksuikieltoa, suorittanut Seniorivelkojille Seniorilainaan perustuvaa saneerausvelkaa yhteensä 268.563,13 euroa, josta lyhennyksen osuus on ollut 250.000 euroa ja luottokoron osuus 18.563,13 euroa. Seniorivelkojen saneerausvelka on tämän vuoksi vähentynyt vastaavalla määrällä.

Yhtiö on 7.1.2015, eli ennen 12.1.2015 alkanutta yrityssaneerauslain 22 §:n mukaista väliaikaista maksuikieltoa, suorittanut Verohallinnolle marraskuussa maksettuihin palkkoihin perustuvia ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja sekä lokakuuhun perustuvia arvonlisäverovelkoja yhteensä 184.215,08 eurolla, minkä vuoksi Verohallinnon saneerausvelkasaatava on vähentynyt vastaavalla määrällä.

Yhtiö on Verohallinnon vaatimuksesta suorittanut 12.1.2015 yrityssaneerauslain 17 §:n maksuikiellon vastaisesti 70.497,62 euroa marraskuuhun kohdistuvaa saneerausvelaksi katsottavaa arvonlisäveroa. Selvittäjä on 27.3.2015 päivättyllä kirjeellään vaatinut Verohallintoa palauttamaan maksuikiellon vastaisesti maksetun suorituksen. Suoritus on palautettu 21.4.2015.

Yhtiö on maksanut selvittäjän 29.1.2015 tekemän päätöksen perusteella yritys-saneerauslain 46 §:n 3 momentin mukaisesti sellaisille velkojille näiden saneerausvelkasaatavat, joiden saatavien pääoma on yhteensä enintään 3.000 euroa. Vähäisten velkojen maksun johdosta Yhtiön saneerausvelka on pienentynyt 35.745,10 eurolla.

5.5 Muut sitoumukset

Yhtiöllä on ollut useita alivuokrasopimuksia eri yhtiöiden kanssa Espoon Niitykummussa sijaitsevaa toimitilaansa koskien. Yhtiö on irtisanonut kaikki alivuokrasopimukset alkuvuodesta 2015.

Yhtiö on päättänyt Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen kanssa olevan päävuokrasopimuksen yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin nojalla 14.4.2015 noudattaen kahden kuukauden irtisanomisaikaa, minkä perusteella alivuokrasopimukset päättyvät viimeistään päävuokrasopimuksen irtisanomisajan päättyttyä. Alivuokrasopimusten mukaiset irtisanomisajat ylittävät kuitenkin osittain merkittävästikin tämän ajan.

Sellaista mahdollista vahingonkorvausta, jota Yhtiö joutuu suorittamaan alivuokralaisilleen sopimusten ennaikaisen päättymisen johdosta, on pidettävä yrityssaneerauksessa uutena velkana.

Selvittäjä pyrkinyt neuvottelemaan yhdessä Yhtiön, Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmarisen, alivuokralaisten ja eräiden muiden tahojen kanssa sellaisesta ratkaisusta, joka pienentäisi tai poistaisi vuokrasopimuksen päättymisestä alivuokralaisille aiheutuvaa vahinkoa. Selvittäjän neuvottelujen perusteella syntyneen käsityksen mukaan tällainen ratkaisu on löydettävissä, eikä Yhtiön suo-

ritettavaksi mahdollisesti koituvat vahingonkorvaukset vaaranna saneerausohjelman toteutumista tai Yhtiön taloudellista asemaa.

5.6 Saneerausvelkojen vakuudet ja niiden arvostus

5.6.1 Yleistä vakuuksista

Yrityssaneerauslain 3 §:n 1 momentin 7)-kohdan mukaan vakuusvelalla tarkoitetaan sellaista saneerausvelkaa, jonka vakuudeksi velkojalla on kolmansiin nähden tehokas esinevakuusoikeus velalliselle kuuluvaan tai velallisen hallinnassa olevaan omaisuuteen, siltä osin kuin vakuuden arvo menettelyn alkaessa olisi riittänyt kattamaan velkojan saatavan määrän rahaksimuuttokustannusten ja paremmalla etuoikeudella suoritettavien saatavien vähentämisen jälkeen. Se osa velasta, jota vakuus ei kata, on tavallista saneerausvelkaa.

Seniorivelkojen ja Yhtiön väliseen Seniorilainaa koskevaan sopimukseen sekä tähän liittyvien yritys kiinnitysten ja eräiden konserninsisäisten saatavien 18.11.2011 allekirjoitettujen panttaussitoumusten perusteella Yhtiö on antanut Seniorivelkojille Seniorilainan takaisinmaksun vakuudeksi alla ilmenevät vakuudet. Vakuudet on annettu Seniorivelkojen hyväksi heidän saataviensa mukaisessa suhteessa. Seniorivelkojen vakuusagenttina toimii Pohjola Pankki Oyj.

Yhtiö on myös antanut tilipanttausvakuudet toimitilaa ja kahta työsuhdeasuntoa koskevista vuokrasopimuksista johtuvien saatavien vakuudeksi.

Yhtiöllä on lisäksi useita leasingsopimuksia, joissa vakuutena on rahoitettu kohde.

Yhtiön taseessa omaisuus arvostetaan ns. going concern -periaatteen mukaisesti. Yrityssaneerauksessa vakuusvelka määritetään siihen arvoon, joka perustuu yrityssaneerauksen vaihtoehtona olevaan todennäköisimpään realisointitapaan. Todennäköisimpänä vaihtoehtona yrityssaneeraukselle on tässä tapauksessa pidettävä konkurssia. Siksi vakuusvelan määrittelyperusteet ovat samat kuin konkurssivaihtoehdon arvostusperusteet, jotka ilmenevät kohdasta 5.3 ja realisointitaseesta 31.12.2014 (liite 5.3).

5.6.2 Yrityskiinnitykset

Yhtiön elinkeinotoimintaan kuuluvaa yritys kiinnityskelpoista omaisuutta rasittaa pääomaltaan yhteensä 16 miljoonan euron määräiset kiinnitykset.

Yrityskiinnitykset on pantattu 18.11.2011 allekirjoitetulla erityispanttaussitoumuksella Seniorivelkojen Seniorilainaan perustuvien saatavien vakuudeksi. Pohjola Pankki Oyj pitää vakuusagenttina panttivelkakirjoja hallussaan sopimusosapuolten lukuun.

Keskeisin yrityskiinnityksen alainen omaisuus koostuu Yhtiön rahoista ja pankkisaamisista, konserninulkoisista saamisista, eräistä konserninsisäisistä saamisista¹ sekä tytäryhtiöiden osakkeista. Yrityskiinnityksen alainen omaisuus koostuu lisäksi vähäisestä käyttö- ja vaihto-omaisuudesta.

Koska yrityskiinnitys on Seniorivelkojen Seniorilainaan perustuvien saatavien vakuutena, on yrityskiinnityksen arvossa otettu huomioon vain se määrä, joka yhteenlaskettuna kohdan 5.6.3 mukaisen pantatun saatavan arvon ja kohdan 5.6.4 mukaisen tilipanttausvakuuden kanssa riittää kattamaan kokonaisuudes-

¹ Konserninsisäiset saamiset Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiöltä, jotka muodostavat merkittävimmän osan konserninsisäisistä saamisista, on pantattu kappaleessa 5.6.3 kuvatulla tavalla Seniorivelkojen Seniorilainaan perustuvien saatavien vakuudeksi. Näitä saamisista ei siten lasketa yrityskiinnityksen alaiseksi omaisuudeksi.

saan Seniorilainaan perustuvat saatavat. Selvittäjä katsoo, että yritys kiinnityksen vakuusarvo on siten 1.351.891,84 euroa.

5.6.3 Saatavien panttaus

Yhtiön noin 3,4 miljoonan euron konsernilainasaamiset Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiöltä on pantattu 18.11.2011 allekirjoitetun erityispanttaus-sitoumuksen perusteella Seniorivelkojen Seniorilainaan perustuvien saatavien vakuudeksi. Saatavien panttauksesta on annettu panttausilmoitus Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiölle.

Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiöltä olevalla saamisella on kohdassa 5.3.3 todetuin perustein arvoa siltä osin, kuin sille kertyisi Yhtiön konkurssissa varoja, lisättynä Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiön muilla varoilla ja vähennettynä sen muilla vastuilla. Selvittäjä on arvioinut pantatun saatavan vakuusarvoksi 414.417,15 euroa.

5.6.4 Pankkitalletukset

Yhtiö on antanut Seniorivelkojille 11.561,76 euron suuruisen tilipanttausvakuuden Seniorilainaan perustuvien saatavien vakuudeksi.

Yhtiö on antanut Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle 300.000 euron suuruisen tilipanttausvakuuden Yhtiön toimitilaa koskevasta vuokrasopimuksesta johtuvien vastuiden vakuudeksi.

Yhtiö on antanut myös kahdelle yksityiselle vuokranantajalle 3.300 ja 1.760 euron suuriset tilipanttausvakuudet Yhtiön työsuhdeasuntoja koskevista vuokrasopimuksista johtuvien vastuiden vakuudeksi.

Vakuudet on arvostettu niiden tasearvoon.

5.6.5 Leasingkohteet

Leasingsaatavien vakuutena on omistukseen perustuva vakuusoikeus rahoitetuihin kohteisiin. Yhtiöllä on saneerausmenettelyn alkaessa ollut seuraavat leasingsopimukset:

Vuokralleantaja	Sopimusten lukumäärä	Vuokrakohde
3 Step IT Oy	12 kpl	ICT-laitteita
Axus Finland Oy	3 kpl	Ajoneuvoja
Danske Finance Oy	2 kpl	ICT-laitteita
Forso Finance Oy	1 kpl	Ajoneuvo
Nordea Rahoitus Suomi Oy	25 kpl	ICT-laitteita
Pohjola Pankki Oyj	16 kpl	ICT-laitteita, toimistokalusteita, ajoneuvo
Siemens Financial Services AB, Suomen sivuliike	2 kpl	Toimistolaitteita
Toyota Finance Finland Oy	1 kpl	Ajoneuvo

Leasingsopimuksiin perustuvien saatavien vakuutena olevien leasingkohteiden arvo riittää kattamaan saneerausvelkaan kuuluvat leasingsaatavat.

6 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEINEN TOIMINTA JA SEN TULOS

6.1 Liiketoiminta menettelyn aikana

Trainers' House Oyj on jatkanut normaalisti liiketoimintaa saneerausmenettelyn aikana. Yhtiö on pyrkinyt aktiivisesti lisäämään myyntivolyymiaan sekä nykyisissä asiakassuhteissa että uusasiakasmyyntin kautta. Yhtiö on lisäksi jatkanut uusien liiketoimintamallien kehittämistä.

Yhtiön liiketoiminnan luonteesta johtuen merkittävin Yhtiön sisäinen tekijä myynnin kasvattamiseksi ovat Yhtiön myyntihenkilökunnan toteuttamat yksittäiset myyntiaktiviteetit ja tarjouskannan kehittäminen. Aktiviteetit koostuvat muun muassa yhteydenotoista, asiakaskäynneistä sekä muista myyntiponnisteluista. Yhtiö on saneerausmenettelyn aikana jatkanut myyntiaktiviteettien henkilökohtaista suunnittelua ja seurantaa ja pyrkinyt tällä tavoin varmistumaan asetettujen liikevaihtotavoitteiden toteutumisesta.

6.2 Toiminnan tulos

Trainers' House julkaisi ajankohtaa 1.1.-31.3.2015 koskevan tilinpäätöstiedotteen 23.4.2015. Tiedote on laadittu konsernitasolla, joten se pitää sisällään myös Ignis Oy:n liiketoiminnan. Tilinpäätöstiedotteen pääkohdat olivat seuraavat:

”Trainers' Housen ensimmäisen vuosineljänneksen operatiivinen liike-tulos ennen kertaluonteisia eriä oli positiivinen

Tammi-maaliskuu 2015 lyhyesti (luvut ovat yhtiön jatkuvien toimintojen lukuja)

- liikevaihto 1,8 milj. euroa (2,2 milj. euroa)
- operatiivinen liike-tulos ennen kertaluonteisia eriä 0,1 milj. euroa (-0,2 milj. euroa), 3,7 % liikevaihdosta (-8,2 %)
- liike-tulos -0,2 milj. euroa (-1,8 milj. euroa), -10,7 % liikevaihdosta (-84,5 %)
- liiketoiminnan rahavirta -0,0 milj. euroa (-0,3 milj. euroa)
- osakekohtainen tulos -0,00 euroa (-0,03 euroa)

Tunnuslukuja vuoden 2015 ensimmäisen neljänneksen päättyessä

- rahavarat 1,6 milj. euroa (2,0 milj. euroa)
- korollinen velka 7,1 milj. euroa (7,4 milj. euroa) ja korolliset nettovelat 5,5 milj. euroa (5,4 milj. euroa)
- nettovelkojen suhde omaan pääomaan (gearing) 296,8 % (92,0 %)
- omavaraisuusaste 14,9 % (34,4 %)”

7 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN TAPAHTUNEET MUUTOKSET VELALLISEN ORGANISAATIOSSA TAI MUISSA TOIMINTAEDELLYTYKSISSÄ

7.1 Toiminnan uudelleen organisointi

Yhtiön toimintaa ei ole organisoitu uudelleen menettelyn alkamisen jälkeen mutta yhtiön henkilökunnan toimenkuvia on järjestetty uudelleen toiminnan tehostamiseksi.

7.2 Toimipisteissä ja henkilöstössä tapahtuneet muutokset

Yhtiö on selvittäjän suostumuksella irtisanonut toimitilojaan koskevan vuokrasopimuksensa 14.4.2015 yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin mukaisesti noudattaen kahden kuukauden irtisanomisaikaa. Irtisanomisaika päättyi siten 14.6.2015.

Yhtiö on tehnyt Technopolis Oyj:n kanssa vuokrasopimuksen uusien toimitilojen vuokraamisesta Espoon Otaniemessä sijaitsevasta Innopoli 2 -toimistorakennuksesta. Selvittäjä on antanut suostumuksensa uuden vuokrasopimuksen solmimiselle. Yhtiö siirtyy uusiin toimitiloihin kesän 2015 aikana.

Yrityssaneerausta haettaessa Trainers' House -konsernin palveluksessa oli yhteensä 91 työntekijää, joista 70,5 työntekijää oli emoyhtiö Trainers' House Oyj:n palveluksessa. Trainers' House -konsernia koskevat joulukuussa 2014 alkaneet yt-neuvottelut päättyivät 2.1.2015. Yt-neuvottelujen seurauksena konsernissa irtisanottiin 11 henkilöä. Yhtiö sales trainee -ohjelma päättyi vuodenvaihteessa 2014–2015. Saneerausohjelmaehdotuksen laatimisen aikaan konsernin palveluksessa on yhteensä 70,5 työntekijää, josta 48,5 työntekijää on Yhtiön palveluksessa.

7.3 Muutokset johdossa

Yhtiön hallituksen kokoonpano on muuttunut saneerausmenettelyn aikana. Yhtiön varsinainen yhtiökokous on 25.3.2015 vahvistanut hallituksen jäsenmääräksi kolme jäsentä ja valinnut hallituksen jäseniksi uudelleen Aarne Aktanin, Jarmo Hyökyvaaran ja Jari Sarasvuon. Saneerausmenettelyn alkamishetkellä 28.1.2015 Yhtiön hallitukseen on lisäksi kuulunut Marjaana Toiminin ja Vesa Honkanen, jotka ovat luopuneet hallituksen jäsenyydestään.

Muilta osin yhtiön johdossa ei ole tapahtunut muutoksia saneerausmenettelyn aikana.

7.4 Käyttöomaisuuden myynti

Yhtiö ei ole saneerausohjelmaehdotuksen laatimispäivään mennessä myynyt käyttöomaisuuttaan.

7.5 Sopimusten irtisanominen

Yhtiö on selvittäjän suostumuksella irtisanonut toimitilojaan koskevan vuokrasopimuksensa 14.4.2015 yrityssaneerauslain 27 §:n 1 momentin mukaisesti noudattaen kahden kuukauden irtisanomisaikaa. Irtisanomisaika päättyi siten 14.6.2015.

Yhtiöllä on ollut useita alivuokrasopimuksia eri yhtiöiden kanssa Espoon Niitykummussa sijaitsevaa toimitilaansa koskien. Yhtiö on irtisanonut kaikki alivuokrasopimukset alkuvuodesta 2015.

8 MENETTELYN ALKAMISEN JÄLKEEN OLEVAT LUOTOT JA MUUT SI- TOUMUKSET

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

Yhtiö ei ole ottanut saneerausmenettelyn aikana uutta luottoa. Yhtiön ja Ignis Oy:n konsernitilisuhte on jatkunut saneeraushakemuksen jättämisen jälkeen, minkä vuoksi Yhtiölle on syntynyt uutta velkaa Ignis Oy:lle Ignis Oy:n positiivisen kassavirran verran.

9 VELALLISEN JA VELKOJAN VÄLISET LÄHEISYYSSUHTEET

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

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 läheisyysuhteen perusteella edellä mainittujen läheisten puoliset ja lähisukulaiset sekä läheisten omistamat tai johtamat muut yhteisöt.

Edellä mainitun perusteella Yhtiön toimintaan osallistuvia läheisiä ovat ainakin:

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

Suoritetussa saneeraustarkastuksessa ei ole havaittu Yhtiön ja sen johdon tai omistajien välillä sellaisia oikeustoimia, jotka estäisivät saneerausmenettelyn jatkamisen.

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

10 YHTIÖN TOIMINTAAN KOHDISTUNEIDEN TARKASTUSTEN TULOKSET JA NIISTÄ JOHTUVAT TOIMENPITEET

10.1 Saneeraustarkastus

10.1.1 Yleistä

Yrityssaneerauslain 8 §:n 1 momentin 3 kohdan tarkastusvelvollisuutensa täyttämiseksi selvittäjä antoi RSM Auditsum Oy:lle tehtäväksi suorittaa kohdennettu saneeraustarkastus Trainers' Housessa.

Tarkastuksen kohteena olivat erityisesti:

- konserniyhtiöiden välisten velka- ja saatavasuhteiden syntyminen ja niiden asianmukaisuus

- rahoitusvelkojen ehtomuutokset ja mahdolliset maksut etenkin ottaen huomioon, että merkittävät omistajat ovat myös merkittäviä velkoja
- edellisiin kohtiin mahdollisesti perustuvat takaisinsaantiperusteet

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

Tarkastuksen lopullinen raportti on valmistunut 8.5.2015. Saneeraustarkastuskertomus on kokonaisuudessaan käsitellyt velkojatoimikunnan kokouksessa.

10.1.2 Takaisinsaantiperusteita koskevat havainnot

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

10.1.3 Menettelyn aikana suoritettut saneerausvelat

Saneeraustarkastuskertomuksessa on kiinnitetty huomiota siihen, että Verohallinnolle on maksettu 12.1.2015, eli väliaikaisen maksukiellon aikana, Verohallinnon oman ohjeistuksen mukaan saneerausvelaksi katsottavia ennakonpidätyksiä ja sosiaaliturvamaksuja joulukuulta 2014 noin 107 tuhatta euroa. Lisäksi Verohallinnolle on 12.2.2015 maksettu arvonnäkövero joulukuulta 2014 noin 80 tuhatta euroa. Verohallinnon oman ohjeistuksen mukaan kausiveroilmoituksella ilmoitettava vero siltä kaudelta, jolla saneeraushakemus on tullut vireille, on kokonaan saneerausvelkaa, perustuen Verohallinnon soveltamaan verokauden jakamattomuuteen.

Oikeuskäytännössä² on katsottu, että ennakonpidätysten ja sosiaaliturvamaksujen jaottelu saneerausvelkaan ja uuteen velkaan perustuu siihen, milloin näitä koskeva palkanmaksu on tapahtunut. Kyseiset ennakonpidätys- ja sosiaaliturvamaksuvelat ovat syntyneet Yhtiön palkanmaksupäivänä 25.12.2014, eli saneeraushakemuksen vireilletulon jälkeen. Edelleen oikeuskäytännössä on katsottu, että saneeraushakemuksen vireilletulon jälkeiseen aikaan kohdistuvaan myyntiin perustuva arvonnäkövero on uutta velkaa.

Koska nyt kyseessä olevat ennakonpidätys- ja sosiaaliturvamaksuvelat on voitu Verohallinnon ohjeistuksesta riippumatta todeta uudeksi velaksi, selvittäjä ei ole katsonut olevan tarvetta ryhtyä toimenpiteisiin 12.1.2015 maksettujen, joulukuuta 2014 koskevien ennakonpidätysten ja sosiaaliturvamaksujen palauttamiseksi eikä 12.2.2015 maksettujen saneeraushakemuksen vireilletulon jälkeiseen aikaan kohdistuvien joulukuun arvonnäköverojen palauttamiseksi.

Muilta osin saneeraustarkastuskertomuksessa ei ole raportoitu väliaikaisen eikä varsinaisen maksukiellon vastaisista maksuista, joihin selvittäjähallinnon näkemyksen mukaan olisi ollut syytä puuttua.

10.1.4 Kirjanpito

Saneeraustarkastuskertomuksen mukaan Yhtiön kirjanpito on järjestetty asianmukaisesti.

10.1.5 Konserniyhtiöiden väliset saatava- ja velkasuhteet

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

² Esim. KKO 1995:127 ja KKO 2003:10.

10.1.6 Rahoitukseen liittyvät muutokset ja havainnot

Saneeraustarkastuskertomuksen perusteella tarkastuksessa ei ole havaittu rahoitusjärjestelyihin liittyviä yleisen velkojatahon kannalta vahingollisia näkökohtia.

10.1.7 Oma pääoma, ylivelkaisuus ja maksukyvyttömyys

Yhtiön oma pääoma on menetetty 31.12.2014 päättyneellä tilikaudella, kun tilinpäätösvaiheessa nähtiin tarpeelliseksi tehdä arvonalennuskirjauksia. Oman pääoman menettäminen on rekisteröity kaupparekisteriin 30.3.2015 eli pian tilinpäätöksen vahvistamisen jälkeen. Selvittäjä katsoo, että ilmoitus kaupparekisteriin on tehty ilman aiheetonta viivytystä.

Saneeraustarkastuksessa ei selvitetty sitä, milloin Yhtiön oma pääoma on ollut alle puolet osakepääomasta ja milloin Yhtiön hallituksen olisi tullut ryhtyä osakeyhtiölain 20 luvun 23 §:n 3 momentin edellyttämiin toimenpiteisiin tilinpäätöksen laatimiseksi ja yhtiökokouksen koolle kutsumiseksi. Asia on käsitelty Yhtiön yhtiökokouksessa 25.3.2015. Selvittäjä ei ryhtynyt asiassa enempään toimiin, koska asialla ei ole merkitystä velkojen oikeuksiin tai asemaan.

11 **VELALLISEN TALOUDELLINEN TILANNE ILMAN SANEERAUSOHJELMAA**

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

12 **VELALLISEN TIETOJENANTO- JA MYÖTÄVAIKUTUSVELVOLLISUUS**

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

II TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT

13 SANEERAUSOHJELMAN TAVOITTEET

Saneerausohjelman tavoitteena on

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

Ohjelman kestoajaksi on määritelty runsaat neljä vuotta.

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 päättää saneerausohjelman toteuttaminen ennenaikaisesti suorittamalla velkojille maksamatta oleva osuus maksuohjelman mukaisista saneerausveloista.

14 VELALLISEN TOIMINNAN JATKAMINEN JA MUUTOKSET OIKEUDELLISESSA JA ORGANISATORISESSA YMPÄRISTÖSSÄ

14.1 Yleistä

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

14.2 Liiketoiminta

Yhtiön tulee aktiivisesti jatkaa uusasiakasmyyntiä sekä pyrkiä vahvistamaan olemassa olevia asiakassuhteitaan. Yhtiön on seurattava myyntitavoitteiden toteutumista riittävän yksityiskohtaisella tasolla sekä reagoitava toteutuneeseen myyntiin.

Yhtiön on jatkettava palvelutarjontansa kehittämistä siten, että se tukee Yhtiön ydinliiketoimintaa. Yhtiön tulee myös selvittää uusia liiketoimintamalleja, joilla Yhtiö kykenisi tuottamaan asiakkailleen lisäarvoa.

Yhtiön on ylläpidettävä operatiiviset kulunsa sellaisella tasolla, joka on suhteessa Yhtiön harjoittamaan liiketoimintaan. Yhtiön tulee pyrkiä tehostamaan kulurakennettaan sekä tarkoin seurata kulukehitystään.

14.3 Johtaminen ja hallinto

Yhtiön johdon ja hallituksen tulee jatkaa myyntitavoitteiden toteutumisen ja myyntiponnistelujen tehokkuuden yksilökohtaista seuraamista sekä jo käynnistettyjä liiketoiminnan tehostamistoimia.

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

14.4 Toimitilat

Yhtiö on tehnyt Technopolis Oyj:n kanssa vuokrasopimuksen uusien toimitilojen vuokraamisesta Espoon Otaniemessä sijaitsevasta Innopoli 2-toimistorakennuksesta. Selvittäjä on antanut suostumuksensa uuden vuokrasopimuksen solmimiselle. Uudesta vuokrasopimuksesta aiheutuu noin 800.000 euron vuotuinen kustannussäästö.

Yhtiön tulee seurata sitä, että sillä on oikeasuhtaiset toimitilat Yhtiön liiketoiminnan laajuuteen nähden ja että vuokratkustannukset ovat Yhtiön taloudelliseen kantokykyyn nähden kohtuulliset.

14.5 Oikeudellinen rakenne

Yhtiöllä on useita toimimattomia tytäryhtiöitä, joilla on omassa taseessaan rahoitusomaisuutta ja joiden lakimääräiset hallintotoimet edellyttävät omien ja ulkopuolisten henkilöresurssien käyttämistä. Yhtiöt lakkauttamalla voidaan rahoitusvaroja siirtää Yhtiölle ja vähentää hallinnollisia kustannuksia.

Yhtiön on toteutettava toimimattomien konserniyhtiöiden vähentäminen joko purkamalla tytäryhtiö tai sulauttamalla tytäryhtiö itseensä, jollei toimenpide aiheuta vähäistä suurempaa vero- ja tai muuta kustannusvaikutusta Yhtiölle. Velvoite koskee kaikkia tytäryhtiötä lukuun ottamatta liiketoimintaa harjoittavaa Ignis Oy:tä ja Trainers' House Kasvusysteemiosakeyhtiö, jolta oleva saatava on Yhtiön saneerausvelkojen vakuutena.

Yhtiön tulee arvioida tarkoituksenmukaiset menettelytavat konserniyhtiöiden vähentämiseksi ja esittää valvojan hyväksyttäväksi toteuttamiskelpoinen suunnitelma viimeistään kuusi kuukautta saneerausohjelman vahvistamisesta.

15 VELALLISEN VAROJA KOSKEVAT TOIMENPITEET JA JÄRJESTELYT

15.1 Myynnit

Yhtiöllä on velvollisuus myydä Yhtiön käyttöomaisuuteen kuuluvat Jaguar-merkkinen ja Lexus-merkkinen henkilöauto. Selvittäjä on antanut yrityssaneerauslain 29 §:n 1 momentin mukaisen suostumuksen autojen myymisen muulle kuin Yhtiön takaisinsaantilain 3 §:n tarkoittamalle läheiselle. Autojen myynnin on toteuduttava viimeistään kolmen kuukauden kuluessa saneerausohjelman vahvistamisesta.

Yhtiöllä on edelleen velvollisuus myydä käyttöomaisuuteen kuuluva taulu. Taulun myymisen on tapahduttava vuoden kuluessa saneerausohjelman vahvistamisesta. Taulun myyntitapaan on saatava valvojan suostumus.

Yhtiöllä on velvollisuus myydä omistansa Elisa Oyj:n osakkeet saneerausohjelman toteuttamisen kannalta tarpeettomana sijoitusomaisuutena.

Yhtiö ei saa myydä tai muutoin luovuttaa tytäryhtiöittensä osakkeita vaan Yhtiön tulee saneerausohjelman toteuttamisen ajan omistaa tytäryhtiöittensä osakekanta kokonaisuudessaan, ellei velkojatoimikunta anna asiaan suostumustaan.

15.2 Ohjelmatase

Saneerausohjelmaehdotuksen liitteeksi on laadittu ohjelmatase, jossa kuvataan ohjelmaehdotuksen mukaisten velkajärjestelyjen vaikutus Yhtiön taseeseen (liite 15.2). Ohjelmataseessa on esityksen selkeyden kannalta esitetty tytäryhtiöiden purkautuminen vasta vuoden 2019 taseen yhteydessä.

16 HENKILÖSTÖÄ KOSKEVAT JÄRJESTELYT

Saneerausohjelmassa ei päätetä henkilöstöä koskevista muutoksista tai rekrytoinneista. Yhtiö arvioi saneerausohjelman aikana henkilöstön rekrytointia koskevat tarpeensa. Yhtiöllä on oikeus tehdä itse mahdollisia rekrytointeja koskevat päätökset ja allokoida henkilöstöä eri liiketoimintojen kesken tarkoituksenmukaisesti katsomallaan tavalla.

Yhtiön jo päättämät optio-ohjelmat eivät lakkaa tämän saneerausohjelman vahvistamisen yhteydessä. Yhtiöllä on oikeus toteuttaa sellaiset henkilöstön kannustinjärjestelmät, jotka ovat välttämättömiä saneerausohjelman edellyttämän kassavirran turvaamiseksi.

17 SANEERAUSVELKOJA KOSKEVAT JÄRJESTELYT

17.1 Yleistä

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

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

Saneerausvelkoja koskevat järjestelyt käsitellään seuraavan jaottelun mukaisesti:

1. vakuusvelat
2. yrityskiinnitysvelat
3. julkisoikeudelliset velat
4. muut etuoikeudettomat saneerausvelat
5. viimesijaiset velat
6. tuntemattomat velat.

Saneerausveloille tulevat suoritukset tullaan suorittamaan runsaan neljän vuoden maksuohjelman aikana.

Kaikille saneerausveloille vahvistetun saneerausohjelman mukaan tulevat suoritukset maksetaan puolivuositain maksuohjelman keston ajan. Ensimmäinen maksuohjelman mukainen maksuerä erääntyy maksettavaksi 1.9.2015.

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

17.2 Vakuusvelat

17.2.1 Yleistä

Vakuusvelalla tarkoitetaan yrityssaneerauslain 3 §:n 1 momentin 7)-kohdan mukaan saneerausvelkaa, jonka vakuudeksi velkojalla on kolmansiin nähden tehokas esinevakuusoikeus velalliselle kuuluvaan tai velallisen hallinnassa ole-vaan omaisuuteen, siltä osin kuin vakuuden arvo menettelyn alkaessa olisi riit-tänyt kattamaan velkojan saatavan määrän rahaksimuuttokustannusten ja pa-remmalla etuoikeudella suoritettavien saatavien vähentämisen jälkeen.

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, olennaisesti pidempi kuin puolet alkuperäisestä luottoajasta.

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.

17.2.2 Vakuusvelan lyhennykset

Vakuusvelalle tehtävät suoritukset maksetaan liitteenä olevan vakuudella tur-vattuja velkoja koskevan maksuohjelman mukaisesti puolivuositain alkaen 1.9.2015 ja päättyen 1.3.2019. Pohjola Pankki Oyj:n leasing sopimukseen perus-tuva 1.860,19 euron saatava maksetaan kuitenkin kokonaisuudessaan 1.9.2015. (liite 17.2).

Vakuusvelkaan kuuluu myös Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle oleva vuokrasopimukseen perustuva ehdollinen ja enimmäismääräinen velka. Velka perustuu mahdolliseen vahingonkorvaukseen, jonka Yhtiö joutuu suorittamaan velkojalle vuokrasopimuksen ennaikaisen päättymisen johdosta. Velkoja tu-lee vahvistamaan vahingon lopullisen määrän sen selvittyä. Saatava on vakuus-velkaa siltä osin, kuin Keskinäinen Eläkevakuutusyhtiö Ilmariselle annettu 300.000 euron tilipanttausvakuus riittää kattamaan saatavan. Tilipanttausva-kuus tullaan käyttämään tältä osin velan suorittamiseksi välittömästi, kun saa-tavan määrä on lopullisesti vahvistunut. Velka on huomioitu maksuohjelmassa enimmäismäärästään, jolle on luettu tilipanttausvakuuden ennakosuoritus.

17.2.3 Vakuusvelan korko

Vakuusvelan määrälle suoritetaan korkoa menettelyn alkamispäivästä 28.1.2015 lukien 12 kk:n euribor-korkoa vastaava määrä lisättynä 2,75 prosen-tin marginaalilla. Edellä mainittua korkoa suoritetaan alkuperäisten velkaehto-jen sijasta ajalta 1.1.–28.1.2015. Ensimmäisen korkojakson 1.1.–31.12.2015 kor-ko määräytyy 1.1.2015 noteeratun 12 kk euribor -koron mukaan.

17.3 Yrityskiinnitysvelat

17.3.1 Yleistä

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

17.3.2 Yrityskiinnitysvelan lyhennykset

Yhtiön yrityskiinnityksellä turvattu velka on yhtenäinen Yhtiön vakuusvelan kanssa, ja yrityskiinnitysvelalle tehtävät suoritukset maksetaan vakuudella turvattua velkaa koskevan maksuohjelman mukaisesti ([liite 17.2](#)).

17.3.3 Yrityskiinnitysvelan korko

Yrityskiinnitysvelan määrälle suoritetaan korkoa menettelyn alkamispäivästä 28.1.2015 lukien 12 kk:n euribor-korkoa vastaava määrä lisättynä 2,75 prosentin marginaalilla. Edellä mainittua korkoa suoritetaan alkuperäisten velkaehtojen sijasta ajalta 1.1.–28.1.2015. Ensimmäisen korkojakson 1.1.–31.12.2015 korko määräytyy 1.1.2015 noteeratun 12 kk euribor -koron mukaan.

17.4 Julkisoikeudelliset velat

17.4.1 Yleistä

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

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

17.4.2 Julkisoikeudellisen saneerausvelan alentaminen

Julkisoikeudellisten saneerausvelkojen määrää ei alenneta.

17.4.3 Julkisoikeudellisen saneerausvelan lyhennykset ja korko

Julkisoikeudellisille saneerausveloille ei makseta korkoa eikä muuta viivästysseuraamusta saneerausmenettelyn ajalta.

Maksuohjelmassa saataville on huomioitu viivästyskorko saneerausmenettelyn alkamiseen 28.1.2015 saakka.

Maksut maksetaan liitteenä olevan etuoikeudettomia velkojia koskevan maksuohjelman mukaisesti puolivuositain alkaen 1.3.2016 ja päättyen 1.9.2019 ([liite 17.5](#)).

17.5 Etuoikeudettomat saneerausvelat

17.5.1 Yleistä

Etuoikeudettomiin saneerausvelkoihin kuuluvat muun muassa ostovelat, Juniorivelat, Hybridivelat ja konserninsisäiset etuoikeudettomat velat. Etuoikeudettomaksi saneerausvelaksi katsotaan myös se osuus vakuudella tai yrityskiinnityksellä turvattua saneerausvelasta, jonka määrä vakuuden tai yritys-

kiinnityksen kohteena olevan omaisuuden arvo ei lain ja saneerausohjelman mukaan kata.

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

17.5.2 Etuoikeudettoman saneerausvelan alentaminen

Etuoikeudettomien saneerausvelkojen määrää ei alenneta.

Kohdasta 18 ilmenevällä tavalla kaikki Juniori- ja Hybridivelkojat ovat sitoutuneet merkitsemään saamisensa pääomalla Yhtiön osakkeita ja hyväksyvänsä sen, että heidän korkosaamiset leikataan. Tämän sitoumuksen toteuttamatta jättäminen johtaa siihen, että Juniori- tai Hybridivelkojan saaminen lakkaa.

17.5.3 Etuoikeudettoman saneerausvelan lyhennykset ja korko

Etuoikeudettomalle saneerausvelalle ei makseta viivästyskorkoa eikä muuta viivästysseuraamusta menettelyn ajalta.

Maksuohjelmassa saataville on huomioitu viivästyskorko saneerausmenettelyn alkamiseen 28.1.2015 saakka, mikäli velkoja on ilmoittanut korkovaatimuksensa.

Maksut maksetaan liitteenä olevan etuoikeudettomia velkoja koskevan maksuohjelman mukaisesti puolivuositain alkaen 1.3.2016 ja päättyen 1.9.2019 (liite 17.5).

17.5.4 Konserninsisäisiä saneerausvelkoja koskeva erityismääräys

Konserninsisäiset saneerausvelat maksetaan kokonaisuudessaan kerta-suorituksella maksuohjelman mukaisena viimeisenä maksupäivänä. Tämä määräys ei estä konserninsisäisten saneerausvelkojen suorittamista tytäryhtiön purkamisen tai sulautumisen yhteydessä.

17.6 Viimesijaiset velat

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

Viimesijaisille veloille ei tule suorituksia.

17.7 Tuntemattomat velat

Saneerausvelka, jota ei velallinen eikä yrityssaneerauslain 71 §:n 1 momentin 3 kohdan mukaisesti velkoja itse ole menettelyssä ilmoittanut ja joka ei muuten ole tullut selvittäjän tietoon ennen saneerausohjelman vahvistamista, lakkaa, kun saneerausohjelma vahvistetaan, jollei ohjelmassa toisin määrätä. Velka ei kuitenkaan lakkaa, jos se ei ollut eikä sen pitänytkään olla velkojan tiedossa eikä velka ole tullut selvittäjän tietoon ennen ohjelman vahvistamista.

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

Yhtiön on tarjottava kaikille etuoikeudettomille saneerausvelkojille mahdollisuus vaihtaa saneerausvelkasaatavansa Trainers' House Oyj:n osakkeisiin. Vaihtamalla saatavansa Yhtiön osakkeiksi saneerausvelkojalla on mahdollisuus hyötyä osakkeen hinnan mahdollisesta noususta ja myydä omistuksensa pörsissä sekä saada näin suoritus saneerausvelkasaatavalleen. Konversio korvaa maksuohjelman mukaisen suorituksen velkojan saneerausvelkasaatavalle.

Vaihtokurssiksi Yhtiön on tarjottava 0,08 euroa/osake. Konversiosuhde on heikompi kuin saneerausmenettelyn aikainen Yhtiön osakkeen kurssi, joka on vaihdellut 0,02 euroa/osake ja 0,06 euroa/osake välillä.

Niiden velkojen saatavat, jotka eivät käytä vaihto-oikeuttaan, järjestellään kappaleessa 17.5 ilmenevällä tavalla.

Konversio edellyttää Yhtiön päätöstä suunnatusta osakeannista. Ilmoitus vaihto-oikeuden käyttämisestä on peruuttamaton ja velkojaa sitova.

Velkojen konvertointiin liittyvät yhtiöoikeudelliset toimenpiteet osakemerkintöineen ovat lopullisia ja peruuttamattomia. Osakkeiden merkintähinnan muuntaminen takaisin saneerausvelkasaatavaksi ei ole mahdollista.

Niiden velkojen, jotka saatavat konvertoidaan Yhtiön osakkeiksi, katsotaan saaneen saneerausohjelmaehdotuksen mukaisen suorituksen saneerausvelalleen, eikä näillä velkojilla ole oikeutta enää maksuohjelman mukaisille suorituksille.

Osakeantiin liittyvät toimenpiteet ovat pysyviä siinäkin tapauksessa, että saneerausohjelman toteuttaminen syystä tai toisesta keskeytyisi tai raukeaisi tai jos käräjäoikeuden vahvistamasta saneerausohjelmasta valitetaan. Näissä tilanteissa velkojan saatava ei palautuisi ennalleen, vaan se tultaisiin ns. jälkikonkurssitilanteessa huomioimaan viimesijaisena oman pääomanehtoisena sijoituksena, jolle jako-osuutta kertyisi vain, mikäli kaikki muut yhtiön velat voitaisiin maksaa.

Kaikki Juniorivelkojat ja Hybridivelkojat ovat sitoutuneet konvertoimaan Juniori- ja Hybridilainoihin perustuvien saataviensa pääomat Yhtiön omaksi pääomaksi ja suostuneet siihen, että heillä ei osakeannin toteuttamisen jälkeen ole Juniori- tai Hybridilainaan perustuvia saatavia Yhtiöltä sekä että heidän saataviensa liittyvä korko lakkaa saneerausohjelman vahvistamisesta lukien. Muutos omistusrakenteessa konversion johdosta on kuvattu liitteessä 18.2.

Kaikilla etuoikeudettomien velkojen velkojilla tulee olla oikeus osallistua saatavansa vaihtoon Yhtiön osakkeiksi.

Saatavan vaihto on tehtävä saneerausvelkasaatavan kokonaismäärällä sisältäen pääoman sekä mahdollisen saneerausmenettelyn alkamiseen saakka kertyneen koron ja kulut.

Konvertoinnin seurauksena Juniorivelkoihin kuuluvalla Jari Sarasvuolle syntyisi arvopaperimarkkinalain (746/2012) 11 luvun 19 §:n mukainen velvollisuus

tehdä julkinen ostotarjous kaikista muista Yhtiön liikkeeseen laskemista osakeista. Finanssivalvonta voi arvopaperimarkkinalain 11 luvun 26 §:n nojalla erityisestä syystä myöntää poikkeuksen ostotarjousvelvollisuudesta. Finanssivalvonnan määräysten ja ohjeiden (MOK 9/2013) mukaan erityinen syy voi olla se, että tarjousvelvollisuuden raja ylitetään järjestelyssä, jonka tarkoituksena on turvata taloudellisissa vaikeuksissa olevan kohdeyhtiön toiminnan jatkuminen.

Saneerausohjelman vahvistamisen edellytyksenä on, että Finanssivalvonta on lainvoimaisella päätöksellä myöntänyt Jari Sarasvuolle edellä mainitun poikkeusluvan olla tekemättä julkista ostotarjousta.

19

SUORITUKSET LÄHEISILLE

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

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

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

Yhtiö on suorittanut osakkeenomistaja Jari Sarasvuolle lisäeläkettä, minkä lisäksi Jari Sarasvuolla on ollut käytössään autoetu. Yhtiö ei saa enää suorittaa maksuja Jari Sarasvuon lisäeläkkeeseen. Yhtiön tulee lisäksi luopua Jari Sarasvuolle myönnetystä autoedusta viimeistään kolmen kuukauden kuluessa siitä, kun saneerausohjelma on vahvistettu.

20

YHTIÖOIKEUDELLISET TOIMENPITEET

20.1

Osakeanti

Saneerausvelkoja konvertoidaan yhtiön omaksi pääomaksi saneerausohjelmaehdotuksen kohdan 18 mukaisesti. Yhtiön tulee konversion toteuttamista varten päättää Yhtiön velkojille suunnatusta osakeannista. Yhtiökokouksen tulee valtuuttaa hallitus päättämään osakeannista. Merkintähinnaksi tulee vahvistaa 0,08 euroa osakkeelta, joka suoritetaan kokonaisuudessaan kuittaamalla saneerausvelka merkintähintaa vastaan. Lopullinen konvertoitavien saatavien määrä on selvillä, kun velkojat ovat antaneet sitovat ilmoituksensa vaihto-oikeuden käyttämisestä.

Saneerausohjelmaa ei saa vahvistaa ennen kuin Yhtiön yhtiökokous on tehnyt päätöksen, jossa hallitus valtuutetaan päättämään osakeannista.

Osakeantia koskeva hallituksen päätös tulee tehdä kahden kuukauden kuluessa saneerausohjelman vahvistamispäivästä. Valvojalla on oikeus vaatia saneerausohjelman raukeamista, mikäli Yhtiön hallitus ei määräajan kuluessa tee päätöstä suunnatun osakeannin toteuttamisesta.

20.2

Sulautuminen

Saneerausohjelmaehdotus sisältää vaatimuksen, jonka mukaan Yhtiön on arvioitava konsernirakenteensa tarkoituksenmukaisuus sekä toteutettava sellaiset yhtiöoikeudelliset toimenpiteet, jotka ovat tarpeen konsernirakenteen yksinkertaistamiseksi. Tällaisia toimenpiteitä voivat olla muun muassa sulautumiset, jotka edellyttävät yhtiöltä yhtiöoikeudellisia päätöksiä.

20.3 Reverse-split

Selvittäjä pitää tarpeellisena, että Yhtiö selvittää, onko Yhtiön osakkeet tarkoitustamukaista yhdistää osakeyhtiölain 15 luvun 9 §:n tarkoittamalla tavalla. Mikäli yhdistämiselle ei ole esteitä, selvittäjä kannustaa Yhtiötä toteuttamaan yhdistämisen.

21 LISÄSUORITUSVELVOLLISUUS

Yhtiöllä ei ole velvollisuutta yrityssaneerauslain 44 §:n 4 momentin mukaisia lisäsuorituksia. Tämä perustuu siihen, että merkittävä osa etuoikeudettomista velkojista on sitoutunut velkakonversioon.

22 OHJELMAN RAHOITUS

Saneerausohjelma tullaan rahoittamaan Yhtiön liiketoiminnasta syntyvällä tulorahoituksella

III MAKSUOHJELMA

23

MAKSUOHJELMA

Yrityssaneerauslain 42 §:n 2 momentin mukaan saneerausohjelman tulee sisältää maksuohjelma, josta ilmenee velkajärjestelyn sisältö ja maksuaikataulu kunkin velan osalta eriteltynä sekä tavallisten velkojen osalta arvio siitä, minkälaiseksi jako-osuus olisi muodostunut konkurssissa ilman yrityssaneerauslain 32 §:n 2 momentin soveltamista. Maksuohjelmasta tulee ilmetä myös tiedot saneerausmenettelyn aikana toteutetuista kuittauksista.

Velkajärjestelyn sisältö ilmenee kohdasta 17.

Saneerausohjelman liitteeksi (liitteet 17.2 ja 17.5) on laadittu maksuohjelma vakuudella turvatuille ja etuoikeudettomille veloille. Maksuohjelmassa on eritelty kunkin velkojan saatava sekä saatavan lyhennysaikataulu ja saatavalle suoritettava korko.

Maksuohjelman ensimmäinen erä vakuudella turvattujen velkojen osalta on 1.9.2015 ja viimeinen erä 1.3.2019. Maksuohjelman ensimmäinen erä etuoikeudettomien velkojen osalta on 1.3.2016 ja viimeinen erä 1.9.2019. Maksut tapahtuvat puolivuositain.

Maksuohjelma on yrityssaneerauslain 60 §:n nojalla täytäntöönpanokelpoinen asiakirja.

Vertailu konkurssivaihtoehtoon on esitelty kohdassa 5.3.

IV SANEERAUSOHJELMAN VAHVISTAMINEN JA VOIMASSAOLO

24

YLEISTÄ SANEERAUSOHJELMAN NOPEASTA VAHVISTAMISESTA

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 velkojen saatavien kokonaismäärästä vähintään 80 prosenttia ja jokainen yksittäinen velkoja, jonka saatavan määrä on vähintään 5 prosenttia velkojen 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.

25

SANEERAUSOHJELMAN NOPEA VAHVISTAMINEN

25.1

Hyväksynnit ja lausumat

Espoon käräjäoikeus päättää lopullisen saneerausohjelman vahvistamisesta.

Tämän saneerausohjelman liitteinä on kirjalliset hyväksynnit seuraavilta velkojilta:

- kaikki yksittäiset velkojat, joiden saatavan määrä on vähintään 5 prosenttia velkojen saatavien kokonaismäärästä,
- kaikki Juniorivelkojat,
- kaikki Hybridivelkojat,
- kaikki konserninsisäisten velkojen velkojat.

Edellä mainittujen velkojen saatavien yhteismäärä ylittää 80 prosenttia saatavien yhteismäärästä.

Tämän saneerausohjelman liitteenä on lisäksi Velallisen kirjallinen lausuma, jossa Velallinen kannattaa saneerausohjelman vahvistamista.

Yhtiö on julkistanut saneerausohjelmaehdotuksen 3.6.2015. Tätä ennen saneerausohjelmaehdokseen on sisältynyt sisäpiirintiedoksi katsottavaa tietoa, ja saneerausohjelmaehdotuksen sisältö on tullut pitää suppeassa piirissä. Selvittäjä on lähettänyt tämän saneerausohjelmaehdotuksen kaikille velkojille 3.6.2015 pyynnöin, että velkojat toimittavat lausumansa tästä saneerausohjelmasta selvittäjälle viimeistään 17.6.2015, minkä jälkeen selvittäjä toimittaa lausumat Espoon käräjäoikeudelle.

Selvittäjä varaa oikeuden tehdä saneerausohjelmaehdotukseen muutoksia lausumien perusteella. Mikäli Espoon käräjäoikeus katsoisi, että saneerausohjelmaehdotusta ei voida vahvistaa saneerausohjelmaksi nopeutetussa menettelyssä, selvittäjä pyytää, että saneerausohjelmaehdotuksen käsittelyä jatkettaisiin tavanomaisessa menettelyssä, jolloin selvittäjä tekisi saneerausohjelmaehdotukseen tästä aiheutuvat muutokset.

25.2 Vahvistamisen edellytykset

Saneerausohjelmaehdotuksen vahvistaminen saneerausohjelmaksi edellyttää, että Yhtiön yhtiökokous on kohdan 20.2 mukaisesti päättänyt valtuuttaa hallituksen päättämään suunnatusta osakeannista. Saneerausohjelmaehdotuksen vahvistaminen saneerausohjelmaksi edellyttää lisäksi, että Finanssivalvonta on antanut kohdassa 18.2 tarkoitetun poikkeusluvan ja että lupa on tullut lainvoimaiseksi.

25.3 Noudattaminen muutoksenhausta huolimatta

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

26 SANEERAUSOHJELMAN VOIMASSAOLO JA RAUKEAMINEN

26.1 Määräys ohjelman voimassaolosta

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

- saneerausohjelman maksuohjelman mukaiset suoritukset ovat kaikki tulleet maksetuiksi tai niiden maksamisesta on sovittu;
- ehdollisia ja enimmäismääräisiä saneerausvelkoja koskevat mahdolliset oikeudenkäynnit tai viranomaismenettelyt on lainvoimaisesti ratkaistu ja tällaisessa menettelyssä määritellylle saneerausvelalle on tehty suoritus;
- mahdollisia riitaisia saneerausvelkoja koskevat erimielisyydet ovat ratkenneet joko tuomioistuimen lainvoimaiseen tuomioon tai valvojan vahvistamaan sovintoon ja tällä tavalla määritellylle saneerausvelalle on tehty suoritus saneerausohjelman mukaisesti; ja
- valvoja on antanut loppuselonteon yrityssaneerailain 62 §:n mukaisesti.

26.2 Oikeus ennenaikaiseen takaisinmaksuun

Koska Yhtiön etuoikeudettomia saneerausvelkoja ei leikata, on Yhtiöllä oikeus koska vain päättää saneerausohjelma ennenaikaisesti suorittamalla velkojille maksamatta oleva osuus näiden maksuohjelmaan merkityistä saneerausveloista.

26.3 Saneerausohjelman raukeaminen lain nojalla

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

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

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

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

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

Saneeraustuomioistuim 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.

Valvojalla on oikeus esittää kaikkien velkojen lukuun käräjäoikeudelle vaatimus velkajärjestelyn raukeamisesta, mikäli Yhtiön hallitus ei ole kahden kuukauden kuluessa päättänyt kohdan 20.1 mukaisen suunnatun osakeannin järjestämisestä etuoikeudettomien saneerausvelkojen konvertoimiseksi Yhtiön osakkeiksi ja tehnyt tarvittavia toimenpiteitä osakeannin toteuttamiseksi.

Velkojilla on velkajärjestelyn rautessa samanlainen oikeus suoritukseen kuin jos saneerausohjelmaa ei olisi vahvistettu. Yhtiön ei kuitenkaan ole suoritettava velalle viivästyskorkoa velkajärjestelyn voimassaoloajalta, jollei tuomioistuim erityisestä syystä määrää toisin.

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. Tuomioistuim 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 tuomioistuim on sen yrityssaneerauslain 47 §:n 1 momentin nojalla ottanut saneerausohjelmassa huomioon, ohjelmaa on velkojan tai valvojan vaatimuksesta muutettava sikäli kuin velkojan oikeutta koskeva ratkaisu vaikuttaa

ohjelman mukaisen velkajärjestelyn tai maksuohjelman sisältöön. Sama on vastaavasti voimassa, jos ilmenee muu saneerausvelka, joka ei ole lakannut yrityssaneerauslain 57 §:n 1 momentin nojalla. Maksuohjelmaa muutettaessa velkoja on velkajärjestelyissä asetettava yhdenvertaiseen asemaan muiden samassa asemassa olevien velkojien kanssa.

28 MUUT MÄÄRÄYKSET

28.1 Ohjelman seuranta

28.1.1 Yhtiön johto

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

28.1.2 Valvoja

Trainers' House Oyj:n saneerausohjelman seurantaan varten määrätään yksi valvoja, jonka toimikausi kestää saneerausohjelman toteuttamisen ajan.

Valvojaksi ehdotetaan määrättäväksi selvittäjä.

Valvojan tehtävänä on

- valvoa saneerausohjelmassa asetettujen edellytysten noudattamista ja esittää tarvittaessa tuomioistuimelle kaikkien saneerausvelkojen puolesta velkajärjestelyn raukeamista; ja
- vaatia tarvittaessa velkajärjestelyn raukeamista kaikkien velkojen luukun saneerausohjelmaan sisältyvän erityisen raukeamisedon perusteella.

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

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

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

28.1.3 Velkojatoimikunta

Velkojatoimikunnan ehdotetaan jatkavan toimessaan ohjelman voimassaolon ajan.

Velkojatoimikunta kokoontuu valvojan tai velkojatoimikunnan jäsenen kutsusta.

Laati



Mika Ilveskero
asianajaja, Espoo
Espoon käräjäoikeuden määräämä selvittäjä

LIITTEET

Liite 4.1 a	Kaupparekisteriote
Liite 4.1 b	Yhtiöjärjestys
Liite 5.3	Realisointitase 31.12.2014
Liite 5.4 a	Vakuusvelat
Liite 5.4 b	Yrityskiinnitysvelat
Liite 5.4 c	Etuoikeudettomat velat – julkisoikeudelliset velat
Liite 5.4 d	Etuoikeudettomat velat – rahoitusvelat
Liite 5.4 e	Etuoikeudettomat velat – konserninsisäiset velat
Liite 5.4 f	Etuoikeudettomat velat – muut etuoikeudettomat velat
Liite 5.4 g	Viimesijaiset velat
Liite 15.2	Ohjelmatase
Liite 17.2	Maksuohjelma – vakuudella turvatut velat
Liite 17.5	Maksuohjelma – etuoikeudettomat velat
Liite 18.2	Velkakonversio