



АССОЦИАЦИЯ
СОЦИАЛЬНОЕ
СОТРУДНИЧЕСТВО

БИБЛИОТЕЧКА ДЛЯ ДОМА

ЭКОЛОГИЯ ФИНАНСОВ

ФИНАНСОВАЯ ПИРАМИДА



Для широкого круга граждан

Санкт - Петербург
2022

Продолжаем по просьбам и обращениям Членов Ассоциации формировать библиотечку для дома. В брошюре рассмотрим методику экспертного исследования деятельности организаций финансового рынка, имеющих признаки «финансовых пирамид». Расскажем, на какие показатели нужно обратить внимание при выборе компании, чтоб обезопасить себя и не потерять деньги, вложив их в финансовую пирамиду.

Ассоциация «Социальное сотрудничество»,
+7 (812) 718-59-23
info@soc-part.ru
191180, город Санкт-Петербург, Большой Казачий переулок,
дом 11 литер А, помещение 48
Сайт <http://alf.spb.ru/>

Содержание

1. Понятие финансовая пирамида.....	4
2. Внешние признаки «финансовой пирамиды»	8
3. Смысл схемы организации «финансовой пирамиды».....	10
4. Признаки «финансовой пирамиды».....	11
5. Объекты исследования.....	13
6. Вопросы.....	14
7. Последовательность действий	15
8. Финансовые показатели	18
9. Выводы.....	21
10. Заключение.....	22

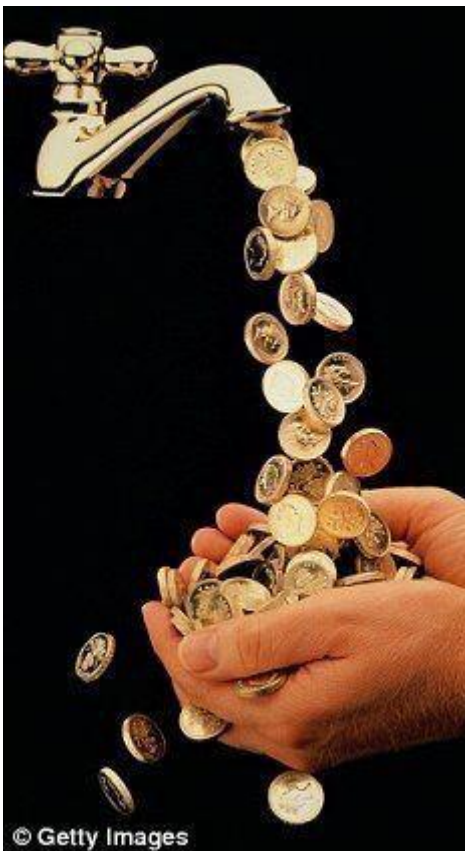
Понятие финансовая пирамида

Методика экспертного исследования деятельности организаций финансового рынка, имеющих признаки «финансовых пирамид» Расцвет деятельности «финансовых пирамид» в России пришелся на середину 90-х гг.

XX в. – период смены экономических отношений и переход к новым формам хозяйственной деятельности. В результате деятельности таких компаний, как МММ, «Хаперинвест», «Русский Дом Селенга», «Властелина» и ряда других, материальный ущерб был причинен свыше 1,6 млн потерпевших, а число возбужденных уголовных дел превысило 1 000

Современные «финансовые пирамиды» изменили тактику, но не принципы своей работы. Они активно приспосабливаются к тенденциям развития финансового рынка, появлению новых финансовых услуг и экономической инфраструктуры, цифровых финансовых технологий. Неизменным осталось главное – данные организации реальной экономической деятельностью не занимаются, привлеченные денежные средства в экономическом обороте не участвуют, выплаты участникам подобного рода схем изначально осуществляются исключительно за счет средств, внесенных новыми участниками.

Под «финансовой пирамидой» понимается вид финансово-коммерческой структуры, в которой получение дохода осуществляется посредством привлечения дополнительных инвестиций от новых участников проекта.



Деятельность «финансовых пирамид» представляет собой угрозу для общества, поскольку участниками таких незаконных схем становится множество людей из самых различных слоев населения, которые фактически попадают под влияние мошенников, обещающих получение быстрого и легкого денежного дохода.

Деятельность «финансовых пирамид» постоянно трансформируется.

Основными уголовно-правовыми средствами борьбы с данным явлением являются ст. 159 Уголовного кодекса Российской Федерации. (далее – УК РФ)

«Мошенничество», ст. 172.2 УК РФ «Организация деятельности по привлечению денежных средств и (или) иного имущества» и др.

Большая часть находящихся в производстве уголовных дел, связанных с созданием «финансовых пирамид», расследуется по фактам хищений денежных средств граждан

руководством кредитно-потребительских кооперативов (далее – ОРГАНИЗАЦИЯ) и организаций с иными организационно-правовыми формами (ООО, АО, ПАО и т. д.).



При этом динамика таких преступлений свидетельствует о ежегодном увеличении количества потерпевших и размера причиненного ущерба. Для удобства изложенные далее методические рекомендации приведены в отношении экспертного исследования организаций финансового рынка, имеющим признаки «финансовой пирамиды».

Деятельность «финансовых пирамид» в Российской Федерации чаще всего организуется на базе или с использованием:

- нефинансовых организаций, в том числе обществ с ограниченной ответственностью и иностранных организаций, зарегистрированных в офшорных юрисдикциях;
- финансовых организаций, в том числе ОРГАНИЗАЦИЯ, сельскохозяйственных потребительских кооперативов, микрофинансовых организаций, ломбардов;
- иных форм организации, в том числе публичных проектов.

В соответствии со сложившимися в надзорной практике Банка России подходами

Под «финансовой пирамидой» следует понимать:

- мошеннические действия, осуществление незаконной предпринимательской деятельности,
- реализацию незаконных банковских операций,
- а также любые иные преступления, которые связаны с изъятием денежных средств у населения путем обещания:
 - материальной выгоды, формируемой путем формирования денежного потока привлеченных средств от иных лиц;
 - материальной выгоды от вложений в финансовые и имущественные активы либо за счет реализации сомнительных проектов, окупаемость и прибыльность которых заведомо является недостижимой;
 - материальной выгоды от вложения в финансовые или имущественные активы, или проекты при условии отсутствия реального намерения реализации заявленных мероприятий.

Внешние признаки «финансовой пирамиды»

- обещание высокого процента доходности;
- декларирование организаторами «финансовых пирамид» минимальных рисков.

Под публичным проектом понимается распространяемая в любой форме с помощью любых средств передачи данных информация о юридически неоформленной деятельности по привлечению денежных средств населения на условиях обещания получения дохода.

- наличие агрессивной рекламы, обещание быстрого обогащения;
- создание иллюзии продуманности и обоснованности деятельности;
- осуществление выплат за счет поступлений от новых вкладчиков, а не экономической деятельности;
- максимально быстрое вовлечение новых членов;
- высокий фактический риск вложения денежных средств.

Особенностью механизма функционирования «финансовых пирамид» является так называемый компенсационный характер деятельности, экономическая и правовая сущность которого заключена в том, что вновь привлеченные вклады новых участников компенсируют получение доходов участников, включившихся в финансовый механизм на более ранних этапах.

Финансовые пирамиды не имеют своего собственного источника формирования прибыли, поскольку не осуществляют создание новой добавленной стоимости. Таким образом, в деятельности финансовых пирамид существует объективное ограничение в силу того, что неизбежно наступает момент, когда полностью прекращаются выплаты дивидендов, а сами средства присваиваются.



В результате сам принцип функционирования рассматриваемых организаций является мошенническим (отчуждающий и присваивающий), поскольку на пике работы «финансовой пирамиды» происходит обман вкладчиков в результате безвозмездного присвоения их средств или, иными словами, отчуждение собственности вкладчиков в виде

денежных средств и их присвоение организаторами «финансовой пирамиды».

Смысл схемы организации «финансовой пирамиды»

Смысл схемы организации «финансовой пирамиды» сводится к перераспределению денежных средств от вкладчиков, находящихся у основания такой пирамиды, к организаторам, занимающим более высокие позиции в иерархии. Таким образом, осуществляется обогащение небольшой части участников (организаторы, иногда самые первые вкладчики).

«Финансовая пирамида» является коммерческой структурой, в которой получение дохода осуществляется посредством привлечения дополнительных инвестиций от новых участников проекта.

Используя активное продвижение рекламных роликов в средствах массовой информации, организаторы «финансовых пирамид» вовлекают в схему первых вкладчиков, обещая им очень высокие объемы доходности и стабильную прибыль. При этом на первоначальном этапе организаторы «финансовой пирамиды» выполняют взятые на себя обязательства, выплачивая денежные средства первым клиентам за счет получения взносов от новых привлеченных вкладчиков.

Доходность таких операций и получение прибыли по вышеуказанной схеме возможны до того момента, пока не заканчивается самый ценный ресурс – новые вклады.

Как только возникает существенное снижение денежных потоков, поступающих от новых вкладчиков, клиенты финансовой пирамиды перестают получать доход. При этом «львиная доля» полученных денег оседает в карманах организаторов, расходуящих их на собственные нужды.

Признаки «финансовой пирамиды»

- снятие с расчетного счета крупных сумм наличных денежных средств, ранее поступивших от пайщиков;
- отсутствие операций по осуществлению инвестиционной деятельности (предоставление займов), осуществление инвестиционной деятельности (предоставление займов) в объеме, несопоставимом с объемом привлеченных денежных средств;
- осуществление расчетов с пайщиками преимущественно в наличной денежной форме (внесение, снятие крупных сумм денежных средств на расчетный счет);
- перечисление / систематическое перечисление / выдача крупных сумм денежных средств с расчетного счета руководителю или аффилированным лицам и т. д.
- предоставление займов юридическим лицам с негативной деловой репутацией или плохим финансовым положением (регистрация заемщиков по адресу массовой регистрации, наличие сведений о ликвидации, «убыточные» компании);
- диспропорции в расходных операциях по расчетному счету с преобладанием операции следующего содержания:
оплата рекламных и информационных услуг, оплата аренды помещений;

- значительное (более чем в 2 раза) превышение объема привлеченных средств над выданными займами, а равно существенное (более чем в 2 раза) превышение количества договоров привлечения денежных средств над договорами их выдачи;

- диспропорции в портфеле предоставленных по договорам займа денежных средств.

Проявляются в предоставлении займов узкому кругу аффилированных юридических лиц или подставных лиц, связанных с руководством. Подобные диспропорции проявляются в том, что средства, предоставленные юридическим лицам, составляют 20 % или менее от всего портфеля займов;

- диспропорции в портфеле привлеченных средств: средства, привлеченные от физических лиц, составляют 20 % или менее от портфеля привлеченных средств);

- значительное (более чем в 2 раза) превышение количества договоров привлечения над договорами выдачи, включая значительное (более чем в 2 раза) превышение количества договоров привлечения денежных средств от физических лиц над договорами выдачи предоставления денежных средств физическим лицам;

- низкие объемы средств, направленных на предоставление займов, когда средства, направленные на предоставление займов, в структуре активов составляют менее 50 %; – сомнительная структура активов.

Исследование финансовых аспектов и финансовых результатов деятельности хозяйствующего субъекта

проводится на основании данных его бухгалтерского учета и отчетности.

Деятельность финансовой организации оценивается путем расчета системы финансовых показателей, характеризующих соотношение собственных (инвестированных) и заемных средств, а также полученных доходов и понесенных расходов.

Объекты исследования.

1. Формы годовой и промежуточной бухгалтерской отчетности – бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о целевом использовании средств, приложение к бухгалтерскому балансу, пояснительная записка.

Кроме того, необходимо использовать отчет о деятельности финансовой организации, который является дополнительной формой контроля.

2. Регистры аналитического и синтетического учета – оборотно-сальдовые ведомости и карточки счетов 58, 66, 67, 76, расшифровки дебиторской и кредиторской задолженности, кассовые книги.

3. Первичные учетные документы – счета, акты, кассовые ордера, выписки по расчетным счетам, платежные поручения и иные первичные учетные документы, отражающие совершение хозяйственных и финансовых операций.

4. Иные документы – уставные и учредительные документы, учетная политика и рабочий план счетов. Деловая переписка, раскрывающая суть хозяйственных отношений, не относится к непосредственным объектам экспертного исследования, но может служить дополнительным источником информации для эксперта.

5. Иные материалы, содержащие сведения, относящиеся к предмету финансово-аналитической экспертизы, – материалы так называемого чернового или неофициального учета, заключения экспертов других специальностей, отчеты оценщиков, протоколы.

Вопросы.

1. Каково соотношение суммы денежных средств, выданных финансовой организацией «название», по договорам займа и суммы денежных средств, привлеченных по соответствующим договорам, на отчетные даты за период с ... по... ?

2. Каково соотношение суммы процентов, фактически полученных финансовой организацией «название» по договорам займа, и суммы процентов, фактически выплаченных по договорам привлечения денежных средств, на отчетные даты за период с ... по...?

3. Каково соотношение сумм основного долга и процентов, полученных финансовой организацией «название» по договорам займа, и сумм основного долга и процентов, выплаченных по договорам привлечения денежных средств, на отчетные даты за период с ... по...?

4. Какова структура финансовых вложений и дебиторской задолженности финансовой организацией «название», с указанием удельного веса на отчетные даты за период с ... по...?

5. Какова структура расходов финансовой организацией «название» на отчетные даты за период с ... по...?

6. Какова рентабельность деятельности финансовой организацией «название» на отчетные даты за период с . по.. ?

Последовательность действий.

1. Ознакомление с представленными объектами исследования.

На стадии ознакомления с представленными материалами дела эксперт устанавливает:

– наименование юридического лица (ст. 54 Гражданского кодекса Российской Федерации (далее – ГК РФ), ч. 1);

– данные о государственной регистрации юридического лица (ст. 51 ГК РФ, ч. 1);

– местонахождение юридического лица (ст. 54 ГК РФ, ч. 1);

То есть осуществляет деятельность по привлечению денежных средств и (или) иного имущества физических лиц и (или) юридических лиц, при которой выплата дохода и (или) предоставление иной выгоды лицам, чьи денежные средства и (или) иное имущество привлечены ранее, осуществляется за счет привлеченных денежных средств и (или) иного имущества иных физических лиц и (или) юридических лиц при отсутствии инвестиционной и (или) иной законной предпринимательской или иной деятельности, связанной с использованием привлеченных денежных средств и (или) иного имущества

– идентификационный номер налогоплательщика и наименование налогового органа, в котором организация состоит на учете;

В процессе реализации данной стадии следует осуществить математические перерасчеты показателей, отраженных в каждом бухгалтерском документе (если такая проверка не проводилась на стадии назначения экспертизы), изучение которого предполагается в дальнейшем. Выявленные в результате перерасчетов расхождения и отклонения (отсутствие тождества в балансе, равенства между итоговыми строками и их составляющими) являются основанием для отказа от применения таких бухгалтерских документов в целях последующего финансового анализа.

2. Анализ достаточности объектов исследования и необходимых дополнительных сведений.

Достаточность объектов исследования – это характеристика материалов дела, представленных эксперту в качестве объектов исследования, означающая возможность дачи на основе их исследования категоричных выводов по поставленным вопросам. Процедура оценки достаточности объектов исследования неотделима от последующего исследования (в том числе от определения экономического содержания изучаемых хозяйственных и финансовых операций). На начальной стадии производства экспертизы проводится первичная оценка достаточности объектов исследования, под которой понимается определение формального наличия необходимых видов объектов исследования и формальной полноты конкретных объектов внутри каждого вида. При этом допустимо, что в ходе исследований при производстве экспертизы у эксперта возникнет необходимость в получении дополнительных объектов и заявлении ходатайства.

В рамках методики выявления признаков «финансовых пирамид» финансово-аналитическая экспертиза не может выступать в качестве «первичного» процессуального действия, выявляющего и документирующего признаки преступления. Финансово-аналитическая экспертиза имеет существенные методические различия от комплексных проверок и ревизий финансово-хозяйственной деятельности. В связи с чем часть необходимой информации, такой как невозвратность займов, аффилированность лиц, технический характер заемщиков, необоснованность расходов и т. д. устанавливается самостоятельно и вносится в установочную часть постановления в качестве исходных данных.

3. Анализ финансово-хозяйственной деятельности финансовой организации и порядок расчета показателей ее характеризующих.

Учитывая диспозиции статей УК РФ в рамках анализа финансово-хозяйственной деятельности финансовой организации, а также эффективности его инвестиционной деятельности, разработана система финансовых показателей, позволяющих установить те или иные негативные факты, свидетельствующие о наличии признаков «финансовых пирамид».

Расчет данных показателей производится на основе данных бухгалтерского учета и отчетности финансовой организации.

В целях удобства производимых расчетов экспертом могут составляться специальные агрегированные балансы и расчетные таблицы.

При этом некоторые показатели целесообразно рассчитывать не по данным бухгалтерского баланса, а на

основании данных отчета о деятельности финансовой организации, а в ряде случаев и на основе первичных документов, и регистров бухгалтерского учета.

В целях более подробного и полного анализа финансово-хозяйственной деятельности финансовой организации каждый из рассчитываемых показателей определяется поквартально.

Финансовые показатели

$$K_1 = \frac{B_3}{\Pi_B} \times 100 \%,$$

K_1 – коэффициент соответствия финансовой организацией уставным целям деятельности, который показывает в

какой степени привлеченные денежные средства участвуют в инвестиционной деятельности;

B_3 – суммарный объем денежных средств, выданных в виде займов в соответствии с основными целями деятельности, за вычетом денежных средств, выданных аффилированным лицам и организациям) за рассматриваемый отчетный период;

Π_B – суммарный объем денежных средств, полученных от членов финансовой организации, за рассматриваемый отчетный период.

$$K_2 = \frac{\Pi_3}{\Pi_B},$$

K2 – коэффициент доходности финансовой организации, который показывает насколько

эффективна инвестиционная деятельность;

Π_3 – суммарный объем доходов, полученных в виде процентов по выданным займам (% полученный по займам), за рассматриваемый отчетный период

Π_B – суммарный объем денежных средств, выплаченных в качестве процентов по договорам привлечения средств членов ОРГАНИЗАЦИЯ (%), выплаченный по «вкладам»), за рассматриваемый отчетный период.

$$K_3 = \frac{S_{одз} + \Pi_3}{S_{одв} + \Pi_B + S_P},$$

K3 – коэффициент покрытия расходов, который показывает в каком объеме гасит свои расходы за счет результатов своей

инвестиционной деятельности;

Π_3 – суммарный объем денежных средств, полученных в качестве процентов, по договорам займа за рассматриваемый отчетный период;

$S_{одз}$ – сумма денежных средств, полученных в качестве возврата основного долга по выданным займам за рассматриваемый отчетный период;

$S_{одв}$ – сумма денежных средств, потраченных на погашение основного долга за рассматриваемый отчетный период;

Пв – суммарный объем денежных средств, выплаченных в качестве процентов по договорам привлечения средств членов за рассматриваемый отчетный период;

Sp – суммарный объем денежных средств, потраченных на покрытие расходов, связанных с текущей деятельностью, за рассматриваемый отчетный период.

$$K_4 = \frac{\Pi_{\text{п}}}{Z_{\text{ср}}} - \frac{B_{\text{п}}}{B_{\text{ср}}},$$

K4 – коэффициент усредненной

доходности, который показывает разницу между средним уровнем процентов, полученных по выданным займам и средним уровнем процентов, выплаченных по договорам привлечения денежных средств;

Пп – суммарный объем доходов, полученных в виде процентов по выданным займам за рассматриваемый отчетный период;

Zср – средняя величина выданных займов за исследуемый отчетный период;

Вп – суммарный объем денежных средств, выплаченных в качестве процентов по договорам привлечения средств членов за рассматриваемый отчетный период;

В ср – средний размер денежных средств по договору привлечения средств членов ОРГАНИЗАЦИЯ за рассматриваемый отчетный период,

$$K_5 = \frac{Д}{З}$$

K_5 – общая рентабельность деятельности, показывает какой размер полученных доходов приходится на 1 рубль понесенных им затрат;

Д – суммарный объем доходов от деятельности за рассматриваемый отчетный период;

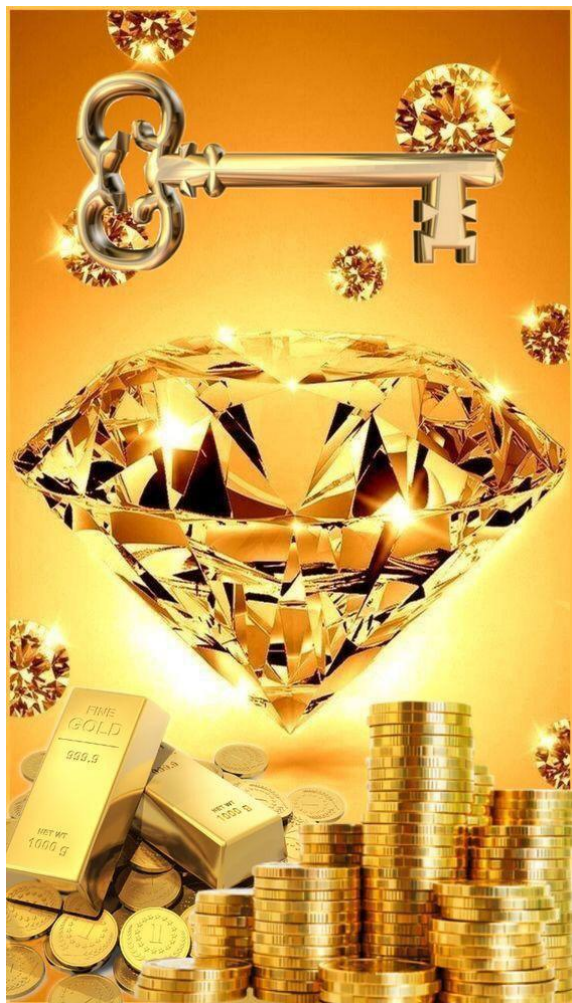
З – суммарный объем затрат за рассматриваемый отчетный период.

Делается анализ структуры финансовых вложений и дебиторской задолженности с расчетом удельного веса составляющих, а также структурный анализ расходов с расчетом удельного веса составляющих.

Выводы.

По результатам исследования формулируются промежуточные и итоговые выводы.

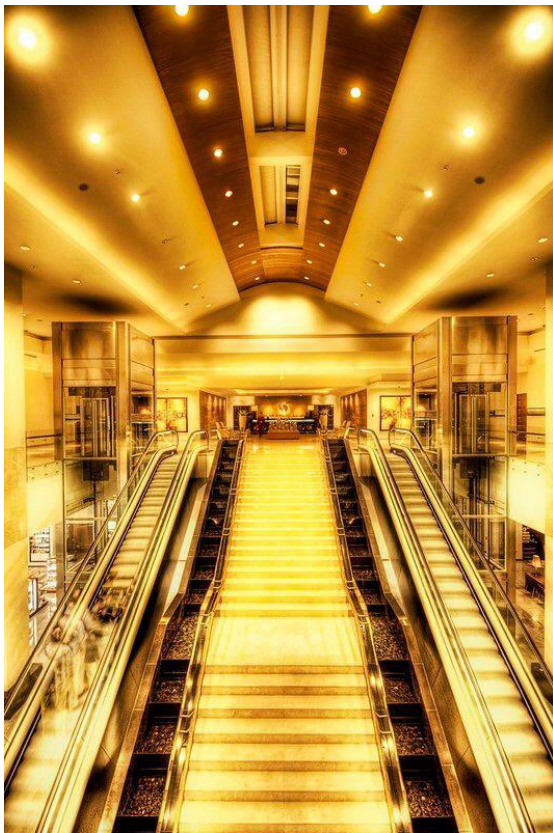
Промежуточный вывод приводится в завершении конкретного раздела исследования и обобщает полученные результаты.



При формулировании промежуточного вывода приводятся полученные значения числовых коэффициентов и дает краткую экономическую интерпретацию изменений, наиболее значимых из произошедших за исследуемый период. Итоговые выводы представляются в виде четких и лаконичных ответов на поставленные вопросы.

Заключение

В рамках финансово-аналитической экспертизы экспертом рассчитываются значения финансовых показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации.



Отклонения данных показателей от их пороговых значений свидетельствуют о наличии того или иного признака «финансовой пирамиды».

Квалификаци
я
деятельности
организации в
качестве
«финансовой
пирамиды»
осуществляет
ся путем
оценки
рассчитанных
в рамках
исследования
показателей
(а именно их
отклонений от
пороговых
значений) в
сравнении с
характерными
признаками
деятельности
«финансовых
пирамид»,
рассмотренн
ыми ранее.



Согласно общепринятой практике для показателей, характеризующих финансово-хозяйственную деятельность организации, установлены следующие пороговые значения:

- K1 (коэффициент соответствия уставным целям деятельности) – не менее 50 %;
- K2 (коэффициент доходности) – более либо равно 1;
- K3 (коэффициент покрытия расходов) – не менее 0,5;
- K4 (коэффициент усредненной доходности) – более 1;
- K5 (общая рентабельность деятельности) – более 1.

Установление отклонения данных хотя бы по одному из показателей от их пороговых значений уже свидетельствуют о наличии соответствующего признака «финансовой пирамиды».

Надеемся, что данная брошюра поможет вам разобраться в деятельности «финансовых пирамид».

Всем нам благополучия, достатка и уверенности в будущем!

С уважением, Виктор Быков

Если Вы захотите стать членом Ассоциации или узнать больше о деятельности нашей организации, Вы можете связаться с нами следующими способами:

- отправив простое или заказное письмо по адресу
191180, Санкт-Петербург, пер. Большой Казачий,
д.11 лит.А, пом.48.
- по электронной почте: info@soc-part.ru, res-ecolog@mail.ru
- по тел.: +7 (812) 718-59-23, офис;
+7 (951) 662-55-75 (Viber, WhatsApp), Быков Виктор
Иванович



**АССОЦИАЦИЯ
СОЦИАЛЬНОЕ
СОТРУДНИЧЕСТВО**

191023, Россия, Санкт-Петербург,
Большой Казачий переулок, д11А
ИНН 7838087362, КПП 783801001
www.soc-part.ru
res-ecolog@mail.ru