

УДК 33

Борьба с рейдерством и захватом предприятий: институциональный подход

Шведов Владислав Витальевич

Кандидат экономических наук,
доцент кафедры государственного и муниципального управления,
Уральский государственный экономический университет,
620144, Российская Федерация, Екатеринбург, ул. 8 Марта, 62;
e-mail: Vladislav_Shvedov@mail.ru

Аннотация

В статье исследуется проблема рейдерства как угрозы экономической безопасности Российской Федерации, анализируются его определения, виды, причины, вопросы взаимосвязи рейдерства и коррупции, несовершенства законодательно-правовой базы в сфере противодействия рейдерству. Анализируются мнения различных специалистов по поводу перечня факторов, которые вызывают и способствуют проявлению рейдерских захватов. Автор считает, что одним из главных элементов защиты организаций от противоправных захватов является стратегия защиты от недружественного поглощения, включающая меры разнообразного характера, целью которой служит формирование, и реализация безопасности в части вероятного рейдерского захвата. Также автор приходит к выводу о том, что в целях обеспечения экономической безопасности России необходимо системное совершенствование законодательства в части создания действенных нормативно-правовых основ противодействия рейдерству и применение антирейдерских предупредительно-профилактических мер.

Для цитирования в научных исследованиях

Шведов В.В. Борьба с рейдерством и захватом предприятий: институциональный подход // Экономика: вчера, сегодня, завтра. 2018. Том 8. № 4А. С. 99-105.

Ключевые слова

Рейдерство, угроза, экономическая безопасность, бизнес, противодействие, ущерб, собственность, коррупция.

Введение

Институциональный подход представляет рейдерство как неформальный экономический институт, в границах, которого некоторые хозяйствующие лица реализуют внедрение в организационно-экономическую деятельность других субъектов предпринимательства (характеризующиеся значительной локальной результативностью в сочетании с увеличенными рисками) с грубым нарушением существующих общих и правовых норм, что отрицательно воздействует на экономическую ситуацию в стране [Сайгитов, Мусаев, 2016].

Рейдерство в России выросло из силового предпринимательства 90-х годов 20 век, при этом аккумулировало западный опыт. В процессе своего развития оно превратилось в модель социально-экономического поведения, прием противозаконного перераспределения собственности, вид правонарушения «повышенной общественной опасности». Незаконный захват предприятий затрагивает интересы большого числа трудящихся. Перед российскими фирмами актуален вопрос теоретического обоснования и практической реализации конкретных и результативных мер борьбы с незаконным переделом собственности [Турнаев, 2013].

Основная часть

По материалам Следственного комитета России, в 2010 г. имелось 69 сообщений о противозаконных захватах предприятий, тогда как в 2011 г. почти 400. Материалы Министерства внутренних дел РФ подтверждают увеличение рейдерской активности: в 2010 г. отмечено более 30 преступлений, связанных с рейдерством, а в 2011 г. 77. По данным Главного информационно-аналитического центра МВД РФ, за 2014 г. было выявлено 20 967 преступлений по чч. 2 4 ст. 159 УК РФ. При этом ущерб от экономических преступлений, составил за период январь-декабрь 2015 г. 271,49 млрд. руб. [Пряников, 2012].

А.Н. Прожерина [Прожерина, 2010] приводит перечень факторов, которые вызывают и способствуют проявлению рейдерских захватов:

- масштабная коррупция, издержки правоохранительной системы;
- изъяны и противоречивость федерального законодательства РФ;
- несовершенства законов в сфере регулирования корпоративных взаимоотношений;
- увеличение благосостояния представителей отдельных социальных слоев населения;
- рост активов юридических лиц;
- низкая отдача от использования собственности;
- недостаточная правовая культура жителей и, в первую очередь, бизнесменов;
- слабость рыночных институтов как независимых регуляторов экономических взаимоотношений на основании чрезмерного административного давления, а также недостаточное развитие экономической системы.

Одной из основных причин противозаконного передела собственности является высокая рентабельность бизнеса «по захвату предприятий», которая составляет 100-500% [Астахов, 2008].

Наличие кризиса кадровой политики в органах исполнительной и судебной власти, что также вызывает распространенность противозаконных поглощений фирм, которое выражается в наличие небольшого числа уголовных дел, возбужденных и законченных производством по фактам рейдерства.

По мнению К.Г. Арутюновой [Арутюнова, 2010], противоправные захваты также связаны с правовой традицией общества, которые обусловлены историческим наследием, к несоблюдению закона и добросовестности исполнения договорных обязательств.

Р.В. Пряников [Пряников, 2012] отмечает, что объективным основанием наличия института рейдерства в РФ выступает недостаточное развитие формальных экономических институтов собственности и предпринимательства.

Особенности спецификации прав собственности в российской экономике совершили вероятность появления противозаконных захватов фирм. Образцом законодательных норм, способствующих институту рейдерства, является федеральный закон «О банкротстве (несостоятельности)», который был принят в 1998 г. Он разрешил проводить перераспределение собственности через банкротство предприятий. Изъяном существующего института собственности является также наличие двойного стандарта и неодинаковых правил «игры» на рыночном поле для разных групп участника слабость института предпринимательства в России выражается следующим образом: невысоким уровнем развития конкурентной среды; значительной степенью монополизации некоторых секторов экономики; наличие значительных входных административных барьеров для работы организаций на новых рынках сбыта; изъяны существующей системы налогообложения; невысокий уровень развития предпринимательской культуры; значительным потенциалом конфликтности корпоративных отношений и т.д.

Институт нелегальных взаимодействий в экономике (совокупность экономических действий, совершаемых между участниками без использования существующего законодательства) усиливает возможное финансирования рейдерства и расширяет совокупность приемов давления на захватываемое предприятие. Это происходит в силу того, что значительное количество собственников применяют в коммерческой работе «теневые» инструменты и схемы, т.е. ведут бизнес вне правового поля, нецивилизованными методами («черная» и «серая» арендная и заработная плата, невыплаты дивидендов акционерам т.д.).

Бизнес по рейдерским захватам организаций характеризуется большой латентностью в РФ. В роли объекта поглощения могут выступать организации с хозяйственной деятельности: с финансовыми проблемами, имеющие ценные материальные и нематериальные активы, находящиеся в кризисе, занять успешным бизнесом.

Политические результаты рейдерского захвата собственности заключаются, прежде всего, в дискредитации государственных структур управления [Федоров, 2014].

Социальные последствия противозаконного захвата предприятия нередко состоят в полной ликвидации юридического лица, а значит, потере рабочих мест и безработице. Захватчик не думает о дальнейших перспективах трудящихся, которых он оставляет без средств к существованию. Возникает необходимость трудоустройства или переквалификации сотрудников, вынужденных поменять место работы. Создается негативная среда для формирования и обострения социальных конфликтов.

Экономические последствия рейдерства приводят к прекращению производственной деятельности организации, к снижению инвестиционного потенциала отрасли и территории, утратой ключевых позиций в ведущих направлениях деятельности. Не поступают налоги в муниципальный, региональный и федеральный бюджеты в период прекращения функционирования поглощаемой организации и учреждения новой. Возможны экономические потери страны из-за невыполнения как внешних, так и внутренних контрактов. Может наблюдаться снижение уровня предложения определенных товаров на рынке.

Правовые результаты противоправных захватов заключаются в снижении авторитета судебной и правоохранительной системы страны.

Социально-психологические последствия противоправных захватов формируют атмосферу беззакония в государстве.

Наибольшее распространение получили следующие способы рейдерских захватов организаций [Рыбакова, 2012]:

- недружественное (враждебное) поглощение предприятия, владеющего правами на необходимый для агрессора актив;
- приобретение контроля над активами организации при доведении ее до банкротства;
- оспаривание прав собственности на активы фирмы с применением цивилизованных и криминальных ресурсов судебного производства;
- принуждение к совершению сделки с активами организации, в том числе с использованием приемов корпоративного шантажа;
- приобретение контроля над активами фирмы способом использования мошеннических воздействий;
- исполнение сделок с активами предприятия вследствие вступления в соглашение с ответственными
- руководителями организации-цели;
- лоббирование интересов в государственных органах путем вступления в сговор с работниками данных структур;
- прочие приемы рейдерских акций.

Исходя из представленных приемов, рейдерство, как необычный вид деятельности, может быть реализовано как в последовательной, так и параллельной схеме. Любое действие рейдеров предполагает присутствие центральных и дополнительных участников, от поступков которых зависит реализация проекта по захвату. Стратегия реализации определяет конфигурацию рейдерской акции, необходимый комплект инструментов для достижения поставленной цели и структуру формируемых денежных потоков.

Важнейшими элементами каждой стратегии захвата являются:

- внезапность;
- присутствие команды консультантов;
- необходимость обоснования возможных выгод;
- избрание периода начала;
- критика функционирующего руководства компании-цели;
- нажим на акционеров общества-цели;
- привлечение средств массовой информации.

Большинство российских бизнесменов не уделяют должного внимания предупредительным и стратегическим приемам защиты от рейдерских захватов [Рыбакова, 2012]. Противостоять угрозе противоправного поглощения нужно заранее до начала самой атаки.

Важным элементом защиты малых и средних предприятий от рейдерских захватов является оценка уровня уязвимости бизнеса, основанная на выявлении и всестороннем анализе его «слабых» мест, стратегических и тактических ошибок функционирования. Наличие данной информации позволяет рейдерам оперативно и с небольшим уровнем затрат осуществлять перераспределение прав собственности [Маховиков, 2010]. Каждая фирма должна иметь охранное предприятие (службу безопасности), организация и функционирование, которого

осуществляется на основе Закона РФ от 11.03.1992 «О частной детективной и охранной деятельности в Российской Федерации» (ред. от 23.06.2014, с изм. от 21.07.2014). Выбор организационной структуры службы безопасности фирмы зависит от направлений деятельности и подразделений, где обращается коммерчески значимая информация, и тех угроз, которые формируют опасность. Основная задача службы безопасности состоит в реагировании на внутренние и внешние вызовы с целью не допустить разглашения коммерческой тайны, и в перспективе поглощения предприятия [Таран, 2012].

Защита, основанная на формировании положений устава и нормативных документов фирмы по порядку принятия и реализации решений в менеджменте, с учетом физической и юридической защиты управления фирмы, ограничивая, воздействия агрессора и увеличивая его расходы на проведение сделок.

Способы защиты на фондовой бирже сконцентрированы как на ограничение оборота долевых ценных бумаг компании-цели на рынках, так и на реализацию операций, ограничивающих возможность накопления значительного пакета акций рейдером.

К приемам защиты можно отнести такие операции с акциями (долями), как консолидация акций, перевод их в залог, а также в конфиденциальное управление либо номинальному держателю, перекрестное владение ценными бумагами, скупка акций, направленных на противодействие рейдерам, дополнительная эмиссия акций, установление иных запретов на трансфер акций.

Особые процедуры проверки реестра акционеров, которые необходимы для предупреждения манипуляций с лицевыми счетами владельцев акций из-за действий компании-рейдера.

Контроль перехода прав на активы может включать различные варианты действий. Организация корпоративной структуры устойчивой к противоправным захватам способом раздела имущественного комплекса на доли и передача их в собственность некоторых подконтрольных фирм. Передача управления активами в офшоры. Приобретение титульным собственником (акционерным обществом) доли в материальных активах аффилированной организации, обременение собственности путем передачи ее в доверительно управление, залог или аренду.

Система мероприятий дает возможность уменьшить ликвидность активов привести к минимуму риск поглощения фирмы, увеличив для рейдера издержки противоправного поглощения и обусловив предпринимать больше усилий в сравнении с первоначальными планами.

Замена организационно-правовой формы предприятия на устойчивую от рейдерских захватов. Это достигается путем реорганизации через слияния, разделения, выделения, преобразования для диверсификации рисков, перемещение долга активов во вновь созданную фирму, партнерские с ношения с «белым рыцарем», поиск и налаживание взаимоотношений с крупным игроком на рынке, который обеспечит защиту от противоправного нападения [Филимонова, Тарханов, 2016].

Заключение

Таким образом, противозаконные захваты предприятий представляют серьезную угрозу экономики России и предпринимателей. В работе приведен анализ причин и последствия данного явления для общества. В качестве мер борьбы с рейдерством предлагается формировать

службу безопасности на предприятии, построение сбалансированной системы и стратегии за ы от противоправных поглощений.

Библиография

1. Арутюнова К.Г. Способы защиты от недружественных поглощений в гражданском праве России и Соединенных Штатов Америки: дис. ... канд. юрид. наук. М., 2010. 222 с.
2. Астахов П.А. Противодействие рейдерским захватам. М.: ЭКСМО, 2008. 240 с.
3. Маховиков А.Ю. Экономические основы защиты малого и среднего бизнеса от недружественного поглощений: дис. ... канд. экон. наук. М., 2010. 149 с.
4. Прожерина А.Н. Криминологическое изучение и предупреждение преступлений связанных с противоправным поглощением юридических лиц (рейдерством): дис. канд. юрид. наук. М., 2010. 207 с.
5. Пряников Р.В. Развитие института рейдерства: нивелирование негативного воздействия на национальное хозяйство современной России: дис. ... канд. экон. наук. Тамбов, 2012. 146 с.
6. Рыбакова Е.А. Рейдерство: новые этапы борьбы (криминологический аспект) // Юридический мир. 2012. № 11. С. 39-45.
7. Сайгитов У.Т., Мусаев А.Н. Власть и общество в борьбе с криминальным рейдерством // Публичное и частное право. 2016. № IV (XXXXII). С. 53-66.
8. Таран Е.А. Борьба с рейдерством как неформальным институтом передела собственности // Известия Томского политехнического университета. 2012. Т. 321. № 6. С. 59-61.
9. Турнаев А.В. Уголовно-правовые аспекты противодействия рейдерским деяниям за рубежом // Юридическая наука и практика: Вестник Нижегородской академии МВД России. 2013. № 24. С. 267-271.
10. Федоров А.Ю. Противодействие рейдерству в зарубежных странах: история и современное состояние // Право и экономика. 2014. № 4 (314). С. 23-27.
11. Филимонова И.В., Тарханов С.С. Роль международных правовых стандартов в криминализации рейдерских захватов в российском уголовном праве // Политика, государство и право. 2016. № 7 (55). С. 18-22.

Fight against raiding and capturing of enterprises: institutional approach

Vladislav V. Shvedov

PhD in Economics,
Associate Professor of the Department of State and municipal management,
Ural State University of Economics,
620144, 62, 8 Marta st., Ekaterinburg, Russian Federation;
e-mail: Vladislav_Shvedov@mail.ru

Abstract

The article explores the problem of raiding as a threat to the economic security of the Russian Federation, analyzes its definitions, types, causes, questions of the relationship between raiding and corruption, imperfection of the legislative and legal framework in the field of counteraction to raiding. The opinions of various specialists are analyzed on the list of factors that cause and contribute to the manifestation of raider seizures. The author believes that one of the main elements of protecting organizations from unlawful seizures is the strategy of protection against hostile takeover, which includes measures of a diverse nature, the purpose of which is the formation and implementation of security in the part of a probable raider seizure. The author also comes to the conclusion that in order to ensure Russia's economic security, it is necessary to systematically improve the legislation in terms of creating effective regulatory and legal bases for countering raiders and applying anti-raid preventive and preventive measures. Unlawful seizures of enterprises pose a serious threat to the Russian economy and entrepreneurs. The paper analyzes the causes and

Vladislav V. Shvedov

consequences of this phenomenon for society. As measures to combat raiding, it is proposed to form a security service at the enterprise, building a balanced system and strategies for preventing illegal acquisitions.

For citation

Shvedov V.V. (2018) Bor'ba s reiderstvom i zakhvatom predpriyatii: institucional'nyi podkhod [Fight against raiding and capturing of enterprises: institutional approach]. *Ekonomika: vchera, segodnya, zavtra* [Economics: Yesterday, Today and Tomorrow], 8 (4A), pp. 99-105.

Keywords

Raiding, threat, economic security, business, opposition, damage, property, corruption.

References

1. Arutyunova K.G. (2010) *Sposoby zashchity ot nedruzhestvennykh pogloshchenii v grazhdanskom prave Rossii i Soedinennykh Shtatov Ameriki. Doct. Dis.* [Methods of protection against unfriendly takeovers in the civil law of Russia and the United States of America. Doct. Dis.]. Moscow.
2. Astakhov P.A. (2008) *Protivodeistvie reiderskim zakhvatom* [Counteraction to raider captures]. Moscow: EKSMO Publ.
3. Fedorov A.Yu. (2014) Protivodeistvie reiderstvu v zarubezhnykh stranakh: istoriya i sovremennoe sostoyanie [Counteraction raiding in foreign countries: history and the current state]. *Pravo i ekonomika* [Law and Economics], 4 (314), pp. 23-27.
4. Filimonova I.V., Tarkhanov S.S. (2016) Rol' mezhdunarodnykh pravovykh standartov v kriminalizatsii reiderskikh zakhvatov v rossiiskom ugolovnom prave [The role of international legal standards in the criminalization of raider seizures in the Russian criminal law]. *Politika, gosudarstvo i parvo* [Politics, State and Law], 7 (55), pp. 18-22.
5. Makhovikov A.Yu. (2010) *Ekonomicheskie osnovy zashchity malogo i srednego biznesa ot nedruzhestvennogo pogloshchenii. Doct. Dis.* [Economic basis for the protection of small and medium-sized businesses from unfriendly takeovers. Doct. Dis.]. Moscow.
6. Prozherina A.N. (2010) *Kriminologicheskoe izuchenie i preduprezhdenie prestuplenii svyazannykh s protivopravnym pogloshcheniem yuridicheskikh lits (reiderstvom). Doct. Dis.* [Criminological study and prevention of crimes associated with unlawful takeover of legal entities (raiding). Doct. Dis.]. Moscow.
7. Pryanikov P.V. (2012) *Razvitie instituta reiderstva: nivelirovanie negativnogo vozdeistviya na natsional'noe khozyaistvo sovremennoi Rossii. Doct. Dis.* [Development of the institute of raiding: leveling the negative impact on the national economy of modern Russia. Doct. Dis.]. Tambov.
8. Rybakova E.A. (2012) Reiderstvo: novye etapy bor'by (kriminologicheskii aspekt) [Raiding: new stages of struggle (criminological aspect)]. *Yuridicheskii mir* [The legal world], 11, pp. 39-45.
9. Saigitov U.T., Musaev A.N. (2016) Vlast' i obshchestvo v bor'be s kriminal'nym reiderstvom [Power and society in the fight against criminal raiding]. *Publichnoe i chastnoe parvo* [Public and private law], IV (XXXXII), pp. 53-66.
10. Taran E.A. (2012) Bor'ba s reiderstvom kak neformal'nym institutom peredela sobstvennosti [Combating raiding as an informal institution of property redistribution]. *Izvestiya Tomskogo politekhnicheskogo universiteta* [Proc. of Tomsk Polytechnic University], 321, 6, pp. 59-61.
11. Turnaev A.V. (2013) Ugolovno-pravovye aspekty protivodeistviya reiderskim deyaniyam za rubezhom [Criminally-legal aspects of counteraction to raider actions abroad]. *Yuridicheskaya nauka i praktika: Vestnik Nizhegorodskoi akademii MVD Rossii* [Legal science and practice: the Bulletin of the Nizhny-Novgorod academy of the Ministry of Internal Affairs of Russia], 24, pp. 267-271.