

УДК 338.242

## Рейдерство как деконструктивная форма взаимодействия рыночных субъектов в условиях России

© 2012 г. И.Н. Альхимович, Н.Д. Найденов\*

Рейдерство (от англ. raid – налет, набег; raiders – лица, совершающие налеты, набеги) за рубежом рассматривается как недружественное поглощение, являясь деконструктивной формой взаимодействия рыночных субъектов, не способствует получению полезных для социально-экономической системы результатов. Рейдерство не гарантирует достижения эффективной структуры собственности и в отличие от законодательно приветствуемой реструктуризации запускает множественные циклы конфликтных перераспределений активов между экономическими агентами. Рейдерство в России носит криминальный характер, так как в нем участвуют капиталы, имеющие криминальное происхождение, оно связано с коррупцией чиновников и участием должностных лиц в рейдерстве. Рейдерство представляет реальную угрозу экономической безопасности Российской Федерации.

### Механизм и определение рейдерских захватов предприятий

Мы различаем рейдерство как часть гражданского, торгового оборота (поглощение, крупные сделки с активами), недружественные корпоративные захваты-поглощения, перемены собственника или владельца бизнеса. Последние осуществляются методами, не подпадающими под уголовно-правовое воздействие (например, скупка акций с целью завладения их контрольным пакетом, двойной реестр ценных бумаг и т.п.). Говоря о рейдерстве, мы выделяем именно криминальный захват, основанный на незаконных технологиях с нарушением ст. 159, 170, 171, 174, 174.1, 195, 196, 197, 202, 204, 285, 286, 290, 291, 292, ч. 1, 3 ст. 327 и ст. 330 УК РФ. С противодействием рейдерству и наказанием за него связано около 35 статей УК РФ. Кроме того, рейдерство нередко сопровождается совершением преступлений против личности,

собственности, правосудия, порядка управления и т.п. Поэтому при квалификации действий лиц, участвующих в рейдерской деятельности, могут применяться нормы, закрепленные в ст. 105, 111, 112, 115, 116, 127, 160, 161, 162, 163, 165, 167, 168, 201, 210, 213, 303, 312 УК РФ.

Сама по себе скупка акций – не рейдерство. Однако если скупку акций можно считать вполне законной, то метод, который используется для этого, может быть незаконным, а следовательно – сама скупка акций приобретет незаконный, криминальный оттенок. Сложность разграничения криминальных и законных сторон рейдерства обуславливают сложность применения правовых норм к этому явлению. В настоящее время существуют две «слабые» стороны уголовно-правового регулирования противодействия рейдерству:

1. УК РФ не охватывает весь спектр деяний, посредством которых совершаются рейдерские захваты.

2. Нормы уголовного закона недостаточно адаптированы к специфике данной категории преступлений.

В настоящее время на практике рейдерские захваты объектов чужой собственности, предприятий и их имущества нередко квалифицируются по ст. 330 («Самоуправство»), ст. 159 («Мошенничество»), ст. 210 («Организация преступного сообщества (преступной организации) или участие в нем (ней)'), ст. 163 («Вымогательство»), ст. 183 («Незаконные получение и разглашение сведений, составляющих коммерческую, налоговую или банковскую тайну»), ст. 179 («Принуждение к совершению сделки или к отказу от ее совершения») УК РФ.

Рейдерство представляет собой крайне опасную для общества и государства преступную деятельность, которая препятствует нормальному экономическому развитию российского общества, повышению эффективности национальной экономики, компрометирует экономическую политику государства, снижает доверие общества к государственным органам и подрывает авторитет России на международной арене (в частности, с точки зрения инвестиций) [1].

Качественная и количественная неопределенность рейдерства находит выражение в том, что рейдерские явления не имеют достоверного статистического отражения. Тем не менее в настоя-

\* Альхимович И.Н. – канд. экон. наук, доц. Северного (Арктического) федерального университета имени М.В. Ломоносова в г. Коряжме Архангельской области.

Найденов Н.Д. – д-р экон. наук, проф. зав. каф. бухгалтерского учета, анализа и аудита Коми филиала Вятской государственной сельскохозяйственной академии.

щее время ущерб от рейдерства для экономики Российской Федерации, по различным экспертным оценкам, достигает от 20 до 50 млрд долл. ежегодно [2].

Современное российское рейдерство – это фактически самостоятельный вид высокодоходной криминальной деятельности, которая нередко носит организованный характер (планирование преступной деятельности, разделение ролей, получение доходов, наличие источников финансирования и т.п.) и сопряжена с коррупционными злоупотреблениями в правоохранительной, судебной, чиновничьей и предпринимательской среде. Поэтому в настоящее время разработка мер по противодействию рейдерству, прежде всего в целях устранения причин, порождающих это явление, и реализация таких мер в контексте обеспечения экономической безопасности Российской Федерации имеют первостепенное значение. В российском законодательстве определение рейдерства отсутствует, а в научной литературе подходы к его определению неоднозначны. В ней приводится достаточно подробная характеристика этого явления, которая включает следующие моменты:

- агрессивная атака на компанию для захвата бизнеса или его части, т.е. получение контроля над бизнесом вопреки воле основных собственников;
- враждебный захват бизнеса с нарушениями закона;
- получение контроля одним предприятием над другим, достигнутое как законными, так и незаконными методами;
- захват активов при помощи инициирования бизнес-конфликтов;
- недружественное поглощение имущества, которое осуществляется с использованием недостаточности правовой базы и с коррупционным использованием государственных, административных и силовых ресурсов;
- тщательно спланированная система деятельности, направленная на получение чужой компании, осуществляющей предпринимательскую и (или) иные виды экономической деятельности, которая, как правило, включает в себя сочетание незаконных и законных способов приобретения привлекательного, но чужого бизнеса;
- особый вид враждебного поглощения, при котором ценные активы подвергшейся рейдерской атаке компании распродаются и бизнес перестает существовать;
- крайне опасное социальное явление, связанное с криминальными проявлениями в сфере экономики страны, направленное на похищение чужого имущества путем незаконного изменения права собственности, в том числе и недвижимости, с использованием обманных действий в правовой и судебной сферах государства, с последующим захватом собственности и применением или угрозой применения сил и средств, опасных для жизни

и здоровья человека, с причинением владельцам имущества ущерба в крупном или особо крупном размере;

- захват имущества предприятия как объекта имущественных прав (ценных бумаг, производственных мощностей и бизнеса в целом) против воли его собственника с применением средств и способов криминального характера (используется в отношении юридических лиц любых организационно-правовых форм, во всех известных случаях имеют место элементы коррупции);
- приобретение крупных пакетов акций (поглощение) помимо установленной процедуры и воли менеджмента поглощаемой компании (используется только в отношении открытых акционерных обществ);
- рейдерство через механизм банкротства;
- схемы принуждения к сделке и мошенничества.

Возникает рейдерство как особая разновидность теневой экономики, которая существует одновременно в рыночных и административных структурах.

#### **Причины появления рейдерства в России и ответственность за данный вид «деятельности»**

Основные причины рейдерства в нашей стране это: падение определенных ценностей в обществе, невыполнение своих функций органами власти на местах и в центре, непрофессионализм в кадровой работе, низкий уровень менеджмента в административных органах и бизнесе, коррупция чиновников.

Одной из конкретных причин рейдерства является специфика российских корпоративных отношений. В них отсутствуют эффективные правовые способы разрешения корпоративных конфликтов. Когда конфликт интересов в корпорации не находит правового разрешения, то зачастую он продлевается в рейдерстве [3].

Право сегодня умеет только запрещать и признавать все недействительным. Каждый второй иск в суде – иск о признании сделки недействительной. Корпоративное право не умеет разрешать корпоративные конфликты, оно своими запрещениями не способствует улаживанию внутрикорпоративных конфликтов, но усиливает их.

Например, бизнесмены договариваются, что будут на согласованных условиях вести совместный бизнес. Надо оформить это юридически, чтобы никто никогда не нарушил свои обязательства. Но эти обязательства не укладываются, не вписываются в «прокрустово ложе» закона об ООО или АО, и чаще всего бывает, что российское право не позволяет юридически оформить многие конкретные варианты взаимных обязательств учредителей. Учредители или должны верить друг другу на слово или делать все совсем по-другому.

Представим себе ситуацию, что одного из бизнесменов-учредителей партнер обманул. Есть реальная угроза имущественным интересам бизнесмена-учредителя. И зачастую в этой ситуации существует только один путь – побеждает сильнейший. Подаются десятки исков в суд, десятков заявлений в полицию. Но право бездействует. Поэтому серьезные корпорации уходят из юрисдикции российского права. В области корпоративного права имеет место деструктивная юриспруденция. Примирение примирительных процедур затрудняется.

В 2010 году Государственная Дума приняла в третьем, окончательном, чтении закон об ужесточении ответственности за рейдерство. Изменения вносятся в Уголовный кодекс РФ и в ст. 151.

Законом также предусмотрена ответственность должностных лиц за умышленное внесение изменений в единый государственный реестр юридических лиц, уничтожение или подлог документов. За такие действия чиновников предусмотрен либо штраф до 80 тыс. руб., либо запрет занимать определенные должности сроком до 5 лет, либо лишение свободы до 4 лет. Если подобное преступление повлекло тяжкие последствия, то лишение свободы предусмотрено на срок до 10 лет.

Изменения в законодательстве призваны не только более эффективно защищать имущество от рейдерского посягательства, но и в целом укреплять российское правовое пространство, делать российское правовое пространство более привлекательным для мирового бизнеса [4].

#### **Итоги исполнения законодательства, регулирующего вопросы противодействия захвату собственности (рейдерству)**

В целях обеспечения законности при распоряжении собственностью Генеральная прокуратура Российской Федерации с участием прокуроров субъектов Российской Федерации и военных прокуроров провела проверки исполнения законодательства, регулирующего вопросы противодействия незаконному захвату собственности (рейдерству). При этом особое внимание было обращено на законность распоряжения государственной и муниципальной собственностью.

В ходе проверок, проведенных в июне – сентябре 2011 года, органами прокуратуры вскрыто свыше 6 тыс. нарушений законов о собственности. Для устранения нарушений законодательства прокурорами внесено 1623 представления. По протестам прокуроров отменено 67 незаконных правовых актов, по требованиям прокуроров к административной и дисциплинарной ответственности привлечены 164 виновных лица, 17 должностных лиц предостережены о недопустимости нарушения закона.

В результате своевременного обращения прокурора Республики Башкортостан в арбитражный

суд с иском предотвращен рейдерский захват субъекта малого предпринимательства – сельскохозяйственного предприятия ООО «Смена». Кроме того, по инициативе прокуратуры республики в судебном порядке восстановлены имущественные интересы МУП «Ишимбайский городской центральный рынок» и МУП «Центральный рынок».

Уголовные дела по фактам совершения преступлений, направленных на завладение имуществом предприятий, в период прокурорских проверок возбуждены в Краснодарском крае, Волгоградской и Омской областях. Кроме того, уголовные дела о преступлениях, связанных с незаконным захватом собственности, за истекшие неполные три года рассмотрены судами Москвы (22 дела в отношении 28 лиц), Санкт-Петербурга (13 дел в отношении 30 лиц), Пермского края (7 дел в отношении 15 лиц), Кемеровской области (7 дел в отношении 10 лиц), Московской области (8 дел в отношении 12 лиц), Свердловской области (7 дел в отношении 20 лиц) и т.д. [5].

Итоги проверок и анализ сложившейся ситуации свидетельствуют о широком распространении многоступенчатых схем недружественного поглощения хозяйствующих субъектов, включающих в себя скупку акций, размывание пакетов акций путем новых эмиссий, банкротство, манипулирование реестрами, создание параллельных советов директоров.

Во многих случаях представители органов государственной власти и органов местного самоуправления совершают целенаправленные действия по неправомерному изъятию государственного и муниципального имущества у его владельцев, последующему отчуждению изъятых имущества коммерческим структурам, игнорируя законодательство о приватизации государственного и муниципального имущества. В целом с 2009 г. по настоящее время органами прокуратуры выявлено более 67 тыс. нарушений законодательства, регулирующего вопросы противодействия незаконному захвату собственности (рейдерству). Судами рассмотрено 498 заявлений прокуроров об оспаривании нормативных и ненормативных правовых актов, регламентирующих вопросы распоряжения государственной и муниципальной собственностью, из которых 95 % удовлетворено. Вопросы соблюдения законодательства о собственности, противодействия ее незаконному захвату (рейдерству) находятся под постоянным контролем Генеральной прокуратуры Российской Федерации.

#### **Технология проведения незаконных захватов и мероприятия по противодействию им**

Технология недружественных кампаний начинается с мониторинга открытой информации об объекте захвата. И далее уже разрабатывается план действий с учетом всех возможных поворотов событий и реакций оппонентов.

Типичная технология рейдерского захвата выглядит так: сначала берется под контроль пост генерального директора, а потом как можно быстрее продается недвижимость фирмы рейдерскому покупателю по заниженной цене. В настоящее время рейдерский арсенал насчитывает много схем захвата компаний: это может быть скупка акций (с целью собрать контрольный пакет), воровство активов с помощью фиктивного приобретателя, а также другой часто применяемый рейдерами инструмент – процессуальные обеспечительные меры (например, в виде ареста акций). Но по закону обеспечительные меры принимаются в том случае, если их непринятие затруднит или сделает невозможным исполнение решения суда. Причем на этой стадии судья не обязан требовать подлинники документов – достаточно ксерокопий, представленных истцом. И, естественно, некоторые из этих документов могут оказаться сфальсифицированными.

Возможен следующий сценарий: все начинается с договоренности с исполнительным директором (директором по продажам, главным бухгалтером) акционерного общества (например, путем недоказуемого подкупа или шантажа). Далее этот директор от имени акционерного общества покупает у вас в долг дешевый товар по заоблачной цене. И это вполне законная купля. Далее директор слегка саботирует производство, и в результате – готовый банкрот, который должен вам сумму, к примеру, на 10 % большую стоимости всех акций и других долгов. Акционерное общество официально признается банкротом и вскоре переходит в режим внешнего управления, которое не предусматривает никаких согласований с акционерами. Кроме того, внешний управляющий в своих действиях руководствуется законодательством не об акционерных обществах, а Законом о банкротстве. И подконтролен он только общему собранию кредиторов. Далее кредиторы обязывают внешнего управляющего провести дополнительный выпуск акций на сумму долга и передать их себе в счет погашения кредита. В результате в руках у рейдера оказывается контрольный пакет акций.

Самое слабое место в данном случае – **реестр акционеров**, ведь это практически единственный документ, в котором указано право собственности. И если реестр ликвидирован или изменен, реальному собственнику трудно будет доказать свои права на имущество. Нелегко придется и в том случае, если подделана всего лишь выписка из реестра. **Поэтому важно**, чтобы реестр акционеров находился у надежного регистратора, который не станет продавать его потенциальному агрессору, ведь без доступа к реестру захват предприятия рейдерами практически невозможен. Поэтому система информационной безопасности компании должна претерпевать любой утечке информации из организации и предполагать систему жесткого наказания работников за нарушение регламентов

использования и распространения конфиденциальной информации.

Если же поглощение уже началось, то в зависимости от ситуации необходимо принять ряд экстренных мер: например, скупить акции у миноритарных акционеров, провести дополнительную эмиссию акций по закрытой подписке с целью «размыть» пакет, оказавшийся у захватчиков. Можно также обжаловать действия агрессоров в контролирующих и судебных инстанциях, а также усилить охрану предприятия. Когда организуется агрессивное банкротство компании с помощью исков в арбитражном суде, противостоять этому весьма сложно, но все-таки существуют некоторые меры противодействия.

Один из вариантов – это аренда. При этом лучше сдавать имущество в аренду на длительный срок не компании, а физическому лицу, так как его право решения трудно подменить.

Другой способ защиты – это залог имущества, потому что здание, находящееся в кредитном залоге, нельзя продать.

Еще один способ сбережения имущества компании – долевая собственность. Без соответствующего волеизъявления владельца доли (даже очень небольшой) невозможно продать объект. Также можно использовать доверительное управление – защиту от наложения взыскания по обязательствам собственника.

Не менее эффективным орудием защиты от рейдеров является устав акционерного общества. В нем можно предусмотреть многочисленные ограничения и сдерживающие факторы, усложняющие рейдеру процесс продажи собственности.

Кроме того, существуют определенные методы профилактики рейдерских нападений. Это:

- разработка и усовершенствование кадровой политики предприятия;
- управление лояльностью персонала и внедрение методов ее постоянной оценки;
- проведение анализа внутренних нормативных документов, их усовершенствование и внедрение регламентов доступа к ним;
- распределение полномочий между органами управления компании и выявление слабых мест в системе контроля их деятельности;
- использование независимых внешних экспертов для оценки эффективности организации финансовых потоков предприятия;
- тестирование действенности существующей системы защиты информации на предприятии.

Захват любой компании требует больших вложений, и применяют его, как правило, в отношении предприятий с внушительным капиталом (как правило, не менее 1 млн долл). Риски являются довольно значительными для обеих сторон. При этом защищающимся от рейдерских атак приходится тратить примерно такие же деньги, что и атакующим. К сожалению, часто затраты пострадавшей стороны не окупаются даже в случае победы [6].

### Актуализация вопросов рейдерства в связи с вступлением России в ВТО

Вступление России в ВТО актуализировало вопросы рейдерства. Оно получает новые возможности и перспективы в глобальном экономическом пространстве. В связи с вступлением России в ВТО внимание рейдеров привлекут комплексы предприятий, получающих дотации из бюджетов, имеющих транснациональный характер, а также единую международную марку.

Некоторые регионы не смогут своевременно адаптироваться к необходимости приспособления к мирохозяйственным связям, обеспечить производство конкурентоспособной продукции, эффективно использовать инструменты регулирования внешнеэкономических связей, предусмотренных правилами ВТО, нетарифными и тарифными составляющими внешнеэкономического регулирования. Предприятия именно этих регионов станут легкой добычей рейдеров, поддерживаемых корумпированными чиновниками.

### Заключение

Вопросы, связанные с рейдерством как недружественным захватом активов компаний, становятся все более актуальными в свете современных тенденций взаимодействия предприятий. В связи с этим требуется разработка долгосрочной стратегии экономической безопасности каждого предприятия, имеющего выход на мировые рынки. Регионы как субъекты Федерации также должны разработать долгосрочную стратегию экономической безопасности предприятий, находящихся на их территории. Предстоит разработать критерии выявления рейдерства и перечни мероприятий по

противодействию этому явлению в современных условиях развития России.

### Библиографический список

1. *Андреева Л.А.* Рейдерство в России и за рубежом. В кн.: Экономика и право в России и за рубежом. Материалы III Всероссийской научно-практической (заочной) конференции. – М.: НИИРПП, 2011. – С. 5–9.
2. В Воркуте расследуют преступления ОПГ – убийства, рэкет. Рейдерство. 06.03.2012. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.regions.ru/news/2397416/>. Дата просмотра: 21.03.2012.
3. Генеральная прокуратура подвела итоги исполнения законодательства, регулирующего вопросы противодействия захвату собственности (рейдерству). [Электронный ресурс]. Режим доступа: [http://www.правокоми.рф/news/generalnaja\\_prokuratura\\_podvela\\_itogi\\_ispolnenija\\_zakonodatelstva\\_regulirujushhego\\_voprosy\\_protivodejstvija\\_zakhvatu\\_sobstvennosti\\_rejderstvu/2011-11-11-1425](http://www.правокоми.рф/news/generalnaja_prokuratura_podvela_itogi_ispolnenija_zakonodatelstva_regulirujushhego_voprosy_protivodejstvija_zakhvatu_sobstvennosti_rejderstvu/2011-11-11-1425). Дата просмотра: 21.03.2012.
4. Государственная Дума ужесточила ответственность за рейдерство. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://top.rbc.ru/politics/16/06/2010/422143.shtml>.
5. *Золотарь Е.* Банкротство по-рейдерски. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.dolgovik.info/index.php?name=article&op=page&pid=26>. Дата просмотра: 21.03.2012.
6. *Шахов В.* Бандитская Воркута. Часть первая. История. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://siktivkar.bezformata.ru/listnews/banditskaya-vorkuta-chast-pervaya/3458927/>. Дата просмотра: 23.03.2012.