

Ключевые слова: рейдерство; признаки рейдерства; виды рейдерства; гринмейл; методы рейдерства; недружественное поглощение.

Аннотация: Статья посвящена раскрытию сущности рейдерства в гражданско-правовом аспекте. Дано определение рейдерства с учетом различных подходов к указанному понятию, его признакам. Приведена его классификация, обозначены основные виды. Раскрыто соотношение понятий «рейдерство» и «недружественное поглощение».

Тема рейдерства в современной России актуальна до сих пор. Свидетельство тому вовсе не увеличение статистики по возбужденным уголовным делам за подобные преступления, а провал Федерального закона от 08.06.2015 № 140-ФЗ «О добровольном декларировании физическими лицами активов и счетов (вкладов) в банках и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации» [1], который также называют «законом об амнистии капиталов». В современной России бенефициары любого уровня бизнеса предпочитают оставаться в тени. Основной причиной этого является обеспечение защиты информации о собственниках от всевозможных рейдеров, коррумпированных чиновников и правоохранительных органов. Отсутствие доступа к информации о лицах, контролирующей компанию, существенно затрудняет возможности рейдеров требовать уступить предприятие за бесценок.

Современной России уже двадцать пять лет, и такое явление, как рейдерство, берет свое начало как раз во времена появления частной собственности после распада СССР. Несмотря на это, до настоящего момента определение рейдерства на законодательном уровне не закреплено, отсутствует его точное понимание в правоприменительной практике и научно-исследовательских областях.

На сегодняшний день данное явление может рассматриваться в разнообразных аспектах, над его изучением работают не только юридические науки.

Выделяются несколько подходов к пониманию рейдерства, среди них правовой, экономический, общественный, социальный. Каждый из этих подходов, в свою очередь, может разделиться на те или иные направления. Так, правовой подход включает в себя гражданско-правовой и уголовно-правовой аспекты.

Рейдерство на начальном этапе рассматривалось как некий феномен в экономике, но с учетом использования незаконных или якобы законных методов в операциях по захвату предприятий, собственности, активов рейдерство стало изучаться в правовой сфере.

Некоторые особенности рейдерства зависят от тех процессов, которые происходят в экономике, обществе, государстве. Последствия рейдерских захватов касаются практически всех сфер общества. Вот поэтому, в силу такого разнообразного характера данного явления, оно является объектом исследования в разных науках. Естественно, что каждая из наук старается акцентироваться на тех свойствах рейдерства, которые выступают предметом ее изучения и исследования.

В настоящее время, как уже было упомянуто, нет общепринятого понимания рейдерства. Среди ученых существует множество точек зрения на то, что понимается под таким явлением, как рейдерство. И это, прежде всего, обусловлено областью науки, в которой происходит исследование.

С учетом обозначенных причин в настоящий момент имеется большое количество разнообразных определений термина рейдерства, которые существенно отличаются друг от друга, а иногда даже противоречат друг другу.

Изначально сам термин «рейдерство» происходит

от английского слова *raid* – «набег, налет», которое используется применительно к одиночным надводным вооруженным кораблям, уничтожающим во время боевых операций вспомогательные суда противника.

Укрупненно выделяются следующие подходы к определению рейдерства: правовой, экономический и экономико-правовой. В большей степени остановимся на правовом определении. В этом случае рейдерство рассматривается с позиции юриспруденции, даются характеристики этому явлению с правовой точки зрения.

К примеру, А.В. Габов и А.Е. Молотников в статье «Рейдерство как правовое явление» определяют рейдерство как «захват имущества (ценных бумаг, производственных мощностей и бизнеса в целом – предприятия как объекта имущественных прав) помимо воли его собственника с применением средств и способов криминального характера (во всех известных случаях имели место элементы коррупции), а также приобретение крупных пакетов акций (поглощение) помимо установленной процедуры и воли менеджмента поглощаемой компании (первый вид рейдерства используется в отношении юридических лиц любых организационно-правовых форм; второй – только в отношении открытых акционерных обществ)» [2].

Другие авторы под этим явлением понимают:

– «недружественное поглощение имущества, которое осуществляется с использованием недостаточности правовой базы и с коррупционным использованием государственных, административных и силовых ресурсов» [3];

– «незаконное приобретение права на осуществление управленческой (организационно-распорядительной или административно-хозяйственной) функции юридическим лицом с целью распоряжения его имуществом» [4];

– «тщательно спланированная система деятельности, направленная на получение чужой компании, осуществляющей предпринимательскую и (или) иные виды экономической деятельности, которая, как правило, включает в себя сочетание незаконных, полужаконных (не прописанных в законе, иными словами – противоправных, но не нашедших законодательного запрета) и законных способов приобретения привлекательного, но чужого бизнеса» [5].

Стоит также отметить определение А.А. Лабутина: «Рейдерство (недружественное поглощение предприятий или корпоративный захват предприятий) – это захват контрольного пакета акций или долей, кредиторской задолженности предприятия (организации) с целью установления над ним полного (фактического) и юридического контроля вопреки интересам и воле собственника или менеджмента этого предприятия (организации)» [6].

Раскрывая содержание данного явления, А.А. Лабутин несколько сузил определение рейдерства, ограничив его понятиями «враждебное поглощение» и «захват помимо интересов собственников и органов управления компании».

В экономическом подходе к определению рейдерства можно отметить следующее раскрытие понятия: «это крайне опасное социальное явление, связанное с криминальными проявлениями в сфере экономики страны, на-

правленное на похищение чужого имущества путем незаконного изменения права собственности, в том числе и недвижимости, с использованием обманных действий в правовой и судебной сферах государства, с последующим захватом собственности и применением или угрозой применения сил и средств, опасных для жизни и здоровья человека, с причинением владельцам имущества ущерба в крупном или особо крупном размере» [7].

Уполномоченный при Президенте Российской Федерации по правам ребенка П.А. Астахов в своей статье «Противодействие рейдерским захватам» еще в 2007 году отразил экономическую составляющую рейдерства: «это особый вид враждебного поглощения, при котором ценные активы подвергшейся рейдерской атаке компании распродаются, и бизнес перестает существовать» [8].

Экономико-правовой подход раскрывает термин «рейдерство» с точки зрения экономики и права. К примеру, И.Н. Соловьев дает такое определение: «незаконное поглощение, когда бизнес-конфликт инициируется не для получения прибыли от перепродажи акций, а для установления полного контроля над бизнесом» [9].

Тем не менее, принимая во внимание все подходы к определению рассматриваемого понятия, в конечном итоге целью рейдерства является неправомерный захват собственности при реорганизации прав собственности на интересующие активы предприятий, долей в уставном капитале либо на само предприятие в целом. При этом рейдерами могут использоваться как насильственные, так и ненасильственные методы при проведении сделок, осуществлении действий по отношению к законным собственникам.

Изучив множество публикаций и научных статей в различных аспектах, можно выделить следующие наиболее характерные признаки рейдерства:

- а) действия направлены на присвоение чужой собственности;
- б) действия направлены на легализацию присвоенных прав собственности с целью владения, пользования и распоряжения ими;
- в) действия осуществляются против воли настоящего собственника или собственников, конечных бенефициаров;
- г) захват чужой собственности осуществляется с наименьшими затратами;
- д) действия осуществляются с использованием законных и незаконных методов (подделка реестра акционеров, учредительных документов, преступления в области правосудия и так далее).

Также для рейдерства характерно то, что операции по неправомерному захвату, как правило, хорошо планируются, их реализуют специалисты с профессиональными знаниями в области права, финансов, психологии.

Благоприятной средой для осуществления рейдерской деятельности являются условия финансово-экономической нестабильности, кризисные явления в экономике, зависимость предприятий от положения на рынке, дисбаланса спроса и предложения; зависимость от кредиторов, в том числе от банков; наличие скрытой и недобросовестной конкуренции.

Неправомерным захватам в большинстве случаев подвергается бизнес, в структуре предприятия которого отсутствуют юридические подразделения с функциями правового риск-менеджмента. Многие руководители просто переоценивают свои компетенции в необходимых сферах, не уделяют должного внимания в оценке правовых последствий при определенных действиях, бездействиях на собственных предприятиях. Особенно это касается предприятий среднего и малого бизнеса.

Рейдерский захват предприятий, собственности, активов состоит из трех основных элементов, изучением и проработкой которых занимаются рейдеры на подготовительной стадии перед захватом. Это состояние экономики (финансов), юриспруденции и безопасности на

предприятии.

По сути, слаженная совокупность этих элементов должна противостоять неправомерным захватам собственности. Но в большей степени юридическая защита тех или иных прав собственности выходит на первый план, ведь без последующей легализации неправомерного присвоения рейдеры не смогут владеть, пользоваться и распоряжаться захваченным имуществом.

Выше обозначены только основные признаки этого явления без возможной детализации характерных черт, потому что рейдерство в настоящее время включает в себя весьма разнообразные и многосторонние процессы и может проходить в абсолютно разных формах.

Наряду с этим существуют и различные классификации рейдеров. К примеру, их делят на организованных и неорганизованных.

Организованные рейдеры могут достаточно профессионально вести по несколько операций по захвату имущества. Такие профессиональные рейдеры самые опасные. Они, как правило, обладают необходимыми ресурсами – финансовыми, административными, организационными. При этом они способны привлечь и значительные (но в то же время минимальные для присвоения привлекательных объектов собственности, имущества, предприятий) денежные средства на операции по неправомерному захвату.

Не менее опасны и неорганизованные рейдеры, но они способны вести не более одного проекта по захвату.

Что касается выделения видов рейдерства, то можно остановиться на следующей классификации:

1. «Белый» вид. В основном касается корпоративных захватов, поглощений, которые осуществляются на вполне законных основаниях. В научной литературе его еще называют западным вариантом рейдерства. Это сделки по слияниям и поглощениям компаний, которые обозначаются как сделки «M&A» (англ. *mergers and acquisitions*). В данном случае слабые компании поглощаются более сильными с целью повышения своей рыночной капитализации (стоимости), устранения возможных конкурентов, увеличения своей доли на рынке. «Белый» вид присутствует в развитых странах, он также есть и в России.

2. «Серый» вид. При нем комбинируются законные методы и нелегальные, а зачастую и преступные механизмы присвоения чужой собственности. Используются также несовершенства тех или иных нормативных документов в различных областях.

Данный вид рейдерства на сегодняшний день самый распространенный. Он отличается определенной изощренностью, зависимостью от наличия коррупционных связей рейдеров в системе исполнительной и судебной власти. Сочетание законных и незаконных действий в захватах собственности, активов, предприятий позволяет называть данный вид рейдерства еще и полужаконным.

3. «Черный» вид. Используются незаконные, противоправные способы отъема и присвоения чужой собственности, как правило, с применением силовых захватов и насилия по отношению к руководящему составу и собственникам предприятий. Такой вид противоправных захватов в современной России в большей степени был распространен в девяностых и в начале двухтысячных годов, хотя и сейчас он также встречается. «Черное» рейдерство уступило место «серому», для которого физическое насилие уже не характерно.

Стоит отметить, что в конечном итоге, вне зависимости от деления на определенные виды, рейдерство – это противоправное присвоение, захват собственности, активов, предприятий. Приведенное деление рейдеров условно. Фактически встречаются прецеденты, когда захват предприятия внешне выглядит законным, а в дальнейшем вскрываются криминальные способы приобретения собственности.

В научной литературе также выделяется еще один особый вид рейдерства под условным обозначением

«гринмейл» (от англ. *greenmail*). Под этим термином понимают корпоративный шантаж по отношению к акционерам предприятия со стороны миноритария с целью вынужденного приобретения его акций по более выгодной цене.

Заинтересованные структуры, использующие гринмейл, стремятся приобрести сначала незначительный пакет акций у акционеров-миноритариев привлекательной компании и уже потом, используя вполне законные механизмы, пытаются препятствовать эффективному управлению акционерным обществом. Таким образом они принуждают более крупных акционеров к покупке акций у них по цене, значительно превосходящей рыночную. По сути, при помощи гринмейла такие акционеры-миноритарии злоупотребляют принадлежащими им правами акционеров.

Многие эксперты отделяют гринмейл от рейдерства, потому что считают, что целью рейдерства является захват и контроль над собственностью, а не продажа по высокой цене акций, полученных при помощи корпоративного шантажа.

С другой стороны, рейдеры, захватывая собственность с минимально возможными затратами, в дальнейшем также могут перепродать ее по более высокой цене, то есть, если смотреть с позиции дальнейшей перепродажи и получения прибыли, цель одна и та же.

Гринмейл свойственен высокопрофессиональным рейдерам, которые легко ориентируются в специфической информации в области корпоративного права, экономики и финансов, имеют доступ к закрытым, служебным сведениям.

Наряду с понятием «рейдерство» в контексте физического захвата используется такое понятие, как «силовой захват», иногда, как синоним, – «криминальный захват». Стоит отметить, что содержание понятия «силовой захват» более широкое, так как он может быть правомерным и неправомерным. Криминальный захват – всегда незаконный, при нем используются только противоправные методы.

Относительно видов рейдерства можно также выделить рейдерство в сфере интеллектуальной собственности, когда, например, присваиваются или отнимаются различные патенты на изобретения, полезные модели, промышленные образцы. Такое рейдерство условно можно назвать интеллектуальным.

На практике также существует и банковское рейдерство, когда банки, которыми владеют частные лица, создают невыносимые дополнительные условия своим заемщикам, залогодателям уже в процессе обслуживания кредита с целью обращения взыскания на заложенное имущество или принуждения их к отступному по значительному заниженной стоимости, доведения до банкротства привлекаемых предприятий.

Как уже было упомянуто выше, в операциях по рейдерским захватам могут использоваться как вполне законные, так и абсолютно незаконные методы.

К правовым методам можно отнести следующие:

а) использование административного ресурса при организации различных проверок с целью поиска и предъявления каких-либо нарушений в тех или иных областях законодательства;

б) скупка у акционеров-миноритариев необходимых пакетов акций, позволяющих принимать участие в общих собраниях, запрашивать и получать необходимую информацию о состоянии общества и так далее;

в) скупка и аккумуляция кредиторской задолженности предприятия, одновременное предъявление ее к оплате. В случае невозможности исполнения обязательств по оплате этой задолженности запускается процедура банкротства, и рейдеры как крупнейшие кредиторы могут перехватить активы предприятия.

Среди полужаконных методов можно выделить:

а) лоббирование «своих» и «нужных» людей на клю-

чевые должности предприятия;

б) целенаправленное давление на топ-менеджеров компаний;

в) бесконечные судебные тяжбы по различным основаниям;

г) создание необходимого информационного фона вокруг предприятия через средства массовой информации.

К абсолютно незаконным методам относятся:

а) дача взяток должностным лицам различных ведомств;

б) шантаж и угроза насилием;

в) подделка документов: решений судов, учредительных документов, протоколов общих собраний;

г) физический криминальный захват территории компании и другие.

Раскрывая определение рейдерства как правового явления, необходимо также остановиться на сопоставлении определенных рейдерства и недружественного (враждебного) поглощения. Вопрос о сопоставлении данных понятий до сих пор является спорным.

Существуют различные точки зрения на соотношение враждебного поглощения и рейдерства.

Первая точка зрения опирается на мнение о том, что недружественное поглощение никоим образом не нарушает законные права собственника поглощаемой компании, приобретение предприятия происходит при помощи законных методов и способов. При этом при рейдерстве, согласно данной точке зрения, используются только неправомерные инструменты захвата чужой собственности.

Вторая точка зрения основана на толковании враждебного поглощения как одного из способов рейдерства, то есть рейдерство в данном случае является более широким понятием, чем просто враждебное поглощение.

Третья точка зрения вообще считает эти понятия тождественными. Но она в корне не верна, так как, по сути, данный подход может привести к отрицанию недружественного поглощения как такового, даже если оно осуществляется с использованием законных методов при приобретении компании на рынке, но при этом нет какого-либо согласия со стороны владельцев и руководства предприятия.

На наш взгляд, наиболее верной является точка зрения, учитывающая ключевое определение слова «недружественный». Ведь недружественное поглощение – это получение контроля над компанией, ее активами вне зависимости от согласия/противодействия конечных бенефициаров и руководства поглощаемой компании. Недружественное или враждебное оно еще и потому, что таким его воспринимают топ-менеджеры поглощаемой компании, которые понимают, что после такого поглощения, как правило, происходит смена руководства на ставленников нового собственника.

В том случае, если по тем или иным причинам не удастся завершить такое недружественное поглощение, может уже использоваться рейдерский захват с любым набором как законных, так и незаконных методов.

В последней рассматриваемой точке зрения понятие рейдерства более узкое, чем понятие недружественного поглощения.

Типичной целью рейдерства является получение полного контроля над управлением предприятием. Получение такого контроля происходит вопреки воле конечных бенефициаров, в меньшей степени вопреки воле руководства предприятия. Активы предприятия приобретаются за бесценок либо за гораздо меньшую сумму, чем их рыночная стоимость. Методы получения контроля и приобретение компании могут быть как легальными, так и вовсе незаконными.

Учитывая приведенные характеристики, можно дать определение понятию «рейдерство» – это действия, совершаемые с целью получения полного контроля над предприятием, активами, собственностью вопреки воле

конечных бенефициаров с использованием совокупности различных законных и незаконных методов.

Хотелось бы особо подчеркнуть, что рейдерство как явление имеет свои национальные свойства.

Феномен рейдерства, сложившийся за последнее время в современной России, не похож на рейдерство как таковое в западных странах и США. Отличия в первую очередь вызваны разными условиями в корпоративном бизнесе, финансово-экономической сфере, обществе России и стран Запада, в большей степени – различиями национального законодательства, регулирующего те области, в которых может проявить себя рейдерство.

С учетом вышесказанного, использование в России работ зарубежных исследователей, посвященных рейдерству, будет малоэффективным.

В то же время нельзя игнорировать западный опыт в научных исследованиях данного феномена, потому что, даже если и присутствуют какие-либо национальные черты рейдерства, его сущность остается неизменной. В противном случае применение термина «рейдерство» не имело бы смысла.

СПИСОК ЛИТЕРАТУРЫ

1. О добровольном декларировании физическими ли-

цами активов и счетов (вкладов) в банках и о внесении изменений в отдельные законодательные акты Российской Федерации: федеральный закон от 08.06.2015 № 140-ФЗ; ред. от 05.04.2016 г. // Консультант Плюс: информационно-правовая система. URL: consultant.ru.

2. Габов А.В., Молотников А.Е. Рейдерство как правовое явление // Законодательство. 2009. № 7. С. 80–87.
3. Долинская В.В. Криминализация корпоративных конфликтов // Законы России: опыт, анализ, практика. 2009. № 3. С. 58–63.
4. Сергеев К.А. Криминальное рейдерство – разновидность мошенничества? // Современное право. 2011. № 5. С. 116–118.
5. Лопашенко Н.А. Рейдерство // Законность. 2007. № 4. С. 7–12.
6. Лабутин А.А. Рейдерство // Вестник ТИСБИ. 2008. № 1. С. 16–24.
7. Константинов В.В. Рейдерство – не мошенничество! // Законность. 2008. № 11. С. 38–43.
8. Астахов П.А. Противодействие рейдерским захватам. М.: Эксмо, 2007. 239 с.
9. Соловьев И.Н. Правовые основы противодействия рейдерству // Юрист. 2011. № 1. С. 8–15.

THE ESSENCE OF RAIDING IN CIVIL-LAW ASPECT

© 2016

R.R. Valeev, graduate student of Chair “Civil Law, Civil Procedure and Labor Law”
Togliatti State University, Togliatti (Russia)

Keywords: raiding; characteristics of raiding; types of raiding; greenmail; methods of raiding; asset-grabbing.

Abstract: The article is devoted to reveal the essence of the phenomenon of raiding in civil-law aspect. The definition of raiding is given with considering the different approaches to the term “raiding” and its features. Its classification is given, the key types are indicated. Correlation of concepts of “raiding” and “asset-grabbing” is shown.