

Наталья Геннадьевна Семова

кандидат педагогических наук, доцент кафедры экономической безопасности, системного анализа и контроля Тюменского государственного университета, г. Тюмень, n.g.semova@utmn.ru

Ева Олеговна Пенская

студентка специальности «Экономическая безопасность» Тюменского государственного университета, г. Тюмень, evpenskaya@yandex.ru

Вероника Сергеевна Радченко

студентка специальности «Экономическая безопасность» Тюменского государственного университета, г. Тюмень, y_o_u_n_g_k_i_m@mail.ru

РЕЙДЕРСКИЕ ЗАХВАТЫ КАК ФАКТОР УГРОЗЫ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ХОЗЯЙСТВУЮЩЕГО СУБЪЕКТА

Аннотация. В данной статье рассматривается актуальная проблема рейдерских захватов как дестабилизирующего фактора для экономической безопасности хозяйствующих субъектов. Анализируются различные способы осуществления рейдерских атак, а также предлагаются основные методы противодействия, направленные на защиту предприятий от недружественного поглощения и сохранение их экономической устойчивости.

Ключевые слова: рейдерский захват, поглощение компании, способы захвата, методы борьбы, угроза экономической безопасности.

Natalja Gennadjevna Semova

Candidate of Sciences (Pedagogical), Associate Professor of the Department of Economic Security, System Analysis and Control, Tyumen State University, Tyumen, n.g.semova@utmn.ru

Eva Olegovna Penskaya

Student of the specialty "Economic Security" at Tyumen State University, Tyumen, evpenskaya@yandex.ru

Veronika Sergeevna Radchenko

Student of the specialty "Economic Security" at Tyumen State University, Tyumen, y_o_u_n_g_k_i_m@mail.ru

RAIDER TAKEAWAYS AS A THREAT FACTOR TO THE ECONOMIC SECURITY OF AN ECONOMIC ENTITY

Abstract. This article examines the actual problem of raiding as a destabilizing factor for the economic security of business entities. Various methods of carrying out raider attacks are analyzed, as well as the main methods of counteraction aimed at protecting enterprises from unfriendly takeover and preserving their economic stability are proposed.

Keywords: raider takeover, takeover of a company, methods of capture, methods of struggle, threat to economic security.

Феномен «рейдерских захватов» существует очень давно в истории, называясь по-разному, если обратиться к этимологическим словарям можно выделить следующие понятия: «рейдер» (англ. raider, от raid — налет, набег), военный корабль или вооруженное торговое судно, ведущие самостоятельные боевые действия на морских или океанских коммуникациях по уничтожению военных транспортов и торговых судов противника. Терминология предоставлена с большой советской энциклопедии [1]. Изначально термин в советском

обществе, во время первой мировой войны, относился к морскому пиратству, но в наш язык пришел к нам из США. Там слово упоминалось во время Гражданской войны в США 1863 года «тот, кто занимается враждебным или хищническим вторжением» [2]. Появление более подходящего определения было зафиксировано в начале XIX и XX веков. Тогда это деятельность, направленная на поглощение компании с несогласием собственника, стала называться рейдерством, что подразумевает действия рейдеров. Феномен начал проявляться вместе с акциями. Одним из основных способов осуществления рейдерства являлась «скупка акций различных компаний, с последующим созданием конфликтной среды в организации. Получив контроль над компанией рейдеры реорганизовывали ее, разбив на мелкие компании» [3]. Похожий метод будет встречаться в дальнейшем и на российском рынке в середине 1990-х годов, предлагается называть данный способ корпоративным рейдерством.

Следует отметить, что в США под рейдерством понимают «враждебное (недружественное) поглощение», никак не нарушающее законодательство. Местный законодатель прямо не фиксирует термин рейдерство, но его интерпретация регулируется нормами права. Существует общий корпоративный закон штата Делавэр (DGCL), регулирующий корпоративное право в американском штате. В штате зарегистрировано множество компаний, в том числе такие крупные компании как «Amazon» и «Walmart», так как Делавэр имеет благоприятные корпоративные законы для бизнеса, по сравнению с другими штатами. Защита от враждебных поглощений в основном регулируется в подразделе VI «Передача акций», в 203 параграфе, который касается «Ограничений на передачу и право собственности на ценные бумаги». Этот раздел предназначен для защиты компаний от враждебных поглощений и дает возможность ограничивать действия акционеров, владеющих 15% и более акций компаний [4]. В судебной практике США упоминание корпоративных рейдеров присутствовало в деле Unocal Corp. против Mesa Petroleum Co 1985г., каждая организация была зарегистрирована в штате Делавэр. Дело стало знаковым в области корпоративного права и сделок по слиянию и поглощению, так как компания Unocal, ощутив угрозу поглощения, использовала «стратегию ядовитой пилюли» (poison pill), позволяющую существующим акционерам компании получить право на покупку дополнительных акций по сниженной цене в случае, если потенциальный поглотитель приобретет более 10% акций Unocal, что сделала компания Mesa. Это размывало долю Mesa и делало поглощение менее привлекательным и более дорогим. Mesa решила оспорить дело в суде, утверждая, что принятые меры советов директоров нарушали правила акционеров, но суд встал на сторону Unocal. В судебном деле использовались формулировки указывающие, что компания являлась рейдером, также подробно описывались методы рейдеров и способы защиты [5].

Стоит обратить внимание, что это само явление поглощения может оказывать положительное влияние на экономическую среду, так через поглощение большей организацией наблюдается улучшение положения поглощенных организаций. Благодаря данному феномену поглощенные могут заниматься своим делом предоставив все управленческие проблемы на руководство компании-рейдера. Целью данного слияния является создание выгодных условий для всех

сторон. Вышесказанное можно квалифицировать как добровольное (дружественное) слияние. Однако, за термином рейдерства закрепилась негативная коннотация, связанная с отсутствием добровольности и взаимовыгоды поглощения, поэтому следует четко разделять враждебное рейдерство и дружественные слияния.

На постсоветском пространстве рейдерство закрепилось как термин, имеющий криминальную составляющую. Как известно изначально имелись схожие особенности, но с конца 1990-х корпоративное рейдерство утратило популярность, так как на смену пришел более дешевый вариант — банкротство. Как отмечает П. Сычев, при проведении процедуры банкротства, которую мог возбудить в арбитраже любой кредитор, имеющий задолженность от 10 тысяч рублей, судом назначались конкурсные управляющие. Управляющие, в свою очередь, чаще всего сотрудничали с рейдерами, они быстро распродавали недвижимость компании на аукционе. Присутствующие на аукционе были связаны с рейдерами организации. Это способствовало дальнейшему вымыванию активов и обогащению рейдерских групп [6].

Одним из самых популярных методов для рейдеров в дальнейшем стал вариант с подставным генеральным директором. Так как с 2001 года был принят закон, позволяющий запрашивать только ограниченный законодательством список документов в ограниченные сроки. То есть без должной проверки фиксировались сведения, подаваемые в Федеральную налоговую службу, благодаря чему рейдерам открывалась возможность предоставлять фиктивные документы. В дальнейшем с 2002 года наблюдался рост силового захвата предприятия, где подставной руководитель заключал договор с частным охранным предприятием, которое «освобождало» компанию от легитимных сотрудников с использованием грубых методов. Можно предположить, что именно этот метод, используя радикальные подходы, способствовал формированию у людей представления о термине «рейдерские захваты» как о явлении с криминальным оттенком.

Исходя из анализа можно выделить весомые различия в понимании термина в зарубежном и российском контекстах. Обратимся к зарубежной практике (в частности, США), где термин является синонимом недружественного поглощения, не имея криминальные методы, суть заключается в установлении контроля над предприятием-мишенью. Ключевыми смыслообразующими терминами являются в данном случае «поглощение» и «законное».

В российской практике рейдерство интерпретируется совершенно иначе, несмотря на зарубежное происхождение термина. В нашем законодательстве рейдерские захваты предприятий имеют весомые различия в понимании и методах. В отечественной практике рейдерство использует незаконные методы или пробелы в законодательстве и не подразумевает дружественного варианта поглощения. Целью рейдерского захвата является имущество предприятия-мишени. Следует отметить, что хоть и на первый взгляд некоторые методы могут являться законными, организовать такой захват, без участия лиц, имеющих непосредственную связь с правоохранительной или политической стороной, без их прямого или косвенного вмешательства, является невозможным. Так для отечественной практики, интерпретируя термин «рейдерство» в качестве ключевых его составляющих можно выделить «незаконность», «захват» и «коррупция».

Для более удобного понимания термина, предложена табл. 1, наглядно показывающая различия в терминологии.

Таблица 1

Различия в терминологии российской и зарубежной

<i>Зарубежная интерпретация</i>	<i>Российская интерпретация</i>
Синонимы к слову «рейдерство»	
Недружественное поглощение	Захват, насилие, коррупция
Законность	
Не нарушает местное законодательство	Нарушает местное законодательство
Что является целью рейдеров	
Рейдеры видят потенциал в компаниях и стремятся увеличить их рыночную стоимость	Чаще всего рейдеры не заинтересованы в развитии компании, а лишь стремятся получить быструю выгоду

Источник: составлено авторами.

Определив основные аспекты рейдерских захватов, можно перейти к угрозам экономической безопасности хозяйствующих субъектов. Для дальнейшего анализа будет использоваться российская интерпретация термина. При рейдерстве в РФ чаще всего используются незаконные методы, попадающие под статьи Уголовного кодекса Российской Федерации. Среди угроз можно выделить:

- финансовые потери для компании-мишени;
- ухудшение условий труда, сокращение штата сотрудников (увеличение безработицы);
- снижение инвестиций (нестабильность и неопределенность отталкивает инвесторов);
- снижение конкуренции (компании стараются сделать себя менее привлекательными для рейдеров, целью компаний станет не развитие, а защита себя);
- увеличение барьеров для входа малому и среднему бизнесу;
- рост социальной напряженности и др.

Можно выделить предложения автора статьи Суняйкиной С.В. по необходимости определения понятия «рейдерства» и определению мер наказания на законодательном уровне, так как «при раскрытии преступлений существует проблема, что действующее законодательство не предоставляет эффективных мер для противодействия», и что «без четкого определения термина существуют ограничения в возможности привлекать к ответственности» [7]. Данная позиция автора статьи, на наш взгляд, является обоснованной, так как отсутствие четких и однозначных определений создает правовую неопределенность, что затрудняет правоприменение и привлечение к ответственности, что позволило бы, в свою очередь, повысить доверие со стороны предпринимателей к законодательству, а также созданию благоприятной среды, путем противодействия рейдерским атакам.

Стоит отметить, что при наличии проблемы отсутствия законодательно закрепленного определения «рейдерства», действующих статей в Уголовном

кодексе может быть достаточно для того, чтобы привлечь к ответственности. Используемые методики рейдерами разные, исходя из них можно выделить такие статьи как: ст. 159 УК РФ «Мошенничество», ст. 163 УК РФ «Вымогательство», ст. 170 УК РФ «Регистрация незаконных сделок недвижимым имуществом», ст. 179 УК РФ «Принуждение к совершению сделки или к отказу ее совершения», ст. 183 УК РФ «Незаконные получения и разглашения сведений, составляющих коммерческую, налоговую или банковскую тайну», ст. 185 УК РФ «Злоупотребления при эмиссии ценных бумаг», ст. 195 УК РФ «Неправомерные действия при банкротстве», ст. 291 УК РФ «Дача взятки» и другие.

В России явление рейдерства в отличии от зарубежной практики несет только ущерб, поэтому зарубежный опыт не применим к российской практике, следовательно, не могут быть применимы и зарубежные методы по защите от рейдеров. Отечественные методы противодействия рейдерству имеют, как правило, предупредительный характер, так как предотвратить захват, как правило, менее затратно по времени, ресурсам и финансам, чем восстанавливать контроль над компанией после рейдерской атаки. Основные методы борьбы с рейдерами, предлагаемые российскими авторами, систематизированы в табл. 2.

Таблица 2

Методы противодействия рейдерским захватам от российских авторов

Автор	Описание метода
1	2
Комиссаров А. Ф.	Суть метода заключается в том, что необходимо внимательно отбирать персонал, даже на самые низкие должности. Сотрудники, которым обычно не уделяют много внимания, могут предоставить рейдерам важную информацию для захвата компании. Также важно избегать конфликтов внутри коллектива, так как недовольные сотрудники часто становятся источником утечки информации. Гармоничные отношения между руководством и подчиненными могут служить надежной защитой от рейдерской атаки [8]
Романова М. С.	Автор предлагает более фундаментальные меры, которые могут существенно повысить уровень защиты компании от рейдерских атак. К ним относятся: ведение и хранение всей документации в соответствии с установленными нормами, правильное оформление корпоративных документов, разработка учредительных документов с учетом действующего законодательства, выстраивание конструктивных отношений с акционерами и трудовым коллективом, а также создание условий, препятствующих скупке акций со стороны захватчиков. Эти базовые принципы, при их соблюдении, способны создать надежный фундамент для защиты бизнеса от недружественных посягательств [9]
Рябов Е.	Многие предприниматели не уделяют должного внимания уставу компании, особенно разделу, регулирующему порядок принятия решений на общих собраниях участников. В результате, важные управленческие решения, которые предприниматель должен принимать самостоятельно исходя из стратегии развития бизнеса, могут быть заблокированы инвестором, обладающим правом голоса.

1	2
	Чтобы избежать такой ситуации, стоит предусмотреть в уставе, что для принятия ключевых решений, входящих в компетенцию предпринимателя, достаточно его собственного голоса на общем собрании участников. Это поможет предпринимателю сохранить контроль над компанией и избежать рейдерской атаки [10]
Соболев Д. В.	Суть метода состоит в том, чтобы передать имущество компании под управление сторонней организации, которая будет действовать в интересах этой компании. Это усложняет рейдерам задачу завладения имуществом, поскольку имущество юридически становится отдельным от имущества как самой компании, так и управляющей организации. Рейдеры в основном заинтересованы в имуществе компании, а не в контроле над производством [11]

Источник: составлено авторами.

Подробно рассмотрев явление рейдерских захватов с точки зрения его влияния на экономическую безопасность хозяйствующего субъекта, можно сделать вывод об однозначно негативном влиянии данного явления на экономику России и деятельность хозяйствующих субъектов. Анализ правового, социального и экономического контекста рейдерских атак позволил выявить необходимость комплексного подхода к обеспечению их профилактики и защиты предприятий, включая как правовые, так и организационные меры. Предложенные российскими авторами методы противодействия рейдерским атакам указывают на необходимость современного совершенствования корпоративных документов, грамотного управления активами и персоналом, а также четкого соблюдения законодательных норм. Таким образом для обеспечения экономической безопасности на уровне микроэкономики предприятиям требуется повышение осведомленности об угрозах и способах и предотвращения рейдерских атак, а на макроуровне — совершенствование национальной правовой базы. Это, в первую очередь, подразумевает комплексную переработку законодательства в сфере корпоративного управления и защиты прав собственности. Необходимо внести ясность в положения Гражданского кодекса, касающиеся регистрации прав на акции и доли в уставном капитале, процедуры проведения общих собраний акционеров и участников, а также вопросы ответственности руководителей организаций. Особое внимание следует уделить совершенствованию законодательства о банкротстве, которое часто используется рейдерами для достижения своих целей. Важно ограничить возможности для злоупотреблений в процедурах банкротства, повысить прозрачность и справедливость судебных решений в этой сфере. Кроме того, необходимо разработать и внедрить механизмы эффективного контроля за соблюдением антимонопольного законодательства, предотвращая использование доминирующего положения на рынке для недобросовестной конкуренции и захвата чужих активов. Совершенствование правовой базы также должно включать усиление уголовной ответственности за рейдерство и связанные с ним преступления, такие как подделка документов, мошенничество, вымогательство и злоупотребление должностными

полномочиями. Это станет важным шагом на пути к созданию более стабильной и справедливой экономической системы, защищающей интересы хозяйствующих субъектов.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Термин «Рейдер» // Большая советская энциклопедия: сайт. — URL: <https://bse.slovaronline.com/35666-REYDER> (дата обращения: 17.04.2025).
2. Термин «Рейдер» в иностранном языке // Этимологический словарь онлайн: сайт. — URL: <https://www.etymonline.com/word/raider> (дата обращения: 17.04.2025).
3. Медведев С.С. История и состояние рейдерства в современной России / С.С. Медведев, А.А. Рудчик // Science Time. — 2016. — № 4 (28) // Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»: сайт. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/istoriya-i-sostoyanie-reyderstva-v-sovremennoy-rossii> (дата обращения: 16.04.2025).
4. The Delaware Code Online // Title 8, chapter 1, subchapter 6: сайт. — URL: <https://delcode.delaware.gov/title8/c001/sc06/index.html> (дата обращения: 17.04.2025).
5. Unocal Corp. v. Mesa Petroleum Co. // JUSTIA U.S. Law: сайт. — URL: <https://law.justia.com/cases/delaware/supreme-court/1985/493-a-2d-946-9.html> (дата обращения: 17.04.2025).
6. Сычев П. Хищники. Теория и практика рейдерских захватов / П. Сычев // Стратегические решения и риск-менеджмент — 2011. — № 5 // Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»: сайт. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/hischniki-teoriya-i-praktika-reyderskih-zahvatov> (дата обращения: 16.04.2025).
7. Сунайкина С.В. Уголовно-правовые меры противодействия рейдерству в России / С.В. Сунайкина // Гуманитарный научный журнал. — 2024. — № 4.2 // Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»: сайт. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/ugolovno-pravovye-mery-protivodeystviya-reyderstvu-v-rossii> (дата обращения: 10.04.2025).
8. Комиссаров А.Ф. Самая распространенная схема рейдерского захвата бизнеса / А.Ф. Комиссаров // Менеджмент. Деловой мир: сайт. — URL: <https://delovoymir.biz/samaya-rasprostrannaya-shema-reyderskogo-zahvata-biznesa.html> (дата обращения: 13.04.2025).
9. Романова М.С. Белое рейдерство. Актуальная проблема и один из основных факторов торможения Российской экономики / М.С. Романова // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. — 2015. — № 1-1 // Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»: сайт. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/beloe-reyderstvo-aktualnaya-problema-i-odin-iz-osnovnyh-faktorov-tormozheniya-rossiyskoj-ekonomiki> (дата обращения: 12.04.2025).
10. Рябов Е. Рейдерский захват: что такое и как защитить бизнес / Е. Рябов // Бизнес-секреты: сайт. — URL: <https://secrets.tbank.ru/blogi-kompanij/kak-predotvratit-rejderskij-zahvat-biznesa/> (дата обращения: 13.04.2025).
11. Соболев Д.В. Рейдерский захват: понятие и способы противодействия / Д.В. Соболев // Научные междисциплинарные исследования. — 2020. — № 6 // Научная электронная библиотека «КиберЛенинка»: сайт. — URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/rejderskiy-zahvat-ponyatie-i-sposoby-protivodeystviya> (дата обращения: 12.04.2025).