

ББК 67.408.121.12

*В.Ю. Белицкий***Формирование понятия мошенничеств,
совершенных по принципу «финансовых пирамид»***V.Yu. Belitsky***Forming the Concept of Fraud
Perpetrated on the Principle of «Financial Pyramids»**

На основе анализа истории возникновения и деятельности «финансовых пирамид» выделены их признаки и предложено авторское понятие мошенничеств, совершенных по принципу «финансовых пирамид».

Ключевые слова: мошенничество, «финансовые пирамиды», расследование.

Формирование понятия мошенничеств, совершенных по принципу «финансовых пирамид», является одной из проблем научно-методического обеспечения деятельности по их выявлению, раскрытию и расследованию.

Любая отрасль научного знания выражается в понятийной форме, представляя собой систему взаимосвязанных эмпирических и теоретических понятий, которые в гносеологическом смысле являются формой отображения объективной реальности в сознании человека, в его мышлении и представлениях.

Определение понятия является неслучайной методологической составляющей научного познания любого объекта, выявления его сущности, раскрытия содержания и характерных признаков. Г. Гегель писал, что «понятие содержит моменты единичности, особенности и всеобщности... Понятие – это всеобщее, которое вместе с тем определено и остается в своем определении тем же самым целым и тем же самым всеобщим, т.е. такая определенность, в которой различные определения вещи содержатся как единство» [1].

Несмотря на то, что «финансовые пирамиды» – это распространенное в экономике явление, как способ совершения преступления для законодательной и правоприменительной практики нашей страны оно является новым. В связи с этим в юридической науке отсутствует определение понятия мошенничеств, совершенных по принципу «финансовых пирамид».

Формулируя понятие этого преступления, необходимо обратиться к истории возникновения самого принципа «финансовой пирамиды», который состоит в том, что доход по привлеченным от инвесторов (акционеров, вкладчиков и пр.) денежных средств выплачивается не за счет их вложения в прибыльные активы, а за счет привлечения денежных средств от новых инвесторов. То есть первым инвесторам выплачивают доходы за счет привлечения средств от последующих инвесторов (вкладчиков, акционеров и пр.).

Basing on analysis of the beginning and activity of «financial pyramids», the author offers his personal definition of fraud committed on the basic principle of «financial pyramids».

Key words: fraud, «financial pyramids», investigation.

Данный принцип впервые был использован в 1630 г. в Голландии, где стали повышаться цены на луковицы тюльпанов. Голландцы, понимая это и желая получить прибыль на их перепродаже, стали активно покупать луковицы этих цветов, что привело к возникновению ажиотажа, или самоподстегивающего, спроса. При этом продавцам луковиц тюльпанов выплачивались деньги только за счет их продажи покупателям по возрастающей цене. Такая ситуация не могла продолжаться бесконечно, поскольку не была обусловлена потребительскими свойствами товара. Когда цена стала понижаться, владельцы луковиц в срочном порядке начали продавать свои луковичные накопления, что привело к превышению предложения над спросом, падению цен до реальных и, соответственно, к ущербу для тех, кто приобретал луковицы тюльпанов по завышенной цене [2, с. 74–77].

В связи с изложенным экономисты О.-Ж. Бланшар и М. Уотсон, не давая определения «финансовой пирамиды», упоминают, что под ними «обычно подразумевают изменения цены, не объясняемые очевидным образом доступной на текущий момент информацией и имеющие вид быстрого роста с последующим крахом или хотя бы резким упадком» [3].

Достаточных исторических данных, указывающих на то, что в Голландии умышленно была создана подобная ситуация, нет, а потому будем говорить только о появлении самого принципа «финансовой пирамиды».

Следующими странами, в которых был реализован рассматриваемый принцип, но теперь уже в мошеннических целях, стали Англия в 1711 г. и Франция в 1717 г., где были учреждены соответственно «Компания Южных морей» и «Компания Индий», использующие в своей деятельности принцип пирамидальных выплат [4]. В дальнейшем принцип «финансовой пирамиды» был реализован в США, где в декабре 1919 г. Чарльз Понци*, имея умысел на обман, создал компанию

* В различных источниках имя и фамилия указываются по-разному: Карло (Чарльз) Понци (Понзи, Понти).

«Securities Exchange Company», которая погашала долговые расписки доходностью сначала в 50% через 45 дней, а потом и в 100% через 90 дней. Через неделю после ее открытия в Бостоне начался настоящий инвестиционный бум, которому способствовала как реклама деятельности компании в средствах массовой информации, так и слухи о том, что фирма исправно выплачивает дивиденды.

Крах «финансовой пирамиды», созданной К. Понци, произошел летом 1920 г., после того, как в одной из бостонских газет вышла статья, раскрывающая схему работы компании, что привело к снижению уровня вложений от граждан, а в итоге и к отсутствию выплат. Обвиненный в мошенничестве Понци был арестован и приговорен к лишению свободы. От его аферы пострадали 40 млн вкладчиков. Общая сумма вкладов составила 15 млн долларов.

Для всех вышеназванных и иных подобных им компаний было характерно то, что в основе их преступной деятельности лежит идея самокотировки финансового инструмента, в качестве которого использовались ценные бумаги или их суррогаты. Самокотировка означает, что эмитенты либо близкие к ним аффилированные фирмы создают повышенный, ажиотажный спрос на ценные бумаги либо их суррогаты, способствуя повышению цены на них и создавая иллюзию их ликвидности. Самокотировка ценных бумаг сочетается с пирамидальной системой выплат, при которой первым акционерам (вкладчикам и пр.) дивиденды начисляются за счет последующих продаж ценных бумаг их новым владельцам по все возрастающей цене. Учитывая, что рост цены на ценные бумаги обеспечивается не финансово-хозяйственной деятельностью компании, а лишь повышенным спросом на них, постепенно спрос на ценные бумаги падает, что приводит к резкому падению их курса и нанесению имущественного ущерба интересам большого числа их держателей.

Кроме того, все названные компании объединяет то, что развитию их деятельности способствовала активная реклама в средствах массовой информации, распространяющая, помимо прочего, идею продуманности, надежности и инвестиционной обоснованности деятельности данных компаний.

Опыт создания «финансовых пирамид» в зарубежных государствах не оставили без внимания и отечественные «пирамидостроители».

Финансово-экономическая и социальная ситуация в России в начале 1990-х гг. (гиперинфляция, рост цен, спад производства, падение жизненного уровня подавляющего большинства населения, безработица, утрата доверия к Сбербанку России и другие факторы) была благоприятна для создания «финансовых пирамид». Именно в этих условиях в 1991 г. в России были созданы первые «финансовые пирамиды»: «Пакс» в Волгограде и «Хартек» в Барнауле, организаторы

которых обещали не только сохранить, но и приумножить денежные средства вкладчиков.

В 1992 г. было совершено уже 9 аналогичных преступлений в 7 регионах страны: количество потерпевших составило 150 тыс. человек, а сумма похищенных денежных средств – 157,5 млрд рублей. В 1993 г. совершено уже 33 аналогичных мошенничества в 17 регионах страны, а сумма похищенных денег возросла до 300 млрд рублей и 218 тыс. долларов США [5, с. 39–50].

Активная деятельность «финансовых пирамид» продолжалась вплоть до марта 1995 г., после чего пошла на спад, но полного их исчезновения не произошло. После крушения «финансовых пирамид» в крупных городах развернулась деятельность по их созданию в регионах, средних и малых городах, жители которых не имели личного опыта участия в деятельности «финансовых пирамид», которая продолжается еще несколько лет.

В конце 90-х гг. XX в. – начале XXI в. началась новая волна возбуждения уголовных дел о мошенничествах, совершенных по принципу «финансовых пирамид». Так, если в 2000 г. по данным фактам было возбуждено 7 уголовных дел, то только за 10 месяцев 2003 г. в 27 регионах страны возбуждено уже 55 дел этой категории. Как отмечено на официальном сайте МВД РФ, «пресловутые “финансовые пирамиды” обрели вторую жизнь» [6].

Вместе с тем разоблачение деятельности лиц, совершивших мошенничество по принципу «финансовой пирамиды», принятие нормативно-правовых актов по защите прав вкладчиков и иные позитивные изменения обусловили изменение «финансовых пирамид». Они стали позиционировать себя как организации сетевого маркетинга, различные клубы, общества поддержки предпринимателей, инновационные фонды, появились и жилищные, или строительные, пирамиды.

Не ушли в прошлое «финансовые пирамиды» и в настоящее время, как за рубежом, так и в России, где ежегодно возбуждаются уголовные дела по фактам совершения мошенничеств данным способом. Но, несмотря на использование понятия мошенничеств, совершенных по принципу «финансовых пирамид», его определение в юридической науке отсутствует.

В экономической науке рядом авторов предложены понятия «финансовой пирамиды». В частности, А.В. Белянин и О.Г. Исупова определили ее как частную компанию, которая привлекает депозиты частных лиц, обещая высокие проценты, многократно превышающие рыночные ставки; какое-то время фирма поддерживает репутацию и выполняет собственные обязательства, но затем оказывается банкротом [7]. Достоинством данного подхода является то, что в приведенном определении обозначены такие существенные признаки «финансовой пирамиды», как привлечение депозитов и обещание высоких процентов с исполнением части обязательств.

Как компанию или финансовое предприятие рассматривает «финансовую пирамиду» и А.В. Аникин, который отмечает, что «пирамида – это финансовое предприятие, привлекающее деньги инвесторов высоким доходом, который выплачивается (целиком или преимущественно) из новых поступлений от инвесторов (вкладчиков)» [4, с. 318]. В своем определении автор выделяет и основной принцип деятельности «финансовой пирамиды» – осуществление выплат за счет новых финансовых поступлений инвесторов.

Отметим, что анализ литературы и уголовных дел о мошенничествах свидетельствует о том, что «финансовую пирамиду» нельзя сводить только к финансовому предприятию или юридическому лицу, а необходимо рассматривать как механизм, способ деятельности, который могут использовать и физические лица без образования юридического лица.

Следует согласиться с С.В. Дубровским, который рассматривает «финансовую пирамиду» как вид поведения ее организатора, при котором выполнение принятых на себя обязательств происходит только за счет привлечения новых займов. Пирамида функционирует без реинвестирования собранных средств и только до того момента, когда текущие расходы на погашение ценных бумаг, выпущенных ранее, становятся равны текущим доходам от продажи новых бумаг. Этот момент и является моментом прекращения существования пирамиды, так как продолжение работы принесло бы организатору убытки [8, с. 84–96].

Как способ деятельности рассматривал «финансовую пирамиду» и В.Н. Костюк, который писал, что «финансовая пирамида – это способ самовозрастания долга, ведущий к банкротству, она возникает при наличии малой прибыли, не достаточной для выплаты долгов. Оплата прежних долгов осуществляется за счет новых заимствований. Банкротство наступает, когда новых заимствований не хватает для обслуживания накопленного долга» [9, с. 22].

Полагаем, правы С.В. Дубровский и В.Н. Костюк, которые верно обозначили основные признаки «финансовой пирамиды»: привлечение финансовых средств, отсутствие прибыли организации, возрастание ее долга перед кредиторами (вкладчиками) и его выплата за счет новых заимствований.

Учитывая, что пирамидальный принцип выплат денежных средств осуществляли лица, которые осознавали противоправный характер своих действий, предвидели наступление общественно опасных последствий в виде причинения имущественного ущерба значительному (неопределенному) кругу граждан и

желали его наступление, можно говорить о мошенничестве, совершенном по принципу «финансовой пирамиды» (способом построения «финансовой пирамиды»).

Таким образом, под мошенничеством, совершенным по принципу «финансовой пирамиды», следует понимать преступление, способом которого является привлечение финансовых средств от физических и юридических лиц (инвесторов, вкладчиков и пр.) с созданием иллюзии продуманности и обоснованности инвестиционной деятельности и обещанием быстрого обогащения, с осуществлением последующих выплат денег, а равно предоставления имущества не в результате собственной экономической деятельности, а за счет новых финансовых поступлений от вкладчиков, так как собственного имущества заемщика недостаточно для удовлетворения всех имущественных требований вкладчиков, что влечет причинение им материального ущерба.

Анализ истории возникновения «финансовых пирамид» в различных странах позволил выделить их основные черты:

- 1) привлечение финансовых средств максимального числа вкладчиков (акционеров, инвесторов и пр.), готовых внести финансовые средства;
- 2) обещание быстрого обогащения, получения высокой прибыли;
- 3) создание иллюзии продуманности и научной обоснованности инвестиционной политики;
- 4) высокий финансовый риск по причине необеспеченности вложенных финансовых средств;
- 5) низкая прибыль либо полное отсутствие таковой;
- 6) исполнение обязательств перед частью вкладчиков за счет поступления финансовых средств от новых вкладчиков, что является основным источником для исполнения обязательств;
- 7) активная реклама деятельности финансовой компании как в средствах массовой информации, так и через иные источники;
- 8) результат деятельности «финансовой пирамиды» – причинение материального ущерба вкладчикам (акционерам, инвесторам и пр.).

Полагаем, что предложенное определение понятия мошенничеств, совершенных по принципу «финансовых пирамид», а также выделение их признаков будет способствовать решению проблем научно-методического обеспечения деятельности правоохранительных органов по выявлению, раскрытию и расследованию мошенничеств данного вида.

Библиографический список

1. Гегель, Г.В.Ф. Работы разных лет : в 2 т. / Г.В.Ф. Гегель. – М., 1971. – Т. 2.
2. Липсиц, И.Ф. Экономика без тайн / И.Ф. Липсиц. – М., 1994.
3. Blanchard, O.-J. Bubbles, Rational Expectations and Financial Markets / O.-J. Blanchard, M. Watson // Wachtel P. Crises in Economic and Financial Structure. – Lexington (MA), 1982.

4. Аникин, А.В. История финансовых потрясений. От Джона Ло до Сергея Кириенко / А.В. Аникин. – М., 2000.
5. Ларичев, В.Д. Характеристика мошеннических действий, совершаемых по принципу «финансовых пирамид» / В.Д. Ларичев, Е.А. Орлова // Адвокат. – 2004. – №7.
6. За 10 месяцев 2003 года в России возбуждено 55 уголовных дел в отношении организаторов «финансовых пирамид». [Электронный ресурс]. – URL: <http://www.mvd.ru/news/1788/>.
7. Белянин, А.В. «Финансовые пирамиды» в переходной экономике с точки зрения теории игр / А.В. Белянин, О.Г. Исупова // Российская программа экономических исследований : научный доклад. – 2000. – №10.
8. Дубровский, С.В. Обменный курс рубля как результат денежной эмиссии, внешней торговли и блуждающих финансовых потоков / С.В. Дубровский // Экономика и математические методы. – 2002. – Т. 38. – №2.
8. Костюк, В.Н. Краткосрочные тенденции в экономике и феномен «финансовых пирамид» / В.Н. Костюк // Общественные науки и современность. – 1999. – №4.