ИННОВАЦИОННЫЕ МЕТОДЫ ПРИНЯТИЯ РЕШЕНИЙ В РАЗВИТИИ ПРЕДПРИЯТИЙ И ОТРАСЛЕЙ

УДК 65.012.8

JEL G38, M48

DOI: 10.17213/2312-6469-2019-3-73-79

НЕДОСТАТОЧНАЯ ЗАЩИТА МИНОРИТАРИЕВ КАК ПРОБЛЕМА ПРИ СОЗДАНИИ ВЫСОКОЙ ДОБАВЛЕННОЙ СТОИМОСТИ НА ТЕРРИТОРИИ РОССИИ

© Н.Н. Тренев 2019

*Институт проблем управления им. В.А. Трапезникова Российской
академии наук, г. Москва, Россия*

*Выявить факт преднамеренного доведения до банкротства может независи-
мая экспертиза. Независимая экспертиза лиц, слабо по факту разбирающихся в эконо-
мике, стоит дешевле, но и вес в суде от такой экспертизы может оказаться недо-
статочно существенным. При этом надо понимать, что стоимость такой эксперти-
зы может быть не очень значительной по сравнению со стоимостью увенденных акти-
вов, однако слишком существенной для миноритариев, оставшихся с долями в пустых
компаниях.*

*Стоимость же экспертиз, проводимых международными уважаемыми компа-
ниями, дорожающими своей репутацией, и вовсе может оказаться неподъемной для
оставшихся с пустыми карманами создателей бизнеса.*

Ключевые слова: инновации, высокая добавленная стоимость, правовое поле,
практика правоприменения, экономическая безопасность.

INSUFFICIENT PROTECTION OF MINORITY SHAREHOLDERS AS A PROBLEM IN CREATING HIGH VALUE ADDED IN RUSSIA

© N.N. Trenev 2019

*V.A. Trapeznikov Institute of Control Sciences Russian Academy of Sciences,
Moscow, Russia*

*An independent examination can reveal the fact of deliberate bringing to bankruptcy.
An independent examination of those who are poorly knowledgeable about the economy is*

cheaper, but the weight in court from such an examination may not be sufficiently substantial. At the same time, it should be understood that the cost of such expertise may not be very significant compared to the value of the withdrawn assets, but too significant for minority shareholders who remain with shares in empty companies. The cost of examinations conducted by international reputable companies, which value their reputation, may even be too heavy for the business creators left with empty pockets.

Keywords: *innovations, high added value, legal framework, law enforcement practice, economic security.*

Высококвалифицированные профессионалы в существенном ряде случаев создают технологии с высокой добавленной стоимостью за часть той добавленной стоимости, которую они приносят [1-4]. Эта часть добавленной стоимости оформляется, в том числе, в виде миноритарных долей того бизнеса, который они создают.

Профессионалы будут работать за долю в компаниях только в том случае, если эти доли будут стоить что-то существенное и будут приносить материальные блага, например, в виде достойных дивидендов [5-8], выплачиваемых из прибыли, в виде возможности продать свои доли за цену, адекватную своему вкладу в развитие бизнеса.

В эффективно работающей правовой среде миноритарные доли компаний стоят значительно и приносят своим владельцам хороший доход. В случае неэффективно работающей правовой среды миноритарные доли могут не давать своим владельцам практически ничего.

Мажоритарий в случае, если он решит «кинуть» создателей бизнеса, может не выплачивать дивиденды [5], перевести бизнес в другие компании. Например, может создать серию фирм-прокладок на финансовых потоках. На компании с долями миноритариев саккумулировать дебиторскую задолженность и кредиты. Затем – обанкротить одну из фирм прокладок, на пути дебиторской задолженности. Компания с долями миноритариев при этом оказывается с долгами и без собственного капитала, т.е. с отрицательным собственным капиталом.

Сознательное доведения юридического лица до банкротства – уголовно наказуемое деяние, со сроком давности 10 лет и максимальным наказанием в шесть лет лишения свободы, а минимальным наказанием – штрафом в сто тысяч рублей. Наказание должно быть соразмерно деянию, т.е. для банкротства средних и крупных фирм – лишение свободы до 6 лет.

Выявить и доказать для суда факт преднамеренного доведения до банкротства может независимая экспертиза. Независимая экспертиза лиц, по факту слабо разбирающихся в экономике, стоит дешевле, но и вес в суде от такой экспертизы может оказаться недостаточно существенным. При этом надо понимать, что стоимость такой экспертизы может быть не очень значительной по сравнению со стоимостью уведенных активов, однако слишком существенной для миноритариев, оставшихся с долями в пустых

компаниях. Стоимость же экспертиз, проводимых международными уважаемыми компаниями, дорожающими своей репутацией, и вовсе может оказаться неподъемной для оставшихся с пустыми карманами создателей бизнеса.

При банкротстве назначается конкурсный управляющий. Формальная цель конкурсного управляющего – оздоровление компании или реализация ее имущества в пользу всех кредиторов. Реальная цель вполне может отличаться от формальной. Реальной целью бывает реализация имущества в пользу избранных кредиторов. Создаются такие аукционы, в которых по разным причинам принять участие может далеко не каждый. Избранные компании принимают участие в аукционах и получают нужное им имущество по цене, существенно отличающейся от рыночной, порой за проценты от рыночной стоимости.

Также для вывода активов может создаваться серия фирм-прокладок. В этом случае заводы продают свою продукцию не напрямую, а через серию других фирм. Закупки также могут производиться через серию своих фирм. Более того, под производственные активы могут браться кредиты у уважаемых банков.

Есть ли в этом случае конфликт интересов у лиц, выдающих кредиты от имени банков, сказать сложно. Хорошие активы присутствуют [9-10]. Проверка наличия посредников на финансовых потоках предприятий может не входить в due diligence сотрудников, выдающих кредиты. Также в проверке due diligence и выдаче кредитов могут быть замешены интересы руководителей разного уровня.

В определенный момент, одна из фирм-прокладок, аккумулирующая на себе дебиторскую задолженность для предприятия, или кредиторскую для себя, может обанкротиться. Завод при этом остается не только без дебиторской задолженности, которую приходится списывать в убыток, но и с кредитами, взятыми у добропорядочных банков.

Мажоритарий при этом остается с выведенными деньгами, завод – с долгами, создатели бизнеса-миноритарии – с пустыми активами, рабочие – с долгами по заработной плате. При этом конкурсное производство заводов банкротов имеет много преимуществ для мажоритария. Заводы могут, как и прежде, обрабатывать заказы, пытаясь честно выйти из банкротного состояния. При этом по факту существенно снижаются требования по платежам в бюджет и выплате заработной платы рабочим: предприятие – банкрот. Оно изо всех своих честных сил борется за возврат в платежеспособное состояние [11-12].

Для таких дел у нас есть полиция и другие контролирующие инстанции. Однако, ОПГ, занимающиеся такими делами, вполне могут включать в себя представителей силовых структур, налоговых служб, государственных чиновников, судей. В этом случае им достаточно долго удастся закрывать заводимые на них дела [13].

Экономико-финансовые преступления являются достаточно сложными по своей сути, разобраться в них непросто. Информация о руководителях может быть неоднозначной – они росли не в аквариуме и не в условиях инкубаторов [14]. Организационная структура может включать компании, которые непосвященный человек друг от друга не отличит [15-16], российское законодательство это позволяет. Опрос сотрудников также может привести к противоречивым результатам [17]. Есть конкуренты, есть обиженные люди, есть люди, честно делящиеся информацией.

Следователь должен быть не только чистым, но и хорошим профессионалом в области экономической безопасности [18]. Хороший профессионал по экономической безопасности вполне может найти себе работу в коммерческом секторе, в том числе и по другую сторону баррикад.

Налоговая служба России стала примером для подражания налоговых служб запада, в том числе и потому что ее руководитель Мишутин не только стал применять самые современные компьютерные технологии, но и привлек в налоговую службу специалистов из большой пятерки. Лица, которые сами разрабатывали передовые методы налоговой оптимизации, понимают, что на самом деле происходит на предприятиях, и что скрывается за представленной отчетностью.

Более успешные и продвинутые ОПГ ставят своей целью аффилироваться с руководством регионов [13]. Это может быть сделано через брачные узы и бизнес детей, родственников. На охотах часто встречаются представители всех служб, вследствие чего между ними вполне могут завязаться доверительные отношения. ОПГ, имеющая возможность вмешиваться в региональные выборы или влияющая на деятельность руководителей регионов, уже дорастает до уровня мафии.

Экономико-финансовые преступления по своей природе сложны, соответственно, их легче предотвращать, чем раскрывать. Предотвращение достигается через реальное разделение властей и прозрачность потоков: материально-финансовых, административно-управленческих, информационно-аналитических.

На западе невозможно открыть банковский счет и положить деньги в банк, если структура бизнеса не прозрачна. Там естественно и справедливо предполагают, что для непрозрачности бизнеса есть свои причины. И причины эти мешают благополучию общества. Наличие множества фирм, название которых слегка отличается в написании, должно быть красным флагом и для наших финансовых и правовых систем. Оно, как сигнал опасности, должно служить поводом для проверки и контроля материально-финансовых потоков.

В условиях сложной и мутной структуры группы компаний жертвами могут стать не только миноритарные акционеры, сотрудники, но и мажоритарные акционеры в случае, если доверенные руководители злоупотребят таким доверием. Тогда многочисленные вопросы возникают к

службе безопасности (СБ) группы компаний [18], но лучшей профилактикой правонарушений является создание соответствующих условий: прозрачности потоков, разделения полномочий, контроль.

Прокладки в материально-финансовых потоках также являются полезным сигналом. Этот сигнал показывает, что практически в любой момент времени может произойти разрыв финансового потока. Дебиторская и кредиторская задолженность заморозятся в разных местах. Мажоритарий при этом будет стремиться себя показать невинно пострадавшим лицом. При этом может действительно быть жертвой в силу своей беспечности, или наоборот, лицом, выведшим средства из бизнеса.

Необходимо заметить, что СБ предприятия, группы компаний должна мониторить все периметры безопасности: физический, правовой, экономический, финансовый. Создание фирм прокладок, аккумулялирование на них дебиторской задолженности заводов не может пройти мимо СБ [18], которую контролирует либо мажоритарий, по совместительству генеральный директор, либо мажоритарий и номинальный генеральный директор, исполняющий все указания мажоритария. Также СБ должна контролировать все значимые финансовые переводы, хотя бы затем, чтобы выживший из ума, либо находящейся на последней стадии рака сотрудник бухгалтерии не отправил существенные денежные средства аффилированным с ним лицам.

Разделение доходов и обязательств по разным юридическим лицам вполне может быть практикой в нашем государстве, но наличие таких вещей должно быть красной тряпкой для уважающих себя лиц и специалистов, как и для правоохранительных органов, указывая места, где есть дополнительные возможности, а, следовательно, и дополнительный риск хищений.

Выведенные деньги мажоритарий может оформлять не только на себя, но и на аффилированных с ним лиц. Однако, и по российским, и по западным законам выведенных в результате преднамеренного банкротства средства могут быть взысканы как с мажоритария-физического лица, так и с аффилированных с ним лиц.

Между законами и практикой их правоприменения может быть существенная разница. Эта разница зависит от степени реального разделения власти, степени коррумпированности общества, степени прозрачности потоков и других предпринимаемых обществом мер профилактики правонарушений.

Анализ имеющейся информации требует творческого и пытливого подхода. Бизнес развивается в сложных условиях, информация бывает неоднозначной, противоречивой. Поэтому, с одной стороны, правовая система России должна стимулировать создание и развития прозрачного бизнеса, ориентированного на создание высокой добавленной стоимости на своей территории. С другой стороны, профессионалы, имеющие потен-

циал создания высокой добавленной стоимости, должны выбирать те места и юрисдикции, где они смогут участвовать в приносимой ими добавленной стоимости.

Литература

1. Тренев Н.Н. Стратегическое управление. – М.: ПРИОР, 2000, 2002. – 240 с.
2. Тренев Н.Н. Технологии управления корпорацией. – Saarbrücken, Germany: LAP LAMBERT Academic Publishing GmbH & Co. KG, 2012. – 681 с.
3. Тренев Н.Н. Технологии управления проектами. 1-е изд. + электронная версия. – Saarbrücken, Germany: LAP LAMBERT Academic Publishing GmbH & Co. KG, 2012. – 365 с.
4. Тренев Н.Н. Предприятие и его структура. Анализ, Диагностика, Оздоровление. – М.: ПРИОР, 2000, 2002. – 240 с.
5. Джорджевич А., Сафронов И. С «Сигнала» подают сигналы бедствия. Миноритарии радиозавода жалуются на то, что их обошли деньгами [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.kommersant.ru/doc/3668752?from=four_strana (дата обращения: 26.06.2018).
6. Коган Е. Почему акции российских предприятий – это опцион на счастье [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://whotrades.com/people/548661493/timeline/4444923?showMore=1> (дата обращения: 27.06.2018).
7. Тренев Н.Н. Управление финансами. – М.: Финансы и статистика, 2001. – 494 с.
8. Тренев Н.Н. Макроэкономика. Современный взгляд. – Москва: ПРИОР, 2001. – 352 с.
9. Осипов А., Лычев Н. Дмитрий Колокатов: «Разнопрофильные активы – не наша стратегия» // Агроинвестор, 31 октября 2008 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.agroinvestor.ru/companies/article/10547-dmitriy-kolokatov/?fbclid=IwAR1W3RX2IRdy6UXDjtpfVCGWDd-Omgs5xUQWuFBiN8oq8ZA-wkyuxBx5tmk>.
10. ОАО «Агрика» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.e-disclosure.ru/portal/company.aspx?id=8587&fbclid=IwAR3nlx5pfbemMlfyt4motxLdaIBTZySMFetbgea-VtvUbe1svxzyZ36EtQI>.
11. Главный должник по НДФЛ во Владимире – ВЭМЗ «единоросса» Алексея Русаковского [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://tomiks33.ru/vg/novosti/glavnyy-dolzchnik-po-ndfl-vo-vladimire-vemz-edinorossa-alekseya-rusakovskogo-/?fbclid=IwAR31fQO0oJo_Sx5i_9wUYrfRk6HKXe_z3FQFif17InsueFoVdqWG3G0xmlQ.
12. ОАО «ВЭМЗ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://disclosure.1prime.ru/portal/default.aspx?emId=3328100033&fbclid=IwAR1OOj2BOjzNiHGLel2dGzYrPmAejX9O_3SzqCKE4lxViltnGH_WoOxkjcE.
13. Непотопляемые рейдеры из ИК «Россия» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.rospress.org/crime/5292/>.
14. Дорохин Владимир Васильевич, Форбс; Дорохин Владимир Васильевич, Роэл групп [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://addviva.ru/kli70pleo48/%D0%94%D0%BE%D1%80%D0%BE%D1%85%D0%B8%D0%BD,%D0%92%D0%BB%D0%B0%D0%B4%D0%B8%D0%BC%D0%B8%D1%80_%D0%92%D0%B0%D1%81%D0%B8%D0%BB%D1%8C%D0%B5%D0%B2%D0%B8%D1%87?fbclid=IwAR1MT3T1Ls5FK6JNtj36psfTzy1dsnnA-4CPkWo68-NzPX6KYUyGi5rtCkQ.
15. ООО «РУСЭЛПРОМ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.list-org.com/company/717445?fbclid=IwAR2OXxJ5DZ_NyT82sT0H3yahrNIqBCOWBa6E6J8AxF6z36BmhSBj2IRf_Vg#stat.

16. АО «РУСЭЛПРОМ» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.list-org.com/company/4369696/show/founders_history#founders.
17. Правда сотрудников [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://pravda-sotrudnikov.ru>.
18. Матвеев Л. Самый уязвимый. Как топ-менеджеру защитить себя от вымогателей [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.forbes.ru/karera-i-svoy-biznes/369881-samyu-uyazvimyy-kak-top-menedzheru-zashchitit-sebya-ot-vymogateley?utm_source=facebook&utm_medium=organic&utm_campaign=post_07.12.2018&fbclid=IwAR0iL503DKJVIUrrfjx7sI6s2VuneHpyaAFXxwdzXPP_BapNtBvX2NkqYHw.

Поступила в редакцию

05.03.2019

Тренев Николай Николаевич – доктор экономических наук, ведущий научный сотрудник Института проблем управления РАН, г. Москва, Россия.

Trenев Nikolay – Doctor of Economics, Leading researcher at the Institute of Control Sciences RAS, Moscow, Russia.

Россия, 117997, г. Москва, ул. Профсоюзная, 65
65, st. Profsoyuznaya, Moscow, 117997, Russia
e-mail: nnick2002@mail.ru