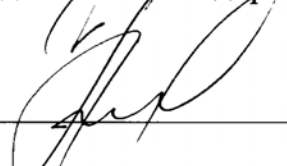


УТВЕРЖДЕНО  
решением Совета директоров  
ОАО «ТрансКонтейнер», состоявшегося  
«15» декабря 2010 года (протокол № 8)

Председатель Совета директоров

  
\_\_\_\_\_ Д.К.Новиков

**Положение  
о кредитной политике ОАО «ТрансКонтейнер»  
на 2010 – 2012 годы**

**Статья 1. Основные определения**

1. В настоящем Положении используются следующие основные определения:

**Общество** – ОАО «ТрансКонтейнер».

**Менеджмент** - исполнительный орган Общества либо уполномоченные на совершение сделок от имени Общества лица.

**Кредитные операции** – финансовые сделки Общества по привлечению кредитов, займов, выдаче поручительств, предоставлению залогов, выпуску и размещению облигаций и иных долговых ценных бумаг, лизинговые сделки и иные операции по привлечению заемного капитала, имеющие природу финансовых процентных обязательств.

**Краткосрочный заемный капитал** – краткосрочные Кредитные операции, подлежащие возврату в течение 12 месяцев с отчетной даты.

**Долгосрочный заемный капитал** – долгосрочные Кредитные операции со сроком возврата, превышающим 12 месяцев с отчетной даты.

**Суммарный заемный капитал или Долговая позиция** – суммарная величина Долгосрочного заемного капитала и Краткосрочного заемного капитала.

**Инвестиционные кредиты** – Кредитные операции сроком не менее 5 лет, привлеченные для финансирования долгосрочных активов.

**Собственный капитал** – суммарная величина уставного, добавочного и резервного капиталов Общества с учетом нераспределенной прибыли (непокрытого убытка), исключая собственные акции, выкупленные у акционеров.

**Вложенный капитал** – суммарная величина Собственного и Суммарного заемного капиталов Общества с учетом прочих не финансовых долгосрочных обязательств Общества

**Лимит** – предельное значение финансовых полномочий Менеджмента.

**Целевое значение лимита** – в зависимости от контекста, величина определенных настоящим Положением лимитов, в рамках которых величина Долговой позиции считается нормальной и финансовые риски Общества признаются полностью покрытыми.

**Максимально допустимое значение лимита** – в зависимости от контекста, максимальная величина значения лимитов в рамках утвержденной Долговой позиции, необходимых для финансирования текущей и инвестиционной деятельности Общества, а также покрытия финансовых рисков Общества.

**Предельное значение Долговой позиции** – максимальная величина Долговой позиции.

**Операционная прибыль** – прибыль от операционной деятельности (ЕБИТДА) Общества до вычета налогов, процентов и амортизации. Порядок расчета ЕБИТДА по данным бухгалтерской отчетности Общества (форма 2 «Отчет о прибылях и убытках» согласно Приказу Минфина РФ от 22 июля 2003 г. № 67н):

А. (+) Прибыль (убыток) до налогообложения отчетного периода, строка отчета формы 2 - код 140;

Б. (+) Проценты к уплате, строка отчета формы 2 - код 070;

В. (+) Стоимость лизинговых услуг, учтенных по строке отчета формы 2 - коды 020, 040;

Г. (+) Стоимость начисленного износа по основным средствам, учтенного по строке отчета формы 2 - коды 020, 040;

(+) Стоимость начисленной амортизации по нематериальным активам, учтенной по строке отчета формы 2 - коды 020, 040.

**Денежные средства и их эквиваленты** - включают деньги в кассе и на текущем счете Общества; эквивалент денежных средств - краткосрочные, высоколиквидные вложения, легко обратимые в заранее известную сумму денежных средств, и подвергающиеся незначительному риску изменения их стоимости.

**Платежный баланс** - информация об исторических изменениях в денежных средствах и эквивалентах денежных средств Общества посредством отчета о движении денежных средств, в котором производится классификация поступлений и платежей денежных средств за период, получаемых от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности.

**Текущие расходы** - расходы общества, связанные с финансированием операционной деятельности.

**Финансовые риски Общества** - возникающие в связи с кредитными операциями риски (кредитный риск, риск ликвидности, рыночный риск), которым подвержено Общество по состоянию на отчетную дату.

## **Статья 2. Общие положения**

1. Настоящее Положение устанавливает порядок оценки финансовой устойчивости и кредитоспособности Общества в целях определения Лимитов финансовых полномочий Менеджмента по осуществлению Кредитных операций.

2. Настоящее Положение является инструментом расчета Предельного значения Долговой позиции Общества и оценки возможности осуществления Кредитных операций в рамках реализации бизнес-плана Общества, утвержденного Советом директоров Общества.

## **Статья 3. Общий порядок расчета значений Лимитов**

1. Исходными данными для расчета Лимитов являются данные бухгалтерского учета и бухгалтерская отчетность Общества, подготовленная в соответствии с Российскими стандартами бухгалтерской отчетности, в составе, установленном законодательством Российской Федерации по бухгалтерскому учету и составлению отчетности, за исключением учтенного в бухгалтерском учете и отраженного в бухгалтерской отчетности Общества Суммарного заемного капитала. При этом оценка обязательств по Суммарному заемному капиталу и активов, в том числе находящихся в операционном управлении по договорам финансовой аренды (лизинг), проводится в справедливой оценке в соответствии с Международными стандартами финансовой отчетности (IAS 17).

2. В целях расчета прогнозных значений Лимитов могут использоваться утвержденные бизнес-планы, бюджет и финансовые модели Общества.

3. При вычислении Лимитов из Суммарного заемного капитала выделяются Краткосрочный заемный капитал и Долгосрочный заемный капитал.

4. Краткосрочный заемный капитал должен направляться на финансирование Текущих Расходов и кассовых разрывов Общества.

5. Долгосрочный заемный капитал должен направляться на финансирование Текущих Расходов, а также долгосрочных активов и проектов Общества со срочностью, максимально соответствующей срокам окупаемости вложений.

6. Привлечение Суммарного заемного капитала возможно в рамках Предельного значения Долговой позиции. При расчете Предельного значения Долговой позиции и Лимита финансовых полномочий Менеджмента учитываются следующие показатели долга:

- А) срочность;
- Б) валюта;
- В) инструмент заимствования;
- Г) стоимость заимствования;
- Д) обеспечение долга;

а также следующие расчетные коэффициенты:

- структура долга;

- долговое покрытие;
- процентное покрытие;
- структура капитала.

#### **Статья 4. Расчет Лимита структуры долга**

1. Долгосрочный капитал является источником финансирования долгосрочных и текущих активов. При нарушении данного условия часть долгосрочных активов финансируется за счет Краткосрочного заемного капитала и/или краткосрочных обязательств, что при возникновении дефицита Платежного баланса может привести к неспособности Общества рассчитаться по краткосрочным обязательствам за счет осуществления текущих операций. В этой связи на Краткосрочный заемный капитал Общества устанавливается Лимит структуры долга, определяемый следующим порядком:

1.1. Расчет Целевого Лимита структуры долга:

$$\text{Лимит} = \text{КЗК} / \text{СЗК}$$

Где:

КЗК - Краткосрочный заемный капитал;

СЗК - Суммарный заемный капитал

1.2. Структура долга Общества соответствует целевому значению Лимита, если соблюдается следующее условие:

$$\text{Лимит меньше или равен } 0,30$$

2. В случае, если в отдельные периоды доля Краткосрочного заемного капитала Общества в Суммарном заемном капитале превышает Целевой лимит, на него устанавливается Максимально допустимый лимит структуры капитала.

2.1. Долговая позиция Общества соответствует Максимально допустимому лимиту структуры долга, если соблюдается неравенство:

$$\text{Лимит меньше или равен } 0,40$$

2.2. Максимально допустимый Лимит используется в качестве промежуточного лимита, по достижении которого менеджмент Общества, в соответствии со статьей 9 настоящей политики, должен обеспечить снижение доли Краткосрочного заемного капитала до уровня Целевого Лимита, обеспечив тем самым соблюдение целевой структуры долга.

#### **Статья 5. Расчет Лимита долгового покрытия**

1. Применение Лимита долгового покрытия следует из необходимости обеспечения платежеспособности Общества, то есть способности обслуживать долговые обязательства в полном объеме за счет операционных денежных потоков Общества.

2. Соответственно на Суммарный заемный капитал Общества устанавливается Целевой Лимит по размеру чистого долга, определяемый следующим образом:

$$\text{Лимит} = \text{ЧД} / \text{ОП}$$

Где:

ЧД - чистый долг

ОП - Операционная прибыль.

Значение ЧД рассчитывается следующим образом:

$$\text{ЧД} = \text{СЗК} - \text{ДС}$$

Где:

ДС - Денежные средства и их эквиваленты.

3. Долговая позиция соответствует Целевому Лимиту, если соблюдается неравенство:

$$\text{Лимит меньше или равен } 2,5$$

4. В случае, если в отдельные периоды объем чистого долга превышает Целевой Лимит, на него устанавливается Максимально допустимый лимит долгового покрытия.

5. Долговая позиция соответствует Максимально допустимому лимиту долгового покрытия, если соблюдается неравенство:

$$\text{Лимит меньше или равен } 3,5$$

6. Максимально допустимый лимит используется в качестве промежуточного Лимита, по достижении которого менеджмент Общества, в соответствии со статьей 9 настоящей политики, должен обеспечить увеличение ОП или снижение Суммарного заемного капитала до уровня Целевого лимита, обеспечив тем самым соблюдение Предельного значения долговой позиции.

7. При оценке значения Лимита долгового покрытия, величина операционной прибыли рассчитывается за прошедшие 12 месяцев.

## **Статья 6. Расчет Лимита процентного покрытия**

1. Применение Лимита процентного покрытия следует из необходимости покрытия текущих процентных расходов в полном объеме за счет операционных денежных потоков Общества. При этом под текущими процентными расходами понимаются чистые расходы на уплату процентов, применительно к любому соответствующему отчетному периоду, и

означающим совокупную сумму процентов и любых других финансовых издержек (будь то уплаченных, причитающихся к уплате или капитализированных или нет), возникших у Общества в таком отчетном периоде в отношении СЗК, включая:

- процентную часть платежей по договорам финансовой аренды/лизинга или аренды/лизинга с правом последующего выкупа;
- процентные расходы по долговым обязательствам; скорректированные при необходимости согласно принципам составления отчетности для недопущения двойного счета.

2. На текущие процентные финансовые расходы, связанные с обслуживанием Суммарного заемного капитала Общества, устанавливается Целевой Лимит процентного покрытия.

Долговая позиция Общества соответствует Целевому Лимиту процентного покрытия, если соблюдается неравенство:

**Операционная прибыль равна или превышает 4,0  
величины Текущих процентных финансовых расходов**

3. В случае, если в отдельные периоды объем текущих процентных финансовых расходов Общества превышает Целевой Лимит, на него устанавливается Максимально допустимый лимит процентного покрытия. Долговая позиция Общества соответствует Максимальному Лимиту процентного покрытия, если соблюдается неравенство:

**Операционная прибыль равна или превышает 3,5  
величины Текущих процентных финансовых расходов**

4. Максимально допустимый лимит используется в качестве промежуточного Лимита, по достижении которого менеджмент Общества, в соответствии со статьей 9 настоящей политики, должен обеспечить рост ОП или снижение процентных финансовых расходов до уровня Целевого лимита путем изменения стоимости обслуживания и/или снижения объема Суммарного заемного капитала, обеспечив тем самым соблюдение Предельного значения долговой позиции.

5. При оценке значения Лимита процентного покрытия, величина операционной прибыли рассчитывается за прошедшие 12 месяцев.

## **Статья 7. Расчет Лимита структуры капитала**

1. Собственный капитал и Суммарный заемный капитал являются основными источниками финансирования долгосрочных и текущих активов.

Применение данного Лимита исходит из необходимости обеспечения финансовой независимости Общества.

2. Исходя из вышеуказанного соотношения, на Суммарный заемный капитал Общества устанавливается Максимальный Лимит структуры капитала, определяемый следующим образом:

**Величина Суммарного заемного капитала Общества  
не должна превышать 1,5 величины Собственного  
капитала**

5. Долговая позиция соответствует Максимально допустимому лимиту структуры капитала, если соблюдается неравенство:

**Величина Суммарного заемного капитала Общества  
меньше или равна 1,5 величины Собственного  
капитала**

6. Максимально допустимый лимит используется в качестве промежуточного Лимита, по достижении которого менеджмент Общества должен, в соответствии со статьей 9 настоящей политики, обеспечить снижение Суммарного заемного капитала до уровня равного или меньше Максимального лимита, обеспечив тем самым соблюдение Предельного значения долговой позиции.

### **Статья 8. Порядок осуществления контроля Лимитов**

1. Установление Лимитов заключается в обеспечении соответствия Долговой позиции Общества Лимитам. Задачей Менеджмента Общества является осуществление финансово-хозяйственной деятельности таким образом, чтобы в любой момент времени соблюдались установленные настоящим Положением Лимиты.

2. Установление Лимитов Долговой позиции производится на стадии составления бизнес-плана (бюджета) Общества. Планирование финансово-хозяйственной деятельности в целях обеспечения соответствия величины Долговой позиции установленным Лимитам осуществляется Менеджментом Общества с учетом решений Совета директоров Общества. При принятии решения о проведении кредитной операции Менеджмент обязан провести оценку/моделирование соблюдения Лимитов с учетом планируемой сделки.

3. Данные ежеквартальной бухгалтерской отчетности и дополнительные аналитические расчеты используются для проверки соответствия Лимитам, анализа фактического и диагностики будущего положения дел в части управления Долговой позицией.

4. С учетом того, что на Долговую позицию Общества одновременно устанавливается ряд Лимитов, требуется выполнение условий, когда Лимиты расположены в зоне Целевого значения лимита или Максимально допустимого значения лимита.

5. По результатам ежеквартального расчета соответствия Долговой позиции Общества Лимитам Долговой позиции, определяется Группа кредитоспособности Общества.

6. Отнесение Общества к Группе кредитоспособности осуществляется в зависимости от соответствия Долговой позиции Общества целевым и максимальным Лимитам долговой позиции на основе следующей методики.

<b>Лимит</b>	<b>Группа А</b>	<b>Группа Б</b>	<b>Группа В</b>
Лимит структуры долга	Соответствие Целевому лимиту	Соответствие Максимальному лимиту	Превышение Максимального лимита
Лимит долгового покрытия	Соответствие Целевому лимиту	Соответствие Максимальному лимиту	Превышение Максимального лимита
Лимит процентного покрытия	Соответствие Целевому лимиту	Соответствие Максимальному лимиту	Превышение Максимального лимита
Лимит структуры капитала	Соответствие Максимальному лимиту	Соответствие Максимальному лимиту	Превышение Максимального лимита

7. Общество относится к той Группе кредитоспособности, которой соответствует худшее из значений Лимитов. При этом в случае, если лимиты структуры долга, долгового покрытия и процентного покрытия соответствуют Целевым лимитам, а Лимит структуры капитала соответствует Максимальному лимиту, Общество относится к группе кредитоспособности А.

8. В случае, если по данным последней бухгалтерской отчетности Общества, представленной в налоговые органы в установленном порядке, до даты заключения договора в рамках соответствующей Кредитной операции Общество относится к Группе кредитоспособности «А», Менеджмент Общества вправе без одобрения Советом директоров совершать Кредитные операции:

а) по привлечению Суммарного заемного капитала в пределах Лимита долговой позиции, установленного бизнес-планом (бюджетом) Общества на текущий год;

б) залога активов Общества в качестве обеспечения по Кредитным операциям в стоимостной оценке, не превышающей 50% от величины Суммарного заемного капитала в рублях Российской Федерации (или ее эквивалентах), исходя из оценочной стоимости активов.

9. В случаях, если по данным последней бухгалтерской отчетности Общества, представленной в налоговые органы в установленном порядке, если Общество до даты заключения договора в рамках соответствующей Кредитной операции относится к Группе кредитоспособности «Б», Менеджмент Общества вправе совершать Кредитные операции, указанные в пункте 8 настоящей статьи, при условии одобрения Советом директоров Общества временных превышений Целевых лимитов.



10. В случаях, если по данным последней бухгалтерской отчетности Общества, представленной в налоговые органы в установленном порядке, Общество до даты заключения договора в рамках соответствующей Кредитной операции относится к Группе кредитоспособности «В», Менеджмент Общества вправе совершать Кредитные операции, указанные в пункте 8 настоящей статьи, только при условии одобрения заключения этих сделок Советом директоров Общества.

11. Менеджмент Общества в течение 10-ти рабочих дней после предоставления бухгалтерской отчетности в налоговые органы в установленном порядке на очередную отчетную дату выносит на рассмотрение Совета директоров Общества отчет об исполнении кредитной политики Общества. Для оперативного информирования отчет об исполнении кредитной политики рассылается членам Совета директоров через 10 рабочих дней после предоставления бухгалтерской отчетности на очередную отчетную дату в налоговые органы в установленном порядке.

12. Рассмотрение Советом директоров Общества вопросов о заключении сделок.

12.1. На рассмотрение Совета директоров в обязательном порядке выносятся вопросы об одобрении заключения следующих сделок:

а) залога активов в качестве обеспечения по Кредитным операциям в стоимостной оценке, превышающей 50% величины Суммарного заемного капитала в рублях РФ (или ее эквивалентах), исходя из оценочной стоимости активов;

б) совершение Кредитных операций сверх Лимита Долговой позиции, установленного бизнес-планом (бюджетом) Общества.

12.2. Материалы по вопросу повестки дня заседания Совета директоров об одобрении Кредитной операции должны включать в себя:

справку по Кредитной операции, включая цели привлечения заемного капитала;

справку о соответствии Кредитной операции утвержденной Долговой позиции бизнес-плана (бюджета) Общества;

справку о структуре Долговой позиции (финансовый институт, установленные лимиты, объем привлечения, сроки погашения, стоимость заимствования) по итогам последнего месяца;

в случае если Общество относится к Группе кредитоспособности «Б» или «В» предыдущее решение Совета директоров Общества о временном превышении Лимитов и соответствующий прогноз Долговой позиции.

13. Привлечение Обществом Инвестиционных кредитов.

13.1. Привлечение Обществом Инвестиционных кредитов возможно, если на начало планируемого периода Общество относится к Группе кредитоспособности «А» или «Б» в соответствии с настоящим Положением. По итогам каждого квартала Общество должно относиться к Группе кредитоспособности «А» или «Б».

13.2. В случае, если Общество относится к Группе кредитоспособности «В», то привлечение Инвестиционного кредита возможно при условии

одобрения этого кредита Советом директоров с утверждения Советом директоров Общества плана мероприятий по переходу Общества в Группы кредитоспособности «А» или «Б» в установленные пунктом 2.2 статьи 9 сроки (далее – План мероприятий) со сроком реализации не более одного года. В исключительных случаях по решению Совета директоров Общества срок реализации Плана мероприятий может составлять более одного года.

14. Осуществление публичных заимствований.

14.1. Решение об осуществлении Обществом публичных заимствований (эмиссия долговых ценных бумаг) и проведение Кредитных операций с международными финансовыми институтами принимается Советом директоров Общества.

### **Статья 9. Порядок действий Менеджмента при превышении Лимитов**

1. В случае, если по результатам анализа фактической величины Долговой позиции Общество относится к Группе кредитоспособности «Б»:

1.1. Менеджмент выносит на ближайший Совет директоров Общества вопрос об одобрении временного превышения Лимитов.

1.2. Менеджмент несет ответственность за приведение Долговой позиции Общества в соответствие со всеми установленными лимитами в течение одного года с отчетной даты, на которую зафиксировано фактическое превышение Лимитов.

1.3. Фактическое превышение Лимитов в течение одного года с отчетной даты, на которую зафиксировано фактическое превышение Лимитов, и двух последующих кварталов, может быть основанием для вынесения на рассмотрение Совета директоров Общества вопроса о применении мер взыскания к Генеральному директору Общества.

2. В случае если по результатам анализа фактической величины Долговой позиции Общество относится к Группе кредитоспособности «В»:

2.1. Менеджмент разрабатывает План мероприятий к бизнес-плану (бюджету) Общества, обеспечивающий приведение Долговой позиции Общества в соответствие всем Максимально допустимым значениям Лимитов.

2.2. В течение одного месяца с момента уведомления Совета директоров Общества о превышении Лимитов Менеджмент Общества обеспечивает утверждение Плана мероприятий на Совете директоров.

2.3. Менеджмент обеспечивает реализацию Плана мероприятий, утвержденного Советом директоров Общества.

2.4. Совет директоров Общества ежеквартально утверждает прогноз Долговой позиции, составляемый в строгом соответствии с Планом мероприятий.

2.5. Проведение Менеджментом новых Кредитных операций в течение срока реализации Плана мероприятий допускается только в пределах прогноза Долговой позиции, утвержденного Советом директоров Общества.

2.6. В случае, если на любую отчетную дату фактическое состояние Долговой позиции Общества является выше, чем прогнозное, или в конце срока реализации Плана мероприятий не обеспечено соблюдение всех

Целевых значений лимитов, Менеджмент разрабатывает предложения об изменении Плана мероприятий и выносит их на утверждение Совета директоров в порядке, установленном подпунктами 2.1 и 2.2 настоящей статьи.

2.7. Нарушение Менеджментом утвержденного Плана мероприятий более двух раз в календарном году является основанием для вынесения на рассмотрение Совета директоров Общества вопроса о применении мер взыскания к Генеральному директору Общества.

3. Совет директоров Общества может установить временное превышение Максимально допустимого значения Лимита структуры долга на срок не более двух кварталов в соответствии с пунктом 1 настоящей статьи, если Общество привлекает Краткосрочный заемный капитал перед эмиссией ценных бумаг, направляемой на долгосрочное финансирование Общества. При этом с момента установления временного превышения Максимально допустимого значения Лимита структуры долга должны соблюдаться Максимально допустимые значения остальных лимитов. В этом случае разработка Плана мероприятий не требуется. В случае не обеспечения по истечении двух кварталов соблюдение Максимального лимита текущей ликвидности, может являться основанием для вынесения на рассмотрение Совета директоров Общества вопроса о применении мер взыскания к Генеральному директору Общества.

---