

KASAK & LEPIKSON  
ADVOKAADIBÜROO

**MAKSEJÕUETUSE REVISJON –  
UUT MAKSEJÕUETUSE ÕIGUSES.  
PANKROTISEADUS 30 AASTAT**

# **RÜHMAÜLENE KOHUSTAMINE SANEERIMISMENETLUSES**

Anto Kasak

Tartus, 8. detsembril 2022. a

## RÜHMAÜLESE KOHUSTAMISE MÕISTE

Juhul kui saneerimiskava on jaotatud rühmadeks ning kasvõi üks nimetatud rühmadest, hääletab saneerimiskava vastu, siis loetakse üldreegli kohaselt, et saneerimiskava ei ole vastuvõetud.

Viidatud vastuvõtmata saneerimiskava võib kohus kinnitada, juhul kui vähemalt üks rühm, millele plaanitakse teha saneerimiskava alusel väljamakse, hääletab saneerimiskava poolt ja järgitakse rühmaülese kohustamise reegleid.

Seega annab rühmaülene kohustamine võimaluse vastuvõtmata saneerimiskava kinnitamiseks, kui on järgitud reegleid, mis tagab saneerimiskava elluviimise üldise kasu huvides!

## **SANEERIMISMENETLUS**

1. Saneerimismenetluse algatamine;
2. Täitemeetmete peatamine;
3. Saneerimisnõustaja;
4. Saneerimiskava koostamine;
5. Saneerimiskava vastuvõtmine;
6. Saneerimiskava kinnitamine;
7. Saneerimismenetluse lõppemine;
8. Saneerimiskava täitmine või tühistamine.

## **SANEERIMISKAVA KOOSTAMINE**

1. Võimalik maksejõuetuse ületamine;
2. Võlausaldajate parimate huvide test;
3. Rühmade moodustamine;
4. Debt to Equity;
5. Uus- ja vaherahastamine.

## RÜHMADE MOODUSTAMINE

### Kohustuslikud rühmad

1. Tagatud nõuded;
2. Tagamata nõuded;
3. Lähikondsete nõuded;
4. Allutatud nõuded;
5. Osaniku või aktsionäri nõuded "Debt to Equity" olukorras.

## RÜHMADE MOODUSTAMINE

### Vabatahtlikud rühmad

Ühe rühma võivad moodustada puudutatud isikud, kellel on ühesugused huvid, mis põhinevad kontrollitavatel kriteeriumidel ja on ühetaolised.

## SANEERIMISKAVA VASTUVÕTMINE

1. Hääletamise õigus;
2. Hääletamine rühmades;
3. Kvoorum;
4. Vastuväide;
5. Vastuvõetud ja vastuvõtmata saneerimiskava.

## **SANEERIMISKAVA KINNITAMINE**

1. Vastuvõetud kava kinnitamine;
2. Vastuvõtmata kava kinnitamine.



## VASTUVÕETUD SANEERIMISKAVA KINNITAMINE

1. Saneerimiskava vastuvõtmise üldiste eelduste kontroll;
2. Vastuväite kontroll;
3. Hääleõiguse kontroll;
4. Rühmade kontroll;
5. Võlausaldajate parimate huvide test.

## VASTUVÕTMATA SANEERIMISKAVA KINNITAMINE

1. Saneerimiskava vastuvõtmise üldiste eelduste kontroll;
2. Hääleõiguse kontroll;
3. Rühmade kontroll;
4. Võlausaldajate parimate huvide test;
5. Minimaalse toetuse test;
6. Õigluse test;
7. Lisandväärtus.

## ÕIGLUSE TEST

1. Relatiivse eesõiguse reegel ehk “Relative Priority Rule”.
2. Maksimaalne piirmäär;
3. Ebaõiglase kohtlemise keeld.

## RELATIIVSE EESÕIGUSE REEGEL

Eriarvamusele jäänud puudutatud võlausaldajate rühmi koheldakse soodsamalt kui mistahes madalama rahuldamisjärguga rühma.

$X > Y > Z$

X = Eesõigusnõuded

Y = Tagamata nõuded

Z = Allutatud nõuded

## **MAKSIMAALNE PIIRMÄÄR**

Ükski puudutatud isikute rühm ei tohi saada endale rohkem, kui on tema nõuete kogusumma.

## **EBAÕIGLASE KOHTLEMISE KEELD**

1. Tagab õigluse sama rahuldamisjärgu rühmade vahel;
2. Eriarvamusele jäänud puudutatud võlausaldajate rühmi koheldakse vähemalt sama soodsalt kui mistahes sama rahuldamisjärguga rühmi.

## KOKKUVÕTE

1. Vastuvõtmata saneerimiskava kinnitamine läbi rühmaülese kohustamise;
2. Eesmärgiks võlausaldajate ja võlgniku ning ühiskonna kaitse;
3. Võimalusel soodustada äritegevuse jätkumist;
4. Ettevõtte müük võimalikult kasuandval viisil;
5. Debt to Equity võimaldamine sõltumata põhjendamatutest vastuväidetest;
6. Tulemi jagamine läbi panustamise ehk saneerimise motiveerimine;
7. Võimalus edukaks saneerimiseks hoolimata mõne rühma vastumeelsusest.
8. Paindlikum ja efektiivsem saneerimismenetlus!

KASAK & LEPIKSON  
ADVOKAADIBÜROO

**AITÄH  
KUULAMAST!**