



# Veebiseminar: Mida teha, kui osanikud tülli pööravad

**SORAINEN**

K 13. oktoober 2021  
9:30—11:45

# Millest täna räägime

**Kuidas osanikevahelisi vaidlusi vältida? 10 rusikareeglit, mida osanikelepingus kokku leppida**

Soraineni partner Karin Madisson

**Kelle kohus, kelle õigus? Millisesse kohtusse osanike vaidluste korral pöörduda ja mis riigi õigus kohaldub?**

Soraineni kohtuvaidluste tiimi eksperdid Kati Rohtla ja Triin Toom

**Kuidas osanikevahelisi vaidlusi võita: kohtueelsed ja kohtulikud tegevused ning võimalused**

Soraineni kohtuvaidluste tiimi eksperdid Marcus Niin, Polina Tšernjak ja Albert Linntam

**Kui midagi enam ei aita, kas kriminaalmenetlus siiski aitab?**

Riigi peaprokurör Andres Parmas ja Soraineni partner Norman Aas





# SORAINEN

Kuidas  
osanikevahelisi  
vaidlusi vältida?

10 rusikareeglit, mida  
kokku leppida

**Karin Madisson**

13. oktoober 2021

## Osanike leping

- Kui seadus vaikib või soovitakse seadusest kõrvale kalduda või detailsemalt reguleerida.
- Lepinguvabaduse põhimõte
- Osanike leping on osanikevaheline kokkulepe!
- Kokkulepped võimalikud (soovituslikud) ka põhikirjas.
- Kohustuslik vorminõue puudub - erandid.



# Ühingu eesmärk, äritegevus ja osanike panused

- Äri edu kui äriühingu keskne eesmärk
- Äritegevuse eesmärk – siht
  - Tähtajaline ühing
- Osanike pühenduse ja panuste määratlemine – eelisaktsia
- Äritegevusega seotud uute võimaluste arendamine



# Osaniku õigused äriühingus

## Hääleõigus

- Otsuste vastuvõtmise korra ja selle erandite määratlemine
- Hälteenamuse nõuded
- Hääletuskokkulepped
- Restruktureerimised, tütarühingute tasandil otsused jne.

## Teabeõigus

- Juurdepääs teabele, sh raamatupidamis-dokumendid ja aruandlus
- Juurdepääs äriühingu omandis olevale varale, sh kinnisasjad

## Võrdne kohtlemine ja mõjutaja vastutus

- Osanikke tuleb võrdsetel asjaoludel kohelda võrdselt
- Mõjutaja poolt tekitatud kahju hüvitamise kohustus

# Nõukogu ja juhatus

	Juhatus	Nõukogu
<b>Koosseis</b>	Juhatusel liikmete (JL) arv ei ole seadusega piiratud <ul style="list-style-type: none"><li>- JL võib olla osanik</li><li>- JL ei või olla nõukogu liige</li></ul> Juhatusel esimehe valivad juhatusel liikmed endi hulgast või nõukogu	Vähemalt 3 liiget <ul style="list-style-type: none"><li>- Nõukogu liige võib olla osanik, aga ei või olla JL, prokurist ega audiitor, samuti äriühingu tütarettevõtja JL</li></ul>
<b>Pädevus</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Äriühingu juhtimine ja esindamine</li><li>- Osaniku korraldused?</li><li>- Nõukogu seadlikest korraldustest kinnipidamine</li><li>- Nõukogule teabe esitamine</li><li>- Kohustused maksejõuetuse korral</li><li>- Juhatusel töökord</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>- Juhtimisalaste juhiste andmine</li><li>- Juhatusel tegevuse üle järelevalve teostamine ja osanike teavitamine</li><li>- Igapäevase majandustegevuse raamest väljuvate tehingute heakskiitmine</li><li>- Nõukogu töökord</li></ul>
<b>Esimehe pädevus</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Juhatusel tegevuse korraldamine</li><li>• Valitakse juhatusel liikmete hulgast või valib nõukogu</li><li>• Võib anda otsustava hääl</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Nõukogu tegevuse korraldamine</li><li>• Valitakse nõukogu liikmete hulgast</li><li>• Võib anda otsustava hääl</li></ul>

# Raha kaasamine

## □ Lisainvesteeringud

- Fondi emissioon
- Osakapitali suurendamine proportsionaalselt
- Ülekursi kasutamine
- Rahalised/mitterahalised sissemaksed

## □ Kolmandate isikute kaasamine

- *Vahetusvõlakiri*
- *Erinevad osade klassid*
- Märkimisõiguse välistamine- otsuseks vajalik 3/4 kohal olevatest häältest

## □ Optsioonid

## □ Oma aktsiad – omandamine/võõrandamine





# Konfidentsiaalsus, teabe saamine ja ärisaladus

- Konfidentsiaalse informatsiooni määratlemine
- Konfidentsiaalsuskohustuse osapooled ja tähtaeg
- Osaniku teabeõigus vs juhatuse õigus keelduda teabe andmisest ja dokumentide esitamisest
- Erikontroll ja teabe andmiseks kohustamine kohtu abiga

*Kollegium märgib, et lahendi täitmise viisina on piisav, kui kohus kohustab aktsiaseltsi tema asukohas aktsionärile dokumendid nähtavaks tegema. Faktiliselt võib selline nähtavaks tegemine toimuda ka elektrooniliste sidevahendite abil.*



## Vabatahtlik osaluse väljaostmine

- Eesti Väärtpaberikeskuses registreeritud osa vs registreerimata osa võõrandamine
- Teiste osanike nõusolek ja selle välistamine
- Osanikelepingus kokkulepitud osaluse müügingimused
  - Müüdava osa suurus
  - Hinna tasumise viis
  - Ostja kohustus ühineda osanike lepinguga
- Osanike eelisostuõigus vs ostueesõigus ja selle välistamine
- Kaasamüügi õigus e *Tag-Along*



## Sunniviisiline osaluse väljaostmine

- Deadlock e patiseis
  - 50/50 osalus
- *Good Leaver* ja *Bad Leaver*
- Kaasamüügi kohustus e *Drag-Along*



# Hinnastamine

## 1. *Texas Shoot-Out*

- Mõlemad osapooled annavad kinnises ümbrikus üle oma pakkumised. Kõrgema hinna pakkuja ostab madalama hinnaga pakkuja osaluse välja.

## 2. *Russian roulette*

- Algatab üks pool, kes pakub välja hinna ja teine osapool otsustab, kas ta on nõus sellise hinnaga  
a) oma osalust müüma b) pakkuja osalust ostma.

## 3. *Mexican shoot-out (Dutch auctions)*

- Osapool pakub välja miinimumhinna, mille eest ta on nõus oma osaluse müüma. Võidab see, kelle miinimumhind on kõige kõrgem.



## Hinnastamise meetodid

- Diskonteeritud rahavoogude meetod
- Osa bilansiline e raamatupidamislik väärtus
- Likvideerimisväärtus
- Eksperti hinnangu alusel määratletud hind
- Osa turuväärtus
- Kokkulepitud tootluse alusel arvutatud hind
- Fixed hind – nt naked in-naked out

*Kolleegiumi arvates tuleb üldjuhul arvestada õiglase hüvitise määramisel ülevõetud aktsiate eest ka aktsiaseltsi tulevikuväljavaateid ehk aktsionäride võimalust oma aktsiatest kasu saada – dividendi või aktsia väärtuse suurenemise näol ettenähtavas tulevikus. Seega tuleb aktsiaseltsi ja ka aktsiate väärtuse hindamisel reeglina rakendada meetodikat, mis võimaldab tulevikuväljavaateid arvestada.*



# **10 rusikareeglit, mida osanikelepingus kokku leppida**

- I. Ühingu eesmärk ja üldised tegutsemispõhimõtted**
- II. Osanike panus**
- III. Osanike õigused ja kohustused**
- IV. Äriühingu juhtorganite pädevus ja tegutsemispõhimõtted**
- V. Raha kaasamine**
- VI. Ärisaladuse hoidmine, konkurents ja teabe saamine**
- VII. Vabatahtlik osaluse väljaostmine**
- VIII. Sunniviisiline osaluse väljaostmine**
- IX. Osaluse väärtuse määramise meetodid**
- X. Vaidluste lahendamise kord**



# SORAINEN

Kelle kohus, kelle õigus?

Millisesse kohtusse osanike  
vaidluste korral pöörduda ja mis  
riigi õigus kohaldub?

Triin Toom, Kati Rohtla

13. oktoober 2021

# Millist tähtsust omavad kohalduv õigus ja kohtualluvus osanikevahelistes vaidlustes

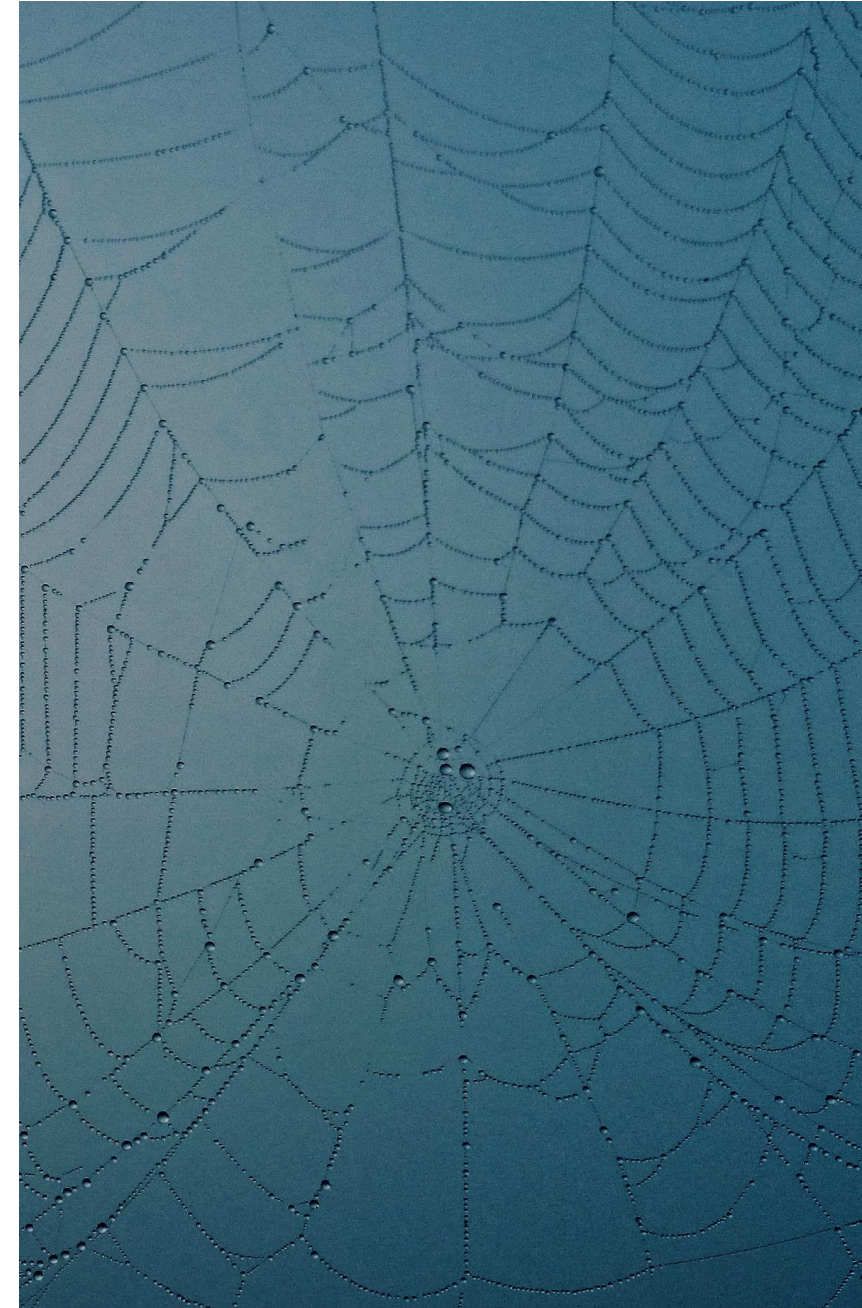
- Kohalduv õigus – millise riigi seaduste järgi asi lahendatakse
- Kohtualluvus – milline kohus asja lahendab
- Eelkõige olulised rahvusvahelise elemendiga vaidluste korral, kuid ka ainult Eestit puudutavates asjades võib olla mõistlik kokku leppida, mis kohus ja mis õiguse järgi asja lahendab
- See mõjutab vaidluse:
  - ajakulu
  - rahakulu
  - etteaimatavust





## Kohtualluvus – kohtualluvuses on võimalik kokku leppida

- Enamasti on lubatud osapooltel kokku leppida, millises kohtus nad vaielda soovivad
- Kokku võib leppida nii lepingus kui ka pärast lepingu sõlmimist/vaidluse tekkimist
- Kohus kontrollib, kas kokkulepe kehtib ja kas pöördutud on õigesse kohtusse



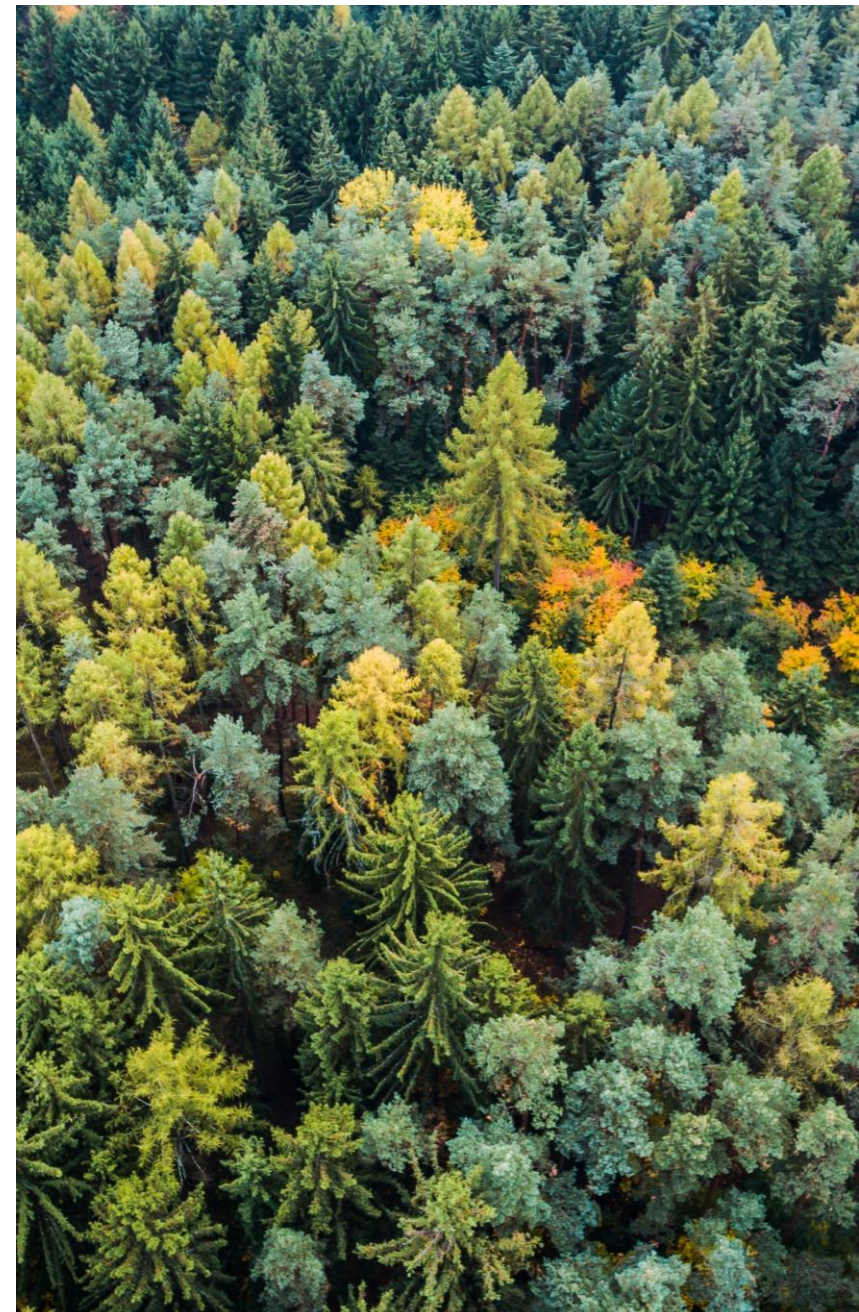
Kohtualluvus – kuidas teha kindlaks, millisesse kohtusse pöörduda, kui kokkulepet ei ole

- Erandlik – mõnikord näeb seadus ette, et mingit konkreetset vaidlust tuleb lahendada konkreetsetes kohtus
- Üldine – kui kokkulepet ei ole ja tegu ei ole sellise vaidlusega, kus seadus näeb ette kindla kohtu
- Valikuline – mõnedes vaidlustes on kohtusse pöördujal võimalik valida, millisesse kohtusse ta pöördub



# Kohtualluvus – lepingus ei ole kokkulepet

- Füüsilise isiku vastu:
  - elukoha järgi (üldine)
  - viibimiskoha järgi (valikuline)
  - vara asukoha järgi (valikuline)
- Juriidilise isiku vastu:
  - asukoha järgi (üldine)
  - tegevuskoha järgi (valikuline)
- Osalusest tulenev hagi juriidilise isiku asukoha järgi (valikuline)
- Lepingukohustuse täitmise koha järgi (valikuline)
- Õigusvastase teo toimumiskoha järgi (valikuline)
- Organite otsuste kehtivusest tulenev hagi äriühingu asukohajärgsesse kohtusse (erandlik)



# Vahekohus

- Alternatiiv kohtule
- Saab minna, kui on kokkulepe
- Erinevused kohtumenetlusest:
  - Konfidentsiaalsus
  - Pooled valivad kohtuniku(d)
  - Rahaliselt kallim, ajaliselt kiirem
  - Annab lisa kindlustunde, et vaidlus lahendatakse neutraalsel foorumil



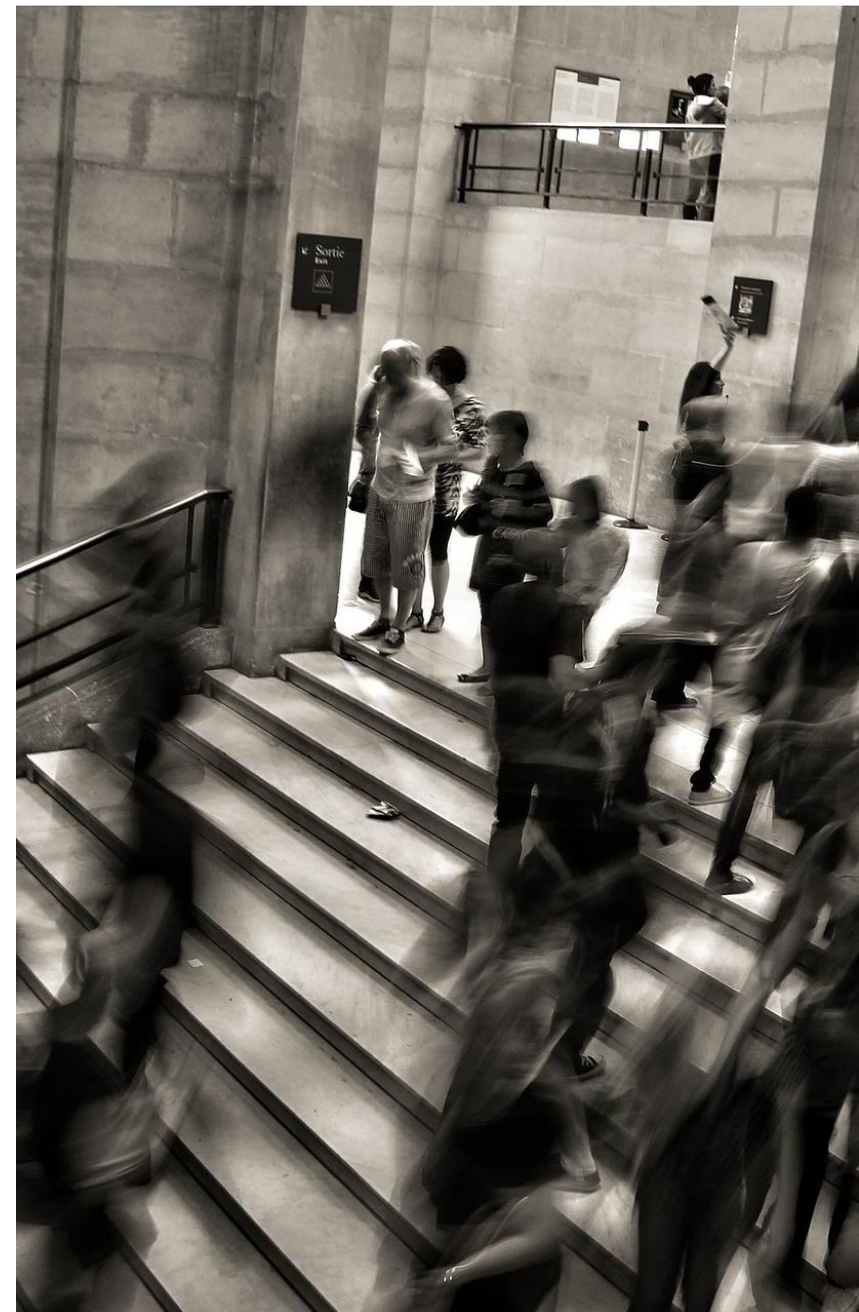
## Kohalduv õigus – millise riigi seaduste järgi vaidlus lahendatakse

- Kohalduvas õiguses saab (üldreeglina) kokku leppida:
  - Ei kulu aega vaidlemisele, mis õigust kohaldada
  - Saab ise valida, mis õigust kohaldada
  - Sõltumata kohtust kohaldatakse õigust, milles kokku lepitati



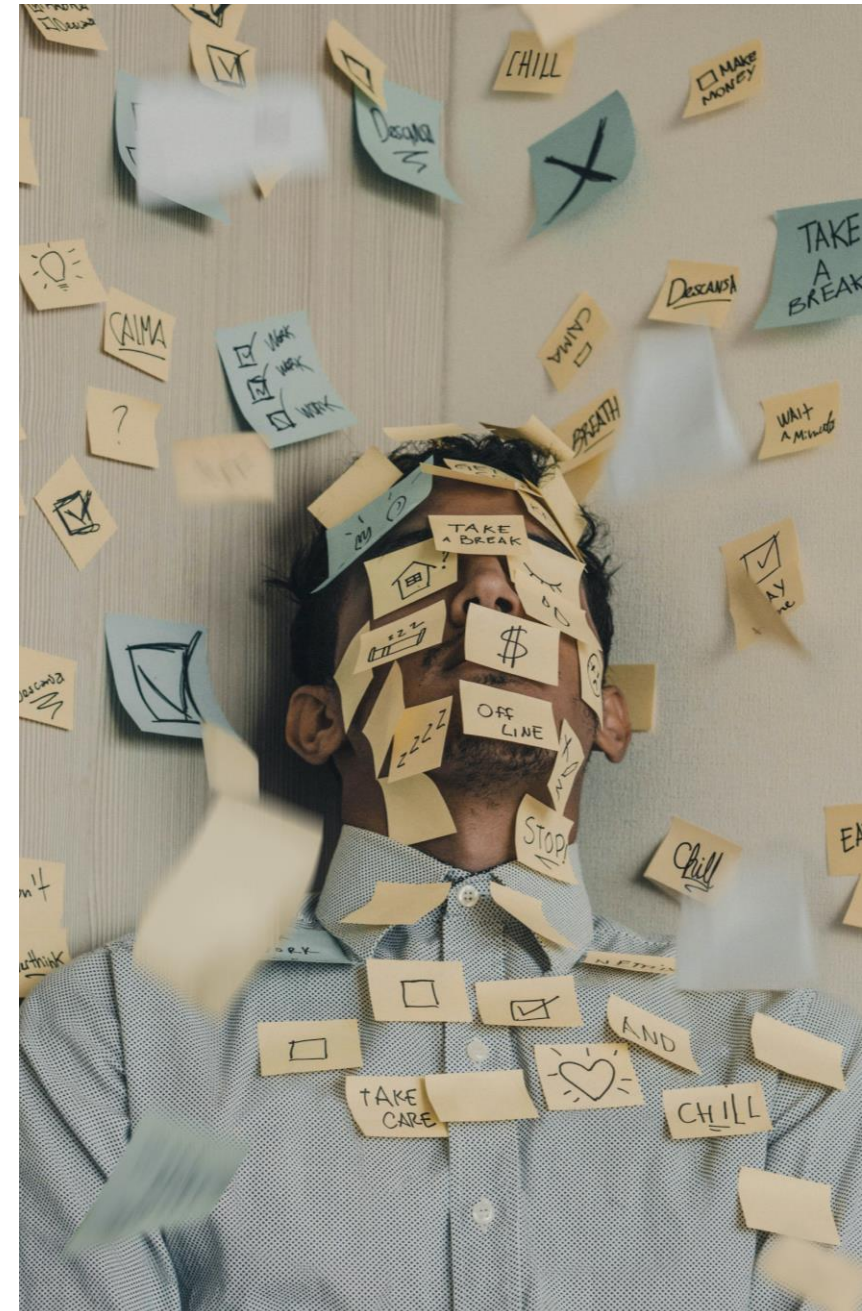
## Kohalduv õigus – kui lepingus ei ole kokkulepet

- Lepingu korral – õigus, millega leping on kõige tugevamini seotud
- Kahju õigusvastase tekitamise korral – kus kahju tekib
- Muudel juhtudel – seotud vaidlusaluse teo toimepanemise kohaga, poolte hariliku viibimiskohaga või kohaga, millega võlasuhe on kõige tihedamalt seotud



## Praktilisi nõuandeid kohtualluvuse ja kohalduva õiguse valikuks

- Kaalu, kas kokkulepe kohtualluvuses ja kohaldatavas õiguses aitaks:
  - ära hoida mainekahju
  - hoida kõiki vaidlusi samas kohtus
  - hoida kokku aega
  - hoida kokku kulusid
  - kuidas oleks otsuse täitmine kõige lihtsam



# Kokkulepete sõnastamine

- Kohtualluvuse kokkulepe:
  - Kõik Lepingust tulenevad või sellega seotud või selle rikkumise, lõpetamise või kehtetusega seotud vaidlused lahendatakse Harju Maakohtus.
- Vahekohtukokkulepe:
  - Kõik vaidlused, erimeelsused ja nõuded, mis tulenevad või on seotud käesoleva lepingu, selle rikkumise, lõppemise või kehtetusega, lahendatakse Läti Kaubandus-Tööstuskoja Arbitraažikohtus Lätis, Riias vastavalt sealse Arbitraažikohtu reglemendile ühe vahekohtuniku poolt inglise keeles.
- Kohalduv õigus:
  - Vaidlus lahendatakse Eesti õiguse alusel. Lepingule kohaldatakse Eesti materiaalõiguse norme.







# SORAINEN

Kuidas võita  
osanikevahelisi vaidlusi:  
kohtueelsed ja  
kohtulikud tegevused

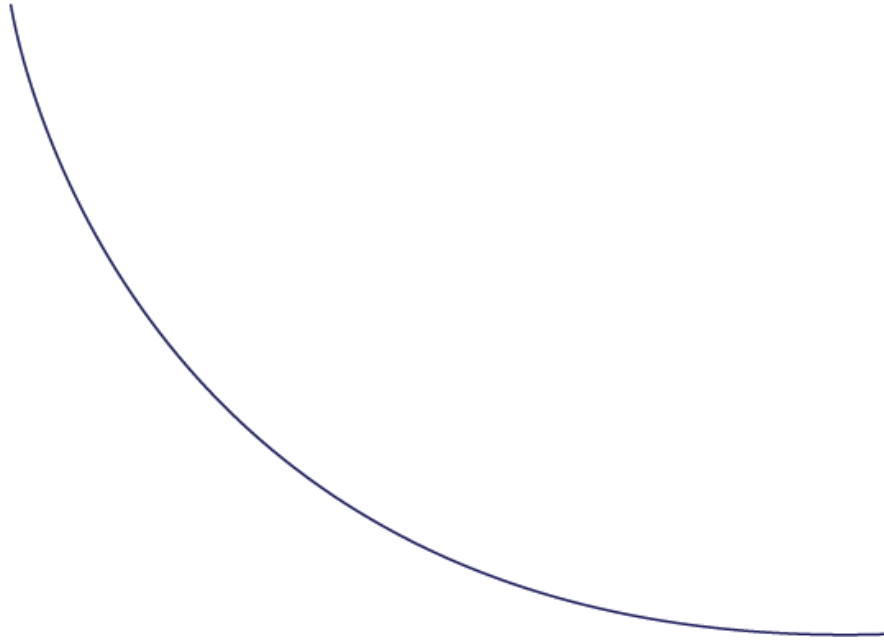
Marcus Niin

Polina Tšernjak

Albert Linntam

13. oktoober 2021

# Mõisted



- Osanikevahelised vaidlused
- Kohtueelsed tegevused
- Kohtulikud tegevused

# Vaidluse sisu ning lõpptulemust määravad

## 1. Osaniku õiguslik seis

- Enamusosanik
- Vähemusosanik
- Võrdsed osanikud
- Ühisosanikud

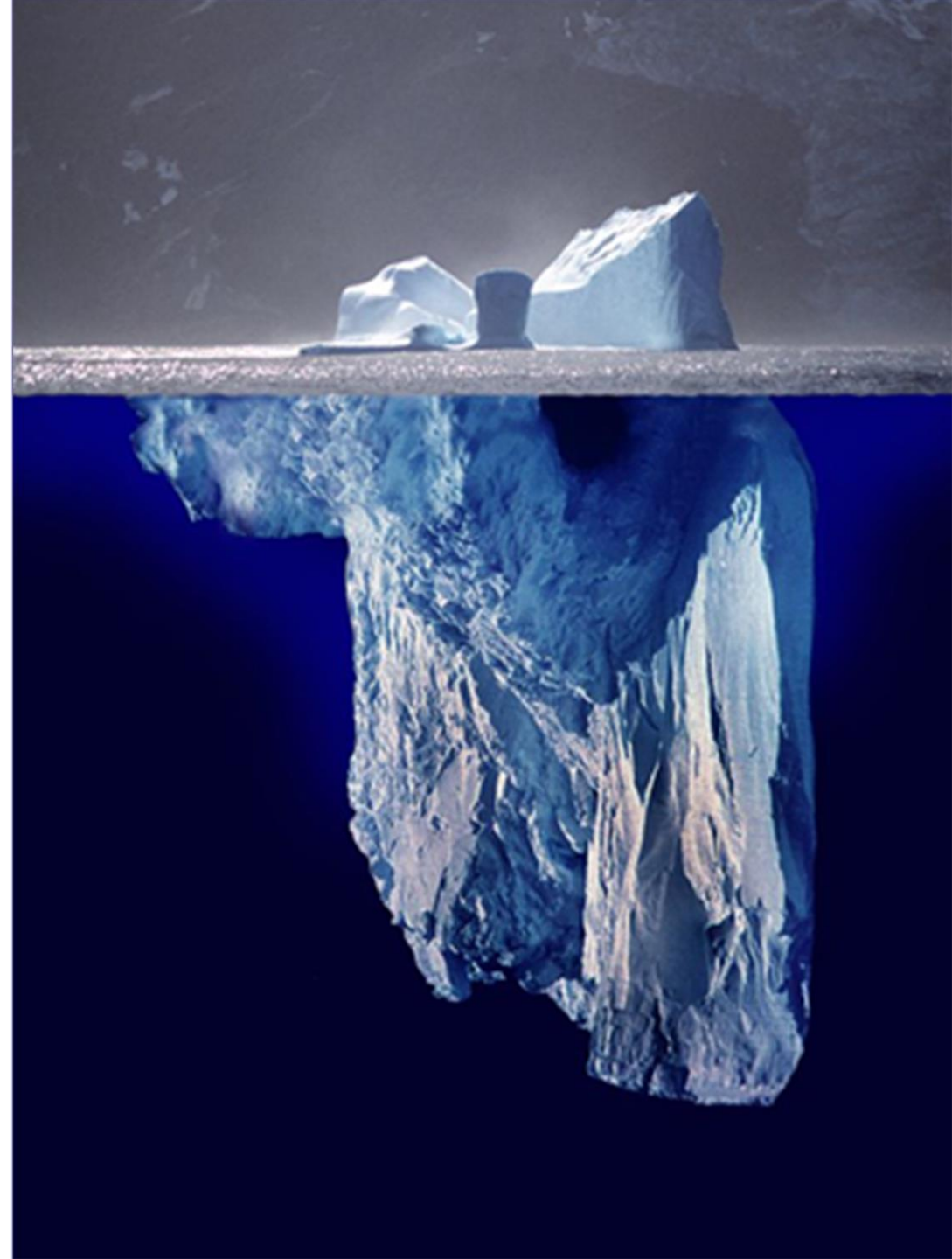
## 2. Strateegiline eesmärk

## 3. Nõue

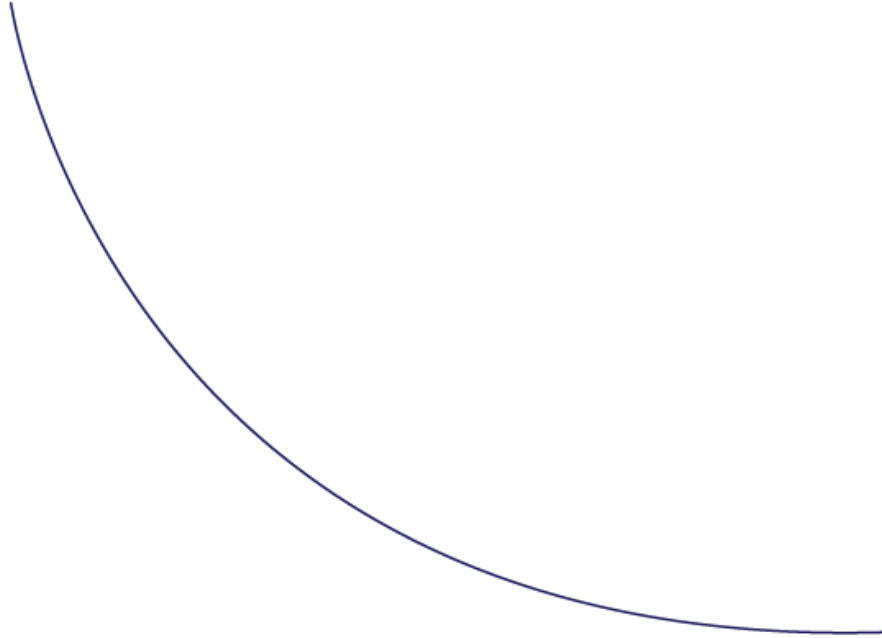
- Üldkoosoleku otsuse vaidlustamine
- Kahju hüvitamine (seadusest või lepingust)
- Teabe nõudmine
- Erikontrolli määramine
- Osaniku väljaarvamine
- Konkurentsikeelu rakendamine

# Kohtueelsed tegevused

- Kohtusse pöördumine
- Täiendavate tõendite kogumine
- Olemasolevate tõendite analüüs
- Nõuete kaardistamine
- Probleemi tabamine



## Millal saab osaniku ühingust välja arvata?



- Osanik on olulisel määral rikkunud oma kohustust ilma mõjuva põhjusega või muul viisil osaühingu huve oluliselt kahjustanud
- Osaühing on andnud osanikule rikkumise kõrvaldamiseks hoiatusega täiendava tähtaja
- Täiendav tähtaeg on tulemuseta möödunud
- Osaühing on esitanud kohtusse osaniku väljaarvamiseks hagi

# Mis on tõend?

███: Kui sa poja siin oleksid, ehitaksime maja ise, ilma kõrvalise abita, peaaegu.

███: Kui ma seal oleks, ehitaksime muidugi, ainult et raha ei oleks :D

- Seega, kuidagi nii on lood ...

███: Me oleme harjunud, nende vahendite eest, mis olid

███: Ei oleks jätkunud 😊

- 120 000 poleks me kõike ehitanud

16:42

< ███  
? ███ 16:29

███: Если б ты сынок был здесь,мыбы сами построили дом 🏠 без чужой помощи,почти.

███: Еслиб я был там мыб конечно построили только вот денег бы небыло 😊

Поэтому , как то так ...

███: Нам не привыкать ,ну на те что были

███: Не хватило бы 😊

120 000 мы бы не построили все .

Вы не можете отправлять сообщения в эту группу, так как больше не являетесь её участником

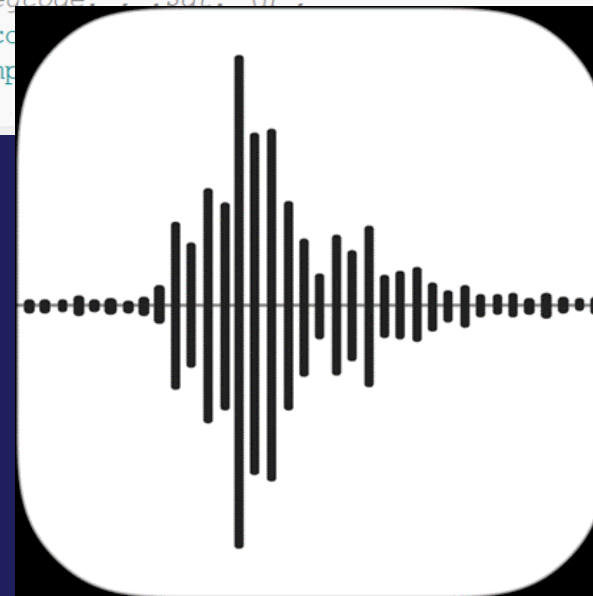
5473720001276997 10.02.16 147.38 GBP + 1.0% VAHETUSKURSS: 0.75661 SALE E PEPE \\LONDON SWIX \\SWIX 0HD	2 060.50
5473720001276997 10.02.16 1545.00 GBP + 1.0% VAHETUSKURSS: 0.756587 PRADA SLOANE STREET \\LONDON SWIX \\SWIX 9LU	182.59
5473720001276997 10.02.16 HARRODS INT TERMINAL 3\\LONDON \\SWIX 7XL	
5473720001276997 14.01.16 11:22 HAMBALASER \\TALLINN \\EST	2 294.00
5473720001276997 16.01.16 12:58 Nude kauplus \\Tallinn \\EST	912.00
3720001276997 18.01.16 11:35 Hawaii Express Pirita \\Tallinn \\EST	938.76
73720001276997 20.01.16 15:38 MaxMara \\Tallinn \\EST	501.10
73720001276997 20.01.16 16:00 OBI \\TALLINN \\EST	535.12
3720001276997 09.12.15 12:26 GOLDTIME VIIMSI KESKUS\\ ABNEEME ALEVIK \\EST	338.00
3720001276997 09.12.15 11:15 KRUGERI VEINIPOOD \\VIIMSI	668.36
3720001276997 14.12.15 15:38 Emporio Armani kauplus\\Tallinn	1 581.00

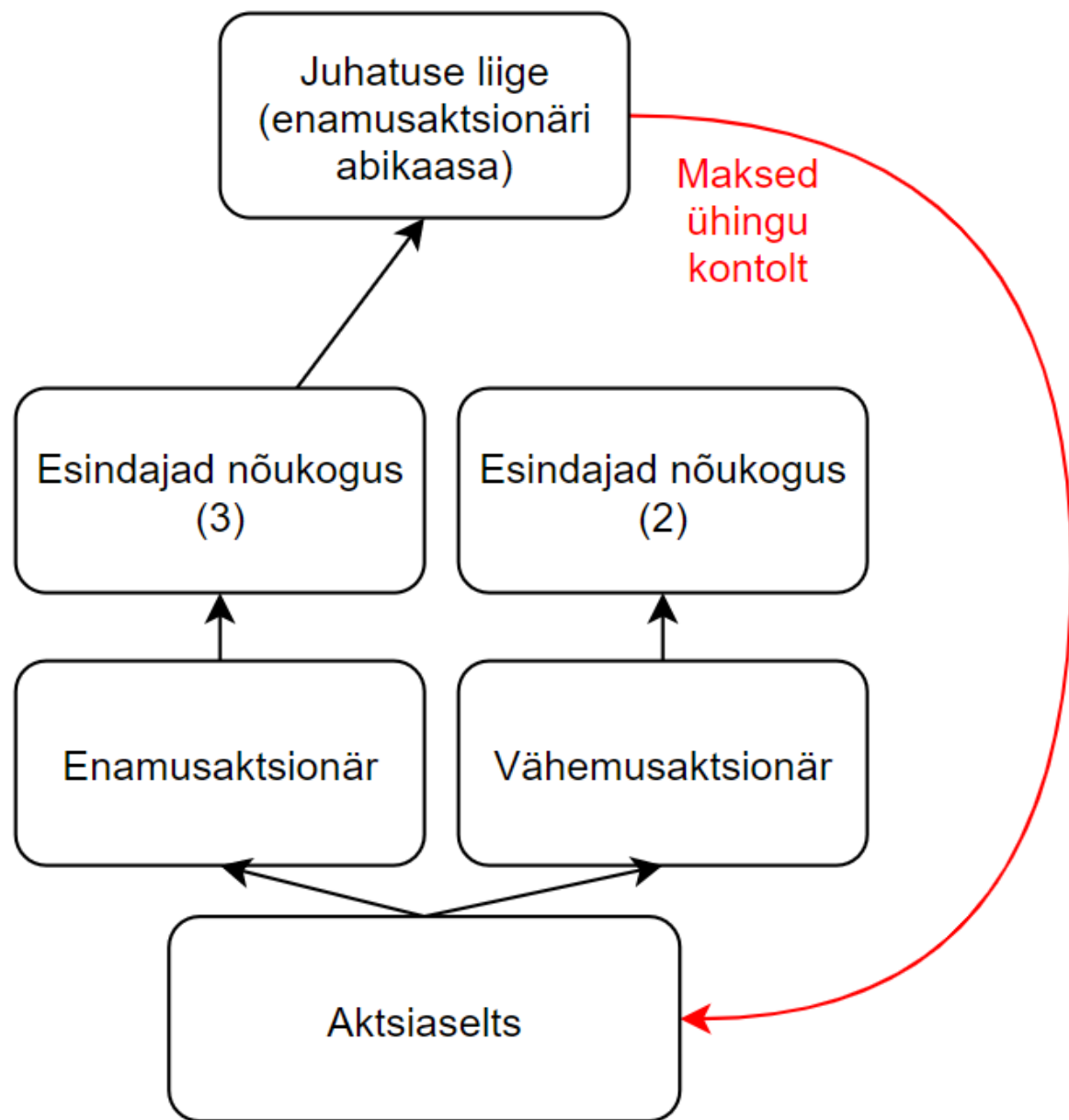
# Mis on tõend?

## Infotehnoloogiliste tõendite vaatlus

- arvamus ja aruanne

```
foreach (Ki_Ufx::connect()->query($sql, PDO::FETCH_ASSOC) as $row) {  
    $count_file++; $count_arv = 0; $count_company = 0;  
    $fileID=$row['docid']; $dt = $row['dt'];  
    $content = @ new SimpleXMLElement(gzinflate(FileServer::getContent  
($fileID)));  
    foreach ($content->req as $req) {  
        if (isset($req['company_id'])) {  
            $regcode = trim($req['company_id']);  
            if (Company::isValidId($regcode)) {  
                //..... echo $regcode.':'. $dt. "\n";  
                echo $regcode  
                $count_comp  
                //.....
```





## VÕIMALIKUD VAIDLUSED

- 1) Nõukogu otsus juhatuse hagemise kohta
  - 2) Nõukogu otsus AS-i esindaja määramise kohta
  - 3) Nõukogu otsus tehingute heakskiitmise kohta
  - 4) Aktsionäride üldkoosoleku otsus nõukogu liikmete hagemise kohta
  - 5) AS-i kahjunõue juhataja vastu
  - 6) AS-i kahjunõuded nõukogu liikmete vastu
- Kas enamusaktsionäri hääleõigus on piiratud?
- Kas koosolek kutsuti kokku korrektselt?
- Kas ühing sai maksete eest teenust või kaupa?





# KOHTUMÄÄRUS

**Kohus**

Harju Maakohus

**RESOLUTSIOON**

1. Rahuldada hagi tagamise avaldus ja peatada kuni käesolevas tsiviilasjas lõpliku kohtuotsuse jõustumiseni \_\_\_\_\_ aktsionäride üldkoosoleku otsuste kehtivus ja õigusjõud alates nende otsuste vastuvõtmise hetkest, millega otsustati:
  - a) lõpetada õigusvaidlus tsiviilasjas nr \_\_\_\_\_ kohtuliku kompromissi (TsMS § 430) sõlmimisega, ning
  - b) anda tsiviilasjas nr \_\_\_\_\_ Seltsi \_\_\_\_\_ esindavale Advokaadibüroole nõusolek, heakskiit, volitused ja juhised kohtuliku kompromisslepingu (TsMS § 430) sõlmimiseks tsiviilasjas nr \_\_\_\_\_, mille tingimuste kohaselt (i) pooled

## 5 võtmemomenti

- 1) Sõnastada lõpp-eesmärk
- 2) Tagada ühingu toimimine
- 3) Kaardistada võimalikud nõuded
- 4) Koguda hoolikalt tõendeid
- 5) Enne kohtulahingut kaaluda alternatiive





# SORAINEN

Kui midagi enam ei aita,  
kas kriminaalmenetlus  
siiski aitab?

Norman Aas

Andres Parmas

13. oktoober 2021

# Kriminaalmenetluse võlu ja valu

- Positiivne
  - Võib lõpetada aktiivsed kuritarvitused
  - Suuremad võimalused tõendite kogumiseks ja kahjude sissenõudmiseks
  - Võimaldab valemängijaid mõneks ajaks ettevõtlusest eemal hoida
- Negatiivne
  - Olukord eskaleerub täiesti uuele juriidilisele ja emotsionaalsele tasandile
  - Kõik luukered otsitakse välja
  - Pooled ei kontrolli asjade edasist käiku



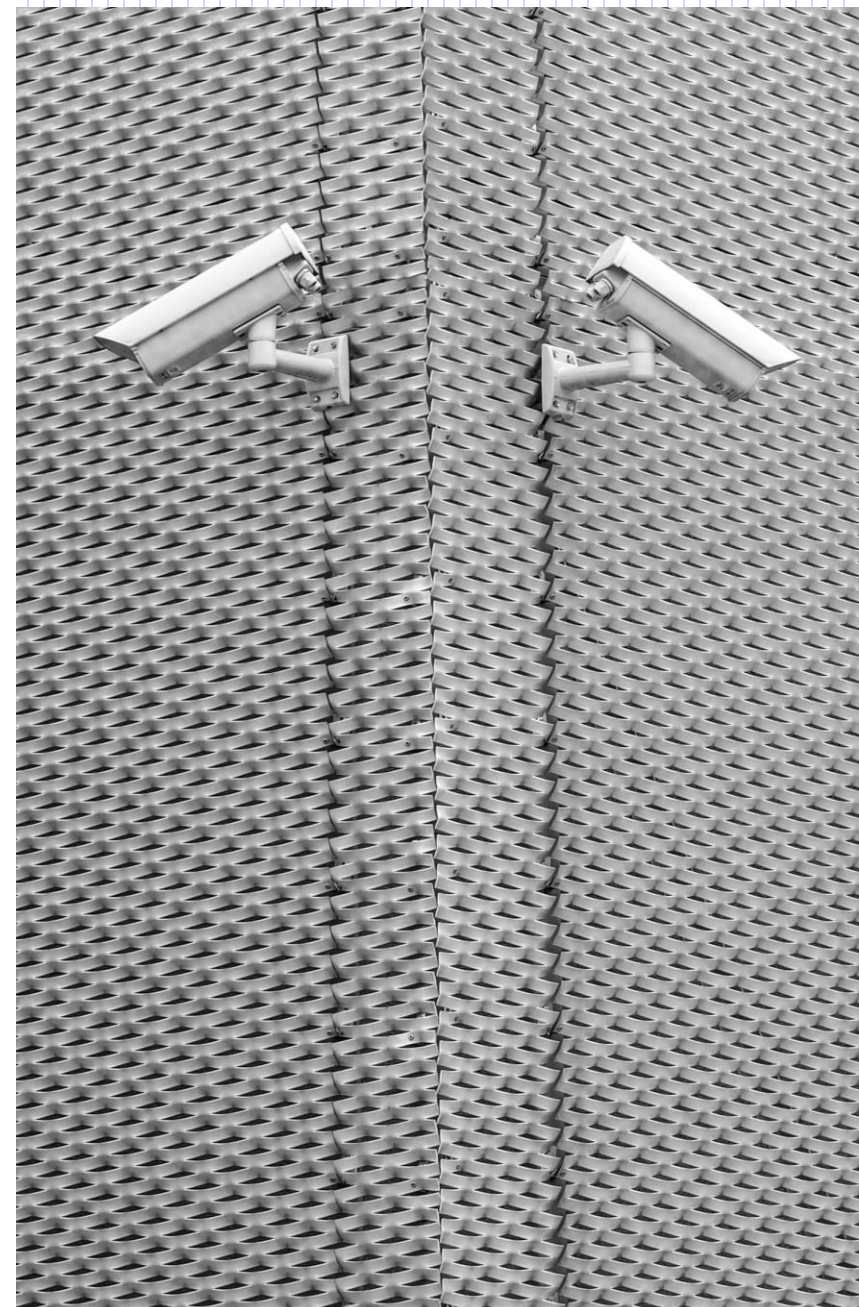
# Enamlevinud kuriteod

- § 201. Omastamine (ettevõtte vara kasutamine enda tarbeks)
- § 217-2. Usalduse kuritarvitamine (nt kahjulikud lepingud seotud ettevõtetega)
- § 281. Ebaõigete andmete esitamine kohturegistri pidajale (nt fiktiivne avaldus juhatuse väljavahetamiseks)
- § 344. Dokumendi võltsimine (nt fiktiivsed osanike otsused)
- § 381. Äriühingu varalise seisundi ja muude kontrollitavate asjaolude kohta ebaõigete andmete esitamine
- § 384. Maksejõuetuse põhjustamine
- § 384-1. Võlausaldajate ebavõrdne kohtlemine



## Si vis pacem, para bellum

- Kindlusta enda positsioon enne kahtlustega väljatulemist
- Kogu tõendid
- Mõtle läbi ettevõtte toimimine pärast kriminaalmenetluse alustamist



## Menetluste kombineerimine

- Kriminaalmenetlus
- Rahapesumenetlus (ajutine vara arest 30-90 päeva)
- Tsiviilhagi
- Rahvusvaheline koostöö





# Olulised majanduskuriteod 2019 – täna

- Prefektuurides: Põ – 154; Vi – 55; Lä – 55; Lõ – 21 = 285
- KKP MKB: 28
  - KarS § 201 – 91
  - KarS § 209 – 52
  - KarS § 217'2 – 13
  - KarS § 281 – 2
  - KarS § 344 – 12
  - KarS § 345 – 11
  - KarS § 381 – 1
  - KarS § 381'1 – 28
  - KarS § 384 – 23
  - KarS § 385 – 10
  - KarS § 389'1 – 17





# Võta meiega ühendust:



[triin.toom@sorainen.com](mailto:triin.toom@sorainen.com)



[karin.madisson@sorainen.com](mailto:karin.madisson@sorainen.com)



[kati.rohtla@sorainen.com](mailto:kati.rohtla@sorainen.com)



[marcus.niin@sorainen.com](mailto:marcus.niin@sorainen.com)



[polina.tsernjak@sorainen.com](mailto:polina.tsernjak@sorainen.com)



[albert.linntam@sorainen.com](mailto:albert.linntam@sorainen.com)



[norman.aas@sorainen.com](mailto:norman.aas@sorainen.com)