



Mis imeloom see saneerimisseadus
on?

Risto Agur
4. veebruar 2009, Tallinn

www.sorainen.com

ARTIG KINNISVARA
KODU KAUNIS KESKKONNAS

Q
V A R A

LAANEKIVIKODU

كولكو KULDKUU
INVESTEERINGUTE AS

AB Trans

Laulasmaa
Resort ~ Inspiration

N NORBY.
TELECOM

BALTI
TEHNIKA

SMR
TEED

LOKSA
RAVI KESKUS

Saneerimisseadus

- Vastu võetud 4.12.2008, jõustus 26.12.2008
- Alternatiiv likvideerivale pankrotile sarnaselt USA (*Chapter 11*), Saksamaa (*Insolvenzordnung*) ja Soome (*Saneerauslaki*) maksejõuetusseadustele
- Kellele seadus kohaldub ja kellele ei kohaldu?

Mis on saneerimine? (1)

- Ettevõtte saneerimine on abinõudekompleksi rakendamine ettevõtte:
 - Majanduslike raskuste ületamiseks;
 - Likviidsuse taastamiseks;
 - Kasumlikkuse parandamiseks; ja
 - Jätkusuutliku majandamise tagamiseks

Mis on saneerimine? (2)

- Menetluse algatamise eeldused:
 - Ettevõtja maksejõuetuse tekkimine tulevikus on tõenäoline;
 - Ettevõtte vajab saneerimist;
 - Ettevõtte jätkusuutlik majandamine on pärast saneerimist tõenäoliselt võimalik

Kelle huvid on mängus? (1)

Võlgnik

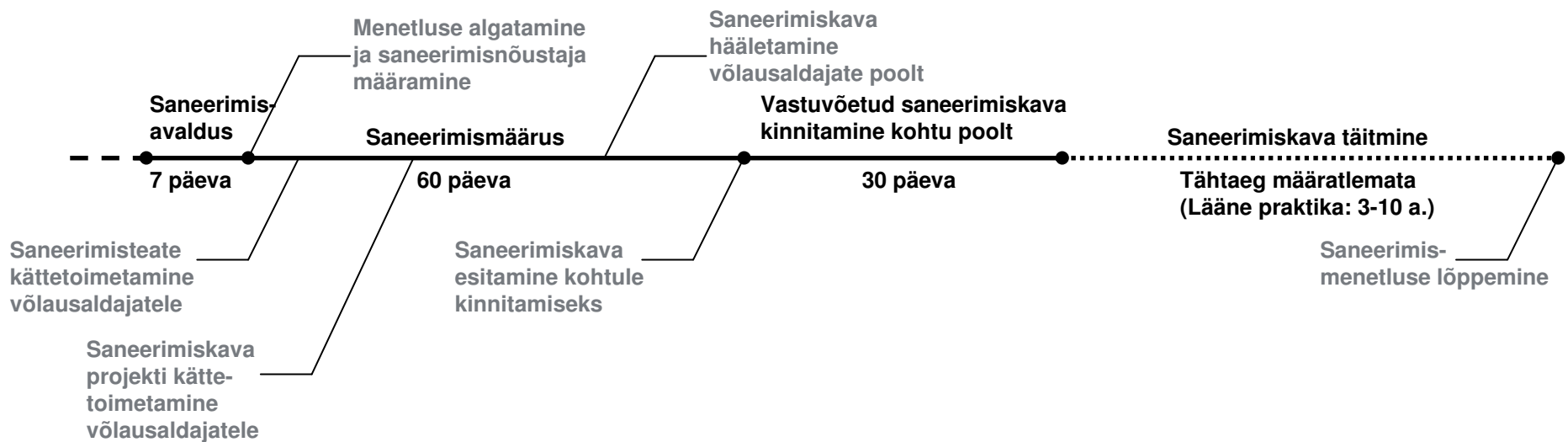
- Peatub täitemenetlus ja pankrotimenetluse algatamine
- Peatub viivisearvestus (NB! ei kehti intresside kohta)
- Võib peatuda hagimenetlus
- Ettevõtjal säilib kontroll oma ettevõtte üle
- Võimalus kujundada ümber nõuded
- Maine ja usaldus koostööpartnerite silmis
- Lepingute lõpetamise kokkuleppe tühisus

Kelle huvid on mängus? (2)

Võlausaldaja

- Võimalus saada tagasi oluliselt rohkem kui saneerimismenetluse väliselt või pankrotimenetluses
- Ühtne mänguruum (infoõigus ja keeld eelistada üht VU-t teisele)
- VU-l võimalik osaleda oma võlgniku saneerimisel

Saneerimismenetluse ajakava



Saneerimisnõustaja

- Kes võib olla saneerimisnõustaja?
- Kes määrab?
- NB: nõustaja, mitte juhtorgan
- Maksejõulisuse analüüs
- Kohustus anda infot kohtule ja VU-tele
- Räägib läbi ja abistab kava väljatöötamisel
- Järelevalve
- Tasustamine eelkõige kokkuleppel võlgnikuga

Saneerimiskava (1)

- Majandusliku seisundi kirjeldus ja põhjuste analüüs
- Prognoositav majanduslik seisund pärast saneerimist
- Täitmise tähtaeg
- Rakendatava abinõu kirjeldus ja analüüs, sealhulgas võlausaldaja nõude ümberkujundamise kirjeldus ja põhjendus
- Mõju ettevõtte töötajale

Saneerimiskava (2)

- VU häälte arv on võrdeline tema põhinõude suurusega
- Vastuvõtmiseks vaja:
 - Poolt hääletavad vähemalt $\frac{1}{2}$ kõigist VU-test;
 - Kava poolt antakse $\frac{2}{3}$ kõigist häältest
- Hääletamiskokkulepped
- Nõuete kokkuost

Kava pealesurumine (*cramdown*)

- Võlgnik võib taotleda vastuvõtmata kava kinnitamist kui:
 - Kava hääletamisel osales alla poole VU-test; või
 - Pooled VU-d hääletasid küll kava poolt, kuid kava sai vähem kui 2/3 poolthäälest
- 2 eksperti teevad kavale topeltkontrolli
- Kohus kooskõlastab saneerimiskava, kui:
 - Ettevõtja saneerimine on tõenäoliselt edukas;
 - Mõnda võlausaldajat ei kohelda võrreldes teiste võlausaldajatega oluliselt halvemini; ja
 - Võlgniku näol on tegemist olulise tööandjaga.

Saneerimismenetluse lõpp

- Ennetähtaegsel lõpetamisel, mh:
 - Menetluse eeldused langevad ära
 - Kava jääb kinnitamata
 - Vara raiskamine/võlausaldajate huvide kahjustamine
- Kava tühistamisel, mh:
 - Ettevõtja on süüdi pankroti- või täitemenetluse kuriteos;
 - Ettevõtja ei täida kavast tulenevaid kohustusi olulisel määral;
 - Järelevalve tasu maksmata või ei osuta abi;
 - Kuulutatakse välja ettevõtja pankrot
- Kava ennetähtaegsel täitmisel
- Kavas märgitud kava täitmise tähtaja möödumisel

Kokkuvõte

- Saneerimisseadus pole imeloom, kuid:
 - Väga ahvatlev võimalus võlgnikule
 - Mitte kõige halvem uudis ka VU-le (kõik peavad valu jagama)
 - Jätkusuutliku äri filter
 - Aitab kaasa terve majanduse tervendamisele

Tänan!

Risto Agur

e-mail: risto.agur@sorainen.ee

Estonia

Pärnu mnt. 15
10141 Tallinn, Estonia
tel +372 640 0900
fax +372 640 0901
sorainen@sorainen.ee

Latvia

Kr. Valdemāra iela 21
LV1010 Riga, Latvia
tel +371 6 736 5000
fax +371 6 736 5001
sorainen@sorainen.lv

Lithuania

Jogailos g. 4
LT01116 Vilnius, Lithuania
tel +370 5 268 5040
fax +370 5 268 5041
sorainen@sorainen.lt

Belarus

Pobediteley Ave. 23/3
22004 Minsk, Belarus
tel +375 17 306 2102
fax +375 17 306 2079
sorainen@sorainen.com