

**ФИНАНСОВЫЙ  
ДИРЕКТОР**

**Высшая школа**  
Финансовое образование онлайн

[school.fd.ru](https://school.fd.ru)

# МАРКЕРЫ ПОТЕНЦИАЛЬНОГО РЕЙДЕРСКОГО ЗАХВАТА

**ЕФИМОВ СЕРГЕЙ ВЛАДИМИРОВИЧ**

Директор АНО «Финансовые расследования и судебные экспертизы»

Современные рейдеры отличаются от своих предшественников из 90-х по методам отъема чужого бизнеса.

Они действуют более интеллектуально емко и с привлечением правоохранительной и судебной системы. Если собственник поздно среагирует, то в законном порядке будет достаточно сложно доказать, что бизнес был незаконно присвоен третьим лицам.

Основная цель рейдерских атак – получить контроль над активами против воли собственника, фактически их приобрести активы по стоимости значительно ниже рыночной.

Маркеры потенциального рейдерского захвата

[school.fd.ru](http://school.fd.ru)

## ОСНОВНЫЕ СХЕМЫ РЕЙДЕРСКИХ ЗАХВАТОВ

Не существует четкого перечня схем и методов рейдерских захватов. Среди них можно выделить две основные группы – долговые и коррупционные. Зачастую план индивидуально прорабатывается для каждого объекта интереса атакующей стороны.

Однако, есть несколько схем, которые используют чаще всего:

- незаконная смена генерального директора;
- выкуп активов через процедуру банкротства, судебные решения;
- возбуждение уголовного дела и арест бенефициаров и менеджмента.

Маркеры потенциального рейдерского захвата

[school.fd.ru](http://school.fd.ru)

## ВИДЫ ДЕЙСТВИЙ ПРИ РЕЙДЕРСТВЕ

Явные:

- Внесение несанкционированных и несоответствующих действительности правок в отношении конкретного юридического лица в ЕГРЮЛ;
- Появление постороннего лица, пытающегося доказать свои права собственности на саму организацию и ее имущество. Как правило, в этом случае рейдер оперирует фальсифицированными судебными решениями и другой подложной документацией.

Маркеры потенциального рейдерского захвата

[school.fd.ru](http://school.fd.ru)

## ВИДЫ ДЕЙСТВИЙ ПРИ РЕЙДЕРСТВЕ

Неявные (скрытые):

- Требование предоставить документы, которые не имеют отношения к проводимой сделке. В ходе проведения какой-то совместной сделки потенциальные рейдеры могут потребовать от вас учредительные документы, при этом условиями сделки такое требования неоправданно;
- При захвате акционерного общества рейдеры попытаются организовать и купить доэмиссии акций компании. Это может привести к тому, что недружественные захватчики завладеют контрольным пакетом акций.

Маркеры потенциального рейдерского захвата

[school.fd.ru](http://school.fd.ru)

## **ФАКТОРЫ РИСКА, ПОВЫШАЮЩИЕ ВЕРОЯТНОСТЬ РЕЙДЕРСКОГО ЗАХВАТА**

- Высокие показатели доходности бизнеса;
- В собственности имеются крупные активы;
- Произошел конфликт с партнерами;
- Имеется высокая кредитная задолженность;
- Деятельность в конкурентной отрасли.

Маркеры потенциального рейдерского захвата

[school.fd.ru](http://school.fd.ru)

# **ПРОФИЛАКТИКА РЕЙДЕРСКОГО ЗАХВАТА: ПРАВИЛА ДЛЯ САМОЗАЩИТЫ**

**ЕФИМОВ СЕРГЕЙ ВЛАДИМИРОВИЧ**

Директор АНО «Финансовые расследования и судебные экспертизы»

Защищать свой бизнес, когда рейдеры запустили процесс, а компания была к этому не готова, достаточно сложно.

Большинство из возможных противодействий законных собственников компании заранее продуманы, и будут пресекаться захватчиками.

Необходимо заранее проводить аудит рисков недружественного поглощения – проверку возможности незаконного захвата компании, закрыть и минимизировать слабые места, а также сформировать тактику действий проактивной защиты когда рейдеры «пришли».

Профилактика рейдерского захвата: правила для самозащиты  
[school.fd.ru](http://school.fd.ru)

## **МОМЕНТЫ, НА КОТОРЫЕ РЕЙДЕРЫ ОБРАЩАЮТ ВНИМАНИЕ ПРИ ПЛАНИРОВАНИИ СВОЕЙ АТАКИ**

- Юридическая поддержка и обеспечение;
- Отношения внутри компании;
- Прозрачность бизнеса, наличие слабых мест во взаимоотношениях с налоговыми органами и правоохранительной системой;
- Кредитная задолженность;
- Возможности проверки контрагентов.

## Ранжирование базовых схем по опасности

1	<p>Взаимодействие с <i>техническими</i> контрагентами</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Приобретение товаров, работ, услуг</li> <li>▪ Выдача займов</li> </ul>
2	<p>Замена ликвидных активов на <i>неликвидные</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Реальная стоимость неликвидных активов близка к нулю</li> <li>▪ На балансе появляется невозвратная задолженность</li> </ul>
3	<p>Взаимодействие с <i>ИП</i>, осуществляющим хозяйственную деятельность только с нашей компанией</p>
4	<p>Взаимодействие с <i>сомнительными</i> контрагентами</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Малая доля уплаченных налогов, зарплаты</li> <li>▪ Низкая штатная численность</li> <li>▪ Риск транзита или обнала</li> </ul>
5	<p><i>Неравноценное</i> встречное исполнение обязательств</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Замена ликвидных активов на неэквивалентные</li> </ul>
6	<p>Взаимодействие с <i>оффшорными</i> фирмами</p>
7	<p>Регулярная выплата <i>дивидендов «большой маржи»</i> в период выдачи зарплаты, закрытия гос. контрактов</p>

Профилактика рейдерского захвата: правила для самозащиты  
[school.fd.ru](http://school.fd.ru)

## **МЕТОДЫ ИССЛЕДОВАНИЯ РЕЙДЕРАМИ ПОТЕРЦИАЛЬНОГО ОБЪЕКТА РЕЙДЕРСКОЙ АТАКИ**

- Экономическая разведка (выясняются все финансовые показатели компании, применяемые схемы);
- Поиск юридических зацепок;
- Ресурсы противостояния (охрана предприятия, связи с силовыми структурами и т.д.);
- Обеспечение «тыла» в госорганах.