

*Гульнара ХУЖАХМЕТОВА,  
кандидат философских наук*

## **Финансовые пирамиды как угроза экономической безопасности государства**

Финансовые пирамиды стали множиться на российском рынке с 2008 года. Тогда, по оценке МВД, более 400 тыс. граждан пострадали от действий мошенников, ущерб составил более 40 млрд.руб. [9]. Однако, действующее законодательство не содержит каких либо форм запрета на противоправное создание и функционирование финансовых пирамид.

Финансовые пирамиды, как явление, не были принципиально новым изобретением российских псевдобизнесменов. Первые финансовые пирамиды возникли в США еще в начале XX века и получили распространение по всему миру. В 38 странах приняты законодательные акты, противодействующие функционированию финансовых пирамид. А в Объединенных Арабских Эмиратах введена смертная казнь за создание финансовой пирамиды. Однако, на территории Российской Федерации не были приняты превентивные меры, предупреждающие риски от деятельности финансовых пирамид.

Из-за отсутствия прямого уголовно-правового запрета привлечь организаторов и руководителей большинства действующих финансовых пирамид к уголовной ответственности чрезвычайно трудно. Именно поэтому подобного рода организации и неформальные объединения приобрели масштабный характер. И только сейчас обсуждается вопрос об уголовной ответственности за создание финансовых пирамид.

Финансовые пирамиды разрушают основу экономики государства и напрямую влияют на финансовую стабильность страны, уровень устойчивости социально-экономического развития территорий. Основные сектора экономики — государственные предприятия, бизнес — имеют различный финансовый потенциал и нуждаются в различных формах обеспечения финансовой безопасности, которая зависит от способности и готовности органов государственной власти и органов местного самоуправления к формированию условий устойчивого состояния финансовой системы территорий, ее стабильного функционирования с целью достижения стратегических приоритетов территориального развития [4; 3, с.10]. Каждый из элементов финансовой системы определенным образом влияет на процесс общественного воспроизводства и в каждой области финансовой системы процесс образования и использования фондов денежных средств имеет свои характеристики. И если финансы государства и бизнеса имеют эффективные рычаги правового регулирования, то финансы домашних хозяйств не имеют таких возможностей. Так, особенность финансов домашних хозяйств определяется тем, что эта сфера финансовых отношений в наименьшей степени регламентирована государством. Домашнее хозяйство самостоятельно принимает решение о необходимости и способе формирования денежных фондов, их увеличении и целевом

назначении, времени их использования. Другими словами, в существующих экономических условиях государство не имеет инструментов прямого влияния на процесс распределения располагаемого дохода домашних хозяйств.

Под финансами домашних хозяйств экономисты понимают совокупность отношений по поводу создания и использования фондов денежных средств и финансовых активов, необходимых для обеспечения жизнедеятельности членов домохозяйства. Для статистического обследования применяют термин «располагаемые ресурсы», который включает в себя объем денежных и натуральных средств домохозяйств, используемый для финансирования своего потребления и создания сбережений. По данным Башкортостанстата<sup>1</sup>, располагаемые ресурсы домашних хозяйств у всего населения РБ выросли за 14 лет почти в 15 раз — с 1659 руб. в 2000 г. до 24835 руб. в 2014 г. Разница между располагаемыми средствами сельчан и горожан в 2014 г. на человека в месяц составила 5679,1 руб. — 27026,2 у городского населения и 21346,9 у сельского. Однако распределение ресурсов по крайним децильным группам характеризует резкий контраст между прожиточным уровнем бедных и богатых слоев населения. Так, если в I группе в 2014 г. располагаемые ресурсы составляли 5458,5 руб. на человека в месяц, то в X группе 97082,2 руб. Причем потребительские расходы тоже сильно разнятся — I группа тратит в среднем 3844,7 руб. в месяц, X группа — 45761,3 руб.

Важной функцией финансов домашних хозяйств в системе общественного воспроизводства выступает их инвестиционная компонента. Она заключается в том, что домашние хозяйства — один из основных поставщиков финансовых ресурсов для экономики. К I группе населения относится 4,4 % населения республики, к IX и X — 26,3. Более 50 % населения имеет высокий инвестиционный потенциал, и как потребители дополнительных финансовых услуг в том числе. Рост доходов домашних хозяйств служит материальной основой для выполнения данной функции. Часто инвестиционную функцию домашних хозяйств связывают только с долей капитализируемых доходов, т.е. используемых как сбережения (вложения средств в финансовые институты и реальное производство). Но это односторонний подход. На самом деле и увеличение доли потребления становится фактором, способствующим росту инвестиций в экономике. Сокращение потребительских расходов, по причине инвестирования их домохозяйствами в сомнительные финансовые пирамиды, потребительские кооперативы, кредитные кооперативы естественным образом сдерживает и развитие производства.

Под институциональными ловушками территориального развития в финансовой сфере понимается неэффективная устойчивая норма, которая удерживает систему формальных и неформальных финансовых институтов и ограничивает развитие реального сектора экономики. Финансовые пирамиды представляют угрозу экономической безопасности государства, препятствуя притоку капитала в реальный сектор экономики и провоцируют острые социальные конфликты. Причинами возникновения институциональных ловушек в финансовой сфере являются следующие факторы:

1. Противоправное толкование и действия, направленные на искажение первоначального смысла нормативных актов.

2. Применение политтехнологических приемов манипуляции массовым сознанием («эффект правдоподобия», «эффект информационного штурма», ложные аналогии и др.), которые вводят население в заблуждение.

3. Недостаток механизмов координации экономического поведения между рынком и государственной политикой, отсутствие уголовно-правового запрета.

---

<sup>1</sup> Доходы, расходы, потребление и социальная дифференциация населения Республики Башкортостан: статистический сборник — Уфа: Башкортостанстат, 2015. С.39, табл.

По мысли институционалиста В.М.Полтеровича: «Главная причина институциональных ловушек — недостаток координации. В экономической теории изучаются два основных механизма координации экономического поведения — рынок и государственная политика. Если рынок терпит неудачу, то правительство может попытаться предотвратить формирование институциональных ловушек или облегчить выход из них, совершенствуя механизмы репутации, используя амнистию, улучшая практику администрирования и выбирая подходящую макроэкономическую политику. В ряде случаев, однако, ни рыночные взаимодействия, ни правительственные меры не дают желаемого эффекта. Не решает проблему и введение политической демократии. Для улучшения координации экономических агентов необходимо совершенствовать институты гражданского общества. Осознание этого факта должно ускорить уже начавшуюся интеграцию исследований гражданской культуры и теории экономического развития» [1, с.15].

Специалисты отмечают существование двух типов финансовых пирамид:

1. Финансовая пирамида, возникающая в связи с привлечением денежных средств от инвесторов в некий инвестиционный проект, когда текущая доходность проекта оказывается ниже ставки привлечения инвестиций, и тогда часть выплат по вкладам инвесторов производится не из выручки (прибыли) проекта, а из средств новых инвесторов. Закономерным итогом подобной ситуации является банкротство проекта и убытки последних инвесторов. Получается замкнутый круг, который принято называть финансовой пирамидой. Очень часто в глазах рядового обывателя «финансовая пирамида» и «мошенничество» — синонимы. Однако это не всегда одно и то же. Можно выделить, с одной стороны, финансовую пирамиду как просчет в бизнес-проекте. Так, затеявая долгосрочный проект, его инициатор может ошибаться в своих прогнозах, и тогда финансовая пирамида — это простое следствие проектной ошибки. Стремясь скорректировать подобную ошибку и продлить проекту жизнь, владелец проекта предпринимает дополнительное его кредитование в расчете на поправку дел в будущем. Однако фактически большая часть собранных средств идет на выплаты по обязательствам проекта перед ранними инвесторами [2]. Сложившаяся в нашей стране институциональная среда в сфере финансовых пирамид, ориентированная преимущественно на методы тотального контроля и принуждения со стороны органов власти, оказалась малоэффективной, а методы рыночного саморегулирования — восприимчивыми к попыткам ее санации.

Создатели финансовых пирамид привлекают клиентов обещаниями выплачивать высокие процентные ставки и регулярные дивиденды. Предлагаемая ими схема распределения представляется следующим образом: часть прибыли выплачивается в виде дивидендов, оставшаяся часть реинвестируется в различные инвестиционные проекты. Реинvestированная часть прибыли является внутренним источником финансирования деятельности финансовой пирамиды, поэтому очевидно, что дивидендная политика определяет размер привлекаемых внешних источников финансирования.

В экономической теории выбор дивидендной политики предполагает решение двух ключевых вопросов:

— влияет ли величина дивидендов на изменение совокупного богатства акционеров;

— если да, то какова должна быть оптимальная их величина?

Один из подходов носит название «Теория начисления дивидендов по остаточному принципу» (Residual Theory of Dividends). Его последователи считают, что оптимальная стратегия в дивидендной политике заключается в том, чтобы дивиденды начислялись после того, как проанализированы все возможности

для эффективного реинвестирования прибыли. Таким образом, дивиденды выплачиваются только в том случае, если профинансированы за счет прибыли все приемлемые инвестиционные проекты.

2. Финансовая пирамида, которая изначально строится с целью присвоения денег вкладчиков, расценивается как мошенничество [2]. Как правило, мошенники всю прибыль направляют на свои личные счета, дивиденды вкладчикам не выплачиваются совсем, так как создатели финансовых пирамид этого типа изначально не планируют активную инвестиционную политику.

Таблица 1

### Типы мошеннических финансовых пирамид

| №  | Генезис финансовой пирамиды  | Условия вступления   | Принцип реинвестирования  | Примеры   |
|----|--|--|---------------------------|---|
| 1. | Оказание финансовой услуги по погашению имеющихся кредитных обязательств перед банками.                          | Клиент вносит в пирамиду одну треть от суммы погашаемого кредита.  | Средства новых вкладчиков | «ДревПром»  |
| 2. | Оказание финансовой услуги по вкладу под высокий процент (намного превышающий ключевую ставку рефинансирования). | Клиент вносит средства, приводит ещё двух человек. Но проценты за это он получает не сразу, а лишь после того, как те вкладчики приведут ещё двоих участников и таблица закроется. Вместо 30 тысяч рублей за проделанную работу обещали в 4 раза больше — 120 тысяч. | Средства новых вкладчиков | «Круг друзей»   |
| 3. | Создание кооператива и обещание вкладчикам от 18% до 28% годовых.  | Клиенты заключали с организаторами пирамиды «липовые» договоры инвестирования и долевого участия в строительстве гаражей и квартир в Салавате. Хотя недвижимость, эти так и осталась на бумаге.  | Средства новых вкладчиков | «СберФонд» [13]. Логотип конторы был сильно похож на логотип известного крупного банка.   |
| 4. | Открытие потребительского кооператива, где мошенник принимает от населения вклады, обещая 17—32% прибыли в год.  | Клиенты вносили свои сбережения и надежде на доход от реализации инвестиционных проектов.  | Средства новых вкладчиков | «ИнвестКапитал Плюс», переименованный в «ИнвестКапитал Кредит» [14]. Логотип конторы был сильно похож на логотип известного крупного банка. |

На территории Республики Башкортостан проводится расследование деятельности ООО «ДревПром», которая осуществлялась по принципу «финансовой пирамиды». Было обмануто более 42000 человек на территории республики, а всего по России более 70000 потерпевших. Ранее о деятельности ООО «ДревПром» имелись публикации, но продолжается поступление обращений граждан, создаются другие «финансовые пирамиды», куда, несмотря на имеющиеся примеры, граждане целенаправленно вкладывают свои капиталы и безвозвратно расстаются с ними.

По факту преступной деятельности ООО «ДревПром» Следственной частью Главного следственного управления МВД по РБ 2 февраля 2014 года в отноше-

нии его руководителей возбуждено уголовное дело по признакам преступления, предусмотренного ч.4 ст.159 УК РФ, и за организацию преступного сообщества. Руководители заключены под стражу.

В ходе расследования было установлено, что руководители ООО «ДревПром» на территории Республики Башкортостан и других регионов Российской Федерации совершили путем обмана хищение чужого имущества граждан, причинив им ущерб в особо крупном размере, на общую сумму более 100 000 000 рублей. В ходе организованной деятельности, направленной на хищение денежных средств граждан, представители ООО «ДревПром» заключали договоры финансирования с физическими лицами, имеющими кредитные обязательства перед банками. Сотрудники, сообщая заведомо ложную информацию о ведении ООО «ДревПром» успешной предпринимательской деятельности и вложении средств в различные инвестиционные проекты, приносящие прибыль, получали от граждан денежные средства в размере от 20% до 30% от суммы кредита, вводя последних в заблуждение относительно того, что ООО «ДревПром» принимает на себя обязательства по полному погашению всей кредиторской задолженности. Фактически ответственными перед кредитными организациями оставались заемщики с обязанностью оплаты не только суммы основного долга и процентов, но штрафов за нарушение кредитных договоров. ООО «ДревПром», действующее по принципу «финансовой пирамиды», частично, на первоначальном этапе выполняло обязательства перед клиентами, оплачивая за них ежемесячные платежи по кредитным договорам за счет привлечения денежных средств новых вкладчиков, однако, не имея иного источника дохода, прекратило выполнять свои финансовые обязательства, причинив гражданам имущественный ущерб.

Применялись политехнологические приемы манипуляции массовым сознанием («эффект правдоподобия», «эффект информационного штурма», ложные аналогии и др.), которые вводят население в заблуждение. На территории России и Республики Башкортостан получили распространение финансовые пирамиды типа «МММ», «ДревПром», «Круг друзей», «Сберфонд», «ИнвестКапиталКредит» и др., деятельность которых основана на мошенничестве и обмане граждан путем обещаний в проведении каких-либо выплат, получения сверхприбылей и др., т.е. ставка делается на отсутствие у граждан информации, на наивность, неумение эффективно использовать имеющиеся денежные средства. При этом мошенниками широко используется реклама через средства массовой информации, через граждан, которые, находясь на верхушке «пирамиды», смогли получить незначительные выплаты. Для избежания уголовной ответственности создателями финансовых пирамид была разработана модель, при которой вкладчикам честно сообщается о том, что выплаты будут производиться за счет средств, полученных от других вкладчиков, и что в определенный момент выплаты дохода могут прекратиться. Поэтому вкладчики выстраиваются в очередь, чтобы оказаться первыми. Пирамидам может придаваться некая идеологическая основа. Например, религиозная, финансово-экономическая или нравственная. В этом случае организация может называться, например, «фондом верующих», «кассой взаимопомощи». Так, создатели «МММ—2011» в качестве идеологической основы провозглашали освобождение от экономической эксплуатации государства, а также обрушение национальной валюты и переход на средство платежа, эмитируемое «МММ». Привлечь к ответственности организаторов и создателей финансовых пирамид такой экономической модели при отсутствии прямого запрета на их деятельность в законе практически невозможно [7].

Вычленяются несколько типов мошеннических схем создания финансовых пирамид:

1. Пирамида по схеме: приходи сам — приноси деньги — приводи друзей. Клиент вносил средства и после этого должен был привести ещё двоих человек. Но проценты за это он получал не сразу, а лишь после того, как те вкладчики приведут еще двоих участников и таблица закрывается. Вместо 30 тысяч рублей за такую работу обещали в 4 раза больше — 120 тысяч. По такой схеме были обмануты глухонемые инвалиды в г.Уфе в 2014—2015 гг. При помощи специалистов сурдоперевода мошенники ввели в заблуждение более 200 инвалидов. Теперь «Клуб друзей» уже не работает, а это значит, что ответственности перед вкладчиками давно никто не несет. Основной ошибкой обманутых, в первую очередь, специалисты называют отсутствие интереса к истории фирмы. Не вникая в подробности схем, люди верят мошенникам на слово и отдают все сбережения и ценные бумаги. Специалисты призывают быть бдительными и, если это случилось с вами, немедленно обратиться в прокуратуру [6].

Сегодня пирамиды стараются маскироваться под легальные организации с прозрачными схемами заработка, однако, как показывает практика, чем проще устройство вложения денег, тем оно опаснее.

2. При создании финансовых пирамид типа «ДревПром» мошенники предлагали погасить имеющиеся кредитные обязательства перед банками за одну треть от суммы кредита. Разработанный план отъема денежных средств у населения, с упором на обещание избавить каждого своего клиента от кредитной задолженности, на самом деле еще больше усугублял положение. Людям предлагалось взять новые кредиты у банков для внесения первичных взносов в финансовую пирамиду, в результате чего задолженность граждан перед банками росла с геометрической прогрессией: помимо уже имевшихся кредитов были просрочены платежи по погашению основной суммы задолженности, возрастали суммы штрафных пеней, банк передавал дела должников коллекторским службам.

Проблема заключается в низкой финансовой грамотности населения и небольшой линейке предложений по инвестированию финансов домохозяйств — это вклады в банк, приобретение акций и ценных бумаг. Пирамиду легко вычислить по трем факторам: сильно завышенный доход, принцип реинвестирования и банальная схема «приведи как можно больше людей». Как правило, это признаки мошенничества, которые называют по-разному: матрица, пирамида, финансовая система, кредитный кооператив, потребительское общество, но суть одна — обмануть как можно больше людей.

В Уголовном кодексе может появиться новая статья 172.2 — «Организация деятельности по привлечению денежных средств и (или) иного имущества». Она как раз и направлена на борьбу с финансовыми пирамидами. Под статью подпадут те, кто организует привлечение денег граждан, если «выплата дохода лицам, чьи денежные средства или имущество привлечены ранее» осуществляется за счет новых участников и без предпринимательской деятельности. Санкция сурова — миллионный штраф и лишение свободы на срок до шести лет. Поправки будут и в Кодексе об административных правонарушениях, в котором появится новая статья 14.61 — «Деятельность по привлечению денежных средств и (или) иного имущества». Нарушение данного кодекса влечет за собой штраф до 50 тысяч рублей для граждан, до 100 тысяч для чиновников, до 1 миллиона для компаний. Действующий закон организаторов пирамид классифицирует по ст. 159 УК («Мошенничество»), но завести дело можно лишь после того, как организаторы пирамид скрываются вместе с деньгами вкладчиков. До этого момента взаимоотношения «организатор пирамиды — вкладчик» рассматриваются в рамках гражданского права. Классическая модель пирамиды предполагает утаивание ее организаторами от вкладчиков источника происхождения выплачиваемого им дохода либо инсценировку прибыли от якобы высокодоходного вида финансовой деятельности. При этом от потенци-

альных вкладчиков также скрывается, что на определенном этапе деятельности компания может прекратить выплаты. Новый формальный институт устанавливает ответственность за сам факт организации финансовой пирамиды, что позволит прекращать деятельность пирамид еще до появления обманутых вкладчиков.

Однако имеется ряд недочетов в законопроекте. Эксперты опасаются следующего. Если не конкретизируют трактовки, то при строгом прочтении документа получается, что деятельность любого акционерного общества можно будет признать финансовой пирамидой, так как в начале становления АО аккумулирует средства акционеров и лишь потом инвестируют их в проекты. Отмечается также, что остается непокрытым сегмент незаконных финансовых операций в интернете, необходимо выработать механизмы противодействия интернет-мошенничеству [8].

Создание финансовых пирамид наглядно демонстрирует высокий инвестиционный потенциал финансов домашних хозяйств и упущенную возможность для государственных институтов в их использовании.

### Литература

1. *Полтерович В.М.* Институциональные ловушки: есть ли выход? // *Общественные науки и современность*. — 2004. №3. С.5—16.
2. *Гусев А.В.* Как разрушить «институциональную ловушку»? // *Банковские услуги*. 2013. №7. С.11—14.
3. *Иванов П.А.* Долг как один из критериев оценки финансового потенциала территорий // *Известия высших учебных заведений. Серия: экономика, финансы и управление производством*. — 2014. №4 (22). С.10—15.
4. *Иванов П.А.* Финансовая нестабильность и долговая политика // *Региональная экономика: взгляд молодых: Сборник научных трудов молодых ученых и специалистов*. — Уфа: ИСЭИ УНЦ РАН, 2014. С.42—53.
5. *Иванов П.А., Сахапова Г.Р.* Финансовая нестабильность региона: методы оценки и инструменты элиминирования // *Экономические и социальные перемены: факты, тенденции, прогноз*. — 2014. №6 (36). С.183—198.
6. *Гареева А.* В Уфе сотни людей стали жертвами очередной финансовой пирамиды «Клуб друзей» // *Электронный ресурс: режим доступа: [http://tv-rb.ru/novosti/incidents/v\\_ufe\\_sotni\\_lyudey\\_stali\\_zhertvami\\_ocherednoy\\_finansovoy\\_piramidy\\_klub\\_druzey/](http://tv-rb.ru/novosti/incidents/v_ufe_sotni_lyudey_stali_zhertvami_ocherednoy_finansovoy_piramidy_klub_druzey/)*
7. *Козлова Н.* Уголовный кодекс против фараонов. За финансовые пирамиды будут сажать // *Электронный ресурс. Режим доступа: <http://www.rg.ru/2014/09/04/piramidy.html>*
8. *Штыкина А.* Ответственность за создание финансовых пирамид пропишут в отдельной статье Уголовного кодекса // *Электронный ресурс. Режим доступа: <http://top.rbc.ru/economics/02/09/2014/946636.shtml>*
9. *Малкина М.Ю.* Институциональные ловушки системы государственных финансов Российской Федерации // *JOURNAL OF INSTITUTIONAL STUDIES (Журнал институциональных исследований)*. Том 3, №4. 2011. С.48—58.
10. *Макарова Е.П.* Институциональные ловушки, препятствующие становлению социально ответственного бизнеса // *Вестник Челябинского государственного университета*. — 2011. №36 (251). Экономика. Вып. 35. С.62—64.
11. *Грозовский Б.* Государственное вмешательство: институциональные ловушки // *Pro et Contra*. — 2012, ноябрь—декабрь. С.88—107.
12. *Глухов В.В.* Специфика финансов домашних хозяйств. — 2007. №17. С.83—86.
13. *Байназаров Н.* Организаторы «финансовой пирамиды» в Башкирии похитили более 40 млн. рублей // *[http://proufu.ru/news/novosti/society/organizatory\\_finansovoy\\_piramidy\\_v\\_bashkirii\\_pokhitili\\_bolee\\_40 mln\\_rubley/](http://proufu.ru/news/novosti/society/organizatory_finansovoy_piramidy_v_bashkirii_pokhitili_bolee_40 mln_rubley/)*
14. *Мельников Д.* Организатор финансовой пирамиды, укравший 222 млн. руб., осужден на 4,5 года // *[http://proufu.ru/news/novosti/chp/v\\_ufe\\_pered\\_sudom\\_predstal\\_organizator\\_finansovoy\\_piramidy\\_ukravshiy\\_222 mln\\_rub](http://proufu.ru/news/novosti/chp/v_ufe_pered_sudom_predstal_organizator_finansovoy_piramidy_ukravshiy_222 mln_rub)*