

## ФИНАНСОВЫЕ ПИРАМИДЫ КАК ФОРМА НЕПРОИЗВОДИТЕЛЬНОГО ПРЕДПРИНИМАТЕЛЬСТВА

**АЛАБЕРДЕЕВ Р.Р.,**

кандидат экономических наук,  
доцент кафедры организации  
оперативно-розыскной деятельности  
Академии управления МВД России;

**ЛАТОВ Ю.В.,**

доктор социологических наук,  
ведущий научный сотрудник  
Научного центра  
Академии управления МВД России  
e-mail: latov@mail.ru

В статье исследуется проблема финансовых пирамид как одного из направлений теневой экономической деятельности. Проводится исторический анализ функционирования финансовых пирамид в России с 1991 года по настоящее время. Рассмотрены основные закономерности и институциональные инновации в сфере «финансового пирамидостроительства».

**Ключевые слова:** теневая экономика; финансовые пирамиды; институты; финансовая сфера.

The article analyzes the problem of financial pyramids as one of the directions of shadow economic activities. A historical analysis of financial pyramids' functioning in Russia from 1991 till present is conducted. Primary regularities and institutional innovations in the sphere of «financial pyramid-construction» are investigated.

**Keywords:** shadow economy; financial pyramids; institutions; financial sphere.

**Коды классификатора JEL:** O17, P36, P37.

### Организованная экономическая преступность и непроизводительное предпринимательство

Хотя после начала рыночных реформ прошло уже более 20 лет, их результаты все еще довольно далеки от тех целей, которые были поставлены в конце 1980-х гг. В России удалось создать *рыночную экономику*, но не удалось создать *эффективной рыночной экономики*. Когда начинались реформы, то желаемым ориентиром были развитые страны. В настоящее же время Россия по большинству социально-экономических параметров находится в одном ряду с развивающимися странами. Большой разрыв между целями и результатами ведет к постоянному обсуждению «реформирования реформы», которое то затихает, то активизируется. Это недовольство результатами реформ широко распространено среди всех социальных групп российского общества — от маргинальных до элитных.

Одна из наиболее явных причин неудовлетворенности реформами заключается в том, что российская модель рыночной экономики оказалась в высокой степени криминализованной. В данном аспекте результаты реформ оказались не просто отличными от ожидаемых, но диаметрально им противоположными. Ведь реформирование советской системы было во многом связано с массовыми протестами против номенклатурной коррупции «сверху», смыкавшейся с организованной преступностью «снизу». Однако уже в 1990-е гг. стало очевидно, что организованная экономическая преступность стала одним из главных институтов новой российской экономики.

Под организованной экономической преступностью понимаются все формальные и неформальные группы и сообщества, которые нацелены на систематическое получение

прибыли криминальными методами. Это — не только и не столько традиционный криминалитет («воры в законе» и иные криминальные «авторитеты»). В организованную экономическую преступность входят и предприниматели, систематически нарушающие законодательство (прежде всего, налоговое), и служащие государственных организаций, систематически злоупотребляющие служебным положением, и даже работники правоохранительных органов, у которых теневые «подработки» часто превышают легальную зарплату. В сущности, едва ли не все социальные группы современного российского общества систематически нарушают экономическое законодательство и тем самым частично трансформируются в организованную экономическую преступность. Строго законопослушное поведение в России 2000-х гг. является не нормой, а девиацией.

Институциональная криминализация российской экономики может служить основанием для отрицания развития в России предпринимательства. Действительно, «нормальный» предприниматель (по Й. Шумпетеру) — это инноватор, который создает новые виды товаров, внедряет новые производственные методы, создает новые организационные структуры etc., в результате чего повышается как личное благосостояние предпринимателя, как и благосостояние общества в целом. Такие предприниматели в постсоветской России, конечно, есть, но вряд ли они задают тон. Какие новые виды товаров изобрел Ходорковский? Какие новые производственные методы разработал Березовский? Одним словом, где те «отечества отцы, которых мы должны принять за образцы»?

Однако на самом деле предпринимательская деятельность в России развита очень широко. Только для правильного понимания этого предпринимательства надо вспомнить одно очень важное дополнение, которое современный американский экономист В. Баумоль предложил сделать к шумпетерианской теории предпринимателя-новатора. «Шумпетерский перечень [видов] предпринимательской деятельности можно серьезно расширить, включив в него инновации в процедурах рентоискательства (*innovations in rentseeking procedures*), например, открытие ранее не используемой легальной комбинации, которая эффективно приносит рентные доходы... — писал В. Баумоль. — Может показаться странным... предлагать включить деятельность такой сомнительной с точки зрения общества ценности (я называю ее «непроизводительным предпринимательством») в перечень шумпетерских инноваций... Если предпринимательство определяют как способность изобретать и находить новые пути увеличения своего благосостояния, власти и престижа, то следует ожидать, что не все предприниматели будут слишком заботиться, создает ли их деятельность дополнительный... общественный продукт или, наоборот, она является серьезной помехой производству. [...] Деятельность предпринимателя может быть иногда непроизводительной или даже разрушительной, и какое направление он предпочтет, зависит от структуры платежей (*payoffs*) в экономике — от правил игры» [15].

Эта «поправка Баумоля» заставляет вспомнить полемику столетней давности между немецкими социологами Максом Вебером и Вернером Зомбартом о «духе капитализма». Как известно, если один из оппонентов видел истоки капитализма в законопослушной протестантской этике, то другой — в безудержной жажде наживы (в т.ч. путем спекуляций, военных и уголовных грабежей, политических махинаций и т.д.).

В этой дискуссии по-своему правы обе стороны. Эффективное рыночное хозяйство образуется только при таких правилах игры, когда непроизводительное предпринимательство решительно вытесняется производительным. Но страсть к инновациям ради прибыли может существовать и в полном отрыве от духа капитализма — вспомним хотя бы Великого Комбинатора из романов И. Ильфа и Е. Петрова. Такое предпринимательство, развивающееся при отсутствии рыночных правил, неминуемо будет в значительной степени непроизводительным и даже разрушительным. Однако вряд ли следует видеть в непроизводительном предпринимательстве только негативные стороны. Это вредное для общества предпринимательство является тем не менее ресурсом его развития. При изменении «правил игры» инноватор-хищник мог бы стать производительным инноватором. Поэтому изучение деятельности новаторов в сфере организованной экономической преступности (как и чтение романов об Остапе Бендере) часто вызывает смешанное чувство отвращения и восхищения.

Любопытным и пока еще мало исследованным институтом организованной экономической преступности в постсоветской России, в котором очень ярко проявляются типичные

черты непроизводительного предпринимательства, стали финансовые пирамиды<sup>1</sup>. Речь идет о мошеннических схемах, в которых выплаты по вкладам старых инвесторов (или по обязательствам перед старыми клиентами) производятся из средств новых инвесторов. Когда прибыль тех, кто пришел раньше (находится ближе к «вершине» пирамиды), формируется за счет денег тех, кто пришел позже (находится в «основании» пирамиды), то условием существования этого бизнеса становится быстрое вовлечение все новых и новых членов. Если прирост инвесторов/клиентов начинает падать, пирамида обязательно рухнет. Поэтому организаторам этой схемы, которые находятся на самой «вершине» финансовой пирамиды, необходимо помнить, что «главное в профессии вора — это вовремя смыться»: скроешься слишком рано — соберешь меньше денег, скроешься слишком поздно — можно попасть в руки закона или, что гораздо хуже, обманутых инвесторов/клиентов.

Рассмотрим закономерности развития этой формы непроизводительного предпринимательства в постсоветской России.

### «Золотой век» финансовых пирамид

Первые финансовые пирамиды появились еще на закате истории СССР. «Первопроходцем» считают фирму «Пакс», которую создали в 1991 г. в Волгограде. Организаторы этой пирамиды за три года своей деятельности похитили 2 млрд 356 млн 960 тыс. руб. у 1 722 вкладчиков.

Безнаказанность организаторов первых пирамид привела буквально к взрывному росту «пирамидостроительства» — об этом свидетельствуют данные МВД России (табл. 1), в которых отражена лишь верхушка айсберга финансовых пирамид (те, по которым были заведены уголовные дела)<sup>2</sup>. По некоторым оценкам, в 1990-х гг. в России функционировали около 1,8 тыс. финансовых пирамид.

Таблица 1

**Российское пирамидостроительство в начале 1990-х и в конце 2000-х гг., по данным МВД России**

Годы	Количество пирамид	Количество регионов	Величина ущерба	Количество обманутых граждан
1992	9	7	157,5 млрд руб.	150 тыс.
1993	33	17	300 млрд руб., 218 тыс. долл.	Нет данных
1994	Нет данных	36	454 млрд руб., 13,5 млн долл.	430 тыс.
2008	28	Нет данных	40 млрд руб.	400 тыс.
2009	39	Нет данных	4,3 млрд руб.	40 тыс.

Пик их роста пришелся на 1994 год. Широкая распространенность и размах, с которым действовали организаторы этих пирамид, в конечном итоге привели (конечно, наряду с другими причинами) к обвалу российского финансового рынка частных инвестиций. Снижение активности финансовых пирамид в середине 1990-х гг. было связано не столько с активизацией деятельности правоохранительных органов, сколько с ростом недоверия граждан к создателям пирамид, которые вместо инвестиций в реальный сектор экономики расхищали сбережения граждан.

Если провести своеобразный «чемпионат» крупнейших финансовых пирамид (табл. 2), то в номинации «Чемпион по числу обманутых граждан» в 1990-е гг. первенство завоевал Сергей Мавроди, печально знаменитый создатель «МММ». Само название его фирмы стало нарицательным для обозначения жульничества. «МММ» принимала денежные вклады от населения в обмен на собственные акции, стоимость которых устанавливалась произвольно (на условиях так называемых самокотировок), а документы, подтверждающие стоимость приобретения бумаг, не выдавались. В 1994 г. первые акции «МММ» поступили

<sup>1</sup> Правда, российские специалисты по экономической социологии уже провели ряд интересных исследований поведения вкладчиков финансовых пирамид (см., напр.: [6; 11]). Опыт абстрактно-теоретического экономического исследования является [3].

<sup>2</sup> Здесь и далее используются данные подразделений по борьбе с экономическими преступлениями и Департамента экономической безопасности МВД России.

в свободную продажу, и уже во второй половине того же года число вкладчиков компании составило, по различным оценкам, от 10 до 15 миллионов человек. Популярность этой пирамиды была настолько велика, что котировки акций «МММ» какое-то время даже передавали по центральному телевидению. Сумма ущерба, причиненного вкладчикам, превысила 110 млн рублей.

Таблица 2

#### Крупнейшие финансовые пирамиды начала 1990-х гг.

Название, организатор	Количество пострадавших вкладчиков	Величина похищенных средств
ОАО МММ (С. Мавроди)	10–15 млн (в суде признано потерпевшими 10 454 человека)	3 млрд руб.
«Хопер-Инвест» (Л. и Л. Константиновы)	4 млн	3 трлн руб.
«Русский Дом Селенга» (С. Грузин, А. Саломадин)	2,4 млн	2,8 трлн руб.
«Тибет» (В. Дрямов)	150 тыс.	280 млрд руб.
«Властилина» (В. Соловьева)	16,5 тыс.	540 млрд руб., 2,6 млн долл.

Составлено по: Статистика мошенничества // Коммерсантъ. 05.03.2008.

В номинации «Чемпион по размеру похищенных сумм» первенство определить трудно, поскольку гиперинфляция начала 1990-х гг. затрудняет сравнение денежных сумм. По мнению экспертов, некоторым организаторам пирамид удалось обокрасть меньше людей, но похитить больше, чем Мавроди. К числу таких «рекордсменов» относят, например, компанию «Хопер-Инвест», которую создали в 1992 г. в Волгограде мать и сын Лия и Лев Константиновы. Как и «МММ», «Хопер-Инвест» представлял собой сеть пунктов по приему денежных вкладов от физических лиц. Часть получаемых средств обменивалась на валюту и при помощи различного рода мошеннических схем вывозилась в Финляндию и Израиль. Создатели данной пирамиды обманули «только» немногим более 4 млн человек, зато общая сумма полученных от их аферы средств составила более 3 триллионов неденоминированных рублей.

Как и большинство «героев первоначального накопления капиталов», организаторы пирамид пострадали не слишком сильно. По результатам их деятельности было возбуждено более 900 уголовных дел, но до суда дошли лишь 20 дел, а наказание понесли только 9 человек. Судебные разбирательства по делам организаторов финансовых пирамид велись весьма длительное время и завершились в 1999–2001 гг. По этим делам к различным срокам лишения свободы (максимальный — до 15 лет) были приговорены Валентина Соловьева («Властилина»), Сергей Грузин и Александр Саломадин («Русский Дом Селенга»), Владимир Дрямов («Тибет»), Лия Константинова («Хопер-Инвест»). Никто из них не находился в местах лишения свободы более 5 лет, все они были досрочно освобождены по различным основаниям.

После «золотого века» начала 1990-х гг. активность финансовых пирамид снизилась, но не исчезла. В конце 2000-х гг. в связи с нестабильностью финансовых рынков и спадом экономики финансовые пирамиды вновь приобрели актуальность.

Так, в 2008 г. в России была пресечена деятельность 28 финансовых пирамид, привлекавших денежные средства граждан под различные «высокодоходные проекты», доход по которым якобы составляет от 30 до 150%. В результате более чем 400 тыс. граждан был причинен ущерб в размере свыше 40 млрд руб., что сопоставимо (с учетом инфляции и деноминации) с доходами мошенников начала 1990-х годов. Пирамидостроительство активно развивалось и в 2009 г.: за минувший год в стране была пресечена деятельность 39 финансовых пирамид. В результате деятельности этих пирамид был нанесен ущерб 40 тыс. граждан России, потерявших по совокупности 4,3 млрд руб. Если сравнить ситуацию 2009 г. с предыдущим, то налицо тенденция к измельчанию пирамидостроительства: с одной стороны, число зарегистрированных пирамид возросло более чем на  $\frac{1}{3}$ ; с другой стороны, в 10 раз снизились число потерпевших и размеры ущерба. Видимо, «правила игры» начали изменяться в лучшую сторону — органы МВД научились пресекать деятель-

ность пирамидостроителей на относительно ранних этапах, пока они не успели обмануть большое число клиентов.

Можно выделить две основные разновидности современных пирамид:

- традиционные инвестиционные пирамиды (имитация сбора денег под реальное производство или под игру на бирже),
- пирамиды клубного типа (предполагающие как реальное общение членов «клуба», так и чисто сетевое общение).

## Новые финансовые пирамиды старого типа

Первый тип современных финансовых пирамид — это традиционное привлечение денежных средств граждан с обещанием, что они впоследствии получают доход от своих вложений. Для придания своей деятельности законного вида мошенниками используются ценные бумаги или их суррогаты, а также договоры займа, траста, селенга, страхования. Независимо от формы привлечения капиталов создатели пирамид преследуют единственную цель — похищение привлеченных денег. Вся их деятельность по созданию фирм, выпуску ценных бумаг, заключению договоров и т.п. является лишь прикрытием для совершения преступления.

В 2000-е гг. эта традиционная схема продолжает активно использоваться. Симптоматична в этом отношении судьба создательницы «Властилины» В. Соловьевой: условно-досрочно выйдя на свободу, она уже в 2002 г. возобновила в г. Подольске сбор денег доверчивых инвесторов по старой «автомобильной» схеме (инвестор дает деньги, чтобы получить дешевый автомобиль) от имени ЗАО «Интерлайн».

Одним из лидеров этой, второй, волны традиционного пирамидостроительства следует считать руководителей ООО «Золотая лига». Эта фирма ввела в заблуждение порядка 15 тыс. инвесторов, обещая высокие проценты (8–15% ежемесячно!) за инвестиции в добычу золота в Перу. У фирмы были филиалы практически по всей стране (включая Москву). Ущерб, нанесенный ею российским гражданам, составил от 500 млн до 1 млрд руб. Интересно отметить, что эта компания, будучи в принципе вполне традиционной финансовой пирамидой, использовала для привлечения новых клиентов малоизвестный в 1990-е гг. метод сетевого маркетинга: вкладчику, приводившему с собой следующего вкладчика, выплачивалось 16% от суммы вклада того, кого он привел<sup>3</sup>.

Создатель другой, несколько более оригинальной финансовой пирамиды, екатеринбургский трейдер А. Калиниченко, создатель фирмы «Глобал», привлекал в 2003–2007 гг. инвесторов для игры в дилинговом центре «Форекс» [9]. После заключения договора клиент передавал в доверительное управление средства, которые через открытый в банке счет переводились на расчетный счет дилера, то есть «Глобала». В этом случае вкладчики давали деньги в расчете не на реальное производство, а на искусство А. Калиниченко «делать деньги из воздуха» — екатеринбургский трейдер прославился удачной игрой на валютном рынке. Его репутация, однако, основывалась в основном на самоотчетах в Интернете, которые «не совсем» соответствовали реальности. Вместо игры на валютном рынке А. Калиниченко решил, что доходнее деньги вкладчиков просто положить в свой карман, и скрылся за рубежом (Интерпол арестовал его в 2008 г. в Италии). По оценкам, ущерб от деятельности Калиниченко достиг примерно 100 млн долл.

Традиционное пирамидостроительство не вызывает никаких положительных эмоций. Пирамидостроители-патриархи весьма грубо эксплуатируют низкую экономическую культуру и высокую доверчивость значительной части россиян. На «сравнительно честный отъем денег у граждан» в стиле Остапа Бендера это мало похоже: налицо криминальная страсть к наживе, но нет страсти к инновациям.

## Инновации пирамидостроительства: клубы «добровольных» саморазорителей и игроков на фондовом рынке

Экономисты давно пишут, что российская экономика остро нуждается в инновациях. Новейшая история финансовых пирамид демонстрирует, что инноваций криминального толка при действующих в нашей стране «правилах игры» возникает более чем достаточно.

<sup>3</sup> В отличие от ситуации «информационного голода» 1990-х гг., широкое распространение интернет-коммуникаций позволяет в наши дни отслеживать ситуацию не только по сообщениям в СМИ, но и по сетевым форумам, где активно общаются потерпевшие. По поводу «Золотой лиги» см., в частности, форум [16].

Второй — клубный — тип современных финансовых пирамид получил распространение сравнительно недавно. Он работает по следующему принципу: гражданин для вступления в некий бизнес-клуб (общество и т.п.) вносит «добровольный» взнос в размере от 2 до 5 тыс. долл. либо аналогичную сумму в рублевом эквиваленте. Поступающие деньги «руководители общества» немедленно распределяют между его членами по установленной схеме, в зависимости от иерархического положения в «обществе». Доход вступившего в «общество» гражданина зависит уже от количества приглашенных им лиц. Само «общество» никакой экономической деятельностью не занимается, а функционирует за счет изъятия из каждого взноса от 1 до 2 тыс. долл. США. Примерами раскрытых в 2000-е гг. финансовых пирамид подобного рода являются, например, «Общество взаимной поддержки "Меркурий"» в Нижегородской области (около 3 тыс. потерпевших, ущерб на 42 млн руб.), Общественный фонд «Город» в Екатеринбурге (около 2 тыс. «членов», ущерб в 100 млн руб.).

Подобное «общество» существует исключительно за счет изъятия части взносов граждан, которым предлагается «зарабатывать» средства за счет вовлечения в «общество» новых членов. Из этого следует, что граждане, вступившие в подобное «общество», становятся сообщниками мошенников. Гражданин, вложивший деньги в подобное предприятие, может вернуть свои капиталы только при условии, если он вовлечет в «общество» новых членов. В подобных «обществах» вообще не существует системы возврата взносов граждан при добровольном их выходе из «общества» (клуба).

Для вовлечения граждан в подобные «общества» преступники организуют различные семинары и презентации по распространению «знаний» в области многоуровневого сетевого маркетинга. На семинарах приглашенным сообщаются явно ложные сведения о легитимности деятельности «общества», а также сведения о существовании региональных филиалов, которые успешно функционируют. Лекторы убеждают присутствующих, что их бизнес уникален и позволяет всем членам «общества» получать доход. При проведении лекций мошенники для убедительности демонстрируют ложные графические схемы о якобы имеющейся возможности получения дохода за короткий промежуток времени в размере 20–25 тыс. долл. США. Для придания своим действиям законного вида преступники при проведении семинаров убеждают приглашенных граждан подписать якобы разработанный юристами и советниками «общества» официальный документ (например, «Конфиденциальное соглашение», «Заявление о приеме»), чтобы создать видимость возникновения гражданско-правовых отношений. Для достижения желаемого результата «семинар» («презентация») растягивается на длительный срок (несколько часов).

Сразу же по окончании «семинара» создатели «общества» проводят с вновь приглашенными гражданами индивидуальные собеседования для склонения последних к подписанию необходимых документов и передачи вступительного взноса, а при невозможности передачи всей суммы склоняют к внесению залога и устанавливают минимальные сроки для внесения всей обозначенной суммы. При этом организаторы предупреждают граждан, что при невнесении оставшегося суммы к указанному сроку залог возвращению не подлежит.

Для вовлечения новых членов «общества» организаторы пирамиды используют самих же граждан, уже вовлеченных в деятельность пирамиды, разъясняя им способы привлечения новых членов под предлогом приобретения новой увлекательной работы, получения дополнительного источника дохода и новых знаний о перспективном «бизнесе». Членам клуба также разъясняется, что вновь приглашенные граждане обязательно должны быть их знакомыми и полностью им доверять. Кроме этого, организаторы пирамиды инструктируют членов «клуба» о критериях выбора потенциального участника предприятия, создания заинтересованности вновь вовлекаемого в «общество» гражданина, при необходимости, оказания последнему помощи в сборе необходимой суммы денег и т.п.

Многие финансовые пирамиды в настоящее время маскируют свою деятельность под управляющие компании. Одной из разновидностей этого мошенничества стала деятельность рухнувшего в феврале 2008 г. санкт-петербургского бизнес-клуба «РуБин». Его организаторы предлагали клиентам вкладывать деньги в строительство объектов зимней Олимпиады-2014 в г. Сочи, что якобы было санкционировано правительством Российской Федерации [5].

Собрав деньги у клиентов, пирамидостроители-финансисты обещают им высокие доходы, объясняемые якобы умением управлять деньгами на фондовом рынке лучше, чем конкуренты. Неспециалисты могут не знать, что пик высокой доходности вложений в фондовый рынок в России уже давно прошел. При вовлечении клиентов в свое «предприятие» пирамидостроители также «забывают» рассказать им о рисках, которые их ожидают (как

известно, доходность и рискованность инвестиций в фондовый рынок обычно обратно пропорциональны друг другу). Ряд подобных организаций даже не оформляли специальную лицензию Центробанка или Федеральной службы по финансовым рынкам для работы с деньгами населения. Отсутствие лицензии эти «специалисты» объясняют тем, что они берут у населения займы, а для этого, по их мнению, разрешения не требуется.

## Инновации пирамидостроительства: мошенническая сеть в Сети

В 2000-е гг. при осуществлении своих махинаций организаторы финансовых пирамид все активнее стали использовать возможности телекоммуникационной сети Интернет. Речь идет о примерно той же схеме, что и при организации «клубов», только общенные организаторов с инвесторами осуществляется безлично — путем распространения электронных писем.

Вот дословный текст одного из них: «...Если Вы мечтаете делать деньги без вложений, и при этом не выходя из дома, то, надеюсь, не посчитаете мое предложение не нужным для себя. Это не реклама, а действительно выгодное предложение! Еще раз простите за вторжение, желаю удачи! Это правда работает. [...] Станьте участником Компьютерной Программы NEWPRO, которая движется вперед к своей мечте». Далее следует предложение «гарантированного заработка в Интернете» **«до 1.000.000 рублей в последующие 90 дней»**, участвуя в некоем «новейшем проекте», в программе которого «заложена секретная формула, которая обеспечивает 100%-ный успех всем участникам бизнеса за счет учета таких уточненных факторов, которые человеческий мозг просто не способен охватить». На самом деле, конечно, эти «факторы» не так уж и уточнены: включившемуся в программу надо послать 99 рублей тому, кто прислал «завлекательное» письмо, а затем самому искать новых рекрутов, которые будут готовы включиться в эту программу и прислать 99 рублей тому, кто их вовлек.

Возможности сети Интернет привлекательны для создателей пирамид тем, что они могут действовать анонимно, охватить большое количество пользователей сети, быстро распространять информацию, меньше платить за распространение информации по сравнению с традиционными способами. Немаловажно и отсутствие личной психологической ответственности участников перед другими вовлекаемыми в пирамиду людьми.

Принцип построения финансовой пирамиды в сети Интернет подобен пирамиде клубного типа — доходы первых инвесторов обеспечиваются взносами новых участников. Несмотря на «секретную формулу», однако, наступает момент, когда любая пирамида рушится, — членов клуба становится намного больше, чем вновь вовлекаемых в общество. При использовании подобной схемы финансовой пирамиды шансы получения прибыли имеются только у первых участников. Основной доход получают сами организаторы пирамиды, активно имитирующие деятельность по выгодному вложению средств, а фактически использующие средства новых вкладчиков для выплаты дивидендов старым.

Возможности сети Интернет активно использовали создатели уже упоминавшейся финансовой пирамиды бизнес-клуба «РуБин» (ЗАО «САН») [4]. Информация распространялась ими не только в Санкт-Петербурге, где они базировались, но также еще в 70 городах России (Москве, Архангельске, Вологде, Екатеринбурге, Казани, Калининграде, Краснодаре и др.) и даже ближнего зарубежья (Ташкенте, Харькове, Севастополе). Согласно информации, которая размещалась на сайте холдинга, бизнес-клуб «РуБин» якобы работал в течение 12 лет. Однако, как было установлено, эти рекламные данные резко противоречили реальным фактам регистрации и постановки на налоговый учет (соответственно 2005 г. и 2006 г.). Ущерб, нанесенный этой мошеннической схемой, по предварительным оценкам, измеряется десятками миллиардов рублей, а количество пострадавших только в России превышает 100 тыс. человек [14].

## Общее и особенное финансовых пирамид России

Когда говорят о причинах распространенности финансовых пирамид в постсоветской России, то называют обычно следующие факторы:

- нестабильность современной российской экономической системы в целом;
- слабость финансовой сферы;
- низкая квалификация (или даже коррумпированность) бездействующих сотрудников контролирующих органов и банковских структур;

— гиперинфляция, которая побуждает население страны искать любые пути для сохранения имеющихся у них финансовых средств.

Для эффективного противодействия мошенничествам с использованием финансовых пирамид необходимо активизировать деятельность контролирующих органов и банковских институтов. Для подтверждения можно привести пример с уже упоминавшейся пирамидой «Золотая лига».

В Москве эта фирма имела офис на Звездном бульваре, где собственностью «компаний», однако, была только мебель. В «компаниях» грубо нарушались все правила ведения бухгалтерской документации. Кассовые книги велись в течение месяца, в конце каждого месяца подводился итог, и книги уничтожались. «С началом каждого месяца заводилась новая книга, которая также потом уничтожалась. Так же было и с приходными и расходными кассовыми ордерами: они хранились в течение месяца и уничтожались. Налог уплачивался только с тех денежных средств, которые были проведены по банковским счетам, а с наличных денег, непосредственно поступающих в кассу ООО «ЗЛ», не уплачивался» [12]. Однако, несмотря на все указанные нарушения, никто из представителей контролирующих органов — Федеральной службы по налогам (ФНС), по финансовым рынкам (ФСФР), по финансовому мониторингу (ФСФМ) — не поинтересовался, имеется ли у ООО «Золотая лига» лицензия на инвестиционный вид деятельности, как и какие документы оформляются при приеме денег граждан, как уплачиваются налоги и т.п. Банковские структуры также активно работали с деньгами финансовой пирамиды — проводили движения по счетам, переводили деньги за границу и т.д.

Странное невнимание властей к финансовым пирамидам постоянно рождает подозрения, что организаторы всех этих «золотых лиг» — лишь зицпредседатели для отсидки, за которыми скрываются более крупные фигуры. Реагируя на подобные подозрения, высшие руководители государства заявляют, что государство обязано оперативнее реагировать на случаи мошенничества на финансовом рынке. За мошенническими схемами «пирамидального свойства» должны следить и финансовые органы, и правоохранительные. Если кто-то обещает слишком высокие проценты, государство должно немедленно реагировать и в случае обнаружения признаков преступления возбуждать уголовные дела, а не ждать, пока очередная пирамида «пысыпется» [2].

Конечно, распространенности «пирамидального» мошенничества способствуют и иные особенности российских «правил игры» в бизнес. В частности, достойна удивления снисходительность российского законодательства, которое позволяет за многомиллиардные хищения денег у граждан отбывать в местах лишения свободы незначительные сроки, и даже досрочно освобождаться из мест лишения свободы, несмотря на невозмещенный ущерб.

И все же не следует считать, что «пирамидостроительство» есть некий специфический феномен только постсоветской России. В украинской экономике в 2000-е гг., как и в России, тоже оживилась деятельность «пирамидостроителей». А в США в 2009 г. разразился громкий скандал с финансовой пирамидой миллиардера Бернарда Мейдоффа.

История этого заокеанского пирамидостроителя ярко демонстрирует сходство и различия между предпринимательством «у нас» и «у них».

Фирма Б. Мейдоффа работала с 1960 г. и долго ни у кого не вызывала подозрения, хотя и никуда не инвестировала полученные от клиентов средства [7]. Российские пирамидостроители, которым удается продержаться не более чем несколько лет, могут лишь завидовать предприимчивому американцу, чья пирамида проработала несколько десятилетий (!). Этот основоположник электронного бизнеса имел в деловом мире США очень высокую репутацию, в управляемую им инвестиционную компанию «Fairfield Sentry» вкладывали крупные фирмы и организации. В результате 65 млрд долл. убытка от этой пирамиды ста-нут, видимо, мировым рекордом [8].

В отличие от мягкости наказаний в отношении российских пирамидостроителей, американским судом были приняты весьма суровые меры в отношении Б. Мейдоффа, которого приговорили к 150 годам лишения свободы (т.е. фактически пожизненно) с конфискацией имущества и вкладов. Конфискации подверглось и имущество супруги Мейдоффа [13]. Уголовному преследованию подверглись также и другие ответственные сотрудники компании Б. Мейдоффа (в частности, председатель совета директоров Морис Кон) и даже его аудитор Дэвид Фрилинг [10]. Одним словом, американцы очень серьезно озаботились тем,



чтобы непроизводительное предпринимательство оказалось менее прибыльным, чем производительное.

Следует признать, что финансовые пирамиды — это довольно органичное порождение современной «финансовой цивилизации» с типичным для него конфликтом принципов и агентов. Владельцы капиталов вынуждены прибегать к услугам профессиональных менеджеров, но не могут постоянно и полностью их контролировать. Чем выше профессионализм менеджера-агента, тем больше у него возможностей обманывать инвесторов-принципалов. Пока существует отделение собственности от управления, эта проблема полностью принципиально неразрешима. Однако путем конструирования эффективных «правил игры» можно существенно снизить привлекательность пирамидостроительства, полностью исключая виновных из делового мира и конфискуя «неправедные» доходы. Когда российские пирамидостроители и иные акторы организованной экономической преступности начнут получать «настоящие» сроки тюремного заключения с конфискацией имущества, инноваторы начнут переходить от непроизводительного предпринимательства к производительному.

#### ЛИТЕРАТУРА

1. Аудитор Бернарда Мейдоффа арестован [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://lenta.ru/news/2009/03/18/arrest/>, свободный.
2. *Гладунов, О.* Обманываться рады. Финансовые пирамиды возвращаются [Электронный ресурс] / О. Гладунов // Российская газета. 2008. № 4610. 13 мар. Режим доступа: <http://www.rg.ru/2008/03/13/piramida.html>, свободный.
3. *Димитриади, Г.Г.* Модели финансовых пирамид: детерминированный подход / Г.Г. Димитриади. М.: УРСС, 2002.
4. Задержан руководитель финансовой пирамиды // Росбалт. 20 февраля 2009. (<http://rus.delfi.lv/news/daily/criminal/article.php?id=23286042>).
5. *Кривякина, Е.* Новые финансовые пирамиды: распознаем мошенников [Электронный ресурс] / Е. Кривякина. Режим доступа: <http://www.kp.ru/daily/24065/305706/>, свободный.
6. *Кузина, О.Е.* Иллюзии рациональности: влияние коллективных представлений на инвестиционное поведение вкладчиков «финансовых пирамид» / О.Е. Кузина // Вопросы социологии. 1998. Вып. 8.
7. Мейдоффа заподозрили в рассылке родственникам драгоценностей [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://lenta.ru/news/2008/12/29/madoff/>, свободный.
8. *Низамов, Е.* Аферы пирамидального типа Е. Низамов // Деньги. № 13(718). 06.04.2009 ([http://aferizm.ru/histiry/his\\_piramidi.htm](http://aferizm.ru/histiry/his_piramidi.htm)).
9. *Остапов, А.* Возвращение эпохи пирамид А. Остапов // Накануне. 28.08.2006 ([http://www.nakanune.ru/articles/vozvrashhenie\\_jeroxi\\_piramid](http://www.nakanune.ru/articles/vozvrashhenie_jeroxi_piramid))
10. Предъявлены обвинения четверем сообщникам Мейдоффа (<http://lenta.ru/news/2009/06/23/madoff/>).
11. *Радаев, В.В.* Уроки «финансовых пирамид», или Что может сказать экономическая социология о массовом финансовом поведении В.В. Радаев // Мир России. 2002. № 2.
12. *Саранов, В.* Золотой лохотрон. Доверчивые россияне вложили в мифические перуанские прииски миллиард рублей В. Саранов // Версия. 28 января 2008 ([http://www.aferizm.ru/moshen/piramida/m\\_pir-gold-lokhotron.htm](http://www.aferizm.ru/moshen/piramida/m_pir-gold-lokhotron.htm)).
13. Суд приговорил Бернарда Мейдоффа к 150 годам тюрьмы (<http://lenta.ru/news/2009/06/29/jail-term/>).
14. Чем заканчивались «финансовые пирамиды» в России. Справка. (2008) (<http://www.rian.ru/incidents/20081202/156733636.html>).
15. *Baumol, W. J.* Entrepreneurship: Productive, Unproductive and Destructive W.J. Baumol // Journal of Political Economy. 1990. Vol. 98. № 5. Pt. 1. P. 897-899 (<http://corruption.rsuh.ru/magazine/6/n6-11.html>).
16. <http://investing.ucoz.ru/forum/29>.