

УДК 338.4.021.8:656.2]:[658.115:347.2.02](477)(045)

Потетюєва М.В.

кандидат економічних наук, доцент,
начальник Управління офісом
корпоративного секретаря АТ «Укрзалізниця»

ОСОБЛИВОСТІ КАПІТАЛІЗАЦІЇ АКТИВІВ АТ «УКРЗАЛІЗНИЦЯ»

У статті визначено особливості капіталізації активів акціонерного товариства «Українська залізниця» з урахуванням Закону України «Про особливості утворення акціонерного товариства залізничного транспорту загального користування». Розглянуто порядок утворення компанії, вжиті заходи стосовно реорганізації підприємств залізничного транспорту, зокрема проведення інвентаризації та оцінки сформованих груп майна та майнових прав підприємств залізничного транспорту з урахуванням особливості проведення інвентаризації та оцінки майна, яке розміщено на тимчасово окупованій території та території проведення антитерористичної операції. Також зазначено, що капіталізацію активів акціонерного товариства «Українська залізниця», з урахуванням діючих нормативно-правових законодавчих актів та відповідних спеціальних нормативних документів, завершено шляхом затвердження статуту, яким було визначено розмір статутного капіталу товариства.

Ключові слова: капіталізація, активи, оцінка, статутний капітал, оцінка, інвентаризація, Укрзалізниця.

ОСОБЕННОСТИ КАПИТАЛИЗАЦИИ АКТИВОВ АО «УКРЗАЛИЗНИЦЯ»

Потетюєва М.В.

В статье определены особенности капитализации активов акционерного общества «Украинская железная дорога» с учетом Закона Украины «Об особенностях образования акционерного общества железнодорожного транспорта общего пользования». Рассмотрен порядок образования компании, приняты меры по реорганизации предприятий железнодорожного транспорта, включая проведение инвентаризации и оценки сформированных групп имущества и имущественных прав предприятий железнодорожного транспорта, с учетом особенностей проведения инвентаризации и оценку имущества, расположенного на временно оккупированной территории и территории проведения антитеррористической операции. Также отмечено, что капитализацию активов акционерного общества «Украинская железная дорога», с учетом действующих нормативно-правовых законодательных актов и соответствующих специальных нормативных документов, завершено путем утверждения устава, которым был определен размер уставного капитала общества.

Ключевые слова: капитализация, активы, оценка, уставной капитал, инвентаризация, Укрзалізниця.

FEATURES OF CAPITALIZATION OF THE JOINT-STOCK COMPANY "UKRAINIAN RAILWAYS"

Potetiueva Maryna

The article specifies the features of the capitalization of the assets of the joint-stock company "Ukrainian Railways" taking into account the Law of Ukraine "On Peculiarities of Formation of a Joint-Stock Company of Public Railway Transport". In the scientific literature, capitalization is viewed primarily as a generalized indicator of the economic status of a business entity, in particular, as the market price of a company, while Ukrainian legislation defines capitalization as the value of a company or an object. The measures taken in relation to the reorganization of enterprises of railway transport and the order of formation of the company are considered taking into account the inventory and evaluation of the formed groups of property and property rights of railway enterprises, and also the peculiarities of inventory and valuation of property located in the temporarily occupied territory and territory of the antiterrorist operation. It should be noted that the valuation of each integral property complex was performed separately for specialized, non-specialized, and surplus assets, while financial assets were individually valued as separate assets, and 100 percent of shares in joint-stock companies were valued by income and/or property approach. These measures were carried out to form the authorized capital of the Joint Stock Company "Ukrainian Railways". The economic role of the authorized capital is to create a material basis for the formation and development of the company. At the expense of the authorized capital, fixed and working capital of the company are created. It defines the minimum size of the company's property, which guarantees the interests of its creditors. Thus, at the present time, the capitalization of the assets of the Joint Stock Company "Ukrainian Railways", taking into account the existing enactments and corresponding special regulatory documents, was completed by approving the statute, which determined the size of the authorized capital of the company, according to the consolidated asset valuation report of public railway transport.

Keywords: capitalization, assets, valuation, authorized capital, inventory, Ukrainian Railways.

Постановка проблеми. У ринковій економіці процес капіталізації розглядається з однієї сторони як накопичення реального капіталу, з другої сторони – це збільшення вартості функціонуючого капіталу за допо-

могою ринкових механізмів та фінансових інститутів, з третьої сторони – це економічний інструмент, критерій, що використовується інвесторами для прийняття відповідного рішення.

Сучасна наука використовує поняття капіталізації, в основному як узагальнюючий показник економічного стану суб'єкта господарської діяльності, у той же час законодавство України визначає капіталізацію як вартість компанії чи об'єкту. Проте у більшості наукових досліджень капіталізація визначається як ринкова ціна компанії.

Капіталізації є важливим завданням державної економічної політики, оскільки впливає на зростання капіталізації економіки в цілому, підвищення основних макроекономічних показників, інвестиційну привабливість та створення нових робочих місць, а також забезпечує вихід країни на міжнародні ринки.

Аналіз останніх досліджень і публікацій. Дослідженням питання капіталізації активів займалися зарубіжні та вітчизняні вчені, такі як Л. Абалкін, В. Андрійчук, А. Браверман, Н. Брюховецька, Л. Вальрас, Д. Волошин, О. Гальцева, В. Гейць, М. Калиниченко, М. Козоріз, В. Корнєєв, А. Локтев, А. Лукашова, А. Маршал, М. Матвієнко, А. Могилова, О. Побурко, В. Рибалкін, І. Скворцов, А. Сміт, Л. Тараш, Г. Хотинська та ін.

Однак в сучасних умовах ринкової трансформації підприємств залізничного транспорту, що характеризується докорінним перетворенням системи корпоративних відносин шляхом утворення державної акціонерної компанії, актуальним залишається питання щодо особливостей капіталізації активів залізничної галузі у процесі утворення товариства.

Постановка завдання. Метою статті є визначення особливостей капіталізації активів підприємств залізничного транспорту, які були реорганізовані шляхом злиття, з подальшим утворенням акціонерного товариства «Українська залізниця».

Виклад основного матеріалу дослідження. Капіталізація активів акціонерного товариства «Українська залізниця» відбувалась з урахуванням Закону України «Про особливості утворення акціонерного товариства залізничного транспорту загального користування», відповідно до якого утворення компанії відбувалось на основі рішення Кабінету Міністрів України відповідно до законодавства з урахуванням особливостей, визначених цим Законом [1].

Акціонерне товариство «Українська залізниця» утворено як акціонерне товариство, 100 відсотків акцій якого закріплено в державній власності, на базі Державної адміністрації залізничного транспорту України, а також підприємств, установ та організацій залізничного транспорту загального користування, які реорганізуються шляхом злиття. Необхідно зазначити, що засновником компанії є держава в особі Кабінету Міністрів України.

Також товариство є правонаступником усіх прав і обов'язків Державної адміністрації залізничного транспорту України та підприємств залізничного транспорту.

Одночасно з прийняттям рішення про утворення товариства Кабінет Міністрів України сформував комісію з утворення компанії, до складу якої ввійшли представники Кабінету Міністрів України, центрального органу виконавчої влади, що забезпечує формування та реалізує державну політику у сфері транспорту, Державної адміністрації залізничного транспорту України, Фонду державного майна України, центрального органу виконавчої влади з питань економічної політики, профспілок, що діють у галузі.

Роль комісії полягала у затвердженні зведеного передавального акту, зведеного акту оцінки майна залізничного транспорту загального користування, які були складені на основі узагальнених даних передавальних актів та актів оцінки, складених стосовно цілісного майнового комплексу кожного підприємства залізничного транспорту.

Крім того, постановою Кабінету Міністрів України від 25.06.2014 № 200 «Про утворення акціонерного товариства «Українська залізниця» (далі – постанова) було визначено порядок утворення компанії та надано доручення відповідним органам державної влади щодо вжиття заходів стосовно реорганізації підприємств залізничного транспорту [2]. Крім того Міністерство інфраструктури разом з Укрзалізницею було зобов'язано:

- здійснити відбір на конкурсних засадах суб'єкта оціночної діяльності – суб'єкта господарювання та укласти з ним договір про проведення незалежної оцінки майна, в тому числі майнових прав та державних пакетів акцій (часток), що вносяться до статутного капіталу товариства. Взяти до відома, що оплата послуг з оцінки буде здійснюватися за рахунок коштів Укрзалізниці;

- подати відповідні переліки та зведені акти інвентаризації майна суб'єктові оціночної діяльності – суб'єктові господарювання, визначеному на конкурсних засадах;

- забезпечити до 31 травня 2015 року здійснення заходів щодо проведення незалежної оцінки.

Фонд державного майна України було зобов'язано:

- 1) забезпечити до 31 серпня 2015 року:

- проведення оцінки державних пакетів акцій (часток) господарських товариств, зазначених у додатку до постанови;

- рецензування звітів про оцінку майна, в тому числі майнових прав Укрзалізниці та підприємств залізничного транспорту, державних пакетів акцій (часток) господарських товариств;

- внесення до статутного капіталу товариства державних пакетів акцій (часток) господарських товариств;

- 2) вирішити в установленому порядку питання щодо:

- розірвання договорів про передачу повноважень на виконання функцій з управління корпоративними правами держави щодо господарських товариств;

- переказу акцій акціонерних товариств на рахунок товариства;

Також був визначений особливий порядок складення і затвердження зведеного акта оцінки майна компанії з урахуванням особливостей, якими передбачалось:

- проведення інвентаризації майна підприємств – у строк, що не перевищує 30 календарних днів з дати оцінки;

- затвердження Міністерством інфраструктури України переліків та зведених актів інвентаризації майна підприємств – у строк, що не перевищує 35 календарних днів з дати оцінки;

- проведення суб'єктом оціночної діяльності – суб'єктом господарювання незалежної оцінки майна і подання її замовникові звітів про оцінку – у строк, що не перевищує 12 місяців з дати проведення оцінки;

- рецензування Фондом державного майна звітів про оцінку майна – у строк, що не перевищує 20 календарних днів з дати надходження таких звітів;

– складення Комісією зведеного акта оцінки – у строк, що не перевищує 10 календарних днів з дати надходження від Фонду державного майна рецензій стосовно звітів про оцінку майна, зазначених в абзаці третьому підпункту 1 пункту 6 постанови, з висновком щодо їх повноти, правильності виконання та відповідності застосованих процедур оцінки майна вимогам нормативно-правових актів з оцінки майна;

– рецензування Фондом державного майна зведеного акта оцінки – у строк, що не перевищує 15 календарних днів з дати його надходження.

На виконання зазначених завдань, Укрзалізницею було проведено інвентаризацію майнових об'єктів підприємств залізничного транспорту станом на 31.07.2014.

Нормативно-правовими актами, які регулюють питання проведення інвентаризації, встановлюють єдині вимоги до її виконання та документального оформлення результатів проведення інвентаризації є:

– положення про інвентаризацію майна державних підприємств, що приватизуються (корпоратизуються), а також майна державних підприємств та організацій, яке передається в оренду (повертається після закінчення строку дії договору оренди або його розірвання), затвердженого постановою кабінету Міністрів України від 02.03.1993 № 158 (зі змінами) [3];

– інструкції по інвентаризації основних засобів, нематеріальних активів, товарно-матеріальних цінностей, грошових коштів і документів та розрахунків, затвердженої наказом Міністерства фінансів України від 11.08.1994 № 69 (зі змінами) [4];

– наказ Міністерства фінансів України від 22.11.2004 № 732 «Про затвердження типових форм первинного обліку об'єктів права інтелектуальної власності у складі нематеріальних активів», зареєстрованого в Міністерстві юстиції України 12.12.2004 № 1580/10179 [5].

Відповідно до законодавчих актів головною метою інвентаризації є визначення фактичної наявності й стану майна об'єктів інвентаризації, перевірка фактичної наявності майна з даними бухгалтерського обліку, врегулювання інвентаризаційних різниць та відображення результатів інвентаризації у передавальних балансах.

У зв'язку з проведенням інвентаризації майна підприємств і установ залізничного транспорту в цілях формування статутного капіталу АТ «Укрзалізниця» та на виконання пунктів 5 та 7 постанови [2], наказу Міністерства інфраструктури від 09.07.2014 № 301 [6] та відповідно до Закону України «Про особливості утворення акціонерного товариства залізничного транспорту загального користування» [1], в цілях формування статутного капіталу АТ «Укрзалізниця» наказом Державної адміністрації залізничного транспорту України від 10.07.2014 було утворено Центральну інвентаризаційну комісію та покладено на неї функції щодо координації робіт з проведення інвентаризації майна підприємств і установ залізничного транспорту.

Крім того було зобов'язано керівників підприємств та установ залізничного транспорту утворити інвентаризаційні комісії, затвердити їх склади, а також інвентаризаційні комісії підприємств та установ залізничного транспорту забезпечити керуючись нормативними документами провести інвентаризацію майна станом на 31.07.2014 з метою формування статутного капіталу АТ «Укрзалізниця» та підготувати відповідні документи.

За результатами інвентаризації були сформовані відповідні матеріали, які в подальшому були надані оцінювачу для проведення оцінки майнових об'єктів в цілях формування статутного капіталу товариства.

Крім того, з метою виконання завдань, визначених нормативними документами Укрзалізницею було проведено конкурс та укладено договір з суб'єктом оціночної діяльності для проведення незалежної оцінки майна, в тому числі майнових прав та державних пакетів акцій (часток), що були внесені до статутного капіталу компанії.

Суб'єктом оціночної діяльності оцінка була проведена на основі методології оцінки ринкової вартості майна та майнових прав для цілей формування статутного капіталу компанії, а також відповідних нормативних документів щодо оцінки [7].

Таким чином оцінці підлягали наступні групи майна та майнових прав:

1) нефінансові активи:

– право постійного користування земельними ділянками;

– право господарського відання майном;

– інші нематеріальні активи;

– незавершене будівництво;

– основні засоби;

– інші необоротні активи.

2) фінансові активи:

– відстрочені податкові активи;

– довгострокова дебіторська заборгованість;

– довгострокові фінансові інвестиції.

3) 100 відсотків пакетів акцій акціонерних товариств, що проводять ремонт тягового рухомого складу та виготовляють залізобетонні конструкції і шпали, повноваження з управління корпоративними правами яких здійснює центральний орган виконавчої влади, що забезпечує формування та реалізує державну політику у сфері транспорту.

У відповідності до наведеної класифікації з метою оцінки наявності та розрахунку величини економічного зносу актив, нефінансові активи були розподілені на окремі цілісні майнові комплекси у такому порядку:

– аналіз самодостатності кожного з підприємств, активи якого оцінюються, за результатами чого визначалось чи придатне це підприємство для ведення незалежної господарської діяльності незалежно від інших підприємств Укрзалізниці і, навпаки, наскільки інші підприємства Укрзалізниці здатні належним чином функціонувати без нього;

– підприємства, які виявились самодостатніми, розглядались як окремі цілісні майнові комплекси;

– всі інші підприємства розглядались, як такі, що утворюють єдиний цілісний майновий комплекс.

У межах кожного цілісного майнового комплексу оцінка виконувалась в такому порядку:

1) майно та майнові права розподілялись на:

– спеціалізовані активи;

– неспеціалізовані активи;

– надлишкові активи.

2) вартість неспеціалізованих активів та надлишкових активів визначалась, виходячи з того, за яку суму даний актив можливо продати на ринку;

3) вартість спеціалізованих активів визначалась як вартість витрат на заміщення (відтворення) активу за вирахуванням усіх видів зносу: фізичного, функціонального та економічного;

4) методом дисконтування грошових потоків цілісних майнових комплексів оцінювався економічний знос відповідних активів.

Необхідно зазначити, що фінансові активи оцінювались індивідуально як окремі активи, а 100 відсотків пакетів акцій акціонерних товариств оцінювались дохідним та/або майновим підходом та розглядались як окремі цілісні майнові комплекси.

У таблиці 1 наведено згруповані методологічні підходи та методи оцінки всіх об'єктів оцінки.

Необхідно звернути увагу щодо особливості проведення інвентаризації та оцінки майна підприємств залізничного транспорту, які розміщені на тимчасово окупованій території та території проведення анти-терористичної операції. У зв'язку з неможливістю доступу до зазначених об'єктів та документів Кабінетом Міністрів України було прийнято постанову від 12.11.2014 № 604 «Деякі питання інвентаризації майна підприємств та установ залізничного транспорту загального користування, яке розміщене на тимчасово окупованій території та території проведення анти-терористичної операції» [8], якою було встановлено, що майно (активи, власний капітал та зобов'язання) підприємств та установ залізничного транспорту загального користування, їх структурних підрозділів, яке розміщене на тимчасово окупованій території та території проведення анти-терористичної операції (далі – майно), не включається до переліків і зведених актів інвентаризації майна, а відображається в балансі (крім зобов'язань підприємств та установ залізничного транспорту загального користування, їх структурних підрозділів, які розташовані на тимчасово окупованій території) і закріплюється в частині активів за акціонерним товариством на праві господарського відання до проведення його інвентаризації та оцінки відповідно до нормативних документів.

Крім того було прийнято рішення, що після завершення тимчасової окупації території Автономної Республіки Крим та м. Севастополя та завершення проведення анти-терористичної операції провести інвентаризацію та оцінку майна і за результатами подати пропозиції щодо зміни статутного капіталу акціонерного товариства «Укрзалізниця» згідно із законодавством.

Таким чином АТ «Укрзалізниця» було вжито вичерпних заходів на виконання нормативних документів щодо проведення капіталізації активів шляхом визначення статутного капіталу товариства з урахуванням зведеного акту оцінки майна залізничного транспорту загального користування.

Подальший процес капіталізації компанії передбачав формування її статутного капіталу. До статутного капіталу було внесено:

- майно залізничного транспорту загального користування;

- 100 відсотків акцій акціонерних товариств, що проводять ремонт тягового рухомого складу та виготовляють залізобетонні конструкції і шпали, повноваження з управління корпоративними правами яких здійснює центральний орган виконавчої влади, що забезпечує формування та реалізує державну політику у сфері транспорту;

- акції (частки, паї), що належать державі у статутному (складеному) капіталі господарських товариств, утворених за участю підприємств залізничного транспорту;

- право постійного користування земельними ділянками, наданими для розміщення підприємств залізничного транспорту;

- право господарського відання магістральними залізничними лініями загального користування та розміщеними на них технологічними спорудами, передавальними пристроями, що безпосередньо використовуються для забезпечення процесу перевезень, а саме: залізничні станції та колії загального користування, тягові підстанції, контактна мережа та інші пристрої технологічного електропостачання, системи сигналізації, централізації, блокування та управління рухом поїздів, об'єкти і майно, призначені безпосередньо для виконання аварійно-відновлювальних робіт.

Економічна роль статутного капіталу полягає у створенні матеріальної бази для формування і розвитку товариства. За рахунок статутного капіталу створюються основні та оборотні фонди товариства. Він визначає мінімальний розмір майна товариства, який гарантує інтереси його кредиторів.

Варто зазначити, що роль статутного капіталу товариства є важливою лише до моменту його створення.

Таблиця 1. Методологічні підходи та методи оцінки активів

Група активів	База оцінки	Методологічний підхід	Метод оцінки
Спеціалізовані основні засоби та незавершене будівництво: - операційні активи;	залишкова вартість заміщення (відтворення)	витратний	метод заміщення; метод відтворення
- надлишкові активи	ринкова вартість; вартість ліквідації	порівняльний	метод порівняння продажів
Неспеціалізовані основні засоби та незавершене будівництво	ринкова вартість	порівняльний; витратний	метод порівняння продажів
Нематеріальні активи	ринкова вартість; залишкова вартість заміщення (відтворення)	витратний; порівняльний; дохідний	метод заміщення; метод прямого відтворення; метод дисконтування грошових потоків
Фінансові активи та подібні до них	ринкова вартість	дохідний; майновий	метод дисконтування грошових потоків; метод чистих активів
Пакети 100 % акцій акціонерних товариств	ринкова вартість	дохідний; майновий	метод дисконтування грошових потоків; метод чистих активів

Річ у тім, що практично з перших днів функціонування товариства величина його статутного фонду починає відрізнятися від величини його активів. Це пов'язано із необхідністю на етапі створення товариства у організаційних та інших витратах, які здійснюються за кошти, передані до статутного капіталу, що приводить до його зменшення. У свою чергу капітал уже зареєстрованого товариства не є стабільним, оскільки товариство вступає у різні відносини з споживачами, постачальниками, партнерами, через нього проходять матеріальні та фінансові потоки, що логічно веде за собою постійні зміни активів підприємства.

Таким чином, економічна суть статутного капіталу полягає в тому, що він є лише тією величиною, яка показує стартові умови, з яких починало свою діяльність товариство. При неефективному управлінні підприємством навіть статутний капітал великих розмірів може бути використаний безрезультатно, при добре злагодженому та ефективному – збільшення капіталу та значне перевищення активів над статутним капіталом [9, с. 118].

З метою підсилення ролі статутного капіталу, законодавчо встановлено взаємозв'язок його розмірів з величиною чистих активів господарського товариства. Якщо після закінчення другого та кожного наступного фінансового року вартість чистих активів господарського товариства виявиться меншою, ніж розмір статутного капіталу, товариство зобов'язане оголосити про зменшення свого статутного капіталу та зареєструвати відповідні зміни до статуту в установленому законом порядку. Якщо вартість чистих активів стає меншою, ніж мінімальний розмір статутного капіталу, встановлений законодавством, таке товариство підлягає ліквідації.

Статутний капітал товариства після формування в повному обсязі може бути збільшений за рішенням

загальних зборів товариства шляхом підвищення номінальної вартості акцій або розміщення додаткових акцій наявної номінальної вартості у порядку, встановленому Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Товариство має право збільшувати статутний капітал після реєстрації звітів про результати розміщення всіх попередніх випусків акцій, проте збільшувати статутний капітал для покриття збитків не допускається, крім випадків, установлених законодавством.

У той же час зменшення статутного капіталу товариства здійснюється за рішенням загальних зборів товариства шляхом зменшення номінальної вартості акцій або шляхом анулювання раніше викуплених товариством акцій та зменшення їх загальної кількості у порядку, встановленому Національною комісією з цінних паперів та фондового ринку. Зменшення статутного капіталу товариства допускається після повідомлення про це всім його кредиторам у встановленому законодавством порядку.

Висновки з проведеного дослідження. Капіталізацію активів акціонерного товариства «Українська залізниця», з урахуванням діючих нормативно-правових законодавчих актів та відповідних спеціальних нормативних документів, було завершено шляхом формування та затвердження статуту АТ «Укрзалізниця», яким було визначено, що статутний капітал товариства становить 229879 115000 гривень. Він поділяється на 229879115 простих іменних акцій номінальною вартістю 1000 гривень кожна. Акціонеру товариства належать усі акції, що становить 100 відсотків статутного капіталу товариства, які він не може відчужувати, передавати в управління, заставу, використовувати для формування статутного (складеного) капіталу суб'єктів господарювання та вчиняти щодо них інші правочини, наслідком яких може бути їх відчуження з державної власності.

1. Про особливості утворення акціонерного товариства залізничного транспорту загального користування : Закон України від 23.02.2012 № 4442-VI / Верховна Рада України. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/4442-17> (дата звернення: 09.04.2019).

2. Про утворення акціонерного товариства «Українська залізниця» : Постанова Кабінету Міністрів України від 25.06.2014 № 200. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/200-2014-%D0%BF> (дата звернення: 09.04.2019).

3. Положення про інвентаризацію майна державних підприємств, що приватизуються (корпоратизуються), а також майна державних підприємств та організацій, яке передається в оренду (повертається після закінчення строку дії договору оренди або його розірвання) : Постанова Кабінету Міністрів України від 02.03.1993 № 158. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/158-93-%D0%BF> (дата звернення: 09.04.2019).

4. Інструкція по інвентаризації основних засобів, нематеріальних активів, товарно-матеріальних цінностей, грошових коштів і документів та розрахунків : наказ Міністерства фінансів України від 11.08.1994 № 69. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0202-94> (дата звернення: 18.04.2019).

5. Про затвердження типових форм первинного обліку об'єктів права інтелектуальної власності у складі нематеріальних активів : наказ Міністерства фінансів України від 22.11.2004 № 732. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1580-04> (дата звернення: 18.04.2019).

6. Про заходи щодо реорганізації Укрзалізниці, підприємств та установ залізничного транспорту загального користування та інші заходи щодо виконання постанови Кабінету Міністрів України від 25.06.2014 № 200 «Про утворення публічного акціонерного товариства «Українська залізниця»: наказ Міністерства інфраструктури від 09.07.2014 № 301. URL: http://odz.gov.ua/reforming/order301_2014_07_1.pdf (дата звернення: 18.04.2019).

7. Про затвердження Методика оцінки майна : Постанова Кабінету Міністрів України від 10.12.2003 № 1891. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1891-2003-%D0%BF> (дата звернення: 10.05.2019).

8. Деякі питання інвентаризації майна підприємств та установ залізничного транспорту загального користування, яке розміщене на тимчасово окупованій території та території проведення антитерористичної операції : Постанова Кабінету Міністрів України від 12.11.2014 № 604. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/604-2014-%D0%BF?lang=uk> (дата звернення: 17.06.2019).

9. Макаренко М.В., Лозова Т.І., Олійник Г.Ю. Нерухомість в системі корпоративного управління на залізничному транспорті. Київ : ДЕТУТ, 2009. 372 с.

1. Pro osoblyvosti utvorennia aktsionernoho tovarystva zaliznychnoho transportu zahalnoho korystuvannia : Zakon Ukrainy vid 23.02.2012 № 4442-VI [About the peculiarities of the formation of a joint-stock company of railway transport of general use: Law of Ukraine dated February 23, 2012 No. 4442-VI] / Verkhovna Rada Ukrainy. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/4442-17> (accessed 09 April 2019).

2. Pro utvorennia aktsionernoho tovarystva «Ukrainska zaliznytsia» : Postanova Kabinetu Ministriv Ukrainy vid 25.06.2014 № 200 [About the formation of the joint stock company "Ukrainian Railways": Resolution of the Cabinet of Ministers of Ukraine dated June 25, 2014, No. 200]. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/200-2014-%D0%BF> (accessed 09 April 2019).

3. Polozhennia pro inventaryzatsiiu maina derzhavnykh pidpriemstv, shcho pryvatyzuiutsia (korporatyzuiutsia), a takozh maina derzhavnykh pidpriemstv ta orhanizatsii, yake peredaietsia v orendu (povertaietsia pislia zakinchennia stroku dii dohovoru orendy abo yoho rozirvannia) [Regulations on the inventory of property of privatized state enterprises (corporatized), as well as property of state enterprises and organizations, which is leased (returned after expiry of the term of the lease agreement or its termination)] : Postanova Kabinetu Ministriv Ukrainy vid 02.03.1993 № 158. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/158-93-%D0%BF> (accessed 09 April 2019).

4. Instruksiia po inventaryzatsii osnovnykh zasobiv, nematerialnykh aktyviv, tovarno-materialnykh tsinnostei, hroshovykh koshtiv i dokumentiv ta rozrakhunkiv [Instruction on the inventory of fixed assets, intangible assets, inventory, cash and documents and payments] : nakaz Ministerstva finansiv Ukrainy vid 11.08.1994 № 69. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z0202-94> (accessed 18 April 2019).

5. Pro zatverdzhennia typovykh form pervynnoho obliku ob'ektiv prava intelektualnoi vlasnosti u skladi nematerialnykh aktyviv [On approval of the standard forms of primary registration of objects of intellectual property rights as part of intangible assets] : nakaz Ministerstva finansiv Ukrainy vid 22.11.2004 № 732. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/z1580-04> (accessed 18 April 2019).

6. Pro zakhody shchodo reorhanizatsii Ukrzaliznytsi, pidpriemstv ta ustanov zaliznychnoho transportu zahalnoho korystuvannia ta inshi zakhody shchodo vykonannia postanovy Kabinetu Ministriv Ukrainy vid 25.06.2014 № 200 «Pro utvorennia publichnoho aktsionernoho tovarystva «Ukrainska zaliznytsia»: nakaz Ministerstva infrastruktury vid 09.07.2014 № 301 [On measures for the reorganization of Ukrzaliznytsia, enterprises and institutions of railway transport of general use and other measures to implement the resolution of the Cabinet of Ministers of Ukraine dated 25.06.2014 No. 200 "On the formation of a public joint stock company" Ukrainian Railways ": Order of the Ministry of Infrastructure dated July 9, 2014, No. 301]. URL: http://odz.gov.ua/reforming/order301_2014_07_1.pdf (accessed 18 April 2019).

7. Pro zatverdzhennia Metodyka otsinky maina : Postanova Kabinetu Ministriv Ukrainy vid 10.12.2003 № 1891 [On Approval of the Methodology for Property Valuation: Resolution of the Cabinet of Ministers of Ukraine dated December 10, 2003 No. 1891]. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/1891-2003-%D0%BF> (accessed 10 May 2019).

8. Deiaki pytannia inventaryzatsii maina pidpriemstv ta ustanov zaliznychnoho transportu zahalnoho korystuvannia, yake rozmishchene na tymchasovo okupovanii terytorii ta terytorii provedennia antyterrorystychnoi operatsii [Some issues of inventory of property of enterprises and institutions of railway transport of general use, which is located in the temporarily occupied territory and territory of the anti-terrorist operation] : Postanova Kabinetu Ministriv Ukrainy vid 12.11.2014 № 604. URL: <https://zakon.rada.gov.ua/laws/show/604-2014-%D0%BF?lang=uk> (accessed 17 June 2019).

9. Makarenko M.V., Lozova T.I., Oliinyk H.Iu. (2009). Nerukhomist v systemi korporatyvnoho upravlinnia na zaliznychnomu transporti [Real estate in the system of corporate management in the railway transport]. Kyiv : DETUT. (in Ukrainian).

E-mail: marina11176@ukr.net