

Маланьина Анастасия Анатольевна

канд. экон. наук, доцент, профессор

Костанайский филиал

ФГБОУ ВО «Челябинский государственный университет»

г. Костанай, Республика Казахстан

DOI 10.31483/r-32862

РЕЙДЕРСКИЕ ЗАХВАТЫ КАК УГРОЗА БЕЗОПАСНОСТИ ВЕДЕНИЯ БИЗНЕСА

Аннотация: изучено влияние рейдерства на безопасность ведения бизнеса и инвестиционную привлекательность страны, экономико-правовые проблемы феномена рейдерства, методики оценки риска рейдерской атаки, критерии привлекательности активов для рейдерских захватов и способы защиты бизнеса от недружественного поглощения.

Ключевые слова: рейдерство, рейдерский захват бизнеса, угроза рейдерской атаки, недружественное поглощение, силовое давление на бизнес.

Необходимым условием функционирования хозяйствующего субъекта является обеспечение его экономической безопасности. Помимо внутренних угроз, связанных с качеством финансового и кадрового менеджмента, для деятельности предприятия существуют угрозы извне, одной из них является силовое давление на бизнес, или рейдерство. Как угроза экономической безопасности, рейдерство проявилось на постсоветском пространстве в 90-е годы XX века, в период масовой приватизации государственной собственности. Причем, в отличие от западной практики, где поглощение бизнеса происходит путем скупки акций для завладения контрольным пакетом, в России и Казахстане этот процесс изначально принял криминальный характер с участием коррумпированных силовых и административных структур.

Угроза рейдерских захватов бизнеса продолжает оставаться актуальной в настоящее время. Информация о судебной практике [12] свидетельствует, что в различных регионах России продолжают рассматриваться дела, связанные с

рейдерством. По данным Национального антикоррупционного совета Российской Федерации, ежегодно происходит до 700 тысяч рейдерских захватов, но уголовные дела возбуждаются только в 10% случаев [6, с. 12]. Деятельность рейдеров в Казахстане поддерживается коррумпированными чиновниками и превратилась в серьезную угрозу экономике страны, ущерб от которой измеряется миллиардами долларов, а организаторы захватов бизнеса получают прибыль, пре-восходящую доходы от наркоторговли [11].

Рейдерство напрямую влияет на безопасность ведения бизнеса, что ухудшает инвестиционный климат страны. Принимая решение о юрисдикции своего бизнеса, предприниматели выбирают страну, где им будет гарантирована защита собственности и комфортные условия для реализации их предпринимательской активности. Наличие угрозы рейдерских атак привело к тому, что за первое полугодие 2017 г. отток капитала из России достиг 12,1 миллиарда долларов, увеличившись в 1,7 раза по сравнению этим же периодом в прошлом году. Кроме того, Россия занимает 5 место в мире по эмиграции крупных предпринимателей из страны [9]. Опасаясь рейдерских атак, чтобы снизить привлекательность своего бизнеса, собственники сознательно избегают капитализации своих предприятий, что в масштабах национальной экономики ведет к снижению темпов экономического роста [1, с. 45].

Неконтролируемое расширение сферы рейдерских захватов приводит к дестабилизации экономики не только на микро-, но и на макроуровне, создавая угрозу национальной безопасности [13, с. 109]. Недружественное поглощение превращается в особый вид бизнеса, в который, помимо криминала и коррумпированных госслужащих, втягиваются представители интеллектуальной элиты. На службе у рейдеров состоят высококвалифицированные юристы, экономисты, управленцы, формирующие стратегию захвата и обеспечивающие его правовую поддержку. Недружественное поглощение, нарушающее интересы либо совершенное против воли собственника, по формальным признакам может быть вполне законным [2, с. 59]. Опасность для бизнеса заключается в том, что далеко не всегда собственники осознают существование угрозы рейдерского захвата и,

следовательно, не предпринимают никаких мер по его предотвращению [15, с. 260]. Это одна из причин, почему собственникам бизнеса сложно противостоять рейдерской атаке: у предприятия нет достаточных материальных и финансовых ресурсов, чтобы выдержать «осаду».

Другая причина находится в правовом поле. На сегодняшний день проблема рейдерства заключается не только в том, что нарушаются имущественные интересы собственников, ухудшается инвестиционная привлекательность бизнеса, снижаются темпы экономического роста. Рейдерство становится все более латентным, его масштабы все сложнее отслеживать и прогнозировать. Специфическая особенность феномена рейдерства такова, что в экономико-юридическом аспекте рейдерские захваты находятся на стыке уголовного и гражданского права. В Уголовном кодексе Российской Федерации на данный момент нет отдельной статьи, предусматривающей ответственность за рейдерство, оно находится в сфере межотраслевого правового регулирования. В зависимости от того, какие методы применялись при захвате, ответственность для рейдеров может наступить более чем по 10 статьям Уголовного кодекса. При возникновении спорных ситуаций о правомерности перехода прав на имущество в первую очередь рассматриваются гражданско-правовые отношения сторон, претендующих на актив, что не позволяет изначально сделать вывод о наличии уголовного преступления, направленного на захват бизнеса [13, с. 110].

Контролировать законность и обоснованность решений, принимаемых по уголовным делам, связанным с рейдерством, достаточно сложно, так как сделки, являющиеся, по сути, захватом бизнеса, выглядят вполне законными и проводятся в рамках гражданско-правового законодательства. Доказать их незаконность трудно либо невозможно, поскольку у захватчиков имеются необходимые документы, подтверждающие законность сделки, в том числе и судебные решения [1, с. 44]. Таким образом, существующие сложности в дифференциации ответственности за рейдерство между уголовной и гражданско-правовой приводят к тому, что в настоящее время российские правоохранительные органы все чаще

отказывают в возбуждении уголовных дел и предлагают потерпевшей стороне улаживать вопрос в рамках гражданско-правовых отношений.

В отличие от России, в Уголовном кодексе Республики Казахстан статья 249 дает четкую формулировку рейдерству и наказанию за это преступление. Уголовной ответственности подлежат незаконное приобретение права собственности на долю участия в юридическом лице, имущество и ценные бумаги юридического лица, установление контроля над юридическим лицом в результате различных приемов давления на акционеров, фальсификации результатов общего собрания акционеров и других незаконных способов, причинивших существенный вред правам или охраняемым законом интересам граждан или организаций, либо охраняемым законом интересам общества или государства. Санкция статьи 249 предусматривает различные меры наказания за рейдерство, от штрафа в размере до пяти тысяч месячных расчетных показателей до лишения свободы на срок от семи до десяти лет с конфискацией имущества [14].

Исследуя проблему рейдерства, необходимо ответить на два вопроса: по каким критериям выбирается бизнес для захвата и как предотвратить рейдерскую атаку. Для выявления и оценки риска рейдерской атаки на бизнес разработаны авторские методики, конкретизирующие основные факторы риска недружественных поглощений (таблица 1).

Таблица 1

Авторские методики оценки риска рейдерской атаки

Методика	Основные критерии оценки риска рейдерства <i>Н. Кричевский</i>
Балльная оценка (0,5 – 1,0 баллов) с учетом 5 групп факторов (организационная структура, собственность, финансово-экономическое состояние, менеджмент, внешнее окружение)	<ul style="list-style-type: none">– «размытый» контрольный пакет АО или учредители, не участвующие в деятельности ООО;– ненадлежащее оформление активов, наличие обременений– рост капитализации бизнеса;– просроченная кредиторская задолженность;– ведение двойной бухгалтерии для уменьшения налоговых отчислений;– внутренние конфликты, отсутствие мотивации менеджмента;– негативные отношения с органами власти

<i>Э. Савуляк</i>	
Балльная оценка (1,0 – 30,0 баллов) с использованием системы из 16 коэффициентов	<ul style="list-style-type: none"> – степень консолидации пакета акций; – доля недвижимости в активах; – доля кредиторской задолженности в активах; – частота выплаты дивидендов; – организационно-правовая форма предприятия и его отраслевая и территориальная принадлежность; – реальность личностей учредителей, директора, юридического и фактического адресов предприятия – ведение реестра и надежность регистратора
<i>H. Согрина</i>	
<i>E. Громова</i>	
Оценка по коэффициентам с дифференцированными весами	<ul style="list-style-type: none"> – показатели ликвидности; – показатели финансовой устойчивости; – показатели деловой активности (обращаемости); – показатели рентабельности (эффективности управления)
Оценка вероятности мошенничества (fraud scoring)	<ul style="list-style-type: none"> – организационно-правовая форма предприятия; – статус учредителей; – риски корпоративного управления

Анализ предлагаемых методик оценки риска рейдерской атаки позволяет выявить основные признаки «рейдпригодности» предприятия, которые усиливают риск захвата бизнеса: наличие привлекательных активов (земельные участки либо недвижимость), «раздробленность» пакета акций (облегчает их скупку), значительная кредиторская задолженность (отчуждение активов, ставших объектом залога), неэффективное управление (внутренние конфликты, некорректное и несвоевременное оформление документов), нарушения законодательства при ведении бизнеса (сложно искать защиту в правовом поле).

Среди универсальных рекомендаций по защите от рейдерских атак, предлагаемых экспертами [3; 5], собственникам предприятия необходимо обратить внимание на проведение аудита учредительных документов: устав предприятия следует дополнить пунктом, запрещающим отчуждение акций (долей, паев) в пользу третьих лиц, будь то продажа, залог или дарение. Чтобы сохранять контроль над ситуацией, владельцам бизнеса рекомендуется регулярно запрашивать выписки из государственных реестров предприятий и организаций (ЕГРПО) и юридических лиц (ЕГРЮЛ). Используя онлайн-сервис единого

государственного реестра недвижимости (ЕГРН), можно получить выписку об основных характеристиках объекта и переходе прав на объект. Полная выписка, подготовленная на основе данных ЕГРПО, является официальным источником информации по предприятию, также как и выписка из ЕГРЮЛ Федеральной налоговой службы России. Выписки из ЕГРЮЛ могут дополнить сведения, полученные на основе реестра Росстата, так как в ЕГРЮЛ содержится в том числе и информация по учету учредителей физических лиц [4].

Чтобы пресечь возможное проникновение рейдеров, необходимо сконцентрировать уставный (либо акционерный) капитал среди ограниченного числа собственников. Еще одним способом избежать рейдерского захвата может стать выведение активов на юридическое лицо, не осуществляющее хозяйственную деятельность. Более высокий уровень защиты собственности обеспечивается, если держателем реестра акций является профессиональный участник рынка ценных бумаг, имеющий лицензию. Дополнительной мерой безопасности может стать блокирование своих акций в реестре.

Минимизировать риск отчуждения активов в случае попытки рейдерского захвата, в том числе, если на них обращено взыскание из-за непогашенной кредиторской задолженности, позволяет установление обременений. В этом случае актив теряет привлекательность для рейдеров, поскольку на него обратить взыскание невозможно либо возможно, но при наличии обременения его экономическая ценность минимальна [8]. Главное условие при этом – контроль над инструментом обременения со стороны собственника, защищающего свои активы. Поскольку рейдеры используют любые слабые места в деятельности предприятия, для защиты от недружественного поглощения имеет смысл прибегнуть к помощи профессионалов [5; 10], которые предлагают свои услуги по разработке индивидуальной программы противодействия рейдерским атакам и способны доказать незаконность действий захватчиков.

Оценить инвестиционную привлекательность и уровень комфорtnости ведения бизнеса в регионах России сегодня позволяет Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата [7]. Участие в рейтинге с 2017 г. принимают

все регионы России, в 2018 г. положительную динамику показали 78 регионов. Однако этот интегральный показатель, формируемый Агентством стратегических инициатив, не позволяет оценить уровень безопасности ведения бизнеса, а именно этот критерий может стать решающим как для инвестора, так и для собственника при выборе места регистрации бизнеса. Одним из четырех направлений, по которым рассчитывается Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата, является эффективность институтов для бизнеса. В России, начиная с 2011 г., на федеральном уровне действует Центр общественных процедур «Бизнес против коррупции» (ЦОП «БПК»), частно-государственный институт по защите прав предпринимателей. Совместно с Аппаратом Уполномоченного по защите прав предпринимателей ЦОП «БПК» разработан проект Стандарта безопасности ведения бизнеса, в рамках которого формируется Индекс безопасности ведения бизнеса в регионах России. С помощью Индекса безопасности появляется возможность оценить уровень защищенности предпринимательской деятельности от рейдерских захватов с участием коррумпированных силовых и административных структур, а также измерить экономический ущерб от силового давления на бизнес. Проект Индекса безопасности был представлен ЦОП «БПК» в 2015 г. на Ялтинском международном экономическом форуме и получил положительные отклики. В настоящее время совместно с научным и экспертным сообществом ведется работа по совершенствованию его методики [9].

Изучение феномена рейдерства показывает, что это серьезная угроза экономической безопасности государства. Проблема недостаточно эффективного противодействия рейдерству во многом связана с тем, что в российской уголовно-правовой практике отсутствует законодательный запрет на этот вид преступления. Для обеспечения гарантий безопасности бизнесу и противодействию рейдерским посягательствам на законодательном уровне необходимо выделить признаки, позволяющие отделить рейдерство от других нарушений в сфере экономической деятельности и, как это реализовано в Уголовном кодексе Республики

Казахстан, сформулировать определение рейдерства и включить соответствующую статью в Уголовный кодекс Российской Федерации.

Таким образом, для противостояния рейдерству, которое угрожает как деятельности отдельных предприятий, так и экономической безопасности всего государства, необходимы совместные усилия со стороны владельцев бизнеса, гражданского общества и всех ветвей власти. Расширение частно-государственного партнерства в сфере обеспечения безопасности бизнеса будет способствовать повышению инвестиционной привлекательности регионов и предотвращению оттока капитала.

Список литературы

6. Михеева А.А. Влияние рейдерства на экономическую безопасность государства [Текст] / А.А. Михеева, Ю.А. Щеглов // Вестник Пензенского государственного университета. – 2018. – №3 (33). – С. 12–15.

7. Национальный рейтинг состояния инвестиционного климата в регионах // Сайт Агентства стратегических инициатив [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://asi.ru/investclimate/rating/> (дата обращения: 28.04.2019).

8. Обременение активов // Сайт юридического портала «Точка закона». – [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.pointlaw.ru/obremenenie_aktivov (дата обращения: 26.04.2019).

10. Популярные схемы рейдерских захватов компаний // Сайт компании «М16-Консалтинг» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://m16-consulting.ru/articles/reyderskie-zakhvaty-organizaciy/> (дата обращения: 28.04.2019).

11. Предприниматели Казахстана против разрастающихся рейдерских технологий захватов бизнеса // Сайт информационной системы «Параграф» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://online.zakon.kz/Document/?doc_id=30060441#pos=5;-274 (дата обращения: 28.04.2019).

13. Тумаков А.В. Рейдерство как угроза национальной безопасности в России. Гражданско-правовые и уголовно-правовые аспекты вины как субъективной стороны рейдерского захвата [Текст] / А.В. Тумаков, Я.Н. Степанникова // Вестник экономической безопасности. Серия: Юридические науки. – 2017. – №3. – С. 108–111.
14. Уголовный кодекс Республики Казахстан от 03.07.2014 г. №226-В [Текст] (с изм. и доп. по состоянию на 19.04.2019 г.) // Ведомости Парламента Республики Казахстан. – 2014. – №13 (2662). – Ст. 83; Ведомости Парламента Республики Казахстан. – 2019. – №2. – Ст. 6.
15. Щеглов Ю.А. Экономическая оценка «рейдпригодности» предприятий [Текст] / Ю.А. Щеглов // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Серия: Общественные науки. – 2015. – №4 (36). – С. 258–265.