

УТВЕРЖДЕН
решением Совета директоров
ПАО «ТрансКонтейнер»
от 28 ноября 2017 года (протокол № 4)

(приложение № 3 к протоколу)

Председатель Совета директоров
ПАО «ТрансКонтейнер»

 /А.К. Старков

Положение о долговой политике Группы «ТрансКонтейнер»

Статья 1. Основные определения

В настоящем Положении используются следующие основные определения:

Группа «ТрансКонтейнер» - ПАО «ТрансКонтейнер» и его дочерние общества, включенные в консолидированную отчетность ПАО «ТрансКонтейнер» по правилам МСФО.

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 Обязательства по финансовому лизингу и иные операции, имеющие природу финансовых процентных обязательств в соответствии с действующим правилами МСФО.

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 и долгосрочным договорам аренды, которые могут быть классифицированы как финансовый лизинг согласно международным стандартам финансовой отчетности на отчетную дату.

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, уменьшенного на величину Денежных средств и их эквивалентов.

ЕБИТДА – прибыль Общества до вычета налогов, процентов и амортизации.

Все показатели, указанные в настоящем пункте берутся в расчет на консолидированной основе в соответствии с правилами МСФО. Порядок расчета отдельных показателей приведен в Статье 9 настоящего Положения.

Статья 2. Общие положения

Настоящее Положение определяет основные принципы привлечения заемного финансирования Обществом с учетом Единого корпоративного стандарта холдинга «РЖД» по сделкам заемного финансирования для обеспечения денежными ресурсами инвестиционной и текущей деятельности (ЕКСФ), реализуемой в рамках группы компаний, входящих в холдинг «РЖД» и включенных в консолидированную отчетность ОАО «РЖД» по правилам МСФО.

Общество обеспечивает неукоснительное соблюдение условий обслуживания и погашения заемного капитала и не допускает просрочек по выплате процентов и погашению основного долга с целью формирования положительной кредитной истории Общества и холдинга «РЖД» в целом.

Если Общество видит риски неисполнения условий обслуживания своих обязательств, Общество обязано незамедлительно проинформировать Совет директоров и предпринять все возможные действия для минимизации соответствующих рисков.

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 процедур закупок, обеспечивающих своевременное привлечение заемных средств на оптимальных рыночных (конкурентных) условиях.

Сделки по привлечению капитала делятся по форме на следующие категории: публичные сделки; непубличные сделки; прочие сделки.

Публичные сделки или сделки на рынках капитала:

- а) выпуск долговых ценных бумаг (все виды облигаций);
- б) привлечение синдицированных кредитов;
- в) сделки по привлечению акционерного капитала (частное размещение акций, публичное размещение акций);
- г) сделки по приобретению акций и долей в капитале хозяйственных обществ;
- д) финансирование через механизмы государственно-частного партнерства.

е) проектное финансирование;

Непубличные сделки:

- а) банковские овердрафты к расчетному счету, двусторонние банковские кредитные линии и кредиты, включая кредиты под покрытие экспортных страховых агентств, клубные кредитные сделки;
- б) соглашения о финансировании в рамках межгосударственных кредитов;
- в) лизинговые операции;
- г) договоры долгосрочной аренды (от 12 месяцев и более);
- д) торговое финансирование: аккредитивы, банковские гарантии (включая, но, не ограничиваясь, таможенными гарантиями (СВХ), тендерными гарантиями, гарантиями исполнения обязательств);
- е) прочие сделки по привлечению заемного капитала, имеющие природу финансовых процентных обязательств;

Прочие сделки:

- а) займы, предоставляемые третьими лицами (акционерами и аффилированными лицами) в пользу Общества;
- б) займы, предоставляемые Обществом в пользу третьих лиц.

Заключение сделок по выпуску собственных векселей; приему векселей в оплату работ/услуг; факторингу и форфейтингу не регулируется данным документом и возможны только в исключительных случаях установленным порядком при наличии предварительного обоснования со стороны Общества.

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. В случае если привлечение финансирования не предусмотрено утвержденным бюджетом, учитывается экономическая целесообразность сделки и необходимость утверждения советом директоров Общества корректировки бюджета.

2. Соответствие заключаемой сделки требованиям действующего законодательства Российской Федерации. 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 закупке товаров, работ, услуг, утвержденного в установленном порядке.

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

4. 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.

5. 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 заместитель генерального директора-финансовый директор и генеральный директор Общества.

Сделки по привлечению заемного капитала всех типов подлежат предварительному одобрению советом директоров Общества с учетом действующих корпоративных процедур.

Статья 3. Общий порядок расчета значений Лимитов

1. Исходными данными для расчета Лимитов являются оперативные данные бухгалтерского учета и бухгалтерская (финансовая) отчетность Общества, подготовленная в соответствии с международными стандартами финансовой отчетности, а также утвержденный советом директоров бюджет Общества.

2. В целях расчета прогнозных значений Лимитов могут использоваться утвержденные советом директоров Общества бизнес-планы, бюджет и консолидированный бюджет, а также 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.

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

Статья 4. Расчет Лимита доли краткосрочного долга

1. Долгосрочный заемный капитал является источником финансирования долгосрочных 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 доли краткосрочного долга, определяемый следующим образом:

2. Расчет Лимита доли краткосрочного долга:

$$\text{Лимит доли краткосрочного долга} = \text{КЗК} / \text{СЗК}$$

Где:

КЗК - Краткосрочный заемный капитал;
СЗК - Суммарный заемный капитал

3. Лимит доли краткосрочного долга соблюдается, если:

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

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:

- 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, что должно подтверждаться соответствующей операционной моделью деятельности Общества; 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:

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

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, предшествующих 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:

$$\text{Лимит процентного покрытия} = \text{ЕБИТДА} / \text{ЧПР}$$

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:

$$\text{Лимит структуры капитала} = \text{СЗК} / \text{СК}$$

Где:

СЗК – Суммарный заемный капитал

СК – Собственный капитал

3. Лимит структуры капитала соблюдается, если:

$$\text{Лимит меньше или равен } 1,5$$

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 соблюдались установленные настоящим Положением Лимиты на ежеквартальной основе.

2. Установление Лимитов производится на стадии составления бизнес-плана и бюджета (в т.ч. консолидированного 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 оценки плановых показателей в части соответствия Лимитам.

4. Менеджмент Общества ежеквартально в течение 10-ти рабочих дней после составления бухгалтерской (финансовой) отчетности направляет Корпоративному секретарю для незамедлительного информирования членов совета директоров Общества и иных причастных Отчет об исполнении долговой политики (Приложение №1) с пояснительной запиской об исполнении требований по договорам с банками, лизинговыми компаниями, прочими кредиторами.

5. Ежегодно Менеджмент общества выносит на рассмотрение совета директоров Общества Отчет об исполнении долговой политики за отчетный период одновременно с годовым отчетом генерального директора об исполнении бюджета общества.

Статья 9. Порядок расчета отдельных показателей для целей расчета Лимитов*

Денежные средства и их эквиваленты – статья «Денежные средства и их эквиваленты» Консолидированного отчета о финансовом положении Общества.

Собственный капитал – статья «Итого капитал, относимый на собственников Компании» Консолидированного отчета о финансовом положении Общества.

Краткосрочный заемный капитал – сумма статей «Обязательства по финансовой аренде, краткосрочная часть» и «Краткосрочные займы, включая краткосрочную часть долгосрочных займов» Консолидированного отчета о финансовом положении Общества или аналогичных по смыслу показателей .

Долгосрочный заемный капитал – сумма статей «Обязательства по финансовой аренде, за вычетом краткосрочной части», «Долгосрочные займы» Консолидированного отчета о финансовом положении Общества, а также, до вступления в силу стандарта МСФО16, обязательства по операционной аренде свыше одного года в соответствии с примечанием «Обязательства по операционной аренде» к консолидированной финансовой отчетности Общества или аналогичных по смыслу показателей.

Процентные расходы – статья «Процентные расходы» Консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Общества.

Процентные доходы – статья «Процентные доходы» Консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе Общества.

ЕВИТДА – сумма статей «Выручка», «Прочие операционные доходы» и «Доля участия в ассоциированных предприятиях» минус статьи «Операционные расходы» Консолидированного отчета о прибыли или убытке и прочем совокупном доходе и плюс значение статьи «Амортизация» примечания «Операционные расходы» к консолидированной финансовой отчетности Общества.

Величина ЕВИТДА и чистых процентных расходов рассчитывается за последние 12 месяцев, предшествующие отчетной дате.

Статья 10. 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 по форме Приложения №2, включая, но не ограничиваясь, корректировкой бюджета Общества, обеспечивающей приведение Лимитов Общества в соответствие значениям, установленным в ст. 4-7 настоящего Положения с обязательным указанием сроков его выполнения.

Данный план выносится на утверждение совета директоров установленным порядком.

1.2. В рамках утвержденного Плана мероприятий возможно временное изменение индивидуальных лимитов для Общества, которые по итогам соответствующего года должны быть приведены к нормативным значениям.

1.3 Менеджмент обеспечивает реализацию Плана мероприятий, утвержденного советом директоров Общества.

1.4. Менеджмент Общества ежеквартально выносит на совет директоров Общества отчет об исполнении утвержденного Плана мероприятий одновременно с отчетом генерального директора об исполнении бюджета Общества.

1.5. Проведение Менеджментом новых Кредитных операций в течение срока реализации Плана мероприятий допускается в пределах Лимитов, утвержденных советом директоров Общества.

1.6. 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.

Приложение №1
к Положению о долговой политике
Группы «ТрансКонтейнер»

Отчет об исполнении долговой политики*

Группа «ТрансКонтейнер»

Показатель	Расчетное значение	Предельное значение (утверждено СД Общества)
Лимит доли краткосрочного долга		
краткосрочный заемный капитал		
кредиты и займы		
краткосрочная часть Обязательств по финансовому лизингу		
суммарный заемный капитал		
долгосрочный заемный капитал		
кредиты и займы		
долгосрочная часть Обязательств по финансовому лизингу		
краткосрочный заемный капитал		
Лимит долгового покрытия		
чистый долг		
долгосрочный заемный капитал		
краткосрочный заемный капитал		
денежные средства и их эквиваленты		
ЕВИТДА		
Лимит процентного покрытия		
ЕВИТДА		
процентные расходы		
процентные доходы		
Лимит структуры капитала		
суммарный заемный капитал		
собственный капитал		

*Отчет должен сопровождаться пояснительной запиской об исполнении требований по договорам с банками, лизинговыми компаниям и прочими кредиторами

Приложение №2
к Положению о долговой политике
Группы «ТрансКонтейнер»

План мероприятий по приведению показателей долговой нагрузки в соответствие с принятыми предельными значениями по долговой политике Группы «ТрансКонтейнер»

Мероприятия	Срок выполнения	Ответственный исполнитель	Текущие показатели долговой нагрузки	Плановые показатели с учетом данных мероприятий		Отчет об исполнении плановых показателей *	
				значения	дата	значения	дата
1. Лимит краткосрочного долга (предельное значение $\leq 0,4$)							
2. Лимит долгового покрытия (предельное значение $\leq 2,5$)							
3. Лимит процентного покрытия (предельное значение $\geq 4,0$)							
4. Лимит структуры капитала (предельное значение $\leq 1,5$)							

Генеральный директор/заместитель ген. директора по экономике и финансам _____ /ФИО руководителя/

*Примечание: В случае невыполнения плановых показателей в примечании указываются причины нарушения утвержденного Плана мероприятий.