

Оподаткування прибутку торговців цінними паперами та депозитарних установ у 2015 р.



Податок на прибуток: об'єкт оподаткування

Об'єкт оподаткування визначається шляхом коригування фінансового результату до оподаткування, визначеного у фінансовій звітності підприємства відповідно до П(С)БО або МСФЗ, на різниці, визначені розділом III ПКУ.

Підприємства, що мають річний доход від будь-якої діяльності в сумі, що не перевищує 20 млн.грн., можуть за власним рішенням відмовитись від обліку податкових різниць (крім збитків минулих років) і визначати об'єкт оподаткування виключно на підставі фінансового результату за даними бухгалтерського обліку.



Застосування МСФЗ

Застосування МСФЗ є обов'язковим для :

- ✓ публічних акціонерних товариств,
- ✓ банків,
- ✓ страховиків,
- ✓ суб'єктів, що здійснюють надання фінансових послуг,
- ✓ суб'єктів, що здійснюють допоміжну діяльність у сферах фінансових послуг, страхування.

Інші підприємства самостійно визначають доцільність застосування МСФЗ.

Для складання фінансової звітності застосовуються МСФЗ, офіційно оприлюднені на веб-сайті Міністерства фінансів (на сьогодні на сайті Мінфіну оприлюднено МСФЗ в редакції на 01.01.2012).



Оподаткування ІСІ

Збережено звільнення від оподаткування для інститутів спільного інвестування.

Від оподаткування звільняються не лише доходи за активами ІСІ, але також і інші доходи (наприклад, роялті).

Проценти за активами ІСІ також звільняються від оподаткування.



Зв'язок з господарською діяльністю і інші обмеження

За незначними виключеннями, нова редакція розділу III не вимагає оцінювати зв'язок витрат з господарською діяльністю.

Також не забороняється відносити до складу витрат:

- ✓ на організацію та проведення прийомів, презентацій, свят* тощо;
- ✓ на утримання органів управління об'єднань платників;
- ✓ на придбання у нерезидента послуг консалтингу, маркетингу, реклами,
- ✓ на навчання та перепідготовку персоналу*,
- ✓ на сплату штрафів,
- ✓ на благодійність,
- ✓ на відрядження*.

*Для вказаних витрат зберігається необхідність обчислення ПДФО у певних випадках.



Підстави для відображення в обліку

Лібералізм нового підходу не звільняє платників від необхідності підтвердження витрат первинними документами.

У органів Державної фіскальної служби залишаються можливості для визнання угод нікчемними, оскільки в такому випадку буде оспорюватись правомірність відображення операцій в бухгалтерському обліку.



Облік цінних паперів: різниці

Платники визначають фінансовий результат за цінними паперами за даними бухгалтерського обліку, але окремо від «загального» фінансового результату:

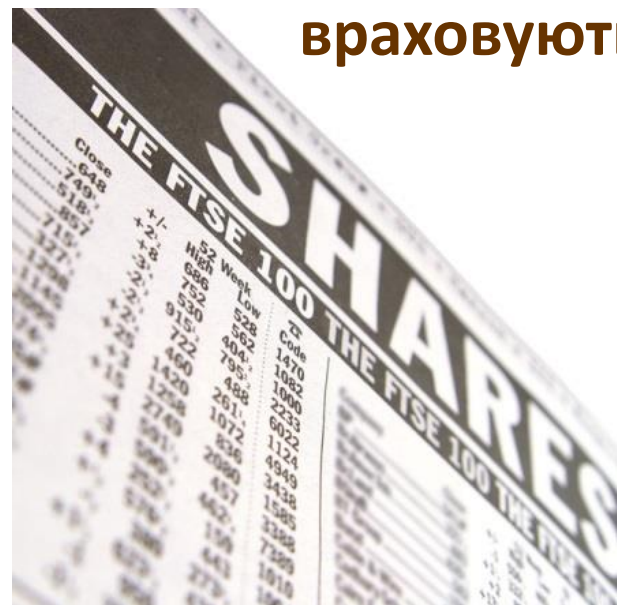
Дт.682 Кт.702

Дт.902 Кт.35

(окремий облік стосується лише дилерської діяльності, доходи від брокерської діяльності враховуються у складі «загального» фін.результату)

Фінансовий результат операцій з цінними паперами не оподатковується окремо.

На суму від'ємного фінансового результату від операцій з цінними паперами збільшується фінансовий результат до оподаткування.



Податковий облік цінних паперів, що утримуються до погашення

Податкові різниці виникають лише по операціям з продажу та інших видів відчуження цінних паперів, що обліковуються за справедливою вартістю.

Фінансовий результат

до оподаткування не коригується* на:

- ✓ суми амортизації дисконту цінних паперів, що утримуються до погашення;
- ✓ суми курсової різниці (в т.ч. за цінними паперами, емітованими в іноземній валюті),
- ✓ суми процентів, що відображаються за методом ефективної ставки.

***Вказані показники, що відображені в бухгалтерському обліку, впливають на об'єкт оподаткування.**



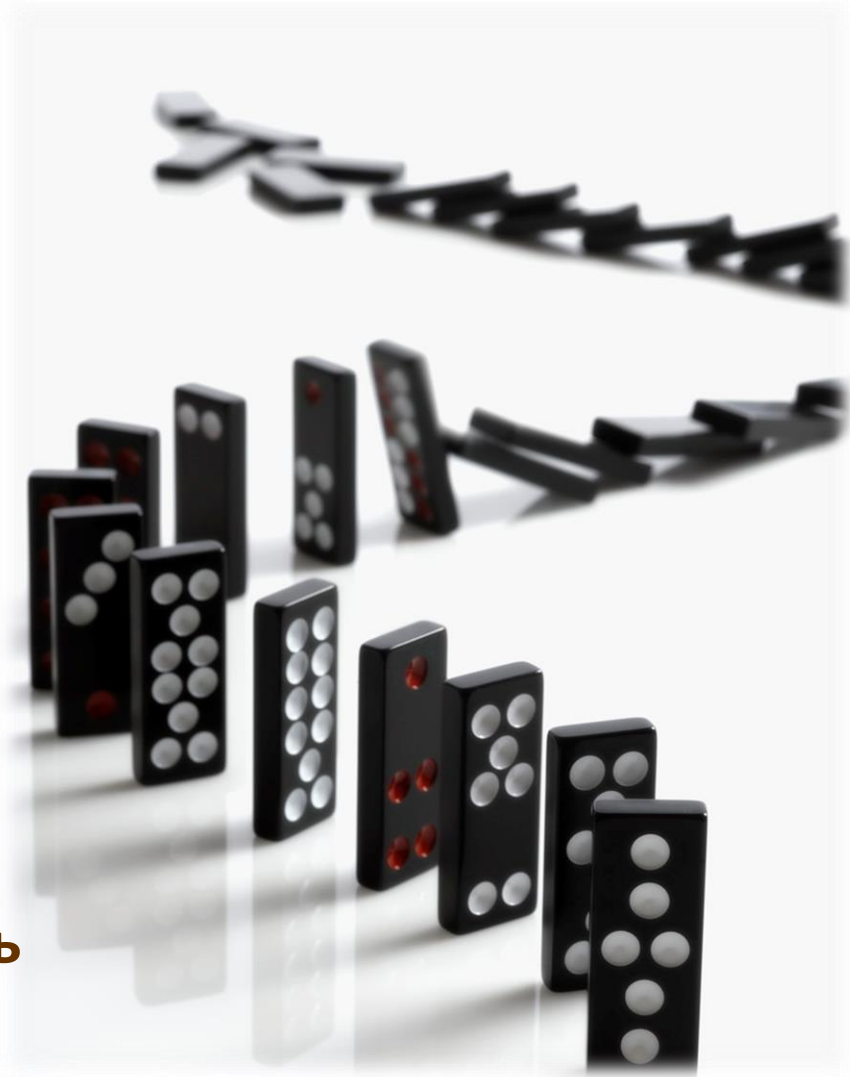
Оподаткування деривативів та операцій РЕПО

ПКУ не містить спеціальних норм щодо формування податкових різниць за операціями з деривативами та операціями РЕПО.

Відтак, доходи та витрати за такими операціями визначаються виключно за правилами бухгалтерського обліку:

- ✓ за деривативами – з урахуванням їх переоцінки,
- ✓ за операціями РЕПО – з урахуванням класифікації таких операцій як кредитних.

(витрати за операціями РЕПО можуть обмежуватись з урахуванням правила «тонкої капіталізації»)



Наслідки переоцінки цінних паперів

Дооцінка цінних паперів, що обліковуються за справедливою вартістю, не є податковою різницею, тобто з сум такої дооцінки буде сплачуватись податок на прибуток. Уцінка цінних паперів в обсязі раніше проведеної дооцінки також не є податковою різницею.

Уцінка цінних паперів в обсязі, що перевищує раніше проведenu дооцінку, є податковою різницею.

Дооцінка корпоративних прав, що обліковуються за методом участі в капіталі, є податковою різницею лише у випадку, якщо об'єктом інвестування є платник податку на прибуток (в т.ч. КІФ).

Уцінка корпоративних прав, що обліковуються за методом участі в капіталі, не є податковою різницею (податок на прибуток буде зменшений).



Доцільність переоцінок в перехідний період

У фінансовій звітності за 2014 рік доцільно відобразити:

- 1) уцінку основних засобів, які в 2015 році планується продати за ціною, що є нижчою за їх залишкову вартість,
- 2) дооцінку цінних паперів, що утримуються до продажу.



Правило «тонкої капіталізації»

«Для платника податку, у якого сума боргових зобов'язань, визначених в пункті 140.1 цієї статті, що виникли за операціями з пов'язаними особами-нерезидентами, перевищує суму власного капіталу більше ніж в 3,5 рази (для фінансових установ і компаній, що займаються виключно лізинговою діяльністю – більш ніж в 10 разів), фінансовий результат до оподаткування збільшується на суму перевищення нарахованих у бухгалтерському обліку процентів за кредитами, позиками та іншими борговими зобов'язаннями над 50 відсотками суми фінансового результату до оподаткування, фінансових витрат та суми амортизаційних відрахувань за даними фінансової звітності звітного податкового періоду, в якому здійснюється нарахування таких процентів»

(п.140.2 ст.140 ПКУ)



«Тонка капіталізація»: терміни

«Під борговими зобов'язаннями слід розуміти зобов'язання за будь-якими кредитами, позиками, депозитами, операціями РЕПО, зобов'язання за договорами фінансового лізингу та іншими запозиченнями незалежно від їх юридичного оформлення» (п.140.1 ст.140 ПКУ)

«Пов'язані особи – юридичні та/або фізичні особи, відносини між якими можуть впливати на умови або економічні результати їх діяльності чи діяльності осіб, яких вони представляють, з урахуванням таких критеріїв:

а) для юридичних осіб:

...

сума всіх кредитів (позик), поворотної фінансової допомоги від однієї юридичної особи та/або кредитів (позик), поворотної фінансової допомоги від інших юридичних осіб, гарантованих однією юридичною особою, стосовно іншої юридичної особи перевищує суму власного капіталу більше ніж у 3,5 рази (для фінансових установ та компаній, що провадять виключно лізингову діяльність, - більше ніж у 10 разів)» (п.14.1.159 ст.14 ПКУ)

«Тонка капіталізація»: приклад 1

ПАСИВ	Код рядка	На початок періоду	На кінець періоду	Середнє значення
I. Власний капітал				
Статутний капітал	300	100,0	100,0	100,0
Резервний капітал	340	10,0	10,0	10,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	200,0	20,0	110,0
Усього за розділом I	380	310,0	130,0	220,0
III. Довгострокові зобов'язання				
Інші довгострокові фінансові зобов'язання	450	800,0	880,0	840,0
Усього за розділом III	480	800,0	880,0	840,0
IV. Поточні зобов'язання				
Короткострокові кредити банків	500	0,0	2000,0	1000,0
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями	510	0,0	220,0	110,0
Кредиторська заборгованість за товари, роботи, послуги	530	3500,0	3700,0	3600,0
Інші поточні зобов'язання	610	60,0	580,0	320,0
в т.ч. % за позикою нерезидента	610	60,0	180,0	120,0
% за кредитом банка-нерезидента	610	0,0	400,0	200,0
Усього за розділом IV	620	3560	6500,0	5030,0

- 1 Отримання довгострокової позики від нерезидента
- 2 Нарахування та сплата процентів на користь нерезидента
- 3 Імпорт товару від нерезидента
- 4 Отримання короткострокового кредиту від банка-резидента
- 5 Нарахування та сплата процентів на користь банка-резидента



Наслідки:

1. Сума заборгованості за позикою від нерезидента (з урахуванням процентів) більше ніж в 3,5 рази перевищує суму власного капіталу.
2. Як наслідок, платник податку і нерезидент вважаються пов'язаними особами.
3. Внаслідок застосування правила «тонкої капіталізації» обмежується право на віднесення до складу витрат процентів (як за позикою від нерезидента, так і за кредитом банка-резидента).
4. До операції з імпорту товарів від нерезидента та до операцій зі сплати процентів на його користь, можуть бути застосовані правила трансфертного ціноутворення.

«Тонка капіталізація»: приклад 2

ПАСИВ	Код рядка	На початок періоду	На кінець періоду	Середнє значення
I. Власний капітал				
Статутний капітал	300	100,0	100,0	100,0
Резервний капітал	340	10,0	10,0	10,0
Нерозподілений прибуток (непокритий збиток)	350	-150,0	-350,0	-250,0
Усього за розділом I	380	-40,0	-240,0	-140,0
III. Довгострокові зобов'язання				
Інші довгострокові фінансові зобов'язання (облігації)	450	800,0	800,0	850,0
Інші довгострокові зобов'язання (лізинг)	470	1300,0	1600,0	1450,0
в т.ч. фінансовий лізинг	470	1200,0	1400,0	1300,0
% за облігаціями	470	100,0	200,0	150,0
Усього за розділом III	480	2100,0	2400,0	2250,0
IV. Поточні зобов'язання				
Поточна заборгованість за довгостроковими зобов'язаннями (лізинг)	510	0,0	220,0	110,0
Інші поточні зобов'язання	610	1660,0	2300,0	1980,0
в т.ч. % за фінансовим лізингом	610	60,0	100,0	80,0
за поворотною фінансовою допомогою	510	1600,0	2200,0	1900,0
Усього за розділом IV	620	1660,0	2520,0	2090,0



Наслідки:

- 1.3 огляду на від'ємне значення власного капіталу, а також на наявність перед нерезидентами боргу за поворотною фінансовою допомогою чи лізингом, обмежується право на віднесення до складу витрат процентів (як за лізингом, отриманим від нерезидента, так і за облігаціями).
2. Платник і нерезидент 3, що надав поворотну фінансову допомогу, вважаються пов'язаними особами.
3. Правила трансфертного ціноутворення застосовуються до взаємовідносин з пов'язаною особою – нерезидентом 2 (контролюється вартість майна, що надано в лізинг, та розмір процентів).
4. Платник і нерезидент 1, що надав майно в лізинг, не вважаються пов'язаними особами.

«Тонка капіталізація»: розрахунок ліміту

Звіт про фінансові результати (звіт про сукупний дохід)

I. ФІНАНСОВІ РЕЗУЛЬТАТИ

Стаття	За звітний період	в т.ч. амортизація
Чистий дохід від реалізації продукції (товарів, робіт, послуг)	56400,0	-
Собівартість реалізованої продукції (товарів, робіт, послуг)	48200,0	7800,0
Валовий: прибуток/збиток	8200,0	-
Інші операційні доходи	300,0	-
Адміністративні витрати	900,0	200,0
Витрати на збут	5600,0	600,0
Інші операційні витрати	1600,0	-
Фінансовий результат від операційної діяльності: прибуток/збиток	400,0	-
Дохід від участі в капіталі	1000,0	-
Інші фінансові доходи	100,0	-
Інші доходи	1100,0	-
Фінансові витрати	10500,0	-
Втрати від участі в капіталі	-	-
Інші витрати	3600,0	-
Фінансовий результат до оподаткування: прибуток/збиток	-11500,0	-
Фінансовий результат до оподаткування, фінансових витрат та суми амортизаційних відрахувань	7600,0	-

III. ЕЛЕМЕНТИ ОПЕРАЦІЙНИХ ВИТРАТ

Стаття	За звітний період
Матеріальні затрати	30000,0
Витрати на оплату праці	7800,0
Відрахування на соціальні заходи	3200,0
Амортизація	9400,0
Інші операційні витрати	9600,0
Разом	60000,0

$$8800/56300=0,1563$$

Контрольні показники
не повинні істотно
відрізнятись

$$7800/48200=0,1618$$

$$10500-3800=6700$$

Сума, на яку
збільшується
прибуток до
оподаткування

$$7600/2=3800$$

Запобігання «тонкій капіталізації»

1. Збільшення статутного капіталу.

**2. Реструктуризація кредитів,
отриманих від нерезидентів:**

2.1. Погашення кредитів (в т.ч. на користь постійних представництв нерезидентів).

2.2. Переведення кредитів на резидентів (банки або фінансові компанії).

3. Використання норм Конвенцій про уникнення подвійного оподаткування щодо недискримінації
(Ухвала ВАСУ від 14.02.2011 № К-18140/10).



Поворотна фінансова допомога

Не впливає на об'єкт оподаткування (крім повернення сум, отриманих до 01.01.2015).

Є борговим зобов'язанням, яке впливає на критерій «тонкої капіталізації».

В разі, якщо сума поворотної фінансової допомоги певної особи в 3,5 рази перевищує суму власного капіталу підприємства, така особа і підприємство вважаються пов'язаними особами.



Визнання зобов'язань за справедливою вартістю

Визнання боргового зобов'язання за справедливою вартістю (за МСФЗ) може впливати на доходи та витрати платника в момент визнання зобов'язання та при подальшій переоцінці такого зобов'язання.

ПКУ не містить норм щодо коригування фінансового результату до оподаткування в цьому випадку, отже – відповідні доходи/витрати впливатимуть на оподатковуваний прибуток.



Облік «перехідних» операцій

ПКУ передбачає включення відповідних сум до складу доходів або витрат за датою перерахування коштів, якщо це передбачалось попереднім законодавством.

На практиці, вказана норма може застосовуватись до операцій з повернення поворотної фінансової допомоги, яка була включена до складу доходів в 2014 р.

По процедурам врегулювання сумнівної заборгованості, що були розпочаті до 01.01.2015, зберігається попередній порядок податкового обліку.



Облік резервів



Фінансовий результат до оподаткування збільшується на всі суми резервів, крім резерву відпусток та резервів фінансових установ.

Фінансовий результат до оподаткування зменшується на всі суми витрат, що відшкодовані за рахунок резервів (крім списання заборгованості, яка не є безнадійною).

Безнадійна заборгованість (визначення)

- 1) **Заборгованість за зобов'язаннями, за якими минув строк позовної давності;**
- 2) **прострочена заборгованість померлої фізичної особи (за відсутності у неї спадкового майна);**
- 3) **заборгованість фізичних осіб, прощену кредитором (за винятком заборгованості пов'язаних осіб та працівників);**
- 4) **заборгованість, стягнення якої стало неможливим внаслідок форс-мажору;**
- 5) **заборгованість, що не перевищує мінімальної для банкрутства суми (для юр.особи) або 50 відсотків мінімальної зарплати на рік (для фіз.особи);**
- 6) **актив у вигляді корпоративних прав або неборгових цінних паперів, емітента яких визнано банкрутом або припинено.**

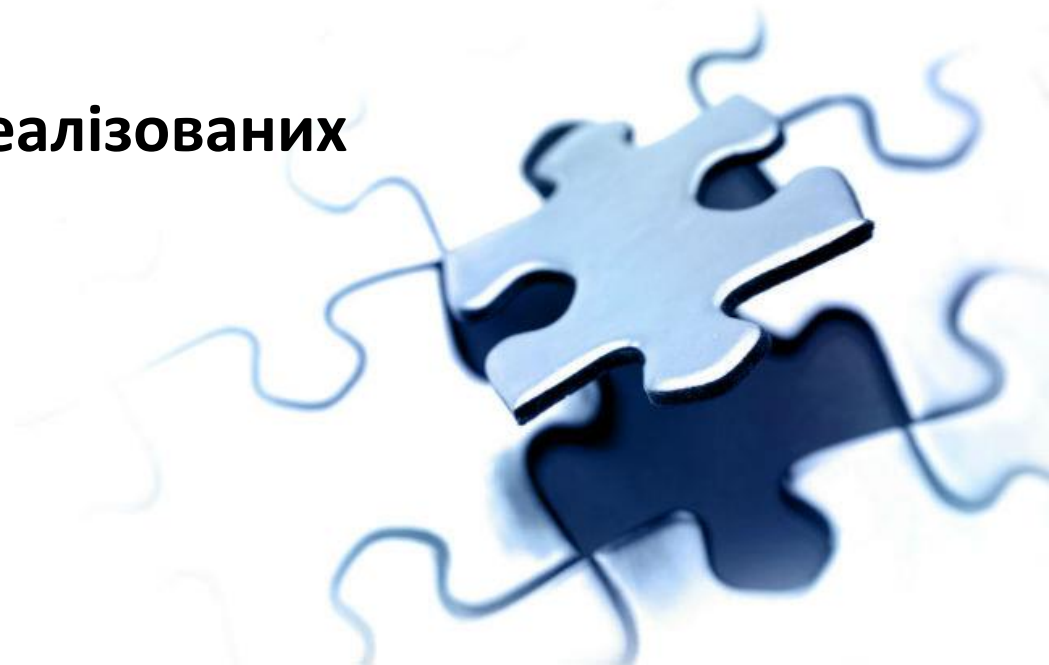


Заборгованість осіб, визнаних банкрутами, не вважається безнадійною з 01.01.2015.

Часткове вирішення проблеми заборгованості банкрутів

Для платників, які мають дебіторську заборгованість осіб, по яким розпочато процедуру банкрутства, доцільно в 2014 скористуватись нормами щодо врегулювання сумнівної заборгованості, які діяли до 1.01.2015:

- ✓ **зменшити доходи на суму доходів від продажу товарів (робіт, послуг) на користь відповідних боржників;**
- ✓ **зменшити собівартість реалізованих товарів (робіт, послуг) на відповідну суму.**



Резерви фінансових установ

Технічні або математичні резерви страховиків є витратами, що не призводять до податкових різниць і коригуються лише з урахуванням нормативів, встановлених НКЦПФР. **Банки та небанківські фінансові установи, визнають для цілей оподаткування резерв, сформований у зв'язку із знеціненням активів згідно з вимогами МСФЗ.**

Фінансовий результат збільшується на суму, що перевищує частину сукупної балансової вартості активів, знецінення яких визнається шляхом створення резерву:

30% - в 2015 р. (різниця між вказаною сумою та сумою резервів, визнаних за попередніми правилами, коригує фінансовий результат до оподаткування протягом трьох років),

25% - в 2016 р.,

20% - починаючи з 2017 р.



Обмеження в разі взаємовідносин з «низькоподатковими» юрисдикціями

ПКУ забороняє відносити до складу витрат:

30% вартості товарів (робіт, послуг), придбаних у нерезидентів, що розташовані в «низькоподаткових юрисдикціях».

Вказані обмеження можуть не враховуватись в разі застосування (обов'язкового або добровільного) трансфертного ціноутворення.



Низькоподаткові юрисдикції (Розпорядження КМУ від 25.12.2013): класичні офшори

Ангілья

Антигуа і Барбуда

Аруба

Багамські острови

Барбадос

Беліз

Бермудські острови

Британські Віргінські
острови

Вануату

Віргінські острови
США

Гернсі

Гібралтар

Гренада

Джерсі

Острови Кука

Острів Мен

Кайманови
острови

Кюрасао

Ліберія

Макао

Маршалові острови

Мартиніка

Науру

Палау

Панама

Сейшельські острови

Сент-Кітс і Невіс

Острова Теркс і Кайкос



Низькоподаткові юрисдикції: Європа

Албанія

Андорра

Болгарія

**Боснія і
Герцеговина**

Ірландія

**Канарські
острови (Іспанія)**

Кіпр

Косово

Ліхтенштейн

Люксембург

Македонія

Мальта

**Мадейра
(Португалія)**

Сан-Марино

Чорногорія

**Швейцарська
Конфедерація**



Низькоподаткові юрисдикції: СНД

Грузія

Киргизька республіка

Молдова

Узбекистан



Низькоподаткові юрисдикції: інші

Бахрейн

Бруней-
Даруссалам

Гваделупа

Кабо-Верде

Катар

Ліванська
республіка

Лесото

Малайзія
(Лабуан)

Мальдивська республіка

Монтсеррат

Марокко

Об'єднані Арабські
Емірати

Оман

Парагвай

Сан-Томе і Прінсіпі

Сент-Вінсент і Гренадіни

Сент-Люсія

Сент-Мартен
(Нідерландська
частина)

Сінгапур

Судан

Тимор-Лешті

Північні Маріанські
острови

Федеративні штати
Мікронезіх

Французька Гвіана

Ямайка

Облік основних засобів

Фінансовий результат до оподаткування:

- ✓ збільшується на суми амортизації основних засобів та їх балансової вартості в разі ліквідації або продажу, розрахованих за даними бухгалтерського обліку.
- ✓ зменшується на суми амортизації основних засобів та їх балансової вартості в разі ліквідації або продажу, розрахованих з урахуванням ст.138 ПКУ.



Оподаткування доходів нерезидентів

Порядок оподаткування доходів нерезидента не змінився порівняно з попередньою редакцією ПКУ:

- ✓ **пасивні доходи, орендна плата та операції з цінними паперами оподатковуються за ставкою 15%,**
- ✓ **надання рекламних послуг нерезидентами оподатковується за ставкою 20%.**



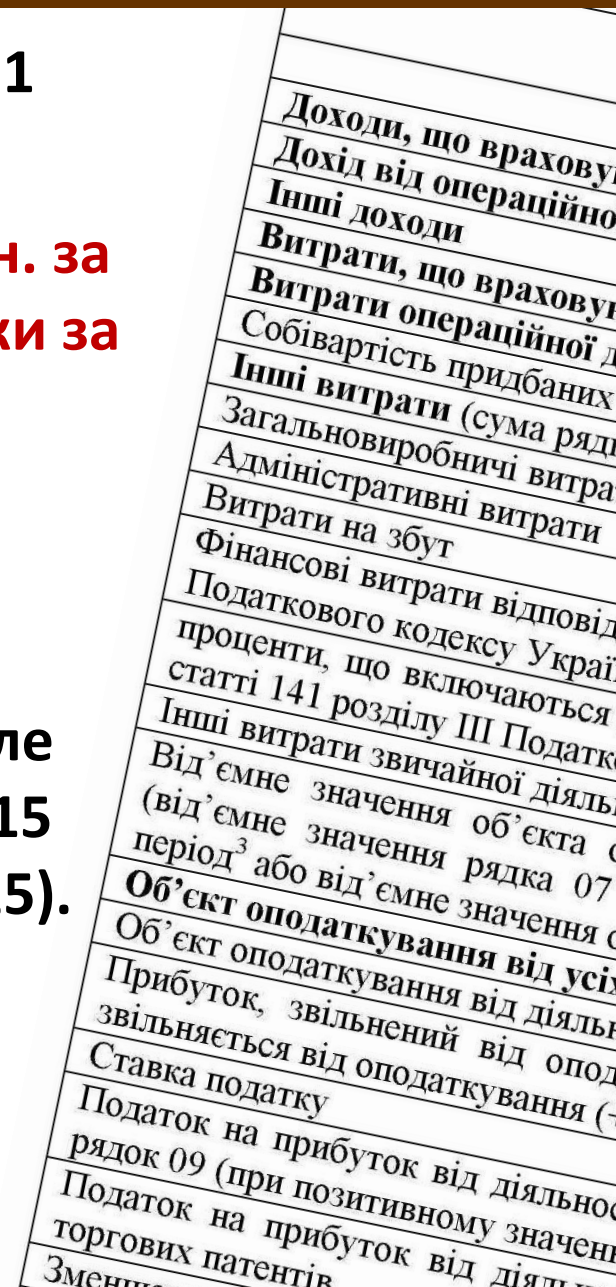
Сплата податків в 2015-2016 рр.

Звітність за новими правилами подається до 1 червня 2016 р.

Платники з обсягом доходу понад 10 млн. грн. за 2014 рік, сплачують щомісячні авансові внески за правилами, що діяли раніше.

Обов'язок подання квартальної декларації залишається лише для платників, які за підсумками 2014 р. не мали бази для нарахування авансових внесків (прибутку), але мають прибуток за підсумками I кварталу 2015 (подають звітність починаючи з I півріччя 2015).

Сума податку на прибуток за 2015 рік зменшується на суму сплаченого податку на нерухоме майно.



Доходи, що враховують
Дохід від операційно
Інші доходи
Витрати, що враховують
Витрати операційної д
Собівартість придбаних
Інші витрати (сума рядк
Загальновиробничі витра
Адміністративні витрати
Витрати на збут
Фінансові витрати відповід
Податкового кодексу Украї
проценти, що включаються
статті 141 розділу III Податк
Інші витрати звичайної діяль
Від'ємне значення об'єкта с
(від'ємне значення рядка 07
період ³ або від'ємне значення с
Об'єкт оподаткування від усіх
Об'єкт оподаткування від діяльн
Прибуток, звільнений від опод
звільняється від оподаткування (-
Ставка податку
Податок на прибуток від діяльнос
рядок 09 (при позитивному значенн
Податок на прибуток від діяльн
торгових патентів
Зменш

Оподаткування дивідендів



Авансові внески з дивідендів сплачуються лише з суми перевищення дивідендів над об'єктом оподаткування за відповідний рік (за наявності недоїмки – з повної суми).

Авансовий внесок не сплачується:

- ✓ інститутами спільного інвестування,
- ✓ в разі виплати дивідендів з прибутку, звільненого від оподаткування,
- ✓ в разі виплати «транзитних» дивідендів.

При виплаті дивідендів фізичним особам не сплачується авансовий внесок з податку на прибуток, але сплачується військовий збір (1,5%) і ПДФО:

- ✓ 5% - в разі отримання дивідендів від платника податку на прибуток,
- ✓ 20% - з інших дивідендів (в т.ч. іноземних).

Контрольовані операції - 2014

50 млн.
грн.*

+

Нерезидент

+

Пов'язана
особа

50 млн.
грн.

+

Нерезидент

+

Низька ставка податку
на прибуток**

50 млн.
грн.

+

Резидент

+

Пов'язана
особа

+

Збитки / єдиний
податок / ФСП /
страхова компанія

50 млн.
грн.

+

Резидент

+

Пов'язана
особа

+

Нульова ставка ПДВ

* Обсяг взаємних операцій платника з контрагентом

** Передбачає контрагента, що зареєстрований в юрисдикціях, в яких ставка податку на 5 процентних пунктів нижча, ніж в Україні (за переліком КМУ) або контрагента, що фактично сплачує ставку податку на 5 процентних пунктів нижчу, ніж в Україні

Контрольовані операції - 2015

20 млн. грн.* + 1 млн. грн.* + Нерезидент + Пов'язана особа***

20 млн. грн. + 1 млн. грн. + Нерезидент + Низька ставка податку на прибуток****

* Обсяг доходу платника або контрагента

** Обсяг взаємних операцій платника з контрагентом (або 3% від доходу платника)

*** Термін «пов'язана особа» в 2015 році включає особу, що надала кредит, що в 3,5 і більше разів перевищує власний капітал платника

**** Передбачає контрагента, що зареєстрований в юрисдикціях, в яких ставка податку на 5 процентних пунктів нижча, ніж в Україні (за переліком КМУ) ~~або контрагента, що фактично сплачує ставку податку на 5 процентних пунктів нижчу, ніж в Україні~~

Незалежно від наявності критеріїв, платник може застосувати трансфертне ціноутворення для уникнення обмежень у формуванні витрат (30%/70%).

Пов'язані особи – незвичні випадки



Поняття «пов'язаних осіб» охоплює, в т.ч.:

- ✓ особу, яка приймає рішення щодо призначення одноособового виконавчого органу двох інших юридичних осіб, а також цих юридичних осіб;
- ✓ особу, яка приймає рішення щодо призначення понад 50% колегіального виконавчого органу або наглядової ради двох інших юридичних осіб, а також цих юридичних осіб;
- ✓ особу, що надала юридичній особі кредити або позики в сумі, що понад в 3,5 рази перевищує власний капітал юридичної особи (або надала поруку чи гарантувала повернення таких позик);
- ✓ для фізичної особи частка корпоративних прав, якими вона володіє, визначається як сума часток, що належить безпосередньо фізичній особі, а також сума часток, що належать пов'язаним з нею особам;
- ✓ якщо фізична особа володіє принаймні 20% статутного капіталу юридичної особи, яка в свою чергу володіє принаймні 20% статутного капіталу третьої особи, фізична особа та третя юридична особа є пов'язаними незалежно від множення часток.
- ✓ Органи фіскальної служби можуть подавати до суду позов про визнання осіб пов'язаними (незалежно від наявності формальних ознак пов'язаності).

Ієрархія методів в контрольованих операціях

Ціна
державного
регулювання*

Незалежна
оцінка*

Ціна тендера,
аукціону*

Форвардна ціна

Метод аналогів
продажу

Метод ціни
перепродажу

Метод «витрати
плюс»

Метод чистого
прибутку

Метод
розподілення
прибутку

* В 2015 році вказані операції не вважаються контрольованими
На практиці, найчастіше використовується метод аналогів
продажу або метод чистого прибутку.

Дякую за увагу!

+ 38 (050) 470 79 80

Shmatko@axiomaconsultinggroup.com

