

УДК 330, 334, 339

DOI 10.21685/2309-2874-2019-2-5

Ю. А. Щеглов, А. А. Тураева, А. В. Козяева, А. О. Скворцов

ПРОБЛЕМА НЕДРУЖЕСТВЕННОГО ПОГЛОЩЕНИЯ (РЕЙДЕРСКОГО ЗАХВАТА) ПРЕДПРИЯТИЙ МАЛОГО И СРЕДНЕГО БИЗНЕСА В РОССИИ

Аннотация.

Актуальность и цели. За последние два десятилетия рейдерство стало серьезной угрозой для экономической безопасности современного бизнеса, экономической стабильности и национальной безопасности России. Проблема противодействия недружественному поглощению (рейдерскому захвату) и сохранения своей собственности становится все более актуальной для предприятий. Цель исследования – обзор практики недружественного поглощения предприятий малого и среднего бизнеса в России, включая причины, типы, методы и последствия.

Материалы и методы. Реализация цели исследования была достигнута посредством следующих научных методов: формально-логического метода (изучение публикаций специалистов); статистического метода (исследование официальных материалов Федеральной службы государственной статистики); сравнительного анализа (анализ типов, особенностей, методов и последствий современного рейдерства).

Результаты. Изучены основные сферы деятельности, которые наиболее всего подвержены рейдерским захватам; выявлены типы, особенности и методы современного рейдерства; определены слабые места предприятия и основные причины возможного захвата собственности.

Выводы. Собственникам предприятий следует определить некоторые мероприятия, противодействующие угрозе рейдерских атак: необходимо анализировать потенциальные причины рейдерских захватов внутри компании, проводить мониторинг конкурентов своей сферы функционирования, изучать применяемые схемы, инструменты рейдерства, образовать эффективные службы по управления рисками и др.

Ключевые слова: рейдер, рейдерство, рейдерский захват (захват предприятия), захват собственности, недружественное поглощение, белое рейдерство, серое рейдерство, черное рейдерство, методы рейдерства.

Yu. A. Shcheglov, A. A. Turaeva, A. V. Kozyaeva, A. O. Skvortsov

PROBLEM OF HOSTILE TAKEOVER (RAIDER CAPTURE) OF SMALL AND MEDIUM BUSINESSES IN RUSSIA

Abstract.

Background. Over the past two decades, raiding has become a serious threat to the economic security of modern business, economic stability and national security

© Щеглов Ю. А., Тураева А. А., Козяева А. В., Скворцов А. О., 2019. Данная статья доступна по условиям всемирной лицензии Creative Commons Attribution 4.0 International License (<http://creativecommons.org/licenses/by/4.0/>), которая дает разрешение на неограниченное использование, копирование на любые носители при условии указания авторства, источника и ссылки на лицензию Creative Commons, а также изменений, если таковые имеют место.

of Russia. The problem of counteracting unfriendly takeover (raider seizure) and maintaining their property is becoming increasingly important for enterprises. The purpose of the study is to review the practice of hostile takeover of small and medium-sized enterprises in Russia, including causes, types, methods and consequences.

Materials and methods. The goal of the study was achieved through the following scientific methods: formal-logical method (study of publications of specialists); statistical method (study of official materials of the Federal State Statistics Service); comparative analysis (analysis of types, features, methods and consequences of modern raiding).

Results. The main areas of activity that are most susceptible to raider attacks are studied; identified types, features and methods of modern raiding; identified weaknesses of the enterprise and the main reasons for the possible seizure of property.

Conclusions. The owners of enterprises should identify some measures that counteract the threat of raider attacks: it is necessary to analyze the potential causes of raider seizures within the company, monitor competitors in their area of operation, study the applicable schemes, raiding tools, create effective risk management services, etc.

Keywords: raider, raiding, raider seizure (seizure of an enterprise), seizure of property, unfriendly takeover, white raiding, gray raiding, black raiding, methods of raiding.

Сегодня в условиях жесткой конкуренции перед коммерческими бизнес-структурами остро стоит проблема противодействия недружественному поглощению (рейдерскому захвату) предприятия, и задача сохранения своей собственности становится все более актуальной.

Несмотря на то, что варварские методы девяностых остались в прошлом, злоумышленники активно продолжают забирать бизнес у более слабых конкурентов. Рейдерство в России в настоящее время приобретает все более угрожающие масштабы. По данным российской Генпрокуратуры отмечается, что в России ежегодно фиксируется значительное число противозаконных захватов предпринимательской собственности. Обращаясь к статистике, можно заметить, что за последние два десятилетия рейдерство стало очень серьезной угрозой для экономической безопасности современного бизнеса и, очевидно, не только экономической стабильности, но и национальной безопасности России. Экономический кризис обычно является основной причиной усиления конфликтных ситуаций в сфере предпринимательства, образования новых схем осуществления незаконного завладения всеми видами бизнеса и любых компаний. Даже самые оптимистически настроенные аналитики среди причин усиления рейдерства в России называют сравнительно низкий уровень культуры бизнеса в стране. Несовершенство законодательной базы в данной сфере и высокий уровень коррумпированности – идеальная почва для массового разгула криминальных структур, специализирующихся на поглощении. В связи с этим исследование проблемы рейдерства, без сомнения, является актуальной.

Под рейдерством можно понимать недружественный (а в нашей стране также силовой) захват (т.е. поглощение) какой-либо компании против воли ее владельцев [1, с. 161], а также слияние бизнес-структур путем передачи контрольного пакета акций и(или) смены владельца. В отличие от обычной процедуры, практикуемой среди юридических лиц, рейдерский захват бизнеса осуществляется полностью или частично незаконными методами. Рейдером

может быть какое-то юридическое или физическое лицо, которое приобретает предприятие без добровольного согласия его собственников, структуры управления, работающих в нем людей, применяя в этих целях процедуру покупки этой компании на открытых торгах либо агрессивно скупая пакеты акций акционеров. Желанным предметом осуществления такого захвата обычно бывают недвижимое имущество, земельные участки, оборудование, транспортные средства, производимая продукция, определенные права, связанные с какими-то разработками, интеллектуальной собственностью, лицензии на конкретные виды осуществляемой деятельности и т.д. В большинстве случаев рейдерством наносится непоправимый ущерб в основном производственным компаниям. В особенности большую тревогу для экономики нашей страны вызывают рейдерские захваты компаний, входящих в оборонно-промышленный комплекс. Рейдеры могут действовать как в одиночку (как правило к таким людям относятся нечестные управленцы фирмы, акционеры, преследующие корыстные цели, мошенники), так и в составе преступной группы.

Если в конце XX в. основными методами рейдеров были запугивание и применение физической силы, то сегодня на первый план вышли подделка документов, шантаж, подкуп, мошенничество, вымогательство и хищение конфиденциальной информации. Многие специалисты считают сегодняшнее законодательство в сфере бизнеса несовершенным и слабо адаптированным к реальным условиям. Рейдеры находят лазейки в законодательстве и уязвимые места в самой компании, являющейся жертвой, что позволяет им без труда произвести захват собственности.

Результатом рейдерского захвата может стать утрата собственности, полное обнищание человека, психологические травмы, а также лишение свободы на вполне законных основаниях. Рейдерство негативно сказывается и на экономической ситуации, так как устраняет конкуренцию – неотъемлемую часть рыночной экономики, приводит к разорению малого и среднего предпринимательства, потере рабочих мест.

Анализируя существующую обстановку по рейдерским захватам за последнее время, можно отметить основные сферы российской экономики, которые наиболее всего ему подвержены. Так, наиболее всего рейдерским захватам подвержены индивидуальные предприниматели (около 30 % всех зафиксированных случаев), видимо, в силу того что они наименее всего защищены и их бизнесом легче всего завладеть. Следом идет торговая сфера (примерно 20 %), производственная сфера (чуть более 9 %), строительная отрасль (около 11 %), недвижимость (примерно 4 %), сфера финансовых услуг (также 4 %), сельскохозяйственная отрасль (4 %), на остальные сферы деятельности приходится примерно 18 % [2] (рис. 1).

По данным, ежегодно предоставляемым Национальным антикоррупционным советом РФ, отмечается, что в нашей стране каждый год фиксируется до 700 тысяч попыток незаконного захвата бизнеса рейдерами, но уголовные дела возбуждаются только в 10 % таких случаев, а до рассмотрения в судебных органах доходят и вовсе единицы [3].

Приведем наиболее громкие примеры рейдерских захватов за последние несколько лет, например, в отношении «Арбат Престижа», «Истлайна», ОАО «Тольяттиазот», «Эльдорадо» [4].

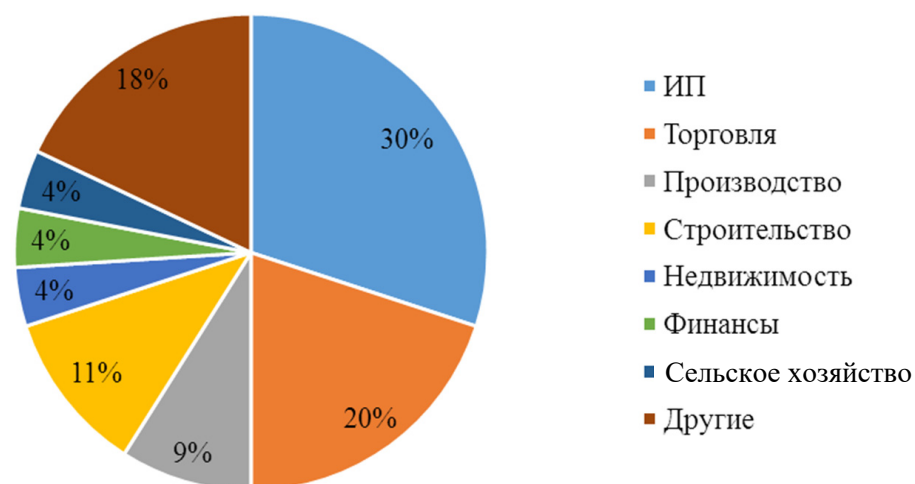


Рис. 1. Подверженность различных сфер и отраслей рейдерским захватам

В течение восьми лет можно было наблюдать строительство аэропорта «Домодедово» в Москве. Группой компаний «Истлайн» в это строительство было вложено свыше 10 млрд долл., в результате чего вырос один из лучших аэропортов нашей страны. И в то время, когда уже были отстроены все сооружения с самыми современными технологиями и высоким уровнем сервиса и в него потекли вливания британских, американских и других известных иностранных авиакомпаний, рейдерские захватчики решили заполучить этот бизнес себе и подали судебный иск на «Истлайн». Но, к счастью, собственниками компании аэропорт удалось отстоять.

В ситуации с «Арбат Престижем» рейдерами были предъявлены претензии о заключении компанией контрактов с организациями, которые не в полной мере уплачивают налоговые обязательства [4].

На тольяттинском заводе «Тольяттиазот» рейдерский захват был осуществлен посредством скупки 10 % акций. Также были возбуждены незаконные уголовные дела против управленческого состава предприятия, был наложен арест на акции компании по сфальсифицированным документам.

Любой без исключения бизнес может быть подвержен рейдерским захватам, но в качестве наиболее уязвимых можно выделить те, у которых наблюдаются большие долги по кредитным договорам; высокий показатель рентабельности; различные нарушения по ведению документации и документооборота; нарушение при приобретении активов; нарушение установленного порядка проведения акционерных собраний и заседаний совета директоров; отсутствие профессиональной службы безопасности [5, с. 210].

Рейдерские захваты можно разделить на три основных типа.

Белое рейдерство протекает внешне в рамках закона. В рамках белого поглощения опытные рейдеры используют существующие пробелы в законодательстве и недочеты в корпоративном регулировании организации-жертвы [6]. При белом рейдерстве используются следующие методы: захватчики срывают собрания акционеров, провоцируют дополнительные проверки компании контролирующими органами, проводят специально организованные рабочие забастовки, достигают сговора с профсоюзами рабочих и прочее.

Единственный способ защиты от такого захвата – его избегание. То есть в данном случае защищать бизнес можно только посредством его успешного развития, не дающего конкурентам возможности для посягательств. Как правило, белое рейдерство не связано с услугами по защите от поглощения бизнеса криминалом. Этот тип чаще встречается в странах с высоким уровнем развития деловой сферы, чего, к сожалению, пока нельзя сказать о странах постсоветского пространства.

Серый рейдерский захват является средним вариантом, так сказать, полукриминальным. Действия захватчиков балансируют на грани преступления и законной деятельности. На определенных этапах могут быть совершены правонарушения, но по сути это не будет являться преступлением. Очень часто серое рейдерство бывает связано с применением внешне законных, но по сути неправомерных и нечестных способов. Речь идет о подделке документов, подкупе должностных лиц и силовом давлении со стороны чиновников. При этом серое рейдерство ограничивается исключительно мошенническими методами, и для борьбы с ним эффективными могут быть только юридические методы защиты.

Черный рейдерский захват является самым криминализованным и незаконным видом подобных действий. В процессе черного рейдерства обычно бывают использованы противозаконные методы, и очень часто они связаны с осуществлением физического насилия. Черное рейдерство подразумевает использование таких действий, как шантаж, подкуп, угрозы, подделки судебных решений, силовое проникновение на предприятие и пр.

Такое рейдерство представляет собой печальный отголосок девяностых. Основными методами здесь являются силовое давление, угрозы физической расправы и непосредственное применение физической силы. Здесь антирейдерам приходится совмещать юридические и физические защитные средства [7].

В нашей стране, как правило, наиболее распространенными являются черный и серый типы рейдерских захватов.

К характерным методам рейдерства можно отнести следующие:

- давление на владельца фирмы;
- смена конечных бенефициаров собственности;
- противоправное присвоение имущества или земельных участков зачастую с использованием административных, государственных или силовых структур;
- провоцирование конфликтов между партнерами;
- силовой захват: группа вооруженных людей заходит на предприятие, и после довольно продолжительного «совещания» у фирмы появляется новый владелец; подобные операции чаще проводятся в отношении небольших, но довольно успешных фирм;
- использование каскадных методов.

Сегодня силовой захват предприятия уходит в прошлое, а на смену приходят более изощренные методы.

Общественное давление. Рейдеры организуют всевозможные акции общественного характера, к примеру, устраивают демонстрацию жителей домов, расположенных рядом с предприятием, что мешает нормальной работе (шум от производственной деятельности, загрязнение окружающей среды

и т.п.). К процессу привлекают прессу и представителей контролирующих служб, которые якобы находят масштабные нарушения. Хозяин предприятия вынужден выходить на контакт с мошенниками.

Манипуляции с акциями. Рейдеры скупают акции у мелких акционеров, а в дальнейшем всевозможными способами мешают нормальной работе предприятия. Судебные разбирательства длятся месяцами, что в итоге ведет к краху бизнеса. В такой ситуации владельцу легче продать компанию и вернуть хотя бы часть своих денег.

Банкротство. Рейдеры выкупают денежные обязательства предприятия, а затем выставляют собственнику нереальные требования. Погасить долги владелец не может, запускается процесс банкротства, а некогда успешная компания продается за копейки [7].

Вышеуказанные методы захвата частной собственности, конечно, нельзя назвать честными, но с юридической точки зрения они вполне законны.

Рейдерские захваты в России могут носить и типично преступный характер [8]. Действуют насильственными методами люди, имеющие серьезные связи в органах исполнительной власти.

Среди таких методов можно назвать подделку документации. Эта уголовно наказуемая схема является одной из самых распространенных в России. С помощью подделки документов назначается новый гендиректор, меняется состав основных должностей. Предприятие также меняет свой юридический адрес. Настоящему владельцу фирмы изменить ситуацию не удастся, поскольку за дело берутся сотрудники исполнительных органов, госслужащие, вошедшие в сговор с рейдерами.

Рейдерские захваты, очевидно, приобрели масштабы глобальной проблемы, локально справиться с которой просто нереально – необходима определенная совокупность мероприятий, которая должна включать совершенствование российской законодательной базы, организацию эффективной борьбы с коррупционной сферой и повышение результативности работы российских правоохранительных органов [9].

Каждый год в РФ принимаются законы, препятствующие развитию рейдерства. Но захватчики находят новые юридические лазейки, поэтому бизнесменам нужно всегда быть начеку. Для предотвращения захвата собственности успешный предприниматель должен быть готов заранее к атаке рейдеров.

Безусловно, оптимальным способом защиты от недружественного поглощения являются услуги профессионалов. При этом опытные бизнесмены хорошо знают, что обеспечивать безопасность корпоративной собственности следует еще до того, как появилась реальная угроза. В качестве превентивных способов используется в основном юридическая защита от поглощения бизнеса, и здесь актуальны следующие виды работ:

- аудит учредительной документации и систем безопасности, включая ИТ-системы, обеспечивающие защиту конфиденциальной информации;
- мониторинг кредиторской и других вероятных видов задолженности, которая может быть использована рейдерами при захвате;
- оценка использования и распределения акций компании или организации на предмет концентрации крупных пакетов в одних руках;

– разработка и внедрение комплекса мер по защите от промышленного шпионажа с привлечением технических средств безопасности.

К последнему пункту частично относится и физическая защита от рейдерского захвата. Речь идет о личной проверке персонала, тестировании на полиграфе и других распространенных методах борьбы против утечки конфиденциальной информации [10].

Подводя итоги проведенного исследования, можно отметить, что рейдерство в настоящее время для российского бизнеса – это опасное явление, борьбу с которым ведут не только госорганы, но и сами бизнесмены. Рейдерство приобрело характер серьезной угрозы российскому малому и среднему предпринимательству. Для собственников предприятий можно определить некоторые мероприятия, способствующие предотвращению рейдерских захватов, к которым относятся создание четкой корпоративной структуры управления компаний; проведение регулярной проверки состояния и правильности документов и т.п. [11, с. 228] Также, чтобы максимально застраховать свой бизнес от рейдерских атак, необходимо постоянно анализировать потенциальные причины рейдерских захватов внутри компании, производить анализ возможных причинно-следственных связей; проводить обсуждение данной проблемы со специалистами в данной сфере, работниками структурных подразделений; осуществлять анализ данных; постоянно проводить мониторинг конкурентов своей сферы функционирования, выявлять их сильные и слабые стороны; следить за платежеспособностью предприятия; изучать применяемые схемы, инструменты, которыми пользуются рейдеры; образовывать эффективные службы по управлению рисками.

Библиографический список

1. **Винокур, И. Р.** Рейдерство в России: проблемы и пути решения / И. Р. Винокур, А. А. Мугатарова // Проблемы современной экономики. – 2015. – № 3 (55). – С. 161–166.
2. Проблема рейдерства в России. – URL: <https://nauchniestati.ru/primery/nauchnaja-statja-na-temu-problema-rejderstva-v-rossii/> (дата обращения: 07.05.2019).
3. Рейдерство угрожает малому и среднему бизнесу в России // Российская газета. – URL: <https://rg.ru/2018/07/07/rejderstvo.html> (дата обращения: 07.05.2019).
4. Рейдерские захваты в России. – URL: <https://berkutgun.ru/rejderskie-zahvaty-v-rossii/> (дата обращения: 10.12.2018).
5. **Федосеев, С. С.** Природа современного рейдерства / С. С. Федосеев // Молодой ученый. – 2018. – № 13. – С. 210–212.
6. **Григорян, К. К.** Малый бизнес как цель для рейдерских захватов: основные факторы риска рейдерского захвата и ошибки менеджмента компании / К. К. Григорян // THE GLOBAL SYSTEMIC CRISIS: NEW MILESTONE IN DEVELOPMENT OR AN IMPASSE? ISAE "Consilium". – 2015. – С. 39–43.
7. **Ельмеева, И. Г.** Практика рейдерских захватов в России / И. Г. Ельмеева // Проблемы и перспективы экономики и управления : материалы II Междунар. науч. конф. (г. Санкт-Петербург, июнь 2013 г.). – Санкт-Петербург : Реноме, 2013. – С. 10–12.
8. **Королева, И. А.** Рейдерские захваты как инструмент для криминализации российской экономики и легализации преступной деятельности / И. А. Королева // Образование и наука в современных реалиях : сб. материалов Междунар. науч.-практ. конф. : в 2 т. – Чебоксары, 2017. – Т. 2. – С. 232–235.

9. Рейдерский захват – в чем его опасность и как с ним бороться. – URL: <https://www.klerk.ru/materials/2017-12-26/470921/> (дата обращения: 07.05.2019).
10. Козлова, Е. А. Недружественное поглощение предприятий (рейдерские захваты), анализ современных способов, классификация и типология / Е. А. Козлова // Вестник Академии Следственного комитета Российской Федерации. – 2015. – № 1 (3). – С. 112–120.
11. Федосеев, С. С. Меры противодействия рейдерским захватам имущества / С. С. Федосеев // Молодой ученый. – 2017. – № 23. – С. 226–229.

References

1. Vinokur I. R., Mugatarova A. A. *Problemy sovremennoy ekonomiki* [Problems of modern economy]. 2015, no. 3 (55), pp. 161–166. [In Russian]
2. *Problema reyderstva v Rossii* [The problem of raiding in Russia]. Available at: <https://nauchniestati.ru/primery/nauchnaja-statja-na-temu-problema-rejderstva-v-rossii/> (accessed May 07, 2019). [In Russian]
3. *Rossiyskaya gazeta* [Russian newspaper]. Available at: <https://rg.ru/2018/07/07/reyderstvo.html> (accessed May 07, 2019). [In Russian]
4. *Reyderskie zakhvaty v Rossii* [Raider attacks in Russia]. Available at <https://berkutgun.ru/rejderskie-zahvaty-v-rossii/> (accessed Dec. 10, 2018). [In Russian]
5. Fedoseev S. S. *Molodoy uchenyy* [Young scientist]. 2018, no. 13, pp. 210–212. [In Russian]
6. Grigoryan K. K. *THE GLOBAL SYSTEMIC CRISIS: NEW MILESTONE IN DEVELOPMENT OR AN IMPASSE? ISAE "Consilium"*. 2015, pp. 39–43.
7. El'meeva I. G. *Problemy i perspektivy ekonomiki i upravleniya: materialy II Mezhdunar. nauch. konf. (g. Sankt-Peterburg, iyun' 2013 g.)* [Problems and prospects of Economics and management: proceedings of the II international conference. science. Conf. (St. Petersburg, June 2013)]. Saint-Petersburg: Renome, 2013, pp. 10–12. [In Russian]
8. Koroleva I. A. *Obrazovanie i nauka v sovremennykh realiyakh: sb. materialov Mezhdunar. nauch.-prakt. konf.: v 2 t.* [Education and science in modern realities: sat. materials international. science.- prakt. Conf. : in 2 t.]. Cheboksary, 2017, vol. 2, pp. 232–235. [In Russian]
9. *Reyderskiy zakhvat – v chem ego opasnost' i kak s nim borot'sya* [Raider capture – what is its danger and how to deal with it]. Available at: <https://www.klerk.ru/materials/2017-12-26/470921/> (accessed May 07, 2019). [In Russian]
10. Kozlova E. A. *Vestnik Akademii Sledstvennogo komiteta Rossiyskoy Federatsii* [Bulletin Of the Academy of the Investigative Committee of the Russian Federation]. 2015, no. 1 (3), pp. 112–120. [In Russian]
11. Fedoseev S. S. *Molodoy uchenyy* [Young scientist]. 2017, no. 23, pp. 226–229. [In Russian]

Щеглов Юрий Александрович
старший преподаватель, кафедра
менеджмента и экономической
безопасности, Пензенский
государственный университет
(Россия, г. Пенза, ул. Красная, 40)
E-mail: sheglov.pgy@mail.ru

Shcheglov Yuriy Aleksandrovich
Senior lecturer, sub-department
of management and economic security,
Penza State University (40 Krasnaya
street, Penza, Russia)

Тураева Алсу Арифulloвна

студент, Пензенский государственный университет (Россия, г. Пенза, ул. Красная, 40)

E-mail: alsusha12@mail.ru

Turaeva Alsu Arifullova

Student, Penza State University (40 Krasnaya street, Penza, Russia)

Козяева Алина Вячеславовна

студент, Пензенский государственный университет (Россия, г. Пенза, ул. Красная, 40)

E-mail: kaf_eop@rambler.ru

Kozyaeva Alina Vyacheslavovna

Student, Penza State University (40 Krasnaya street, Penza, Russia)

Скворцов Алексей Олегович

кандидат экономических наук, доцент, кафедра экономической теории и международных отношений, Пензенский государственный университет (Россия, г. Пенза, ул. Красная, 40)

E-mail: finer63@mail.ru

Skvortsov Aleksey Olegovich

Candidate of economic sciences, associate professor, sub-department of economics and international relations, Penza State University (40 Krasnaya street, Penza, Russia)

Образец цитирования:

Щеглов, Ю. А. Проблема недружественного поглощения (рейдерского захвата) предприятий малого и среднего бизнеса в России / Ю. А. Щеглов, А. А. Тураева, А. В. Козяева, А. О. Скворцов // Известия высших учебных заведений. Поволжский регион. Экономические науки. – 2019. – № 2 (10). – С. 41–49. – DOI 10.21685/2309-2874-2019-2-5.