

---

## **ЭКОНОМИЧЕСКИЕ И ПРАВОВЫЕ СПОСОБЫ ЗАЩИТЫ ОТ РЕЙДЕРСКИХ АТАК В СОВРЕМЕННЫХ УСЛОВИЯХ РАЗВИТИЯ ЭКОНОМИКИ СТРАНЫ**

---

**Щеглов Юрий Александрович**, соискатель

Пензенский государственный университет, ул. Красная, 40, Пенза, Россия, 440026;  
e-mail: autocolor01@mail.ru

*Цель:* статья посвящена способам противодействия рейдерским атакам, а также разработке мер по защите предприятия от рейдерских атак. *Обсуждение:* рейдерство в современной России представляет собой реальную угрозу для безопасности страны. Бизнес рейдеров измеряется миллиардами долларов. В России ежегодно совершается более 60 тыс. рейдерских захватов предприятий, в результате которых банкротятся компании, разрушаются предприятия военно-промышленного комплекса, снижается инвестиционная привлекательность экономики в целом. Действия рейдеров приводят к повышению коррумпированности органов власти и управления, правоохранительной и судебной системы. *Результаты:* проведен анализ слабых мест предприятий, из-за которых предприятия подвержены рейдерству. На основе проведенного анализа предложены меры по профилактике и защите от рейдерских атак.

**Ключевые слова:** рейдерство, недружественное поглощение, коррупция.

### **Введение**

Рассмотрим несколько способов противодействия рейдерам. В-первых необходимо навести идеальный порядок в документах организации. Особое внимание необходимо уделить ведению реестра в акционерных обществах. Целесообразней передать ведение реестра специалистам в этой области. Следует иметь в виду, что на уязвимость предприятия оказывает существенное значение большое количество миноритарен и пакет акций в 10-15%. Необходимо постоянно отслеживать финансовое положение своей компании и помнить о том, что наличие долгов дает возможность рейдерам инициировать процедуру банкротства. При этом документы могут быть переданы в судебные органы, и вся информация перестает быть закрытой.

### **Обсуждение результатов**

Для защиты компании от рейдеров наиболее часто используют такие способы, как:

- объединение пакетов акций;
- внесение документов в учредительные документы;
- обременение активов.

Наиболее часто для захватов предприятий рейдеры предоставляют в налоговую инспекцию сфабрикованный договор о продаже ему всей доли предприятия и нотариально заверенную доверенность. Подлинность данных документов налоговые органы не проверяют и в течение пяти дней обязаны внести изменения в реестр. После этого данное ООО несколько раз перепродаётся, в результате этого данную сделку оспорить весьма проблематично. Собственник в результате этих действий может потерять свое предприятие безвозвратно. Для избежания данного сценария целесообразно преобразовать ООО в ЗАО. Защиту от рейдерства можно определить как целую систему административных, правовых, социальных механизмов, которые могут противодействовать этому явлению. Защитные меры можно разделить на два вида:

- стратегические, которые направлены на создание действенной системы защиты предприятия и снижение рисков его захвата.;
- тактические, главная цель которых противодействие начавшемуся захвату предприятия.

Решающее значение для защиты предприятия от рейдеров имеют превентивные меры, к ним относятся:

#### 1. Мониторинг информации о компании

Для обнаружения возможной угрозы захвата компании необходимо провести мониторинг ее деятельности с привлечением служб экономической безопасности и юристов. Возможностей для защиты будет гораздо больше в случае как можно более раннего обнаружения интересов компании со стороны потенциального агрессора.

#### 2. Правовая диагностика компании

Любое недружественное поглощение компании начинается со сбора и анализа информации о ее структуре, активах, партнерах, контрагентах, основных акционерах, менеджменте, административном ресурсе и т.д. От собранной информации на 90% зависит успех захватчиков при поглощении компании. Для защиты компании необходимо провести ее диагностику.

Для этого необходимо изучить такие вопросы, как история получения контроля над предприятием действующим собственником, структура уставного капитала, система органов управления, история общих собраний акционеров и решений советов директоров, анализ положений устава и иных корпоративных документов в части избрания органов управления и принятие ими решений, основные сделки компании за последние годы, соблюдение трудового законодательства, правовой режим недвижимости и иных активов, кредиторская и дебиторская задолженность и другое.

В результате диагностики выявляются основные слабые места и принимаются меры по их устранению.

### 3. Изменение структуры предприятия.

Для слабо защищенного бизнеса характерной чертой является объединение владельческих, управляющих и операционных функций в одной компании. Рейдеру для захвата данной структуры достаточно осуществить захват направления в одной из этих компаний. В данном случае для наиболее эффективной защиты предприятий необходимо провести его реструктуризацию. Путем выделения обособленных подразделений в независимые юридические лица, смену собственников активов [3].

Выделение владельческого, производственного, управленческого и торгового блоков деятельности компании, когда данные функции выполняют четыре юридических лица («схема четырех углов»), является главным элементом реструктуризации.

Владельческая компания в этом случае является собственником основных активов бизнеса и не участвует по факту в текущей хозяйственной деятельности, тем самым снижается риск возникновения кредиторской задолженности, судебных разбирательств.

Производственные компании пользуются активами по договорам аренды, но также максимально закрыты от внешней среды. Всю самую активную деятельность на рынке осуществляет торговая компания, реализующая продукцию на рынке.

Основой схемы «четырёх углов» является управляющая компания, концентрирующая профессиональных управленцев, финансистов и юристов. Задача этой компании – ведение бухгалтерского учета всех структур группы, правовое сопровождение, оптимизация финансовых потоков и общая координация.

Такая структура позволяет вывести из зоны риска основные производственные активы и произвести оптимизацию основных финансовых потоков.

### 4. Изменение учредительных документов компании

Для достижения своих целей рейдеры используют все пробелы и недостатки, которые имеются в уставе и внутреннем положении об органах управления. Любые неточности в основных документах компании могут стать для рейдера базой при недружественном поглощении. Незначительные, на первый взгляд, неточности в основных корпоративных документах могут стать юридической платформой для действий рейдера по перехвату корпоративного управления.

Поэтому очень важно «прописать» в учредительных документах положения, связанные с проведением и принятием решений внеочередного собрания акционеров, процедурой образования и досрочного прекращения полномочий исполнительного органа, совершения крупных сделок, совершения сделок с основными видами активов организации.

### 5. Информационная безопасность компании

В компании необходимо разработать систему мер по защите конфиденциальной информации, подписать с персоналом договора о неразглаше-

нии служебной информации, введение дополнительной защиты сервера и внутренней связи предприятия.

Правовой основой для таких действий собственника предприятия может служить Федеральный закон от 29.07.2004 г. №98 – ФЗ «О коммерческой тайне», который регулирует отношения, связанные с отнесением информации к коммерческой тайне, передачей такой информации и охраной ее конфиденциальности, а также определяет сведения, которые не составляют коммерческую тайну [2].

6. Объединение пакета акций (долей участия ) и схемы «перекрестного владения». Слабым звеном многих компаний является распыление значительного количества акций среди миноритариев, большинство из которых является действующими или бывшими членами этого коллектива. В этом случае рейдеры скупают акции у миноритариев. В результате ими формируется не менее чем 30% пакет акций, позволяющий рейдеру провести внеочередное собрание акционеров и перехватить управление предприятием.

Чтобы избежать данной ситуации, собственник может сам купить акции у миноритариев. Но это весьма капиталоемкий процесс, особенно учитывая возможность возрастания стоимости акций.

Данную проблему можно решить путем создания конструкции перекрестного владения акциями. Она состоит в следующем: компания «структура А» создает дочернее предприятие «структура В» с преобладающей долей акций в уставном капитале «более 50%», а в качестве других учредителей предприятия выступают миноритарии предприятия А, которые вносят в качестве вклада в уставной капитал свои акции [1].

В результате у дочерней компании консолидируется существенный пакет акций материнской компании, который вместе с акциями собственника бизнеса формирует желаемый контрольный пакет акций.

В то же время материнское предприятие в лице единоличного исполнительного органа может принимать необходимые решения на общих собраниях акционеров дочерней компании по всем вопросам, а дочерняя в лице контролируемого директора обеспечивает принятие подобных решений на общих собраниях головного предприятия. Так формируется закрытая корпоративная конструкция, взломать которую легальными методами крайне сложно.

#### 7. Правовые меры защиты основных активов

Как показывает практика, в России рейдеров чаще всего привлекают активы предприятия и гораздо реже работающий бизнес как таковой. Поэтому для защиты основных имущественных активов компании, целесообразно сконцентрировать их во владельческой компании, практически не участвующей в хозяйственной деятельности. Не менее действенной мерой может быть обременение имущества договором аренды, содержащим серьезные штрафные санкции за одностороннее его расторжение арендодателем. Особое внимание необходимо уделить регистрации прав предприятия

на движимое и недвижимое имущество. То же самое касается и товарного знака и иных объектов исключительных прав, о защите которых российские предприниматели стали задумываться в последнее время.

#### 8. Управление кредиторской задолженностью предприятия

Как правило, для своих атак рейдеры используют просроченную и плохо управляемую задолженность. Рейдер скупает имеющиеся права требования задолженности у кредиторов компании, причем в силу п.2 ст.382 ГК РФ для этого согласия должника не требуется. Далее агрессор обращается в суд и на основании судебного решения обращает принудительное взыскание на активы компании или возбуждает процедуру банкротства в отношении предприятия.

Для противодействия этому необходимо сделать как минимум следующее:

1. Вести постоянный мониторинг кредиторской задолженности и направленную работу с кредиторами компании.

2. Создать кредиторскую задолженность головной компании на одну или несколько дочерних компаний. При этом с ними можно заключить договоры об оказании консультативных, рекламных и других услуг [4]. Эти меры могут серьезно осложнить рейдеру процесс захвата предприятия, так как ему придется вложить дополнительные средства, на которые он не рассчитывал при планировании операции.

#### 9. Работа с топ-менеджментом, персоналом и контрагентами компании

Практически в любой компании имеются конфликтные ситуации, которые могут быть использованы рейдерами для достижения своих корыстных целей. Принимая участие в разрешении конфликта, агрессор может привлечь на свою сторону одну из противоборствующих сторон или получить информацию, которая ему необходима для подготовки захвата. Поэтому очень важной является систематическая работа собственника с топ-менеджментом, с трудовым коллективом, профсоюзной организацией для создания благоприятной обстановки в коллективе. Также немаловажно в случае конфликтной ситуации привлечь на свою сторону основных партнеров и контрагентов предприятия.

#### **Заключение**

Основным выводом из вышесказанного является то, что в случае если потенциальный агрессор нашел в вашей компании слабое звено, то вам для противодействия захвату придется потратить значительные средства. Гораздо выгоднее провести превентивную диагностику компании с участием профессионалов, в результате чего можно будет выявить слабые места и построить надежную систему защиты. Если в ходе сбора информации и компании-цели рейдер не выявит значительных пробелов, то вероятнее всего он откажется от своего намерения по захвату компании.

### Список источников

1. Долгопостова Т. Концентрация акционерной собственности и развитие российских компаний. Эмпирические свидетельства // *Вопросы экономики*, 2007, no. 1, с. 84-97.
2. Рубцова Н.С. Безопасен ли ваш бизнес? // *Менеджмент сегодня*, 2008, no. 2, с. 10-15.
3. Чужасов А.В. Механизм незаконного поглощения предприятий // *Право и Экономика*, 2007, no. 3, с. 7-10.
4. Щеглов В.Ю. Ретроспективы этапов развития и совершенствования налоговых систем // *Современная экономика: проблемы и решения*, 2014, no. 1 (49), с. 129-136.

---

# ECONOMIC AND LEGAL WAYS TO PROTECT AGAINST RAIDER ATTACKS IN MODERN CONDITIONS OF ECONOMIC DEVELOPMENT OF THE COUNTRY

---

**Sheglov Yuri Aleksandrovich**, candidate

Penza state University, Krasnaya st., 40, Penza, Russia, 440026;

e-mail: autocol01@mail.ru

*Purpose:* the article is devoted to ways of combating illegal takeovers and the development of measures to protect the company from hostile attacks.

*Discussion:* the raiders in modern Russia is a real threat to the security of the country. Business raiders are measured in the billions of dollars. Every year there are over 60 thousand hostile takeovers of companies in Russia, which leads to the bankruptcy of the company, the destruction of enterprises of the military – industrial complex, reducing the investment attractiveness of the economy as a whole. The actions of the raiders lead to increased corruption of authorities and management, law enforcement and judicial systems. *Results:* the analysis of the weaknesses of the enterprises, which is the reason of raiding. The measures for prevention and protection from hostile attacks are proposed on the basis of the conducted analysis.

**Keywords:** raiders, hostile takeover, corruption.

## Reference

1. Dolgoplova T .The concentration of stock ownership and the development of Russian companies: empirical evidence. *The Economics*, 2007, no. 1, pp. 84-97. (In Russ.)
2. Rubtsova N.S. Secure is your business? *Management today*, 2008, no. 2, pp. 10-15. (In Russ.)
3. Chuyanov,A. C. Mechanism of illegal acquisitions. *Law and Economics*, 2007, no. 3, pp. 7-10. (In Russ.)
4. Sheglov V.Y. [Retrospective stages of development and improvement of tax systems]. *Sovremennaiia ekonomika: problemi i resheniia*, 2014, no. 1 (49), pp. 129-136. (In Russ.)