

УДК 336.1

О.И. Русакова, А.Н. Шмакова

Иркутский государственный университет путей сообщений, г. Иркутск,
email: mail@irgups.ru

СОВРЕМЕННЫЕ ФИНАНСОВЫЕ ПИРАМИДЫ: ОСОБЕННОСТИ И ТЕНДЕНЦИИ РАЗВИТИЯ

Ключевые слова: финансовые пирамиды, финансы, классификация финансовых пирамид, криптовалютные пирамиды, противодействие финансовым пирамидам.

В статье рассматривается одна из разновидностей мошенничества – финансовая пирамида: понятие, классификация, причины появления и методы борьбы. В рамках статьи проанализирована деятельность финансовых пирамид в России в настоящее время, так как под влиянием санкционного давления со стороны других стран гражданам становится сложнее сохранить свои денежные средства, что дает мошенникам почву для внедрения новых схем привлечения населения в финансовые пирамиды. Особенностью последних лет является привлечение вкладчиков посредством вложений в криптовалюту. Данный способ является удобным, так как криптовалюта сейчас является популярным инструментом инвестирования и все операции проходят анонимно. В заключении были выделены основные причины широкого распространения финансовых пирамид – низкая финансовая грамотность населения и слабая законодательная база.

O.I. Rusakova, A.N. Shmakova

Irkutsk State Transport University, Irkutsk, email: mail@irgups.ru

MODERN FINANCIAL PYRAMIDS: FEATURES AND DEVELOPMENT TRENDS

Keywords: financial pyramids, finance, classification of financial pyramids, cryptocurrency pyramids, opposition to financial pyramids.

The article discusses one of the varieties of fraud – the financial pyramid: the concept, classification, causes and methods of struggle. The article analyzes the activities of financial pyramids in Russia now, since under the influence of sanctions pressure from other countries, it becomes more difficult for citizens to save their money, which gives fraudsters the ground for introducing new schemes to attract people to financial pyramids. A feature of recent years is the attraction of investors through investments in cryptocurrency. This method is convenient since cryptocurrency is now a popular investment tool and all transactions are anonymous. In conclusion, the main reasons for the wide spread of financial pyramids were identified – low financial literacy of the population and a weak legislative framework.

В настоящее время, с развитием мировых рынков, экономики и цифровизации открываются новые возможности для мошенничества, при этом появляются как новые виды, так и совершенствуются старые. Одним из них можно назвать финансовые пирамиды. Отличительной особенностью финансовых пирамид является то, что они не производят какого-либо продукта и не совершают инвестиций. Вместо этого они распределяют полученные средства между существующими вкладчиками.

Финансовые пирамиды – распространенная форма мошенничества на российском финансовом рынке. На первый взгляд, финансовая пирамида выглядит как законная компания, продающая товары или услуги, но основной целью всегда

является увеличение числа участников схемы, а не увеличение продаж продукта. Новых участников обычно называют инвесторами, продавцами, агентами или дистрибьюторами, или некоторыми иными вариациями этих названий. Для XXI века характерно проведение большого количества мошеннических транзакций через Интернет, но офлайн-сообщества также продолжают формироваться.

В 2015–2022 гг. в мировой, в том числе, и российской экономике, активно развивались такие мошеннические, псевдоинвестиционные проекты, как финансовые пирамиды нового (виртуального) типа. По некоторым оценкам в 2021 г. суммарный ущерб от финансовых пирамид в РФ превысил 1 трлн руб., что составляет порядка 4,8 % размера

федерального бюджета России. Согласно укрупнённой оценке, только в результате краха Финико (крупнейшей пирамиды 2020–2021 гг.) пострадали около 1 млн вкладчиков – преимущественно граждан РФ [1].

Все вышесказанное предопределяет актуальность рассматриваемой темы.

Цель данной работы – анализ сущности и оценка экономического ущерба от деятельности финансовых пирамид в России и мире.

Достижению поставленной цели способствует решение следующих основных задач:

- изучить теоретический аспект финансовых пирамид;
- провести анализ деятельности финансовых криптовалютных пирамид в России;
- определить методы борьбы с финансовыми пирамидами.

Материал и методы исследования

Методологическая основа исследования определяется теоретическими методами изучения сущности, классификации и методов анализа, а также нынешних проблем финансовых пирамид на основе рассмотрения значительного количества публикаций и научных работ; а также эмпирическими методами – сравнительный анализ, экономико-математические расчеты.

Результаты исследования и их обсуждение

Согласно ст. 172.2 Уголовного Кодекса Российской Федерации финансовая пирамида – это организация по привлечению денежных средств юридических и физических лиц, доход которых формируется за счет привлечения денежных средств других вкладчиков без осуществления предпринимательской, инвестиционной или других видов деятельности, обеспечивающих прибыль данной организации [2].

В частности, особое внимание следует уделить типичным признакам финансовых пирамид, благодаря которым появляется возможность выделить их из массы других компаний и организаций. К ним относятся:

- отсутствие лицензии контролирующих органов на осуществле-

ние деятельности по привлечению средств населения;

- обещание высокой доходности, в несколько раз превышающей рыночный уровень; гарантия доходности (что запрещено на фондовом рынке);

- массированная реклама в СМИ и Интернете с обещанием высокой прибыльности;

- отсутствие какой-либо информации о финансовом положении организации;

- выплаты новым участникам из средств, ранее вложенных другими участниками;

- отсутствие собственных основных средств, других ценных активов;

- отсутствие точного определения вида деятельности организации и источников доходов [3].

Среди других признаков финансовой пирамиды – такие особенности работы компании:

- выплаты не связаны с официальными доходами;

- сотрудники постоянно используют в разговоре с клиентами профессиональные финансовые термины – «форекс», «стокс», «фьючерс», «трейдинг»;

- вклады лежат в иностранных банках;

- неизвестно, кто руководит компанией;

- нет офиса и устава [4].

Рассмотрим методы работы финансовых пирамид – таблица 1.

Следует отличать финансовые пирамиды от компаний сетевого маркетинга (MLM). Эта бизнес-модель предполагает продажу реальных товаров или услуг дистрибьюторами, или участниками MLM. Дистрибьюторы получают деньги за те продукты и услуги MLM, которые они продают. Они также могут получать доход от продаж, сделанных дистрибьюторами, которых они наняли, и от людей, которых эти рекруты затем приводят.

Одним из предупреждающих знаков является то, что существующие дистрибьюторы продолжают покупать продукты, которые они никогда не смогут продать, чтобы иметь право на какое-то вознаграждение.

Необходимо обратить внимание на наиболее опасные схемы построения пирамид, при которых используются кредитно-потребительские кооперативы и микрофинансовые организации.

Таблица 1

Виды финансовых пирамид

Название вида	Принцип действия
Одноуровневая пирамида	Простейший тип мошеннической схемы. Организатор выпускает некие ценные бумаги без достаточного обеспечения или без него вовсе и продает их вкладчикам. Доход первым вкладчикам покрывается за счет новых. Рано или поздно такой пузырь лопается, потому что обеспечения под все вклады и обещанную прибыль просто нет.
Многоуровневая пирамида	Она подразумевает, что вкладчики не просто приносят деньги, но еще и рекрутируют новых вкладчиков, получая за каждого прибыль. Таким образом выстраивается пирамида, где чем ниже уровень, тем больше вкладчиков. Поскольку количество людей, которые потенциально могут стать участниками этой схемы, когда-то заканчивается, то рано или поздно пирамида рухнет. Но чем больше у нее ступеней, тем богаче оказываются те, кто находятся наверху, ведь они получают прибыль от каждого нового рекрутера. Поэтому считается, что выгодно присоединяться к пирамиде на ранних стадиях.
Модель восьми шагов	Данный вид финансовой пирамиды характеризуется тем, что в ней каждый участник должен привести всего двух новых клиентов, которые, в свою очередь, приведут тоже всего двух клиентов. Таким образом, мошенники камуфлируют пирамидальную сущность своей организации.
Матричная схема	Клиенты выстраиваются в ячейки из определенного количества человек, рекрутируя новых членов. Когда ячейка достигает нужного количества участников, они поднимаются на ступень выше, получая при этом определенные бонусы. И так происходит движение вверх по пирамиде.

Таблица 2

Виды финансовых пирамид (зарубежная классификация) [5]

Схема действия	Определение
Фиксированный доход на основе модели (схема фиксированного дохода) как сберегательная программа	Это схема распределения собственности, при которой выплачивается фиксированная норма прибыли в виде процентов. Контракт с фиксированным доходом, как стандартный долговой контракт, включает в себя простое обещание погасить основную сумму долга и произвести процентные платежи (обещается фиксированная ставка). Стоимость, которую держатель долга (инвестор) дает в обмен на свои выплаты, представляет собой уменьшение долга предприятия перед ним. Некоторыми из схем такого типа были банки (простая модель пирамиды) или более сложные схемы, которые не находились под надзором органов государственной власти.
Модель, основанная на владении и инвестировании финансового актива (схемы долевого участия) с инвестиционным риском	Схема долевого участия заключается в том, что вместо выпуска ценных бумаг с фиксированным доходом организация заключает договор с инвестором, чтобы взять на себя ответственность за средства инвестора и инвестировать их от его/ее имени. В долевым договоре участвует инвестиционный оператор (как единственный организатор пирамиды или как часть группы лиц) и обещается погасить только ту прибыль, которая будет/или не будет получена. Договор не содержит обещания выплатить проценты или погасить основную сумму. Акционер (инвестор) вообще имеет право на выплаты (дивиденды), но вложенная сумма просто присваивается организатором такой схемы. Вместо того, чтобы следовать какой-либо законной инвестиционной стратегии, мошенник использует средства инвестора для выплаты прибыли другим инвесторам и для собственного обогащения.



Рис. 1. Субъекты с признаками финансовых пирамид [6]

В качестве способов мошенничества с использованием указанных кооперативов относятся способы, связанные с:

- отсутствием полного оприходования средств, хищением средств, которые были укрыты от учета;
- оформлением на членов кооператива займов, являющихся фиктивными;
- выводом средств по документам фиктивного характера на счета компаний однодневок, для дальнейшего вывода в иностранные государства или перевода в наличную форму.

В рамках зарубежной классификации финансовых пирамид на финансовом рынке производится деление на виды (модели) по положению инвестора – таблица 2.

Таким образом, финансовые пирамиды могут действовать на финансовом рынке и предоставлять услуги, подпадающие под финансовое регулирование, или осуществлять свою деятельность вне нормативно-правовой базы финансового рынка, делая вид, что осуществляют нормальную хозяйственную деятельность (стандартный бизнес). Новые бизнес-модели используют «серые» законодательные зоны и действуют на грани существующих публично-правовых ограничений.

Деятельность финансовых пирамид в России на современном этапе

В январе – июне 2022 года Банк России выявил 2288 субъектов (компаний, проектов, индивидуальных предпринимателей и др.) с признаками нелегальной деятельности, в том числе с признаками финансовых пирамид. Это в три раза превышает количество подобных компаний, выявленных за аналогичный период 2021 года, и лишь немногим меньше показателя за весь прошлый год [6]. Оценка материальных потерь граждан на июль 2022 года составила от 10 до 12 млрд рублей. Стоит отметить, что оценка производится по итогам рассмотрения уголовных дел в судах, поэтому реальные убытки могут быть значительно больше.

В связи с санкциями резко изменились условия работы финансовых организаций. Воспользовавшись этим, мошенники активизировали свою деятельность. В ожидании возможных экономических трудностей люди искали новые способы инвестиций, и ответом на этот «запрос» стало создание новых финансовых пирамид (псевдоинвестиционных проектов). Стоит отметить, что большинство пирамид и иных нелегальных организаций действует в Интернете – 79% от общего числа, преимущественно это проекты, требующие первоначальных взносов.

Всего Банком России было выявлено 954 субъекта с признаками деятельности финансовой пирамиды в первом полугодии 2022 года – рисунок 1.

Количество выявленных субъектов с признаками деятельности финансовых пирамид выросло почти в 6,5 раза по сравнению с первым полугодием 2021 года [6].

Продолжился рост количества проектов, предлагающих инвестиции в криптовалюты и псевдокриптовалюты. В первом полугодии 2022 года более 56% финансовых пирамид (537 субъектов) привлекали средства в различных криптовалютах либо рекламировали вложения в криптовалютные активы.

Современные пирамиды собирают средства в распространенной криптовалюте, а более продвинутые создают свои, так известная пирамида Finiko, собравшая более 4,6 млрд долларов, выпустила свою монету FNK.

Таблица 3

Доходность за год основных классов активов за 2016-2022 гг. [9]

Год	Доходность биткоина	Индекс Мосбиржи	Цена на золото	Покупка валюты (доллар США)
2016	103,6876	26,76	-9,65	-16,77
2017	1282,261	-5,50	6,21	-5,04
2018	-71,8222	12,30	18,90	20,60
2019	94,60326	28,55	5,37	-10,88
2020	296,999	7,98	48,23	19,33
2021	60,66072	15,14	-3,62	0,56
2022	-55,6735	-44,22	-1,92	-2,91

Рассмотрим особенности действия таких пирамид:

- 1) создание основного операционного адреса сбора средств финансовой пирамиды;
- 2) основная часть собранных средств через цепочку адресов (для сокрытия путей движения средств) выводилась на крупные биржи Binance, Noibi, FTX, GATE, OKX;
- 3) оставшиеся средства хранятся на холодных кошельках, принадлежащих финансовой пирамиде.

По результатам исследования наиболее распространенные варианты движения средств: направление криптовалюты на холодные кошельки либо на биржи для вывода в фиатные деньги. В этой связи биржи активно сотрудничают с правоохранительными органами:

- биржи соблюдают требования КУС, чаще всего проводят идентификацию пользователя (скан паспорта, персональные данные, электронная почта, телефон);
- по обращению правоохранительных органов даже из другой юрисдикции биржа раскрывает сведения о клиенте (с учетом санкций биржа может не отвечать либо не соблюдать сроки);
- политика сотрудничества с государственными органами для биржи это показатель доверия, например, для получения лицензии в стране, откуда запрашиваются сведения.

На основе проведенного исследования выделим основные причины и методы борьбы с финансовыми пирамидами

По мнению авторов, существуют две основные причины существования финансовых пирамид – низкий уровень финансовой грамотности населения и слабая законодательная база.

Распад Советского Союза повлек за собой создание и расцвет финансовых пирамид, причиной тому являлось – отсутствие у населения знаний в области финансовых отношений, однако даже по прошествии почти 30 лет эти знания в России оставляют желать лучшего. Большинство граждан не умеют распоряжаться своими денежными средствами, даже если они накопили определенный капитал, то размещают его на вклад в коммерческом банке. Большинство клиентов не только плохо разбирается в банковской терминологии, но и зачастую даже не читают договор. Низкие процентные ставки по вкладам заставляют граждан искать более выгодное капиталовложение. Инвестиционные проекты, покупка валюты и другие способы размещения денежных средств без определенных знаний провоцируют высокие риски, о чем люди даже не подозревают [7]. Одно из самых главных и перспективных направлений по борьбе с финансовыми пирамидами – это повышение финансовой грамотности населения. Государство уделяет большое внимание этой проблеме, так был принят специальный документ «Стратегия повышения финансовой грамотности в Российской Федерации на 2017-2023 годы», которая утверждена распоряжением Правительства Российской Федерации от 25 сентября 2017 г. № 2039-р. ЦБ РФ постоянно публикует видео-уроки по финансовой грамотности, однако, меры недостаточно эффективны, так как они до конца не обладают всеобщей масштабностью.

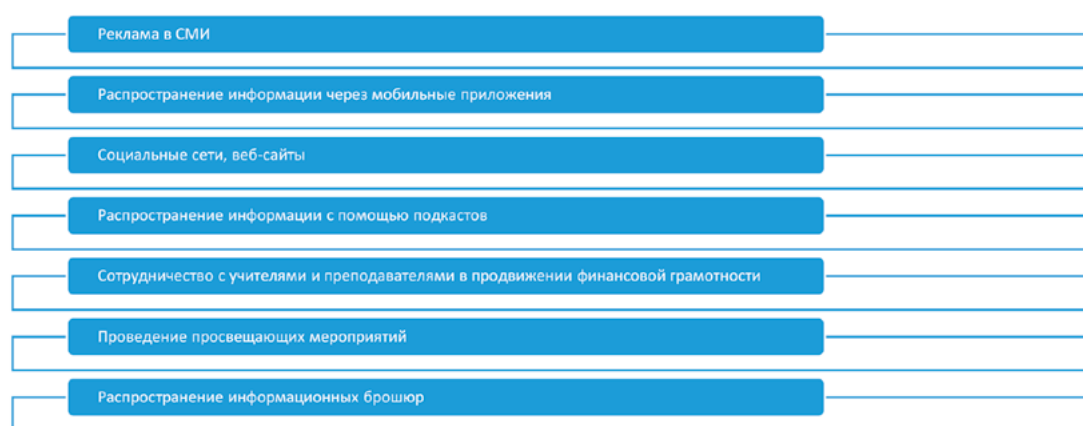


Рис. 2. Методы повышения финансовой грамотности

Рассмотрим с чем может быть связан рост интереса инвестиций в криптовалюту. Мы выделили основные классы активов: депозит, недвижимость, акции и облигации.

Таким образом, совокупная доходность за год анализируемых активов составила:

- биткоин – 7262,575%;
- индекс Мосбиржа – 51,2555402%;
- цена на золото – 96,4041415%;
- покупка валюты (доллар США) – 28,2130313%.

Исходя из этого, можно сделать вывод о сверх высокой доходности криптовалют, что стало причиной большого скачка в росте популярности на данный актив. Доходность более 7 000% казалась настолько фантастической, что огромное количество людей принялись активно осваивать майнинг, что привело к большому росту криптовалюты в абсолютном выражении. В результате количество предложения на криптобиржах значительно выросло, а дальше действовал классический рыночный механизм – увеличение предложения привело к снижению стоимости актива.

Это обусловило более лёгкое вовлечение населения в финансовые пирамиды и другие подобные мошеннические схемы. Мы считаем, основываясь на выше приведённых данных, что необходимо повышать финансовую грамотность граждан России следующими способами – рисунок 2.

Ужесточение законодательства в этой сфере необходимо, так как это остановит часть граждан, собирающихся организовать новые финансовые пирамиды. Организаторы финансовых пирамид совершенствуют свою деятельность постоянно, что позволяет им оставаться на рынке еще долгие годы [7].

Также при внимательном рассмотрении статьи 172.2 УК РФ «Организация деятельности по привлечению денежных средств и (или) иного имущества», которая говорит о том, что под финансовой пирамидой понимается организация, которая осуществляет выплату дохода лица, чьи денежные средства были привлечены ранее, осуществляются за счет привлечения новых денежных средств при отсутствии инвестиционной или иной законной предпринимательской деятельности.

Таким образом, большую опасность несут организации, которые каким-либо образом осуществляют небольшую инвестиционную или иную деятельность и тем самым могут уходить из-под действия данной статьи. В данной статье необходимо внести некоторые поправки, так как мошенники могут параллельно вести небольшую предпринимательскую деятельность или заниматься отчасти инвестированием и тем самым уйдут законно от действия этой статьи, и будут считаться легальной коммерческой организацией [8]. Поэтому вторым направлением по борьбе с финансовыми

ми пирамидами является ужесточение законодательства,

Выводы

Феномен финансовых пирамид накладывает негативный отпечаток на политический, социально-экономический и инвестиционный статус страны, если она не принимает достаточных мер для предотвращения причин их возникновения. Законодательный запрет деятельности финансовых пирамид и уголовное преследование их создателей

не могут быть признаны абсолютными охранительными гарантиями населения от действий организаторов пирамид вне правового поля. Большая роль здесь отводится финансовой грамотности населения и наличию удобного инструмента раннего выявления потенциальных финансовых пирамид. Такие инструменты нужны не только рядовым гражданам, не владеющим профессиональными знаниями в области финансов, но и органам лицензирования и надзора за финансовой деятельностью.

Библиографический список

1. Кокорев А.С., Шавыкин Я.В. Направления повышения финансовой грамотности населения в части противодействия современным финансовым пирамидам // КиБ. 2022. № 1. [Электронный ресурс]. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/napravleniya-povysheniya-finansovoy-gramotnosti-naseleniya-v-chasti-protivodeystviya-sovremennym-finansovym-piramidam> (дата обращения: 14.12.2022).
2. УК РФ Статья 172.2. Организация деятельности по привлечению денежных средств и (или) иного имущества.
3. Anzhu A.A., Pshenichnikov V.V. Phenomenon of financial pyramids: nature and design. Proceedings of the International Conference on Trends of Technologies and Innovations in Economic and Social Studies. 2017.
4. Попова Е.И., Маслакова Е.А., Дедюхин Д.Д. Финансовые пирамиды // Актуальные вопросы современной экономики. 2021. № 10. С. 64-67.
5. Čunderlík Lubomír. Fraudulent Schemes in the Financial Market (Financial Pyramids) – Detection and Prevention. Financial Law Review. 2021. № 21 (1). P. 16-30.
6. Центральный банк Российской Федерации. [Электронный ресурс]. URL: <https://cbr.ru/> (дата обращения: 16.12.2022).
7. Мальцева С.М., Балашова Е.С., Ершова Е.А., Корнусова В.М. Финансовые пирамиды: современное состояние и способы борьбы // Азимут научных исследований: экономика и управление. 2021. Т. 10. № 1(34). С. 211-214. DOI: 10.26140/anie-2021-1001-0050.
8. Минашкин А.С. Анализ деятельности финансовых пирамид в России и способы борьбы с ними // Инновации. Наука. Образование. 2021. № 32. С. 738-744.
9. ИА «Investfunds». [Электронный ресурс]. URL: <https://investfunds.ru/> (дата обращения 22.12.2022).