

Александр Иванов

Выпускная квалификационная работа

**Опыт проведения финансово-экономической
экспертизы для Международного Арбитражного
Суда Лондона (London Court of International
Arbitration (LCIA))**

**Анализ возможности имплементации
положительных аспектов в российскую практику**

Глава 1. Проблемы, связанные с проведением финансово-экономической экспертизы в российской практике

Глава 2. Практика проведения финансово-экономических экспертиз в международных арбитражных судах

Глава 3. Комиссионная экспертиза: возможности и ограничения при проведении финансово-экономической экспертизы

Глава 4. Модифицированный регламент проведения комиссионной экспертизы

Неправильное определение вида экспертизы

Некорректная постановка вопросов для разрешения экспертам

Ограничение возможностей суда выбора и оценки эксперта по квалификации

Выбор эксперта с низкой квалификацией. Выбор эксперта по наименьшей цене

Специфика финансово-экономической экспертизы, основанной на профессиональных суждениях

Сложность оплаты экспертизы

Затягивание сроков судебного процесса

Какие есть возможности для нахождения баланса между проведением судебной экспертизы как одного из важного (иногда ключевого) доказательства и оперативным проведением арбитражного судопроизводства?

Различные роли экспертов

1. Консультирование участника процесса
2. Эксперты, действующие по назначению участника процесса
3. Эксперты, назначенные судом
4. Участие эксперта в качестве члена суда

Основные аспекты

- возможность сторонам процесса самостоятельно выбирать эксперта: по квалификации и стоимости услуг;
- организация взаимодействия экспертов при проведении экспертизы;
- урегулирование всех или части разногласий до начала рассмотрения экспертизы в судебном процессе;
- подготовка отчета о разногласиях (Joint report);
- возможность совместного допроса экспертов в суде.

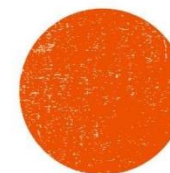
Кейс №3: Организация процесса

- Тесное взаимодействие юристов и экспертов:
 - постановка вопросов для эксперта
 - отчет вычитывается юристами «от и до»
 - юристы не слезут с эксперта, пока не получат читаемый для суда вариант отчета
 - никакие действия по общению с другими участниками процесса (любыми) нельзя осуществлять без письменного (!!!!!) одобрения юристов. Потом себе дороже выйдет

Кейс №3: Организация процесса.
Сбор информации

- Эксперты готовят индивидуальные запросы
- Сторона, предоставляющая документы, должна подготовить два комплекта документов – для экспертов Истца и Ответчика
- Если один из экспертов делает дополнительный запрос, то ответ также предоставляется и второму эксперту

Две экспертизы проводятся на абсолютно одинаковом массиве данных

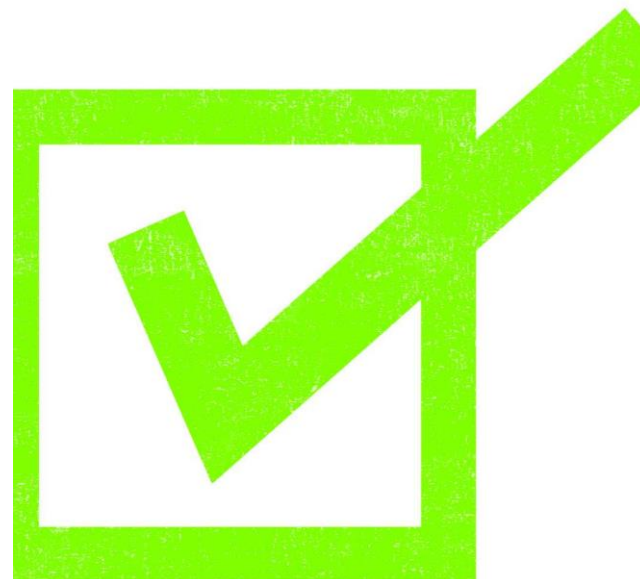


Кейс №3: Специфика составления отчета

- Никакой воды и бла-бла-бла
- Никакого «Льва Толстого» – короткие и рубленные фразы (с этим англичане нас так до конца и не побороли 🖥)
- Все абзацы(!) пронумерованы
- Любые цифры и данные должны иметь источник

В УК экспертиза для суда существенно отличается от просто оценки.

В целом – жестче, чем по ФСО.



Кейс №3: Страница из отчета

Table 3.9 non-current assets, reclassified (RUB'000)

Index	Book value as of 30/09/2011
Land	59,412
Buildings, structures and facilities	108,179
Machinery and equipment – scrap and satisfactory condition	43,702
Computer equipment	104
Machinery and equipment purchased for reconstruction and restoration of production line in 2009-2011	149,399
Total	360,796

Source: Expert's classification of non-current assets according to economic content.

3.10. The "Land and Buildings" balance of RUB 167,592,000 referred to in table [3.5] consists of the "Land" and "Buildings, structures and facilities" balances documented in table [3.9] above.

3.11. The "Machinery and equipment" balance of RUB 193,205,000 referred to in table [3.5] is broken down further as: "Machinery and equipment – scrap and satisfactory condition", "Computer equipment" and "Machinery and equipment purchased for reconstruction and restoration of production line in 2009-2011" as documented in table [3.9] above.

3.12. As the tables in [3.8] and [3.9] illustrate, the book value of non-current assets is RUB 360.8 million (US\$11.3 million²) as at the Valuation Date.

3.13. At the Valuation Date, I assess the market value of non-currents assets to be in the range RUB 599.4 million to RUB 673.8 million (US\$18.8 million to US\$21.1 million)³. I outline below how I derive this market value range, with reference to supporting calculations in the appendices.

Real estate valuation – Manufacturing Complex

3.14. The major asset of Poligrafinvest is the Manufacturing Complex, i.e. a land plot, approximately 80km from the Moscow Ring Road (MRR), with a cardboard production mill, 24 other industrial buildings, 27 constructions and 23 utility units situated on it. A more detailed breakdown of these items is provided in Appendix A9, table [A9.2.4]. A layout of the

² Exchange rate of.. RUB/USD as set by the CBRF on the Valuation Date

³ Exchange rate of.. RUB/USD as set by the CBRF on the Valuation Date

Кейс №3: Ключевые этапы работы эксперта

- Подготовка и выпуск Первого отчета (**First Report**)
- Рецензирование отчета эксперта противоположной стороны (второй эксперт), замечания приходят первому эксперту. И наоборот.
- Запрос дополнительной информации, если необходимо.
- На основе замечаний другого эксперта на отчет и анализа дополнительной информации готовится Второй отчет (**Second Report**). На этой стадии эксперты могут общаться, как они сочтут удобным для себя (почта, телефон, встреча). Могут не общаться вовсе.

Кейс №3: Ключевые этапы работы эксперта (2)

- Обмен скорректированными отчетами между экспертами
- Подготовка замечаний на Второй отчет и обмен этими замечаниями
- Подготовка Совместного отчета (Joint Report) – один Отчет от двух экспертов. В этом Отчете фиксируются все вопросы, по которым достигнуто согласие и по которым нет. Это происходит обязательно на очной встрече (очных встречах) двух экспертов, а также путем переписки, звонков и т.д.
- В ходе подготовки Совместного отчета эксперт может менять свое мнение сколько угодно раз. Все отчеты являются материалами дела и суд может запрашивать комментарии по любому месту любого отчета. НО - ни адвокаты, ни суд не может вменять эксперту в вину изменение его мнения в ходе подготовки отчетов

Кейс №3: Страница из Joint Report

2	Matters where agreement has been reached between the Experts	Reference	
		Dmitrieva Report	Sva Report
(l)	There are three main approaches used in share valuations: the income approach, the market approach and the cost/asset based approach (also referred to as the net asset value approach). Both Experts agreed that the cost/asset-based approach is the most appropriate methodology to value as of 30 September 2011. Both Experts also agreed that the starting point when using this approach is the accounting books and records of the Company (including its statutory balance sheet as of the Valuation Date).	Paragraph 2.7 Paragraph 3.6	Paragraphs 2.1.5, 2.1.9 and 3.3.3 (SFR)
(m)	Real Estate: The Experts agree that the market value of the real estate is between a low of RUB 401.4m and a high of RUB 471.1m. <u>Dmitrieva</u> and <u>Sva</u> used different approaches to estimate the market value of real estate (Dmitrieva used Market approach, <u>Sva</u> used Income approach)	Paragraph 3.46 (DFR)	Paragraph 4.2.2.1 (SRR)
(n)	Market value of Cash Balance: The Experts agree that the market value of the cash balance is equal to its book value of RUB 0.175m	Paragraph 3.75	Table 3-3 (SFR)
(o)	Market value of the machinery and equipment purchased to reconstruct and restore the production line from 2009 to 2011: The experts agree that the market value of this category of Machinery and Equipment ("M&E") is RUB 102.8 million, rounded up to RUB 103 million. Dmitrieva has revised her valuation of interest bearing investments to exclude the value of capitalised interest (following a technical error) of RUB 46.6 <u>million</u> .		Paragraph 3.3.4.7 (SFR)

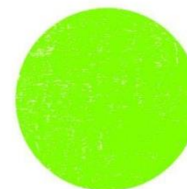
Кейс №3: Страница из Joint Report

3	Matters where the Experts disagree	Dmitrieva Report	Sokolova Report
3.2	Market value of VAT Receivable:	RUB 0m	RUB 19.9m
3.2.1	As agreed by both Experts during the Experts' Meeting on 14 November 2013, VAT on acquired assets is only recoverable if these assets are associated with VATable activities. If Poligrafinvest (the Company) intends to resume its declared operations (cardboard production) than VAT can be recovered.	Paragraphs 3.65-3.70 (DFR); Section 4(e) (DRR)	Section 2 (v) or this Report, Paragraph 3.3.6.1 (SFR)
3.2.2	However, both Experts disagree on the market value of the VAT receivable: Dmitrieva assumes a nil market value for VAT receivable as discussions with the General Director of ("Management"), confirmed that Management had no intentions to resume operations of the cardboard production mill as at the Valuation Date. Dmitrieva's view is therefore that the Company would not be able to offset the output VAT available against any input VAT.	Paragraph 3.69 (DFR)	Paragraphs 2.1.6.1 and 2.1.6.2 (SRR)
3.2.3	Dmitrieva states in her Reply Report (section 4(e)) that Management have confirmed that there were no intentions to resume operations. In addition, as per point 2.1 (c) in this Joint Statement, both Experts agree that the mill was not operational at the Valuation Date but disagree on the status of the modernisation programme. Given the state of the paper market in September 2011, Dmitrieva assumes that there was unlikely to be another party who was ready to invest heavily into the modernisation programme of the Company. Therefore, Dmitrieva considers it reasonable to assume that the VAT receivable balance is not recoverable.	Section 4(e) (DRR)	

Кейс №3: Ключевой момент

**В суде рассматриваются
только те вопросы, по
которым эксперты не
согласны**

**Основной и
перекрестный допросы
могут вестись только по
этим вопросам**



Комиссионная экспертиза –

- производится несколькими, но не менее чем двумя экспертами одной или разных специальностей (ФЗ-73)
- производится не менее чем двумя экспертами одной специальности. Комиссионный характер экспертизы определяется следователем либо руководителем экспертного учреждения (УПК РФ)
- назначается судом для установления обстоятельств двумя или более экспертами в одной области знания (ГПК РФ)

Объем исследования

Объективность

Формальные претензии

Независимость

Устойчивость заключения

Оплата услуг

Ключевые моменты

Предлагается для целей проведения финансово-экономических экспертиз в арбитражном процессе:

Назначать комиссионную экспертизу в составе экспертов, предложенных сторонами процесса

Стороны процесса самостоятельно выбирают эксперта, определяют требуемый уровень квалификации стоимости и обсуждают стоимость услуг эксперта.

Организация взаимодействия экспертов: сделать обязательным регламент работы комиссии экспертов. Регламент должен подписываться экспертами и представляться в суд

Урегулирование всех или части разногласий до начала рассмотрения экспертизы в судебном процессе

В случае наличия разногласий в позициях экспертов, эксперты готовят и подписывают Протокол разногласий. В суд предоставляются заключения экспертов и Протокол разногласий.

Ввести в практику возможность совместного допроса экспертов

По результатам проведенного исследования для реализации своих предложений автор:

- 1. Предложил поправки в действующие нормативно-правовые акты**
- 2. Предложили тезисы, для включения в Разъяснения/рекомендации Верховного суда РФ**
- 3. Разработал регламент проведения комиссионной экспертизы в арбитражном процессе**