

## Финансовая пирамида: феномен и исторические прецеденты

**Аннотация.** В статье рассматривается финансовая пирамида как особый феномен с ее отличительными чертами, дается характеристика этого феномена с точки зрения различных авторов. Автор статьи обращается к истории и рассматривает финансовую пирамиду как особый конструкт в российском прошлом и в современности. Акцент делается на наиболее известные феномены — историю создания финансовых пирамид Ивана Рыкова и Сергея Мавроди. Рассматривается вопрос о разновидности финансовых пирамид. Уделяется место вопросу разработки современного российского законодательства, предусматривающего наказание за создание, руководство и распространение привлекающей информации о финансовых пирамидах. Автор статьи приводит мнения авторитетных исследователей, отечественных и зарубежных, представителей правоохранительных органов, историков. Поднимается вопрос о распознавании финансовой пирамиды и о финансовой грамотности населения в целом. Автор обращает внимание читателя на то, чем сведения об истории финансовых пирамид могут быть полезны современникам.

**Ключевые слова:** финансовая пирамида, схема, наказание, финансовое мошенничество, законодательство, афера, история, экономика, банк, конструкт, закон, выплата, богатство, вкладчики, цена.

**DOI: 10.17803/1994-1471.2016.73.12.025-032**

**В**опрос о финансовых пирамидах в настоящее время является достаточно актуальным. Интерес к различным финансовым конструкциям поддерживается нестабильным положением в мировой экономике. Это заставило представителей отечественной юридической науки и практики не только озаботиться созданием соответствующих новых разделов в законодательстве, но и обратиться для более

полного понимания феномена финансовой пирамиды к истории.

Как показала практика, многие финансовые конструкты современности (в том числе и финансовые пирамиды) — явления, уже имевшие место в прошлом. Первая крупная финансовая пирамида в Европе была придумана шотландским деятелем Нового времени Джоном Ло (1671—1729)<sup>1</sup>. Этот талантливый финансист во-

---

<sup>1</sup> Лаптева Е. В. Джон Ло — организатор первой финансовой пирамиды в Европе // Гуманитарные науки. 2012. № 3. С. 45—50.

---

© Лаптева Е. В., 2016

\* Лаптева Елена Васильевна, доктор исторических наук, доцент, профессор кафедры «Экономическая история и история экономических учений» Финансового университета при Правительстве РФ  
ella-7@yandex.ru  
111675, Россия, г. Москва, ул. Рудневка, д. 1, кв. 166

шел в историю как создатель финансовой пирамиды и получил прозвище Отец Инфляции, несмотря на несомненные заслуги.

Для более полного понимания феномена обратимся к понятию «финансовая пирамида». Сам термин (в английском языке — pyramid scheme) стал распространенным в 1970-е гг.<sup>2</sup> Считается, что впервые он был употреблен в 1975 г. в словаре Мерриам — Уэбстера.

Финансовая пирамида (или инвестиционная пирамида) — это конструкт, в котором практикуется единственный способ получения дохода участниками — за счет привлечения денежных средств новых членов пирамиды. Такой принцип получения дохода кардинально отличает финансовую пирамиду от реального финансового проекта. Дивиденды первым участникам пирамиды выплачиваются за счет вкладов последующих. Обычно для большей убедительности пирамиды используют поддельные документы, сомнительные цифровые выкладки, диаграммы и схемы, а также привлекают в качестве рекламы известную в обществе личность, вовлеченную в схему обманом или щедрыми посулами. Изложенная математическим языком финансовая пирамида представляет собой особую систему<sup>3</sup>.

Российская история знает немало примеров финансового мошенничества. И закон всегда гибко реагировал на это. Уже в Судебнике 1497 г. рассматриваются признаки финансового мошенничества как состава преступления; но они не выделяются в отдельную часть, а трактуются как разновидность кражи (татьбы). В Судебнике 1550 г. появляется разъяснение, чем различаются татьба и мошенничество. Понятие и признаки финансового мошенничества рассматриваются в таких документах, как Судебник 1589 г., Соборное Уложение 1649 г., Воинский артикул Петра I 1715 г., Указ от 3 апреля 1781 г. «О суде и наказаниях за воровство разных родов и заведение работных домов» Екатерины II, Свод законов Российской империи, Уложение о наказаниях уголовных 1845 г., решения Правительствующего сената и т. д.

В Российской Федерации строительство финансовых пирамид имело место в основном в 1990-е гг. Именно тогда они появились в столь массовом порядке, что в значительной степени дестабилизировали отечественную финансовую систему, так как большой процент наличных денег находился именно в распоряжении верхушки финансовых пирамид. Наибольшую известность получила финансовая пирамида Сергея Мавроди — MMM.

К некоторой разновидности пирамид можно отнести сетевой маркетинг<sup>4</sup>. Отдельные финансовые пирамиды возродились и в 2000-е гг.<sup>5</sup> Вкладчиками в начале 1990-х гг. стали от 10 до 15 млн человек. В результате за ведение преступной деятельности С. Мавроди был приговорен к 4,5 годам лишения свободы за мошенничество. Вновь он привлек к себе общественное внимание после того, как в 2011 г. объявил о запуске нового проекта под названием MMM-2011 («Мы можем многое»). Ряд российских чиновников и общественных деятелей назвали это предприятие очередной аферой. Позже С. Мавроди объявил, что финансовая система прекратила свое существование, а все выплаты и вклады аннулированы. Участникам MMM-2011 было предложено вступить в новую пирамиду MMM-2012 для получения своих денег.

Современных манипуляторов отличает создание запутанных схем финансовых авантюр. Джерри Макхам в работе *Law Enforcement and the History of Financial Market Manipulation*, вышедшей в 2014 г., утверждает, что таким образом «манипуляторы для достижения своих целей продолжают сеять все больше и больше путаницы и создавать сложности»<sup>6</sup>. Еще одна отличительная черта — перемещение финансовых потоков. «Мошеннические пирамиды по своей сути двойки. Как ограбление пирамида подразумевает перемещение богатства. Но, в отличие от ограбления, богатство здесь перемещается не только от жертвы к злоумышленнику, но и от жертвы к жертве. Это преступление, совершаемое прошлым против будущего; а в настоя-

<sup>2</sup> См.: *Rosenbloom J.* Consumer protection guide 1978 // Macmillan Information. Jan 1. 1978. P. 13.

<sup>3</sup> См.: *Дмитриади Г. Г.* Модели финансовых пирамид: детерминированный подход. М. : УРСС, 2002.

<sup>4</sup> См.: *Крейнин В.* Конец утопии. Взлет и крах финансовой пирамиды. М. : Альпина бизнес букс, 2008.

<sup>5</sup> *Свердлов Д.* Секрет MMM-2011. Денежные отношения 2.0. СПб. : Реноме, 2011.

<sup>6</sup> *Markham J. W.* Law Enforcement and the History of Financial Market Manipulation. L. : M. E. Sharpe, 2014. P. 416.

щем, на пике успеха, пирамида на удивление безвредна», — считает Дайана Энрикес<sup>7</sup>. Строителей современных финансовых пирамид отличает устойчивая психика, социальный конформизм, самоконтроль.

В условиях растущей глобализации роль финансовой системы увеличивается. Таким образом, как считает исследователь О. Г. Карпович, «последовательный и планомерный рост мошеннических посягательств в нашей стране необходимо рассматривать как угрозу национальной безопасности государства»<sup>8</sup>. Он также полагает, что опасность современных финансовых пирамид заключается в том, что они отличаются гибкой адаптацией к новым формам и методам экономической деятельности, оперативным реагированием на конъюнктуру рынка, использованием технических новаций. О. Г. Карпович также отмечает (исследование этого автора вышло в 2011 г.), что финансовые мошенничества являются следствием недостатков в системе государственного регулирования и несовершенства современной правовой базы.

Профильный комитет Государственной Думы по уголовному законодательству в декабре 2015 г. одобрил законопроект, который вводит уголовную ответственность за создание и управление финансовой пирамидой. В итоге УК РФ будет дополнен новой статьей, предусматривающей наказание за руководство, создание финансовой пирамиды и ее ответвления в виде штрафа до 300 тыс. руб. или в размере дохода за период до двух лет, либо лишения свободы на срок до пяти лет. Если действие, подпадающее под данную статью, связано с привлечением денежных средств населения в крупном размере или если оно причинило значительный ущерб гражданину, штраф может составить до 500 тыс. руб., а лишение свободы может быть увеличено до шести лет. Если финансовая пирамида аккумулирует денежные средства населения в особо крупном размере, предлагается лишение свободы до 10 лет с возможным штрафом до 1 млн руб.

Также предусмотрено наказание за распространение информации рекламного характера, в том числе через СМИ и Интернет, «содержащей сведения о привлекательности участия в указанной деятельности или призыв к участию в такой деятельности». Размер штрафа в этом случае, согласно законопроекту, составит от 5 тыс. до 1 млн руб.

Современная разработка законопроекта о наказании за создание и управление финансовой пирамидой предусматривает различные стороны. В частности, замминистра финансов Алексей Моисеев ознакомил депутатов Государственной Думы с инициативой Минфина России о запрете обмена криптовалют (таких как биткоины) на рубли. По мнению чиновника, криптовалюты также могут быть использованы как средства построения пирамид.

Современное состояние вопроса о возникновении, функционировании финансовых пирамид и их лидерах постоянно обсуждается в обществе и поднимается в прессе. Создатели современных финансовых пирамид, в отличие от своих предшественников из 1990-х гг., для прикрытия преступной деятельности используют финансово-хозяйственную деятельность, рассказал журналистам замначальника следственной части Главного следственного управления столичной полиции Алексей Кузнецов. Он считает, что сейчас мошенники стали хитрее, они имитируют финансово-хозяйственную деятельность и даже представляют бумаги в налоговые органы. «В 90-е мошенники действовали более прямо, брали у граждан наличные деньги и подчас не вели никакой бухгалтерии, сейчас же мошенники стали хитрее, они имитируют финансово-хозяйственную деятельность и даже представляют бумаги в налоговые органы», — сказал Кузнецов<sup>9</sup>.

Кузнецов отметил также еще одну черту современных финансовых пирамид, которая затрудняет доказывание их преступной деятельности: нередко они предупреждают вкладчиков об имеющихся рисках, предоставляют договоры без сроков исполнения, кото-

<sup>7</sup> Энрикес Д. Чародей лжи. Как Бернард Мэдофф построил крупнейшую в истории финансовую пирамиду. М. : Азбука Бизнес, 2014. С. 514.

<sup>8</sup> Карпович О. Г. Актуальные правовые проблемы борьбы с финансовым мошенничеством. М. : Юнити-Дана, 2011. С. 3.

<sup>9</sup> URL: <http://ria.ru/incidents/20130926/965982442.html>.

рые граждане, не читая, подписывают. Чтобы избежать уголовной ответственности, была также разработана модель финансовой пирамиды, отличная от аналога 1990-х гг. В ней потенциальным вкладчикам сообщалось о том, что выплаты им будут производиться за счет средств, полученных от других вкладчиков, и что в определенный момент выплаты дохода могут прекратиться.

Разработка закона о наказании за создание и управление финансовыми пирамидами была своевременной. В 2014 г. МВД России выявило более 160 организаций с признаками финансовых пирамид. От их деятельности пострадало более 9 тыс. граждан, сумма ущерба составила 1,7 млрд руб., возбуждено более 200 уголовных дел по статье «Мошенничество».

Но нельзя говорить, что российское общество, при значительной массовой финансовой неграмотности (увы!), было совсем не готово противостоять упорной агитации конструкторов финансовых пирамид. Распространение нужных сведений идет в основном через каналы современной коммуникации. В Интернете распространена ссылка-картинка, с признаками финансовой пирамиды и заглавием «как распознать финансовую пирамиду»<sup>10</sup>. Она включает 10 признаков финансовой пирамиды:

- 1) у организации нет лицензии. Организаторы уверяют, что для этого вида деятельности она не нужна;
- 2) вкладчикам обещают высокую доходность;
- 3) в рекламе сообщается, что высокая доходность обусловлена новыми сверхприбыльными видами инвестирования;
- 4) вкладчиков призывают не раздумывать долго, а вкладывать деньги;
- 5) выплаты клиентам вычитываются не из прибыли компании, а из вкладов предыдущих клиентов;
- 6) вкладчиков не информируют о возможных рисках;
- 7) договор составлен таким образом, что в случае краха компании вкладчикам ничего не выплачивается;
- 8) скрывается информация о руководстве компании и ее реквизитах;
- 9) с клиентов берется расписка о неразглашении конфиденциальной информации;

10) от вкладчиков требуют уплатить регистрационный сбор, а размер прибыли зависит от количества привлеченных лично им клиентов.

Приведенные примеры демонстрируют важные сущностные черты финансовых пирамид, но не исчерпывают опыт финансовых пирамид в истории мировой экономики. Возникли и другие организации и финансовые системы, являвшиеся финансовыми пирамидами.

Россия не отставала от Европы в размахе финансовых мошенничеств. XVIII в. не дал российской истории примеров мощных мошеннических финансовых конструкторов, но уже в XIX в. прославилась история финансовой пирамиды Ивана Рыкова. Она появилась как следствие бурного развития финансов в эпоху великих реформ Александра II и была построена в 1870-х гг. в г. Скопине, уездном городке Рязанской губернии.

В Скопине пользовался известностью директор «Общественного банка» Иван Рыков, у которого была непростая судьба. Он рано остался сиротой и был усыновлен родственником, который не только дал ему образование, но и оставил немалое по тем временам наследство — около 200 тыс. руб. Но молодой наследник быстро растратил наследство и вынужден был искать службу. В 30 лет Иван Рыков начал служить в местном городском общественном управлении. Умный и деятельный молодой чиновник быстро продвигался по службе и вскоре стал бургомистром; на этом посту Иван Рыков занимался благотворительностью, чем завоевал расположение горожан. Рыков совмещал службу в банке и в городском управлении. Он не раз был полезен именитым гражданам города: банк, где служил Рыков, стал давать кредиты под залог имущества, выполняя роль некоего ипотечного, заемного и земельного банка Рязанской губернии.

Именно тогда Иваном Рыковым был задуман ряд сомнительных операций. Для их осуществления он сделал все возможное, чтобы победить на выборах честного городского голову, купца Михаила Леонова. Так как совмещать эти два ответственных поста было запрещено, должность городского головы Ры-

<sup>10</sup> URL: <http://activeinvestor.pro/kak-raspoznat-finansovuyu-piramidu/>.

ков вскоре уступил купцу Николаю Афонасову, который вследствие своего расстроенного финансового положения задолжал Скопинскому банку большую сумму денег.

Иван Рыков понимал большое значение рекламы и гласности, и вскоре в столичных и провинциальных газетах появились объявления Скопинского общественного банка, сулившего проценты по вкладам, почти в два раза превышающие обычный процент, выдаваемый российскими банками того времени. В печати регулярно появлялись отчеты о блестящем состоянии дел Скопинского общественного банка.

Обещанные высокие проценты выплачивались аккуратно, что привлекло новых вкладчиков, и в маленький городок хлынул поток денег; Скопин быстро развивался.

Несмотря на свои мошеннические задумки, Рыков соблюдал некие правила: он не принимал в свой банк вклады от жителей Скопина и Рязанской губернии. Из числа вкладчиков, доверивших Рыкову 11 618 79 руб., только 16 человек оказались жителями Рязанской губернии.

Рыков уже тогда прибегал к мошенническим схемам: для привлечения новых клиентов он выпустил процентные бумаги банка по вкладам, которые не были обеспечены капиталом банка и не имели правительственной гарантии. Эти бумаги котировались среди клиентов банка, перепродавались, что создавало видимость финансового движения. Использовались и другие формы финансовых мошенничеств в целях привлечения новых средств и создания блестящей отчетности. В банке велась двойная бухгалтерия — официальная и внутренняя, а также отделенная бухгалтерия. К последней имел доступ, кроме самого Рыкова, только бухгалтер Матвеев, который увольнял и набирал на работу сотрудников, устанавливал размеры жалованья и взятки. Для поддержания видимости активной работы и успешности банка приходилось постоянно идти на новые аферы, совершать фиктивные сделки.

Постепенно Иван Рыков стал хозяином Скопина. Он решал все важные вопросы городской жизни, следил за прессой, контролировал финансами поведение видных городских жителей, устранял честных и неугодных чиновников, выпроваживая их шантажом из города.

Вскоре Иван Рыков приступил к распространению финансовых афер на новый — все-российский уровень. Он занялся угольным бизнесом. Проведя разведку угольных месторождений в трех селениях Скопинского уезда и не обнаружив достаточного для разработки угольного пласта, Рыков решился на авантюру. Было учреждено «Акционерное общество Скопинских угольных копей Московского бассейна» во главе с Рыковым, с уставным капиталом в 2 млн руб. В документах общества фигурировал фиктивный «складочный» капитал в 2 млн руб., и на эту сумму были выпущены акции; в числе учредителей были известные Скопину имена — в основном лица, чьи имущества были заложены в банке. Рыков публиковал ложные отчеты о разработке Скопинских угольных месторождений в прессе, там же печатались поддельные отчеты и балансы учрежденного им общества.

После серии статей об «успешной разработке и выгодности Скопинских угольных копей» повысились темп скупки акций «Акционерного общества Скопинских угольных копей Московского бассейна» и их цена, была выпущена новая партия ценных бумаг. Агенты Рыкова на Московской и Петербургской биржах активно продавали и покупали друг у друга акции угольного общества, официально заявляя о сделках биржевым маклерам. Это способствовало росту стоимости акций и скорости их распространения. К концу года стоимость акций выросла до 103 руб.

Благодаря устойчивой высокой стоимости акций (искусственно созданной) министр финансов Рейтерна выдал Рыкову разрешение принимать эти акции в залог за акцизные марки на алкоголь в соотношении 75 : 100, так Рыков получил доступ к реальным деньгам казны.

Но, как отмечает историк Юрий Голицын, не всех вкладчиков Рыкову удавалось обмануть. Видный московский предприниматель и общественный деятель Николай Варенцов в своих воспоминаниях рассказывает об одном богатом купце, который, понаблюдав за поведением главы Скопинского банка, быстро вывел оттуда свои активы. Дальнейшие события подтвердили его правоту<sup>11</sup>.

<sup>11</sup> Голицын Ю. П. Первая финансовая пирамида России // Биржевое обозрение. 2009. № 1 (61). С. 23—25.

Пирамида рухнула из-за одного внимательного и придирчивого чиновника — старшего ревизора Рязанского акцизного управления А. К. Хросницкого, который в 1874 г., прочитав объявление в «Указателе Министерства финансов» о разрешении принимать ценные бумаги Скопинских угольных копей в залог при уплате акциза, решил сам съездить на место добычи угля. Разразился скандал. Сообщение о несуществующих копиях было послано в Петербург. Министерство финансов вынесло решение — предупредить о мошеннических действиях Рыкова губернские акцизные управления. Туда были отправлены телеграммы о запрещении приема в залог по рассрочке акциза акций Скопинских угольных копей. Рыков сумел замять дело в Министерстве финансов, куда был вызван для объяснений. И продолжил использовать акции «Общества Скопинских угольных копей», заложив их в своем же банке в обеспечение кредита.

К началу 1880-х гг. долги Скопинского банка достигли огромных размеров, средства вкладчиков растаяли, а привлечь новых клиентов не удавалось. Прошел слух о реальных активах банка, что заставило вкладчиков в массовом порядке изымать свои вклады.

В 1882 г. в Скопин съехались обеспокоенные акционеры. Чтобы заплатить нежданым клиентам-вкладчикам, приходилось продавать ценные бумаги. Вскоре касса Скопинского банка прекратила выплаты совсем. Банк был объявлен несостоятельным должником. Глава банка Иван Рыков был арестован.

Следствие по делу о крахе Скопинского банка длилось с 1884 г. почти два года. По делу обвиняемыми проходили 26 человек; среди обвиняемых были известные люди Скопина — городские головы, гласные думы, члены городской управы, члены правления банка, банковские служащие. Все они были признаны некредитоспособными. Часть подсудимых (пять человек) были оправданы. Основные участники дела были осуждены на поселение в Сибири, несколько членов финансовой пи-

рамиды получили сроки в арестантских ротах и недолгое тюремное заключение. Сам Рыков отправился отбывать наказание в Сибирь.

Выражение «рыковское дело» получило известность и стало нарицательным. Художник Константин Маковский написал картину «Крах банка», в которой отразились его впечатления о разорении Московского ссудного и Скопинского банков. Эти события являлись самыми громкими финансовыми делами конца XIX в. Правительство приняло ряд мер, которые могли предотвратить повторение подобных историй. В 1883 г. было введено ограничение на выдачу кредитов одному лицу; Министерству финансов было разрешено проводить ревизии банковских счетов. Эти действия в целом помогли стабилизировать положение городских общественных банков.

Отголоски этого дела были слышны и спустя несколько десятилетий. В 1912 году в гражданском отделении Рязанского окружного суда слушалось дело по иску кредиторов Скопинского банка. Кредиторы просили объявить г. Скопин в целом несостоятельным должником, так как давно прогоревший банк был городским общественным и городские власти несли определенную ответственность.

XIX век с его бурным развитием капитализма и разносторонним проявлением финансового гения подготовил почву для взлета одиночек финансового мира в следующий период — первую половину XX в., между двумя мировыми войнами.

История различных финансовых пирамид (особенно отечественных) много дает для понимания феномена. Она полезна для понимания психологии жертв финансового мошенничества и логики строителей финансового конструктора, изучения схем аферы, способов привлечения финансовых потоков и ценных бумаг, формирования фальшивой отчетности. Анализ исторических примеров помогает также в выработке современного законодательства в данной области и является полезным для повышения финансовой грамотности населения.

## БИБЛИОГРАФИЯ

1. Голицын Ю. П. Первая финансовая пирамида России // Биржевое обозрение. — 2009. — № 1 (61). — С. 23—25.
2. Дмитриади Г. Г. Модели финансовых пирамид: детерминированный подход. — М.: УРСС, 2002. — 33 с.

3. Карпович О. Г. Актуальные правовые проблемы борьбы с финансовым мошенничеством. — М. : Юнити-Дана, 2011. — С. 3.
4. Крейнин В. Конец утопии. Взлет и крах финансовой пирамиды. — М. : Альпина бизнес букс, 2008. — 183 с.
5. Лаптева Е. В. Джон Ло — организатор первой финансовой пирамиды в Европе // Гуманитарные науки. № 3. 2012. С. 45—50.
6. Свердлов Д. Секрет MMM-2011. Денежные отношения 2.0. — СПб. : Реноме, 2012. — 133 с.
7. Энрикес Д. Чародей лжи. Как Бернард Мэдофф построил крупнейшую в истории финансовую пирамиду. — М. : Азбука Бизнес, 2014. — 640 с.
8. Markham J. W. Law Enforcement and the History of Financial Market Manipulation. — L., 2014. — 441 p.
9. Rosenbloom J. Consumer protection guide 1978 // Macmillan Information. — 1978. — Jan 1. — P. 13.

Материал поступил в редакцию 20 мая 2016 г.

### A PHENOMENON OF A PYRAMID SCHEME AND ITS HISTORICAL PRECEDENTS

**LAPTEVA Elena Vasilevna** — Doctor of Historical Sciences, Professor of the Department of Economic History and the History of Economic Thought at the Financial University under the Government of the Russian Federation  
ella-7@yandex.ru  
111675, Moscow, ul. Rudnevka, d. 1, kv. 166

**Review.** *The paper deals with a pyramid scheme as a special phenomenon with its distinctive features, describes this phenomenon from the perspective of different authors. The author appeals to the history and considers a pyramid scheme as a special construction that took place in the past and still exists in the present of Russia. Emphasis is placed on the most famous pyramid schemes, namely — the history of setting up pyramid schemes by Ivan Rykov and Sergey Mavrodi. The author examines a variety of pyramid schemes. Some attention is paid to the process of contemporary Russian legislation development that criminalizes setting-up, management and dissemination of high-profile information promoting pyramid schemes. The author gives opinions of reputable domestic and foreign researchers, law enforcement officials, historians. The paper raises the issue of recognition of a pyramid scheme and of financial literacy of the population at large. The author draws attention to how the information about the history of pyramid schemes may be useful in the present.*

**Keywords:** *pyramid scheme, scheme, punishment, financial fraud, legislation, scam, history, economics, bank, construction, law, payment, wealth, investors, payment, price*

### REFERENCES (TRANSLITERATION)

1. Golicyn Ju. P. Pervaja finansovaja piramida Rossii // Birzhevoe obozrenie. — 2009. — № 1 (61). — S. 23—25.
2. Dmitriadi G. G. Modeli finansovyh piramid: determenirovannyj podhod. — М. : URSS, 2002. — 33 s.
3. Karpovich O. G. Aktual'nye pravovye problemy bor'by s finansovym moshennichestvom. — М. : Juniti-Dana, 2011. — С. 3.
4. Krejnin V. Konec utopii. Vzlet i krah finansovoj piramidy. — М. : Al'pina biznes buks, 2008. — 183 s.
5. Lapteva E. V. Dzhon Lo — organizator pervoj finansovoj piramidy v Evrope // Gumanitarnye nauki. № 3. 2012. S. 45—50.
6. Sverdlov D. Sekret MMM-2011. Denezhnye otnoshenija 2.0. — SPb. : Renome, 2012. — 133 s.
7. Jenrikes D. Charodej lzhi. Kak Bernard Mjedoff postroil krupnejshuju v istorii finansovuju piramidu. — М. : Azbuka Biznes, 2014. — 640 s.