

© 2022

Юлия Чистякова

аспирантка ФГБОУ ВО «Тверской государственной университет»

(г. Тверь, Россия)

(e-mail: julchi1889@gmail.com)

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КРИМИНАЛЬНЫХ БАНКРОТСТВ

В статье анализируется методика финансового анализа криминальных банкротств организаций, имеющих признаки «инвестиционных пирамид», рассматриваются виды данных организаций, сформулированы экономические признаки.

Ключевые слова: финансовая пирамида, финансовый анализ, коэффициентный анализ.

DOI: 10.31857/S020736760019575-1

Актуальность темы исследования данной статьи, а именно деятельности организаций финансового рынка, имеющих признаки «финансовых пирамид», диктуется усовершенствованием механизма совершения данной категории преступлений в современных экономических условиях.

Обостренный общественный резонанс и крупный ущерб, причиненный населению, подчеркивает важность аналитической и методической работы в указанной области.

Первые «финансовые (или инвестиционные) пирамиды» появились во Франции еще в начале XVIII века. Дальнейшее развитие они получили в США – например, финансовая пирамида Б. Мэдоффа, возникшая в 1980-х годах по «схеме Понци» – когда деньги первым инвесторам выплачивались за счет притока новых, – принесла потери активов в размере 65 млрд долларов. В России «финансовые пирамиды» обрели популярность в середине девяностых годов XX века. Подъем деятельности «финансовых пирамид» в нашей стране можно связать с процессом приватизации и появлением национального экономического рынка.

Так, «финансовая пирамида» «МММ» в начале 1994 года имела стоимость актива приблизительно 1 доллар, в середине того же года – 51 доллар, но когда этот «спекулятивный пузырь» лопнул, он принёс ущерб более, чем на 110 млн долларов.

Современные «пирамиды» в России значительно отличаются от своих предшественников тем, что они используют для привлечения денежных средств инвесторов Интернет, тем самым становясь ближе к потребителю и дальше от надзорных органов. Согласно данным Банка России, в январе–июне 2021 года выявлено 729 субъектов (компаний, проектов, индивидуальных предпринимателей и др.)

с признаками нелегальной деятельности, в том числе — с признаками финансовых пирамид.

Это на 16,6% больше, чем за аналогичный период 2020 года. Такая динамика объясняется активизацией недобросовестных участников финансового рынка на фоне снятия связанных с пандемией ограничений и растущего интереса граждан к инвестициям. При этом из-за недостаточной финансовой грамотности некоторые потребители не понимают разницы между легальными и нелегальными финансовыми услугами и инструментами и ведут себя излишне доверчиво. Этим воспользовались поставщики незаконных финансовых услуг — они применяли персонализированные способы и инструменты вовлечения граждан в нелегальные схемы, вели агрессивные и таргетированные рекламные кампании, в том числе в популярных соцсетях [1].

Банк России выделяет пять основных видов «финансовых пирамид», действующих в настоящее время на территории Российской Федерации:

1. Проекты, не скрывающие, что они являются «финансовыми пирамидами». Как правило, такие проекты строятся на принципах сетевого маркетинга, когда доход участника формируется за счет вложений новых привлекаемых им участников.

2. «Финансовые пирамиды», позиционирующие себя как альтернатива потребительскому и ипотечному кредиту. Такие структуры рассчитаны на заемщиков, которым отказали другие финансовые учреждения.

3. Различного рода проекты, работающие под видом микрофинансовых организаций, кредитно-потребительских кооперативов и ломбардов. Чаще всего такие организации привлекают денежные средства от населения в виде займов или путем продажи им различных векселей с целью дальнейшей выдачи займов своим клиентам под более высокий процент.

4. «Финансовые пирамиды», предлагающие услуги по рефинансированию и (или) софинансированию кредиторской задолженности физических лиц перед банками и микрофинансовыми организациями, так называемые «раздолжители». Схема деятельности данной «финансовой пирамиды» заключается в том, что клиент передает компании денежные средства, составляющие около 30% суммы взятого им ранее в финансовой организации кредита или займа, а компания обязуется уплатить банку или микрофинансовой организации всю сумму обязательств клиента.

5. Деятельность псевдопрофессиональных участников финансового рынка, активно рекламирующих свои услуги по организации торговли на рынке Форекс (Forex) [2].

Официально закреплённое определение таких «инвестиционных пирамид» на данный момент отсутствует, однако можно выделить следующие экономические признаки деятельности таких организаций: (1) создание организации с заведомой целью преднамеренного банкротства для получения имущественной

выгоды преимущественно за счет иных лиц; (2) расчет с инвесторами за счет денежных средств вновь привлеченных инвесторов. Данные операции можно выявить в результате анализа выписок по расчетным счетам, так как суммы приходных и расходных операций, совершенных в определённый временной промежуток, совпадают; (3) снятие с расчетных счетов «пирамиды» крупных сумм наличных денежных средств, ранее поступивших от инвесторов. При этом основания (назначения операций) для снятия наличных денежных средств со счета чаще всего являются абсолютно законными; (4) перечисления денежных средств с расчетных счетов «пирамиды» в адрес организации с признаками фиктивности, то есть «фирмы-однодневки»; (5) перечисления денежных средств с расчетных счетов пирамиды в адрес юридического лица, зарегистрированного в оффшорной юрисдикции. Как правило, основанием для перечисления денежных средств выступает покупка иностранных ценных бумаг; (6) перечисление больших сумм денежных средств с расчетного счета «пирамиды» в адрес учредителя с назначением платежа «по договору займа»; (7) отсутствие реальных операций, которые отражают официальную заявленную экономическую деятельность «пирамиды»; (8) среди расходных операций «пирамиды» преобладают выплаты инвесторам вознаграждения, оплата дорогостоящих информационных или рекламных услуг, но при этом отсутствуют расчеты с персоналом по оплате труда и по налогам и сборам, а также социальному страхованию и обеспечению; (9) среди приходных операций «пирамиды» преобладает поступление денежных средств от организаций с признаками фиктивности.

Таким образом, механизм преступной схемы состоит в том, что руководители «финансовых пирамид» и их работники с целью систематического хищения в особо крупном размере денежных средств, принадлежащих физическим и (или) юридическим лицам — инвесторам, под мнимым предлогом привлечения от них денежных средств на возмездной основе — с выплатой процентного дохода за пользование деньгами в размере, значительно превышающем рыночный доход (процент) по вкладам и ценным бумагам, изначально не имея намерений исполнять принимаемые на себя обязательства, то есть, действуя путем обмана, умышленно привлекают в кассы наличные денежные средства граждан и организаций, которые в дальнейшем похищают (ст. 159 УК РФ), либо, не имея умысла именно на хищение всех средств, перестают осуществлять взятые на себя обязательства по возврату инвесторам переданных денежных средств и выплате причитающихся процентов (ст. 172.2 УК РФ) [3]. Цель экономического анализа состоит в установлении размера ущерба, причиненного данным преступлением, и направлена на определение сумм денежных средств, поступивших в «финансовую пирамиду» от инвесторов, а также возвращенных в пользу его членов.

«Финансовые пирамиды» в основном осуществляют расчеты наличными денежными средствами. Зачастую кассовые и иные первичные документы,

которые отражают прием и выдачу денежных средств, либо уничтожаются сотрудниками «финансовой пирамиды», либо ведутся в «черновой форме». В таких обстоятельствах исследование может быть проведено по документам, которые остались у инвесторов.

При этом анализируются такие документы, как договоры, заключенные с «инвестиционной пирамидой» (например, инвестиционного займа), выписки по расчетным счетам как инвесторов, так и самой организации, а также регистры, первичные документы по счетам 50 «Касса»; 51 «Расчетные счета»; 66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам»; 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»; 76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»; 86 «Целевое финансирование», «черновые записи».

При этом главной задачей финансового анализа остается выявление организаций, вовлеченных в деятельность, и основных экономических показателей, указывающих на наличие признаков «инвестиционных пирамид».

Денежные средства, которые поступают от инвесторов в кассу «финансовых пирамид», в последующем с фиктивными основаниями в назначении платежа, например, «по договорам займа», «за консультационные услуги», перечисляются на счета «фирм-однодневок», чтобы ввести в заблуждение путем создания видимости деятельности с высоким инвестиционным потенциалом. Для выявления ложности такого рода финансовых взаимоотношений, анализируется финансовое состояние мнимых фирм, убыточности или даже технического характера их деятельности с помощью экономических показателей, а именно бухгалтерские балансы и отчеты о финансовых результатах, расшифровки годовых и квартальных бухгалтерских балансов на каждую отчетную дату за исследуемый период по строкам:

- № 1210 «Запасы» с остатками по статьям «Готовая продукция» и «Товары для перепродажи»;
- № 1230 «Дебиторская задолженность» («Финансовые и другие оборотные активы» — с годовой бухгалтерской отчетностью за 2012 год) с разделением дебиторской задолженности на краткосрочную и долгосрочную.

Для определения финансового состояния общества и его динамики методом коэффициентного анализа необходимо рассмотреть и составить диаграмму на основании таких показателей, как: коэффициент абсолютной ликвидности К1; промежуточный коэффициент покрытия (быстрой ликвидности) К2; коэффициент текущей ликвидности К3; коэффициент обеспеченности собственными средствами К4; коэффициент обеспеченности обязательств должника всеми его активами К5; коэффициент обеспеченности обязательств должника его оборотными активами К6; величина чистых активов К7; коэффициент оборотных средств в расчетах К8; коэффициент автономии К9; рентабельность продаж К10.

Таким образом, по результатам анализа значений финансовых показателей деятельности «инвестиционных пирамид», возможно обнаружить отклонения данных показателей от их пороговых значений, свидетельствующих о наличии того или иного признака «финансовой пирамиды». Квалификация её деятельности и отнесение к преступной осуществляется следственными органами путем оценки рассчитанных в рамках исследования показателей (а именно их отклонений от пороговых значений) в сравнении с характерными признаками «финансовых пирамид».

В последнее десятилетие число «финансовых пирамид» постепенно снижается, потому что политика центральных банков направлена на осторожное воздействие на такие «финансовые пузыри» и «пирамиды» путем регулирования ставки процента. Также растёт финансовая грамотность населения, которое понимает, что стоимость финансового актива не должна расти слишком быстро: темп роста стоимости актива не должен превышать ставку процента.

Литература

1. Официальный сайт ЦБ РФ. Аналитика «Противодействие нелегальной деятельности на финансовом рынке в первом полугодии 2021 года» / URL: <http://www.cbr.ru/>
2. Расследование преступлений, связанных с организацией деятельности по привлечению денежных средств и (или) иного имущества (статья 172.2 УК РФ): методические рекомендации / В. В. Улейчик, Л. В. Яковлева, Е. И. Майорова, В. А. Рязанцев. // М.: ФГКУ «ВНИИ МВД России». 2018. 64 с.
3. Справочно-правовая система «Гарант» / URL: <https://www.garant.ru/>

Julia Chistiakova (e-mail: julchi1889@gmail.com)

Postgraduate student, Tver State University (Tver, Russia)

FINANCIAL ANALYSIS OF CRIMINAL BANKRUPTCIES

The article analyzes the methodology of financial analysis of criminal bankruptcies of organizations that have certain likelihood to be “investment pyramids”. The types of these economic organizations are considered, and their specific features described.

Keywords: financial pyramid, financial analysis, coefficient analysis.

DOI: 10.31857/S020736760019575-1