

AZƏRBAYCAN
QİYMƏTLƏNDİRİCİLƏR
PALATASI

IVS 103

Qiymətləndirməyə yanaşmalar

IVSC 2025 Standartları



IVS 103-ün məqsədi

- Qiymətləndirmə prosesində istifadə olunan əsas yanaşmaların (approaches) aydın və standart şəkildə izahı.
- Bütün aktiv növlərinə tətbiq edilə bilən universal yanaşma çərçivəsi təqdim edir.
- Qiymətləndiriciyə metodoloji seçimdə və uyğun məlumat bazasının tətbiqində bələdçilik edir.

Qiymətləndirmə yanaşmalarının önəmi

Niyə vacibdir?

- Hər aktivin və ya öhdəliyin dəyəri məntiqi, əsaslandırılmış və sübuta yetirilə bilən metodlarla müəyyən edilməlidir.
- Müxtəlif bazar şərtlərinə və aktiv növlərinə uyğunlaşdırıla bilən struktur təqdim edir.
- Beynəlxalq uyğunluq və şəffaflıq təmin edilir.

IVS 103-ə görə əsas yanaşmalar

Əsas 3 yanaşma:

1. Bazar yanaşması (Market Approach);
2. Gəlir yanaşması (Income Approach);
3. Xərc yanaşması (Cost Approach).

Əsas anlayışlar və yanaşma seçimi

Yanaşmanın seçimi nəyə əsaslanır?

- Aktivin təbiəti və istifadə forması;
- Məlumatların mövcudluğu və keyfiyyəti;
- Qiymətləndirmənin məqsədi (bazar dəyəri, investisiya dəyəri və s.).

Standartın əhatə dairəsi

IVS 103 nəyi əhatə edir?

- Hər yanaşmanın tətbiq prinsipləri
- Müvafiq metodlar (məsələn, DCF, satış müqayisəsi və s.)
- Məlumatların analiz üsulları və nəticələrin əsaslandırılması

Əsas vurğular

- Qiymətləndirmə yanaşmaları bir-birini tamamlayır, əksər hallarda birdən çox yanaşmadan istifadə zəruridir.
- Yanaşmaların istifadəsi peşəkar mühakimə və etibarlı məlumatlara əsaslanmalıdır.
- Yanaşmalar arasında seçim qiymətləndirmənin obyektivliyini və şəffaflığını təmin etməlidir.

Bazar yanaşmasına giriş

- **Tərifi:** Bazar yanaşması – eyni və ya oxşar aktivlərin və ya öhdəliklərin cari satış qiymətlərinə əsaslanan qiymətləndirmə yanaşmasıdır.
- **Əsas prinsip:** “Aktivin dəyəri bazarda alıcı və satıcı arasında formalaşan qiymətlərlə müəyyən olunur.”

Bazar yanaşmasının əsasları

- Real bazar məlumatlarına söykənir.
- Aktivin dəyəri bənzər aktivlərlə müqayisə edilərək müəyyən olunur.
- Obyektivlik və şəffaflıq səviyyəsi yüksəkdir.
- Yalnız qiymətləndirilən obyekt üçün aktiv bazar olduqda tətbiq olunur.

Tətbiq şərtləri

- Aktiv bazar mövcuddur.
- Müqayisə oluna bilən əməliyyatlar mövcuddur (bənzər xüsusiyyətli).
- Qiymət və digər əməliyyat şərtləri məlumdur.
- Tənzimləyici, coğrafi və iqtisadi fərqlər nəzərə alınmalıdır.

Tipik istifadə sahələri

- Daşınmaz əmlak;
- Daşınar əmlak;
- Biznes və biznes maraqları;
- Qeyri-maddi aktivlər (bazar fəaliyyətinə malik olduqda)
- Və sair mülki-hüquqi obyektlər.

Metodlar və alətlər

- Birbaşa müqayisəli satış metodu;
- Çoxsaylı analiz (multiplikator) metodu – Məsələn, EV/EBITDA – (Enterprise Value) bazar dəyərini (EV) onun əməliyyat gəlirinə (EBITDA-Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, and Amortization) nisbəti), P/E- şirkətin səhm qiymətinin onun hər səhmə düşən xalis mənfəətə (EPS) olan nisbəti.

Düzəlişlər:

- Zaman;
- Yer;
- Keyfiyyət/funksionallıq;
- Hüquqi status və s.

Üstünlükləri

- Faktiki bazar məlumatlarına əsaslanır.
- Tərəflər üçün real və etibarlı qiymət təqdim edir.
- Tez tətbiq olunur (məlumat mövcud olduqda).

Çətinlikləri

- Bazar məlumatlarının əlçatan olmaması.
- Qiymətə təsir edən fərqlərin uyğunlaşdırılması.
- Fərqli bazar şəraiti və iqtisadi risklər.

IVS tələbləri (103.20 §)

- Qiymətləndirici bazar müqayisələrini əsaslandırmalıdır.
- Düzəlişlərin məntiqi əsaslandırılması və sənədləşdirilməsi vacibdir.
- Yanaşmanın seçilməsi və tətbiqi qiymətləndirmənin məqsədinə və tipinə uyğun olmalıdır.

Nəticə və tövsiyələr

- Bazar yanaşması aktiv bazarı olan hallarda əsas metodlardan biridir.
- Qiymətləndirici düzgün analoq seçməli, əsaslandırılmış düzəlişlər etməlidir.
- IVS 103 tələblərinə tam uyğunluq təmin edilməlidir.

Gəlir yanaşmasına ümumi baxış

- Gəlir yanaşması – aktivin dəyəri onun gələcək gəlirlərinin bu günə gətirilmiş dəyəri əsasında müəyyən olunur.
- Əsas prinsip: İnvestorun aktivdən gələcəkdə alacağı pul vəsaitləri həmin aktivin bu günkü dəyərini formalaşdırır.
- Ən çox gəlir gətirən daşınmaz əmlak, biznes, lizinq hüquqları, royalti əsaslı qeyri-maddi aktivlər üçün tətbiq edilir.

Yanaşmanın əsas mərhələləri

1. Gəlirlərin müəyyən edilməsi.
2. Xərclərin çıxılması (xalis gəlir).
3. Diskont dərəcəsinin və ya kapitallaşma əmsalının təyini.
4. Gəlirlərin cari dəyərə hesablanması.

İstifadə olunan əsas metodlar

1. Diskontlaşdırılmış pul axını (DPA, DCF)

- Gəlirlərin illər üzrə proqnozlaşdırılması.
- Müvafiq diskont dərəcəsi ilə indiki dəyərə gətirilməsi.

2. Birbaşa kapitallaşdırma metodu (Direct Capitalization)

- Bir illik xalis gəlir / kapitallaşma əmsalı.
- Sadə və stabil gəlirli aktivlər üçün uyğundur.

Diskontlaşdırılmış pul axını (DCF)

- Pul axınları: proqnoz dövrü + terminal dəyər.
- Diskont dərəcəsi: risklərə əsasən təyin olunur (WACC, IRR və s.).
- Terminal dəyər: proqnozsonrakı dövrlərin gəlirlərinin bu günə olan dəyəri.

Birbaşa kapitalaşdırma metodu

- Sadələşdirilmiş yanaşmadır.
- Formula: ***Dəyər = Xalis Gəlir / Kapitalizasiya əmsalı.***
- Gəlirlər stabil və dəyişkən deyilsə – bu metod daha uyğundur.

Yanaşmanın üstünlükləri və məhdudiyyətləri

Üstünlüklər:

- Gəlir gətirən aktivlər üçün real göstəricilər verir.
- İnvestorların maraq dairəsinə uyğundur.

Məhdudiyyətlər:

- Gəlirlərin dəqiq proqnozlaşdırılması çətindir
- Risk və diskont dərəcəsinin təyini subyektiv ola bilər

IVS 103 və IVS 200 əlaqəsi

- IVS 103 – metodologiyani izah edir
- IVS 200 – biznes və biznes maraqları üçün gəlir yanaşmasının geniş tətbiqini təmin edir
- Həmçinin IVS 210 (qeyri-maddi aktivlər) və IVS 400 (daşınmaz əmlak) bölmələri ilə əlaqəlidir.

Praktik nümunə (opsional)

- ✓ Mülkiyyət obyekti: Kirayəyə verilmiş ticarət obyekti
- ✓ Xalis gəlir: 60,000 AZN/il
- ✓ Kapitallaşma əmsalı: 10%
- ✓ Hesablanmış dəyər: $60,000 / 0.10 = 600,000$ AZN

Nəticə və tövsiyələr

- **Gəlir yanaşması** – aktivin gələcək iqtisadi faydasına əsaslanır
- **Qiymətləndirici**: riskləri, diskont dərəcəsini və gəlirlərin dayanıqlılığını düzgün analiz etməlidir
- **Mənbələr**: IVSC 2025, IVS 103, IVS 200

Xərc yanaşmasına ümumi baxış

Xərc yanaşması nədir?

- Aktivin yenidən yaradılması və ya əvəz olunmasının dəyəri əsasında qiymətləndirmə yanaşmasıdır.
- Bu dəyərdən uyğun aşınma və köhnəlmə çıxılır.
- Aktivin hazırkı vəziyyətdə və yerində bazar dəyərinin təyini üçün istifadə olunur.

Xərc yanaşmasının əsas prinsipi

Əsas prinsip: Bir alıcı, oxşar fayda verən bir aktivə tikinti və ya əldə etmə xərci qədər dəyər ödəyər.

Formula:

Qiymət = Yenidən yaradılma və ya əvəzetmə xərci

- Fiziki köhnəlmə
- Funksional köhnəlmə
- Xarici köhnəlmə

Əvəzetmə və yenidən yaradılma xərcləri

Əvəzetmə xərci (Replacement cost): Eyni faydaya malik, müasir materiallarla və texnologiya ilə tikilən oxşar obyektin dəyəri.

Yenidən bərpa xərci (Reinstatement/Reproduction cost): Mövcud obyektin həmin formada və ölçüdə yenidən tikilməsi üçün lazım olan xərclər.

Aşınma və köhnəlmə növləri

1. **Fiziki köhnəlmə** – istifadə və zamanla yaranan fiziki aşınma.
2. **Funksional köhnəlmə** – dizaynın və ya texnologiyanın köhnəlməsi.
3. **Xarici köhnəlmə** – bazar şərtləri və mühit səbəbilə dəyər itkisi.

Hansı hallarda tətbiq olunur?

- ✓ Yeni və ya xüsusi təyinatlı tikililər;
- ✓ Bazarda nadir və ya satışı az olan aktivlər;
- ✓ Aktivin təkraredilməsi mümkün olduqda;
- ✓ Daxili istifadəyə yönəlmiş qeyri-bazar aktivləri.

Yanaşmanın üstünlükləri və məhdudiyyətləri

Üstünlüklər:

- Sadə və texniki əsaslı;
- Yeni obyektlərdə daha dəqiqdir;
- Unikal və ya istifadə əsaslı aktivlər üçün yararlıdır.

Məhdudiyyətlər:

- Köhnəlməni düzgün hesablamaq çətindir;
- Bazar şərtlərini əks etdirməyə bilər;
- Bəzən bazar yanaşmasından uzaqlaşa bilər.

IVS tələblərinə uyğunluq

- IVS 103.40.3: Xərc yanaşması yalnız bazar iştirakçıları bu yanaşmanı tətbiq etdiyi hallarda istifadə olunmalıdır.
- IVS 103.40.5: Əvəzetmə və yenidən yaradılma (bərpa) xərcləri açıq şəkildə göstərməli, köhnəlmə növləri ayrılıqda təhlil edilməlidir.

Sadələşdirilmiş nümunə

Mülk: Anbar binası

- ✓ Əvəzetmə xərci: 500,000 AZN
- ✓ Fiziki köhnəlmə: 60,000 AZN
- ✓ Funksional köhnəlmə: 20,000 AZN
- ✓ Xarici köhnəlmə: 30,000 AZN

Qiymətləndirilmiş dəyər = 500,000 – 60,000 – 20,000 – 30,000 = **390,000 AZN**

Yekun

- Xərc yanaşması aktivin tikinti və əvəzetmə xərcləri əsasında aparılan qiymətləndirmə metodudur.
- IVSC standartları bu yanaşmanın dəqiq tətbiqini və əsaslandırılmasını tələb edir.
- Digər yanaşmalarla birlikdə istifadə olunduqda nəticənin obyektivliyi artır.

Ümumi baxış

Mövzu:

Bazar yanaşmasının bir elementi olaraq, müqayisə edilə bilən əməliyyatlar metodu, oxşar və ya eyni xüsusiyyətlərə malik obyektlər üzrə bazarda baş vermiş əməliyyatlara əsaslanaraq dəyərin müəyyən edilməsini nəzərdə tutur.

Əsas məqsəd:

Real bazar məlumatlarına əsaslanaraq qiymətləndirmə obyektinin ədalətli bazar dəyərinin müəyyən olunması.

Metodun təsviri

Müqayisə edilə bilən əməliyyatlar metodu:

- Eyni və ya oxşar xüsusiyyətlərə malik əmlak, aktiv və ya biznes üzrə bazarda baş vermiş əməliyyatların analizinə əsaslanır.
- Məlumat mənbələri: açıq bazar satışları, tender nəticələri, hərraclar, alqı-satqı müqavilələri.

Əsas prinsiplər

Müqayisə zamanı nəzərə alınan amillər:

- Obyektin fiziki və hüquqi xüsusiyyətləri;
- Vaxt və yer faktorları;
- Bazarda iştirak edən tərəflərin davranışı;
- Qiymətə təsir edən digər amillər (funksional, iqtisadi, tənzimləyici faktorlar).

IVS 103-ə Uyğunluq

IVS 103 Əlavə A10-da qeyd olunur::

- Bu metod real bazar məlumatına əsaslandığı üçün ən etibarlı və təkrarolunan nəticələr verə bilər.
- Qiymətləndirici təhlil etdiyi müqayisəli əməliyyatların keyfiyyətini və uyğunluğunu əsaslandırmalıdır.

Tənzimləmə və düzəlişlər

Tənzimləmə prosesi:

- Müqayisə edilə bilən əməliyyat qiymətləri qiymətləndirilən obyektə uyğunlaşdırılır.

Düzəlişlər:

- Ölçü/sahə fərqləri;
- Obyektin vəziyyəti;
- Yer/sahə fərqləri;
- Vaxt fərqləri (inflyasiya, bazar dəyişiklikləri).

Tətbiq sahələri

- Daşınmaz əmlak qiymətləndirilməsi.
- Avadanlıqlar və nəqliyyat vasitələri.
- Ticarət nişanları və qeyri-maddi aktivlər (müəyyən hallarda).
- Biznes və səhmlərin qiymətləndirilməsi (bazar analogları mövcud olduqda).

Üstünlüklər və Məhdudiyyətlər

Üstünlüklər:

- Real bazar məlumatına əsaslanır.
- Asan izah edilən nəticələr verir.
- Qiymət təhlili obyektiv və praktiki olur.

Məhdudiyyətlər:

- Uyğun müqayisəli əməliyyat tapmaq çətin ola bilər.
- Məlumatın keyfiyyəti və şəffaflığı məhdud ola bilər.
- Subyektiv düzəlişlər nəticənin obyektivliyinə təsir edə bilər.

Nəticə

Müqayisə edilə bilən əməliyyatlar metodu:

- Bazar yanaşmasının əsas metodlarından biridir.
- IVS 103 standartında real bazarın əsas göstəricisi kimi tanınır.
- Uğurlu tətbiq üçün etibarlı məlumat bazası və əsaslandırılmış düzəlişlər vacibdir.

Gəlir yanaşmasının təyinatı

Tərif (IVS 103: A20.1):

Gəlir yanaşması – aktivin gələcək gəlirlərinin (və ya qənaətlərin) cari dəyərinin diskontlaşdırılması yolu ilə dəyərin təyin edilməsidir.

Gəlir növləri:

- ✓ Nağd pul axınları (cash flows);
- ✓ İcarə gəlirləri;
- ✓ Royalti ödənişləri (müəlliflik hüququ, patent, ticarət nişanı, lisenziya, təbii resurslar və ya digər intellektual mülkiyyət hüquqları əsasında istifadə haqqı kimi ödənilən müəyyən faiz və ya məbləğ);
- ✓ Vergi qənaətləri.

Gəlir yanaşmasının əsas prinsipləri

1. Əvəzetmə prinsipi (substitution)
2. Gəlir potensialının qiymətləndirilməsi
3. Riskin nəzərə alınması (diskont dərəcələri)
4. Zaman dəyəri konsepsiyası

Gəlir yanaşmasının iki əsas metodu

A. Kapitallaşdırma metodu

- ✓ Sabit və ya normal gəlirlər üçün uyğundur;
- ✓ $Gəlir \div Kapitallaşdırma \text{ dərəcəsi} = Dəyər$

B. Diskontlaşdırılmış pul axınları (DCF) metodu

- ✓ Gələcək dövrlərə görə dəyişən gəlirlər üçün
- ✓ *Hər dövr üzrə pul axını → bu günə diskont edilir*

Kapitallaşma Metodu

Formula:

$$V = I / R$$

V – Dəyər

I – Gəlir

R – Kapitallaşma norması

Tətbiq sahələri:

- Stabil kommersiya əmlakı
- Kirayə portfelleri
- Qeyri-maddi aktivlər (brend, patent)

DCF Metodu – Diskontlaşdırılmış pul axınları

Formula:

$$V = \sum (CF_t / (1+r)^t) + (TV / (1+r)^n)$$

CF_t – t-ci ildəki pul axını

r – diskont dərəcəsi

TV – terminal dəyər

n – proqnoz dövrü

Əsas addımlar:

1. Gələcək illər üzrə proqnozlaşdırılmış pul axınları
2. Diskontlaşdırma dərəcəsinin seçilməsi (WACC və ya risk əsaslı)
3. Terminal dəyərin hesablanması
4. Cari dəyərin hesablanması

Misal: Bakı şəhərində yerləşən ofis binası üçün icarə gəlirləri:

- ✓ Stabil icarə müqaviləsi → Kapitallaşma metodu
- ✓ Yeni tikili və ya inkişaf mərhələsində olan əmlak → DCF metodu
- ✓ Kənd təsərrüfatı təyinatlı torpaq sahəsi → gəlir/qənaət yanaşması ilə

Məsuliyyət və məlumatların etibarlılığı

Qiymətləndirici aşağıdakıları nəzərə almalıdır:

- Gəlir məlumatlarının mənbəyi və dayanıqlılığı;
- Bazar analizi və müqayisələr;
- Diskont və kapitallaşma dərəcələrinin əsaslandırılması.

Qanunvericilik və standartlarla uyğunluq

- Azərbaycan Respublikasının “Qiymətləndirmə fəaliyyəti haqqında” qanunu;
- AQP - nin tələbləri;
- IVS 103 və IVS 200 – müvafiq harmonizasiya.

Nəticə və tövsiyələr

- Gəlir yanaşması xüsusilə gəlir gətirən aktivlər üçün əsas qiymətləndirmə metodudur.
- Metod seçimi məlumatın keyfiyyəti və aktivin xüsusiyyətlərindən asılıdır.
- Yüksək peşəkarlıq və əsaslandırılmış diskont dərəcəsi tələb olunur.

Gordon sabit artım modeli (*Gordon Growth Model – GGM*) – gəlirin daimi artım tempi ilə artacağı fərziyyəsinə əsaslanan gəlir yanaşması modelidir.

Dəyər = gəlir / (diskont dərəcəsi – artım tempi). Yalnız davamlı və sabit artan gəlir axınları üçün tətbiq edilir

Formula (IVSC A20.24):

$$V = I_1 / (r - g)$$

V – aktivin cari dəyəri

I₁ – birinci dövr üzrə gözlənilən gəlir

r – diskont (kapitalın dəyəri) dərəcəsi

g – sabit artım tempi (% ilə)

Tətbiq şərtləri (A20.25)

- Aktiv gəlir gətirir və gəlirlər sabit artım trendinə malikdir.
- Artım tempi $g < r$ olmalıdır.
- Dəyişkən gəlirli və ya erkən mərhələli aktivlər üçün uyğun deyil.

Misal: Bakı şəhərində yerləşən kommersiya obyektindən stabil icarə gəliri:

✓ Hazırkı illik gəlir: 100,000 AZN

✓ Artım tempi (g): 3%

✓ Diskont dərəcəsi (r): 10%

$$V = ((100,000 \times (1 + 0.03)) / (0.10 - 0.03)) \approx 1,471,429 \text{ AZN}$$

Diskont və artım dərəcəsinin təyini (A20.26–A20.27)

Diskont dərəcəsi (r):

- ✓ Orta çəkili kapital dəyəri və ya Kapitalın maya dəyəri (WACC)
- ✓ Bazar riskləri və subyektin spesifik riski

Artım tempi (g):

- ✓ Tarixi artım trendi
- ✓ İnflyasiya + real artım
- ✓ Sektor göstəriciləri və analitik proqnozlar

IVSC 2025 Standartlarına əsasən qiymətləndirmə metodologiyası

Xərclərə yanaşma nədir?

Qiymətləndirilən obyektə bənzər bir obyektin eyni funksiyanı yerinə yetirəcək şəkildə tikintisinin və ya əvəz olunmasının cari xərclərinə əsaslanan yanaşmadır.

Əsas prinsip:

Əgər bir obyekt eyni dəyəri və funksiyanı təkrar edə biləcəksə, onun dəyəri də onun əvəzetmə və ya bərpa xərclərinə bərabər olmalıdır (aşınmalar çıxıldıqdan sonra).

İki əsas yanaşma növü – A30.2

Əvəzetmə xərci (Replacement Cost):

→ Eyni funksionallığı təmin edən, lakin müasir material və texnologiyalarla inşa ediləcək obyektin dəyəri.

Bərpa xərci (Reproduction Cost):

→ Eynilə mövcud obyektin struktur və materiallarına uyğun tikintisinin dəyəri.

Azərbaycan bazarında əvəzetmə xərci daha geniş tətbiq olunur.

Aşınma və ya amortizasiya – A30.3–A30.6

Fiziki aşınma:

→ Obyektin yaşa və istifadəyə görə texniki köhnəlməsi.

Funksional köhnəlmə:

→ Dizayn və ya texnologiyanın köhnəlməsi nəticəsində yaranan dəyər itkisi.

İqtisadi (xarici) köhnəlmə:

→ Obyektin yerləşdiyi mühitdəki dəyişikliklərə (məs. bazar tələbi, normativ dəyişikliklər) görə dəyər itkisi.

Bu üç amilin çıxılması ilə “Amortizasiya edilmiş cari xərclər” müəyyən olunur.

Hesablama addımları – A30.7

1. Əvəzləmə və ya bərpa dəyəri müəyyən edilir.
2. Müvafiq amortizasiya (aşınma, köhnəlmə) faizləri hesablanır.
3. Aşınmalar əvəzləmə dəyərindən çıxılır.
4. Qalıq dəyər müəyyən edilir = Bazar dəyərinə yaxın dəyər

Məsələn, 1 kv.m üçün tikinti dəyəri × sahə – ümumi aşınma = qiymətləndirmə nəticəsi

Tətbiq sahələri – A30.8

- ✓ Yeni və ya az istifadə olunmuş tikililər;
- ✓ İctimai və ya dövlət obyektləri;
- ✓ Bazar məlumatlarının olmadığı hallar;
- ✓ Sığorta məqsədilə dəyərin hesablanması;
- ✓ Xüsusi təyinatlı və ya unikalılığı olan obyektlər.

Yerli nümunə

Obyekt: Yeni istifadəyə verilmiş məktəb binası

Yer: Abşeron rayonu

Sahə: 2500 kv.m

Əvəzetmə dəyəri: 1000 AZN / kv.m → 2.500.000 AZN

Fiziki və funksional aşınma: 10% → 250.000 AZN

Bazar dəyəri: 2.250.000 AZN

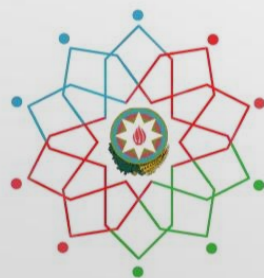
Qeyd və tövsiyələr – A30.9–A30.11

- ✓ Xərclər real bazar qiymətlərinə uyğun olmalıdır.
- ✓ Layihə-smeta sənədləri və tikinti normativləri əsas götürülməlidir.
- ✓ Qiymətləndirici istinad etdiyi bütün məlumat mənbələrini sənədləşdirməlidir.

Nəticə

- ✓ Xərclərə yanaşma – bazar məlumatlarının olmadığı hallarda dəyərli bir alternativdir
- ✓ Mülkiyyətin fiziki, funksional və iqtisadi xüsusiyyətlərinin düzgün təhlili vacibdir
- ✓ Standartlara uyğun sənədləşmə və şəffaf yanaşma peşəkarlığın əsas göstəricisidir

DİQQƏTİNİZƏ GÖRƏ TƏŞƏKKÜR EDİRİK!



**AZƏRBAYCAN
QİYMƏTLƏNDİRİCİLƏR
PALATASI**

Əlaqə: Səbail rayonu, Badamdar şossesi 27; mobil: 055 253 70 55 | 012 555 25 25

E-mail: info@aqp.az

Veb-sayt: aqp.az