

УТВЕРЖДЕНО
решением Совета директоров
ПАО «ТрансКонтейнер» от 18.11.2015
(Протокол № 5)

(приложение № 2 к протоколу)

Заместитель Председателя Совета директоров


Ю.В. Новожилов

**Положение
о долговой (кредитной) политике ПАО «ТрансКонтейнер»
на 2016 - 2018 гг.**

Статья 1. Основные определения

1. В настоящем Положении используются следующие основные определения:

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, в т.ч. депозиты до востребования.

Долгосрочный заемный капитал – Кредитные операции со сроком погашения более 12 месяцев с отчетной даты.

Краткосрочный заемный капитал – Кредитные операции со сроком погашения не более 12 месяцев с отчетной даты.

Кредитные операции – финансовые сделки Общества по привлечению кредитов, займов, выпуску и размещению облигаций и иных долговых ценных бумаг, а также иные операции по привлечению заемного капитала, имеющие природу финансовых процентных обязательств, включая Обязательства по финансовому лизингу.

Лимит – предельное значение финансовых коэффициентов.

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

Общество – ПАО «ТрансКонтейнер».

Обязательства по финансовому лизингу – величина обязательств по финансовому лизингу на отчетную дату, включая договоры долгосрочной аренды, которые могут быть классифицированы как финансовый лизинг согласно международным стандартам финансовой отчетности.

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

Суммарный заемный капитал – суммарная величина Долгосрочного заемного капитала и Краткосрочного заемного капитала.

Чистый долг – суммарная величина Долгосрочного заемного капитала и Краткосрочного заемного капитала, скорректированного на величину Денежных средств и их эквивалентов.

ЕБИГДА – прибыль от операционной деятельности Общества до вычета налогов, процентов и амортизации (скорректированная на расходы по лизингу за отчетный год).

Все показатели, указанные в настоящем пункте рассчитываются без учета консолидации с собственными дочерними обществами. Порядок расчета отдельных показателей приведен в приложении №1 к настоящему Положению.

Статья 2. Общие положения

Настоящее Положение определяет основные принципы привлечения заемного финансирования и обслуживания Обществом имеющихся долговых обязательств, с учетом специфики деятельности Общества.

Общество обеспечивает неукоснительное соблюдение условий обслуживания и погашения заемного капитала и не допускает просрочек по выплате процентов и погашению основного долга.

Ключевыми приоритетами настоящей долговой политики является снижение стоимости заемного капитала, оптимизация структуры и общего уровня долговой нагрузки Общества в соответствии со стратегией его развития.

Общество выстраивает систему планирования заемной деятельности, а также политику проведения необходимых конкурсных процедур, обеспечивающих своевременное привлечение заемных средств на оптимальных рыночных (конкурентных) условиях.

Сделки по привлечению заемного капитала делятся по форме на следующие категории:

- публичные сделки;
- непубличные сделки;
- прочие сделки.

Публичные сделки или сделки на рынках капитала:
выпуск долговых ценных бумаг (все виды облигаций);
привлечение синдицированных кредитов на международном рынке капитала;

сделки по привлечению акционерного капитала (частное размещение акций, публичное размещение акций);

сделки по приобретению акций и долей в капитале хозяйственных обществ;

финансирование через механизмы государственно-частного партнерства.

Непубличные сделки:

банковские овердрафты к расчетному счету, двусторонние банковские кредитные линии и кредиты, включая кредиты под покрытие экспортных страховых агентств, клубные кредитные сделки;

соглашения о финансировании в рамках межгосударственных кредитов;

лизинговые операции;

торговое финансирование: аккредитивы, банковские гарантии (включая, но, не ограничиваясь, таможенными гарантиями (СВХ), тендерными гарантиями, гарантиями исполнения обязательств);

проектное финансирование.

Прочие сделки:

займы;

векселя;

факторинг;

форфейтинг.

По срокам погашения сделки делятся на Долгосрочный заемный капитал и Краткосрочный заемный капитал.

При принятии решений о привлечении заемного капитала, Менеджмент Общества учитывает следующие факторы:

1. Привлечение финансирования осуществляется в соответствии с утвержденным Советом директоров Общества бюджетом.

2. Соответствие заключаемой сделки требованиям действующего законодательства в сфере защиты конкуренции, в т.ч. 223-ФЗ «О закупках товаров, работ, услуг отдельными видами юридических лиц». Кредиторами по непубличным сделкам и финансовыми консультантами, организаторами выпуска по публичным сделкам для целей финансирования Общества являются финансовые институты, предлагающие наиболее конкурентные условия, выбранные в соответствии с требованиями действующего в Обществе положения о порядке размещения заказов на закупку товаров, выполнение работ, оказание услуг для осуществления основных видов деятельности.

3. Экономическая эффективность привлечения заемного капитала.

4. Обеспечение баланса срока окупаемости активов со сроком погашения привлекаемого заемного капитала.

5. Наличие источников обслуживания и погашения привлекаемого долга. Общество обеспечивает достаточность источников обслуживания долга и проводит взвешенную политику управления финансовыми рисками с учетом внутренних и внешних факторов.

6. Процентные и валютные риски. Оценка стоимости заимствования проводится с учетом эффективной ставки и срока предоставления средств, а

также текущих трендов по динамике процентных ставок. Основной валютой привлечения внешнего финансирования являются рубли Российской Федерации. Привлечение внешнего финансирования в иностранной валюте может быть целесообразно при наличии у Общества сопоставимого объема соответствующих валютных потоков, а также стратегии управления валютными рисками.

Общество реализует свою долговую политику в рамках Лимитов, указанных в ст. 4-7 настоящего Положения. В случае превышения любого Лимита привлечения заемного финансирования, осуществление заемных операций возможно исключительно после утверждения Советом директоров Общества корректировки бюджета на соответствующий период или, в исключительных случаях, при утверждении Советом директоров Общества плана мероприятий, обеспечивающего приведение значений лимитов к утвержденным значениям в порядке, указанном в ст. 9 настоящего Положения.

Ответственность за эффективное управление заемным капиталом несет генеральный директор и директор по финансам Общества.

Сделки по привлечению заемного капитала всех типов подлежат одобрению Советом директоров Общества.

Статья 3. Общий порядок расчета значений Лимитов

1. Исходными данными для расчета Лимитов являются данные:

- первичных документов (кредитный договор, проспект ценных бумаг, решение о выпуске ценных бумаг, внутренние распорядительные документы и пр.)
- бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности, подготовленной в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации по бухгалтерскому учету и составлению отчетности;
- аналитического и финансового учетов.

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.

Краткосрочный заемный капитал должен направляться на финансирование текущих операционных расходов и кассовых разрывов Общества.

Заемное финансирование проектов с длительным сроком окупаемости должно осуществляться за счет Долгосрочного заемного капитала,

обеспечивая баланс срока окупаемости активов со сроком погашения задолженности.

4. Привлечение Суммарного заемного капитала возможно в рамках Лимита. При расчете Лимита принимаются во внимание следующие показатели:

- доля краткосрочного долга;
- долговое покрытие;
- процентное покрытие;
- структура капитала.

5. Все значения Лимитов¹ утверждаются на Совете директоров Общества.

Статья 4. Расчет Лимита доли краткосрочного 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 в следующем порядке:

2. Расчет Лимита структуры долга:

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

Где:

- КЗК - Краткосрочный заемный капитал;
- СЗК - Суммарный заемный капитал

3. Лимит доли краткосрочного долга соблюдается, если:

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

4. По достижении Лимита доли краткосрочного долга Менеджмент Общества, в соответствии со ст. 9 настоящего Положения, должен обеспечить снижение доли Краткосрочного заемного капитала в структуре долга до уровня равного или меньше Лимита. Исключение составляют случаи когда:

¹ Значения лимитов, указанные в данном приложении, являются целевыми и оптимальными показателями. В исключительных случаях возможно вынесение на одобрение Совета директоров Общества индивидуальных значений лимитов на согласованный период, после чего значение лимита должно быть приведено к целевому.

- Краткосрочный заемный капитал привлечен Обществом исключительно для покрытия кассовых разрывов (в рамках обычной хозяйственной деятельности) при отсутствии возможности покрытия кассового разрыва путем работы с дебиторами и кредиторами; и /или

- Долгосрочный заемный капитал Общества перешел в категорию Краткосрочного заемного капитала согласно правилам бухгалтерского учета (при приближении срока погашения до 1 года) и при этом не предполагается рефинансирование данной части заемного капитала.

Статья 5. Расчет Лимита долгового покрытия

1. Лимит долгового покрытия отражает максимальный размер долга, который может привлечь на себя Общество, учитывая объем своих денежных средств от операционных деятельности.

2. Расчет Лимита долгового покрытия:

$$\text{Лимит} = \text{Чистый долг} / \text{ЕБИТДА}$$

3. Лимит долгового покрытия соблюдается, если:

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

4. По достижении Лимита долгового покрытия Менеджмент Общества, в соответствии со ст. 9 настоящей политики, должен обеспечить увеличение ЕБИТДА или снижение Суммарного заемного капитала до уровня равного или меньше Лимита долгового покрытия.

5. При оценке значения Лимита долгового покрытия, величина ЕБИТДА рассчитывается за последние 12 месяцев, предшествующие отчетной дате.

Статья 6. Расчет Лимита процентного покрытия

1. Лимит процентного покрытия отражает способность Общества обеспечивать выплаты по текущим процентным и иным расходам в рамках обслуживания долга, учитывая объем своих денежных средств от операционной деятельности. При этом под текущими процентными расходами понимаются чистые расходы на уплату процентов, применительно к любому соответствующему отчетному периоду, и означающие 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, скорректированные при необходимости согласно принципам составления отчетности для недопущения двойного счета.

2. Расчет Лимита процентного покрытия:

$$\text{Лимит} = \text{ЕБИТДА} / \text{ЧПП}$$

Значение **ЧПР** (чистые расходы на уплату процентов) рассчитывается следующим образом:

$$\text{ЧПР} = \text{Процентные расходы} - \text{Процентные доходы}$$

3. Лимит процентного покрытия соблюдается, если:

$$\text{Лимит больше или равен } 4,0$$

4. По достижении Лимита Менеджмент Общества, в соответствии со ст. 9 настоящего Положения, должен обеспечить рост EBITDA, или снижение процентных расходов на обслуживание заемного капитала до уровня равного или выше минимального лимита путем изменения стоимости обслуживания и/или снижения объема Суммарного заемного капитала.

5. При оценке значения Лимита процентного покрытия, величина EBITDA и чистых процентных расходов рассчитывается за последние 12 месяцев, предшествующие отчетной дате.

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. Расчет Лимита структуры капитала:

$$\text{Лимит} = \text{СЗК/СК}$$

3. Лимит структуры капитала соблюдается, если:

$$\text{Лимит меньше } 1,5$$

4. По достижении Лимита Менеджмент Общества должен, в соответствии со ст. 9 настоящего Положения, обеспечить снижение Суммарного заемного капитала или увеличение Собственного капитала до уровня равного или меньше Лимита.

Статья 8. Порядок осуществления контроля Лимитов

1. Задачей Менеджмента Общества является осуществление финансово-хозяйственной деятельности таким образом, чтобы в любой момент времени соблюдались установленные настоящей Политикой Лимиты.

2. Установление Лимитов производится на стадии составления бизнес-плана и бюджета Общества. При принятии решения о проведении

Кредитной операции Менеджмент обязан провести оценку/моделирование соблюдения Лимитов с учетом планируемой сделки.

3. Данные ежеквартальной бухгалтерской отчетности, бюджет Общества и дополнительные аналитические расчеты используются для мониторинга, анализа и диагностики будущего положения дел в части соответствия Лимитам.

4. Менеджмент Общества в течение 10-ти рабочих дней после предоставления бухгалтерской (финансовой) отчетности в налоговые органы направляет в установленном порядке на очередную отчетную дату на рассмотрение Совета директоров Общества отчет об исполнении долговой политики Общества.

Статья 9. Порядок действий Менеджмента при превышении Лимитов

1. В случае если согласно отчету об исполнении долговой политики Общество нарушает любой из установленных Лимитов:

1.1. Менеджмент разрабатывает План мероприятий Общества, включая, но не ограничиваясь, корректировкой бюджета Общества, обеспечивающий приведение Лимитов Общества в соответствие значениям, установленным в ст. 4-7 настоящего Положения с обязательным указанием сроков его выполнения. Данный план выносится на одобрение Совета директоров одновременно с отчетом об исполнении долговой политики Общества, указанном в п. 4 ст. 8 настоящего Положения.

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

1.3. Менеджмент Общества ежеквартально выносит на Совет директоров Общества отчет о выполнении Плана мероприятий (до момента его завершения).

1.4. Проведение Менеджментом новых Кредитных операций в течение срока реализации Плана мероприятий допускается только в пределах Лимитов, утвержденных Советом директоров Общества.

1.5. 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.

**Порядок расчета отдельных показателей для целей расчета
Лимитов:**

Денежные средства и их эквиваленты - бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 5805 (Остаток денежных средств и их эквивалентов на конец периода).

Собственный капитал - бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 6300 (Капитал и резервы).

Обязательства по финансовому лизингу – бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 6620 (Обязательства по лизингу). Кроме того, прибавляются оперативные данные бухгалтерского учета в части договоров долгосрочной аренды, которые могут быть классифицированы как финансовый лизинг, согласно международным стандартам финансовой отчетности.

Краткосрочный заемный капитал - бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 6505 (Кредиты и займы). Кроме того, прибавляется краткосрочная часть Обязательств по финансовому лизингу (на основании оперативных данных бухгалтерского учета).

Долгосрочный заемный капитал - бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 6410 (Кредиты и займы). Кроме того, прибавляется долгосрочная часть Обязательств по финансовому лизингу (на основании оперативных данных бухгалтерского учета).

Суммарный заемный капитал - бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», сумма строк 6620 (Обязательства по лизингу) и 7302 (Долг по кредитам и займам - всего). Кроме того, прибавляются оперативные данные бухгалтерского учета в части договоров долгосрочной аренды, которые могут быть классифицированы как финансовый лизинг, согласно международным стандартам финансовой отчетности.

Процентные расходы – стр. 23300 Отчета о финансовых результатах (бухгалтерская отчетность форма №2) + капитализированные проценты (бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 7326).

Процентные доходы – стр. 23200 Отчета о финансовых результатах (бухгалтерская отчетность форма №2).

ЕВITDA – бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 3740 (ЕВITDA), скорректированная на расходы по лизингу за отчетный год (бюджетная форма АСБУ Общества, лист «ФП», строка 3358 (платежи по финансовому лизингу (финансовой аренде))). Кроме того, прибавляются оперативные данные бухгалтерского учета в части расходов по договорам долгосрочной аренды, которые могут быть классифицированы как финансовый лизинг, согласно международным стандартам финансовой отчетности. В случае наличия у Общества существенных неденежных составляющих в ЕВITDA, показатель должен быть скорректирован на соответствующие единоразовые неденежные составляющие.
