

Дата поступления рукописи в редакцию: 21.11.2025 г.

DOI: 10.24412/2076-1503-2025-11-461-464

Дата принятия рукописи в печать: 14.12.2025 г.

ГАТАУЛИНА Людмила Фаруковна,
доцент кафедры гражданского и предпринимательского права
международно-правового факультета МГИМО МИД России
(Одинцовский филиал),
e-mail: MilissaG@yandex.ru

РЕЙДЕРСТВО КАК ОДНА ИЗ ФОРМ ЗЛОУПОТРЕБЛЕНИЯ КОРПОРАТИВНЫМ ПРАВОМ: ПРАВОВЫЕ ВОПРОСЫ

Аннотация. В работе рассматривается рейдерство как одна из форм злоупотребления корпоративным правом, раскрываются правовые вопросы.

За последние годы в условиях криминализации экономических отношений появилась тенденция значительного распространения таких предпринимательских угроз как недружественные (враждебные) поглощения, корпоративные конфликты, рейдерские захваты, корпоративный шантаж (так называемый гринмэйл). В работе рассматриваются причины, которые способствуют появлению рейдерства, рассматриваются различные подходы к его пониманию. Проводится исследование правовой природы данных явлений для целей квалификации действий, осуществляемых в рамках незаконных корпоративных захватов, вместе с существующими пробелами в законодательстве. Уделяется внимание нормативно-правовой базе, рассматриваются противоправные действия, которые можно отнести к рейдерству и квалифицируются на основании соответствующих статей действующего законодательства в зависимости от конкретных обстоятельств. В силу особой значимости данной проблематике уделяется большое внимание со стороны ученых и специалистов в сфере уголовного, гражданского и арбитражного процессуального права.

Ключевые слова: рейдерство, корпоративный шантаж, слияние, поглощение, вымогательство, законодательство, корпорация, акционеры, предпринимательская деятельность, ценные бумаги, акционерное общество, собственность.

GATAULINA Lyudmila Farukovna,
Associate Professor of the Department
of Civil and Entrepreneurial Law International Faculty
of International Faculty of MGIMO Foreign Ministry of Russia
(Odintsovo branch)

RAIDERAGE AS ONE OF THE FORMS OF ABUSE OF CORPORATE LAW: LEGAL ISSUES

Annotation. This paper examines corporate raiding as a form of abuse of corporate law and explores its legal implications. In recent years, the criminalization of economic relations has led to a significant increase in the prevalence of entrepreneurial threats such as hostile takeovers, corporate conflicts, corporate raids, and corporate blackmail (so-called greenmail). The paper examines the factors that contribute to the emergence of corporate raiding and considers various approaches to understanding it. It examines the legal nature of these phenomena for the purpose of qualifying actions carried out as part of illegal corporate takeovers, along with existing gaps in legislation. Attention is paid to the legal framework, examining illegal actions that can be classified as corporate raiding and qualifying them based on the relevant articles of current legislation, depending on the specific circumstances. Due to the particular significance of this issue, considerable attention has been paid to it by scholars and specialists in the fields of criminal, civil, and arbitration procedural law.

Key words: corporate raiding, corporate blackmail, merger, acquisition, extortion, legislation, corporation, shareholders, entrepreneurial activity, securities, joint-stock company, property.

Одним из важнейших направлений правовой политики государства России является обеспечение законности, активное развитие предпринимательской деятельности, поддержка честной и добросовестной конкуренции, формирование высокой правовой и деловой культуры в сфере развития и совершенствования корпоративных организаций и предпринимательства в целом. Однако необходимо констатировать, что осуществление и активизация процессов перераспределения собственности в корпоративных организациях сопровождается как легальными, так и противозаконными средствами. Одним из распространенных способов перераспределения собственности является осуществление корпоративных захватов, такие как рейдерство и корпоративный шантаж, которые сопряжены со злоупотреблением корпоративными правами, либо вовсе предполагают совершение уголовно наказуемых деяний, направленных на установление юридического и фактического контроля над корпорацией вопреки воле собственника, либо вынуждают его на дачу такого согласия. Конечной целью корпоративных захватов является получение участниками конфликта материальных благ, связанных с корпорацией, завладение бизнесом или имуществом корпорации, в результате которых происходит слияние или поглощение корпоративных структур. Такие противозаконные действия наносят вред экономической стабильности и развитию любого бизнеса корпоративных организаций, подрывают авторитет добросовестных участников коммерческого оборота, а также являются отрицательным фактором, в контексте инвестиционной привлекательности, препятствуют внедрению новых технологий и инноваций. В связи с этим первостепенной мерой правовых структур и других слагаемых является эффективная правовая защита участников корпоративных правоотношений от разного рода посягательств, которая становится критически важной, позволяя минимизировать риски, предотвращать конфликты и разрешать своевременно споры.

Актуальным вопросом остается исследование правовой природы данных явлений для целей квалификации действий, осуществляемых в рамках незаконных корпоративных захватов, вместе с существующими пробелами и «погрешностями» в нормативной правовой базе. В Российском законодательстве не существует четких и легальных определений «рейдерство», «корпоративный шантаж» как самостоятельных составов преступлений, что не может не выступать фактором, не позволяющим в полной мере использовать правовые инструменты для того, чтобы ограничить воз-

можность данных посягательств и установить полноценную юридическую ответственность за их совершение.

На сегодняшний день, рейдерство признается одной из наиболее глобальных и противоречивых проблем, остро стоящих перед структурами предпринимательского бизнеса, данной проблематике уделяется большое внимание со стороны ученых и специалистов в сфере уголовного, гражданского, арбитражного процессуального права. Детальному исследованию подвергаются различные вопросы, которые до сих пор не урегулированы на законодательном уровне.

В научной литературе подходы к определению рейдерства неоднозначны. По мнению Н.А. Лопашенко «рейдерство представляет собой тщательно спланированную систему деятельности, направленную на получение чужой компании, осуществляющей предпринимательскую и (или) иные виды экономической деятельности, которая 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» [1, с. 8].

И.В. Нефёдов понимает по рейдерством «комплекс последовательных действий, направленных на противоправное завладение чужой собственностью, включающий незаконные насильственные или ненасильственные деяния, причиняющие ущерб имущественным и неимущественным правам хозяйствующих субъектов и нарушающие складывающиеся в российском обществе правоотношения, связанные с собственностью» [2, с. 14].

А.Ю. Киреев считает, что «рейдерство – это систематическая проектная деятельность на рынке корпоративного контроля, нацеленная на несиловое правовое и неправовое получение контроля над активами других субъектов экономической деятельности с нанесением им экономического и иных видов ущерба» [3, с. 12-13].

За последнее время даже в судебных постановлениях стали появляться неведомые прежде термины «недружественное поглощение» и «захват», трактуемые судами как злоупотребление правом, что само по себе показывает, как глубоко данная тематика проникла в общественное сознание [4, с. 47].

Часто понятие «рейдерство» употребляется с прилагательными: «белое» – законное поглощение компании, синоним слияния и поглощения; серое – ситуации, когда многие практические работники не обладают достаточной квалификацией в этой сфере, даже самый квалифицированный судья не всегда может дать

объективную оценку той или иной ситуации в силу несовершенства действующего законодательства. Черное – самый криминализированный вид, откровенно силовой, явно незаконный захват собственности. Такую классификацию проводят по интенсивности атаки и соблюдения законодательных актов в данной сфере, что в свою очередь еще больше «размывает» смысл такого понятия.

Отсутствие определений связано с тем, что на сегодняшний день пока еще не выработан единый подход к пониманию сущности этих явлений, не разработаны и квалифицирующие признаки рейдерства. Поэтому остается открытым вопрос, какие действия следует считать рейдерским захватом, а какие не будут относиться к данной категории, какой должна быть экономическая политика государства, направленная на предупреждение и борьбу с такими явлениями.

Само понятие «рейдерство» имеет англоязычную природу, является производным от слова «raid» – то есть, «налет», «захват», «внезапное нападение», такой вид преступной деятельности представляет собой реальную угрозу экономической безопасности Российской Федерации, направленная на приобретение контроля над активами компании или установление контроля над ней вопреки воли собственника. Это может включать силовой захват предприятия, подделку документов, злоупотребление в сфере банкротства, изменение процентного соотношения акций и другие методы. Причина как правило кроется в том, что то имущество компании, которое, например, можно купить за 1 млрд долларов, рейдеры предлагают по цене в два раза дешевле. В настоящее время ущерб от рейдерства для экономики России по различным экспертным оценкам достигает от 20 до 50 млрд. ежегодно [5, с. 28-29]. Однако на сегодняшний день отсутствует статистика его достоверного отражения, в силу неопределенности его правового режима. Такая преступная деятельность препятствует нормальному экономическому развитию российского общества, повышению эффективности национальной экономики, компрометирует экономическую политику государства. Действия, которые можно отнести к рейдерству, квалифицируются на основании соответствующих статей Уголовного кодекса РФ, хотя в УК РФ нет отдельной статьи, прямо посвященной рейдерству, действия рейдеров могут квалифицироваться по различным статьям в зависимости от конкретных обстоятельств. Например, в качестве статей Уголовного кодекса РФ, направленных на борьбу с рейдерством выступают нормы, предусматривающие уголовную ответственность за фальсификацию единого государственного реестра юридических лиц, реестра вла-

дельцев ценных бумаг или системы депозитарного учета (ст. 170.1 УК РФ); фальсификация решения общего собрания акционеров (участников) хозяйственного общества или решения совета директоров (наблюдательного совета) хозяйственного общества (ст. 185.5 УК РФ) и др. [6, ст. 2954].

Что касается гражданского законодательства, следует отметить, что Гражданский кодекс РФ напрямую не регулирует вопросы рейдерства, так как данное явление является противоправным действием, выходящим за рамки гражданско-правовых отношений. Однако ГК РФ содержит нормы, которые могут использоваться для защиты прав собственников и противодействия незаконным действиям, связанным с рейдерскими захватами. Так, глава 20 ГК РФ «Защита права собственности и других вещных прав» (ст. 301-306) содержит положения, которые могут применяться в контексте противодействия рейдерству. Кроме того, статья 250 ГК РФ закрепляет преимущественное право покупки участников долевой собственности при продаже доли. Это может быть использовано для защиты от квартирных рейдеров, пытающихся приобрести долю в жилом помещении без согласия других собственников [7, ст. 3301].

Необходимо также учитывать и статьи КоАП РФ, относящиеся в той или иной мере на противодействие рейдерским захватам, в частности, это статья 15.22 «Нарушение ведения реестра владельцев ценных бумаг»; статья 15.23.1. Нарушение требований законодательства о порядке подготовки и проведения общих собраний акционеров, участников обществ с ограниченной (дополнительной) ответственностью и владельцев инвестиционных паев закрытых паевых инвестиционных фондов; статья 15.23.2 «Нарушение требований законодательства Российской Федерации, устанавливающего особенности регулирования корпоративных отношений в хозяйственных обществах, являющихся экономически значимыми организациями» [8, ст. 1]. Данные статьи устанавливают административную ответственность за нарушения, связанные с деятельностью корпоративных организаций.

На сегодняшний день законодательство не предусматривает действенного механизма правовой защиты нарушенных прав и интересов акционеров, связанных с корпоративными захватами. Существующие пробелы и «лазейки» в действующей правовой базе, а также противоправное поведение, подкрепляемое действиями правоохранительных органов, службы судебных приставов, незаконные судебные решения, позволяют «захватчикам» при любой возможности прибегать к незаконным действиям, использовать любой

шанс для достижения преследуемых целей. Вследствие этого возникает такая ситуация, при которой ни один субъект предпринимательской деятельности не чувствует себя защищенным, не застрахован от враждебных посягательств и соответственно остается уязвимым. Под рейдерские атаки попадают предприятия как крупного, так среднего и малого бизнеса [9, с. 20-25].

Таким образом, одним из противоправных способов перераспределения собственности являются рейдерские захваты, целью которых является противоправное завладение чужой собственностью, включающей как незаконные насильственные, так и ненасильственные деяния, причиняющие ущерб имущественным и немущественным правам субъектов корпоративных правоотношений. В настоящее время ни один субъект предпринимательской деятельности не может ощущать себя в полной безопасности в силу существующих пробелов, противоречий и неточностей в действующем законодательстве. В связи с этим возникла объективная необходимость в создании специального правового механизма для своевременной и эффективной защите и восстановления нарушенных прав акционеров, а вопросы правового противодействия рейдерству и корпоративному шантажу, как формы злоупотребления правом в корпоративных правоотношениях нуждаются в более тщательном теоретическом и прикладном переосмыслении, с учетом сложившейся судебной практики и выявленных тенденций.

Список литературы:

- [1] Лопашенко Н.А. Рейдерство // Законность. 2007 г. № 4. С. 8.
- [2] Нефёдов И.В. Корпоративные захваты: явление, причины, профилактика: Автореф. дис. ... канд. юрид. наук. Санкт-Петербург, 2014 С. 14.
- [3] Киреев А.Ю. Рейдерство в Российской экономике: сущность, тенденции и возможности противодействия: Автореф. дис. ... канд. экономических наук. Москва, 2008, С. 12-13.
- [4] Габов А.В., Молотников А.Е. Корпоративный шантаж как правовое явление // Журнал российского права. № 6, 2008, С. 48.
- [5] Мусаелян М.Ф. Рейдерство: понятие, виды и пути противодействия // Журнал российского права. 2010. № 11. С. 28-29.

[6] Уголовный кодекс Российской Федерации от 13.06.1996 г. № 63-ФЗ // СЗ РФ. 1996. № 25. Ст. 2954.

[7] Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ // СЗ РФ. 1994. № 32. Ст. 3301.

[8] Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях от 30 декабря 2001 г. N 195-ФЗ // СЗ.РФ. 2002 г. N 1 (часть I) ст. 1

[9] Гатаулина Л.Ф. К вопросу о рейдерстве // Источники частного и публичного права: сборник научных трудов по материалам III ежегодной Международной научно-практической конференции 28 марта 2014 г.; М-во обр. и науки РФ [и др.]; [отв. ред. Р.В. Пузиков]. Тамбов: Изд-во ТРОО «Бизнес-Наука-Общество», 2014. С. 20-25 (0, 25 п.л.).

References:

- [1] Lopashenko N.A. Raiding//Legality. 2007 No. 4. P. 8.
- [2] Nefidov I.V. Corporate seizures: phenomenon, causes, prevention: Author. dis.... cand. jurid. sciences. St. Petersburg, 2014 P. 14.
- [3] A.Yu. Kireev Raiding in the Russian Economy: Essence, Tendencies and Possibilities of Counteraction: Autoref. dis.... Ph.D. in Economics. Moscow, 2008, pp. 12-13.
- [4] Gabov A.V., Molotnikov A.E. Corporate blackmail as a legal phenomenon//Journal of Russian Law. NO. 6, 2008, P. 48.
- [5] Musaelyan M.F. Raiding: concept, types and ways of counteraction//Journal of Russian Law. 2010. № 11. S. 28-29.
- [6] Criminal Code of the Russian Federation No. 13.06.1996//SZ RF dated 63-FZ. 1996. № 25. Art. 2954.
- [7] Civil Code of the Russian Federation (Part One) dated 30.11.1994 No. 51-FZ//SZ RF. 1994. № 32. Art. 3301.
- [8] Code of Administrative Offenses of the Russian Federation No. 195-FZ// СЗ.РФ. 2002 No. 1 (Part I) Art. 1 dated December 30, 2001
- [9] Gataulina L.F. On the issue of raiding// Sources of private and public law: a collection of scientific works based on the materials of the III annual International Scientific and Practical Conference on March 28, 2014; Mv arr. and science of the Russian Federation [, etc.]; [hole ed. R.V. Puzikov]. Tambov: Publishing House TROO "Business Science-Society," 2014. S. 20-25 (0, 25 pp).

