

## Авторы:



Алан Леви  
(Alain Levy)



Жинель де Кервилер  
(Gwenaëlle de Kerviler)



Линда Ирландсон  
(Linda Erlandsson)

# Расширение сферы применения внутрифирменных займов

31 Мая, 2017

*Корпоративные финансы / М&А , Франция*

- ▶ Введение
- ▶ Условия кредитования компании
- ▶ Экономические отношения между займодавцем и заемщиком
- ▶ Условия новых разрешенных межфирменных займов
- ▶ Комментарий

## Введение

Закон Макрона от 6 августа 2015 года и указ о его реализации от 22 апреля 2016 года представляют собой «прорыв» в законодательстве в области межфирменных займов, поскольку устанавливают новые исключения из французской банковской монополии, позволяя компании предоставлять кредиты на определенных условиях другой компании, которая квалифицируется как микро-предприятие, предприятие малого и среднего бизнеса или среднего размера компания, с которой кредитору не обязательно иметь отношения собственности.

Раньше кредитование между компаниями было возможно без привлечения банков и кредитных организаций исключительно посредством внутригрупповых соглашений или благоприятных условий оплаты в контексте договоров купли-продажи товаров, услуг. Реформа, предусмотренная законом Макрона, позволяет компаниям преодолевать трудности, возникающие при попытке получить кредит у банков и кредитных организаций. Однако, поскольку кредитование представляет собой рисковую деятельность, новые санкционированные межфирменные займы подчиняются ряду условий, которые могут существенно ограничить действие этой реформы.

## **Условия кредитования компании**

Кредитор (займодавец) должен быть акционерным обществом или обществом с ограниченной ответственностью, чьи счета сертифицированы официальными аудиторами. Конкретные условия, предъявляемые к финансовому состоянию кредитора и его возможности предоставлять такие кредиты, также должны выполняться в течение двух финансовых лет, предшествующих дате предоставления кредита. Точнее сказать, в течение этого периода кредитор должен иметь собственный капитал, превышающий размер своего уставного капитала, действующий учет и финансы, иметь прибыль (до уплаты процентов и налогов) и положительную чистую денежную позицию. На практике такие условия, скорее всего, будут выполняться в основном крупными компаниями. Более того, с точки зрения кредитного анализа малые предприятия обычно не имеют финансовых возможностей или технических средств, чтобы предлагать такой вид займа.

Кроме того, Закон Макрона указывает, что предоставление новых межфирменных займов может не являться основным видом деятельности кредитора. Поэтому, учитывая сопутствующий (дополнительный) характер такой деятельности, могут возникнуть трудности, особенно для холдинговых компаний, которые обычно не осуществляют коммерческую или производственную деятельность.

Для того чтобы защитить компаний-займодавцев, предоставление ими новых разрешенных межфирменных займов должно быть одобрено акционерами таких компаний в соответствии с конкретной процедурой одобрения.

## **Экономические отношения между займодавцем и заемщиком.**

Межфирменные займы могут заключаться только между компаниями, между которыми существуют экономические отношения, что оправдывает предоставление займа. Такие экономические взаимоотношения считаются существующими в ограниченных случаях - например, когда:

- обе компании входят в одну и ту же группу лиц с общими экономическими интересами;
- обе компании входят в группу, с которой был заключен гос. контракт;
- обе компании являются участниками частноправового договора по государственным закупкам;

- одна из компаний получила государственную субсидию в рамках общего проекта; или
- заемщик является прямым или косвенным субконтрагентом кредитора.

Экономические отношения могут также существовать там, где кредитор:

- получил лицензию на патент или на товарный знак, заключил договор франчайзинга или договор аренды с заемщиком; либо
- является клиентом заемщика или имеет коммерческие отношения с тем же третьим лицом, что и сам заемщик, при условии, что такие отношения составляют не менее 500 000 евро или 5% от оборота заемщика.

Экономические отношения могут оцениваться на уровне кредитора или заемщика, или на уровне любого из их соответствующих филиалов. Должны ли поддерживаться экономические отношения на протяжении всего срока займа, остается неопределенным и нуждается в разъяснении со стороны судов.

В любом случае заключение таких договоров займа не должно ставить заемщика в состояние экономической зависимости от кредитора и не приводить к задержкам платежей, превышающих законный максимум. В целях защиты заемщика запрещена секьюритизация новых межфирменных займов.

### **Условия новых разрешенных межфирменных займов**

Новые межфирменные займы представляют собой краткосрочное финансирование и, следовательно, не могут превышать двух лет. Однако, поскольку явного запрета на это нет, в принципе, возможно возобновить (так сказать пролонгировать) договор на такой же срок до тех пор, пока все условия выполняются.

Сумма новых межфирменных кредитов подпадает под действие:

- общих ограничений, связанных с совокупной суммой кредитов, предоставленных кредитором в течение одного финансового года, которая не может превышать 50% суммы чистой денежной прибыли кредитора или 10% чистой денежной прибыли группы, в которую входит кредитор, и 10 миллионов евро, 50 миллионов евро или 100 миллионов евро, в зависимости от размера заемщика; а также
- индивидуальных ограничений, связанных с суммой кредитов, предоставленных каждому заемщику в течение одного

финансового года, который не может превышать самого высокого из 5% от указанного выше предела и 25% от того же лимита, максимум до 10 000 евро.

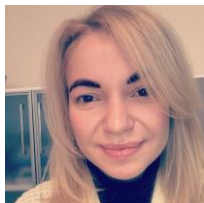
Кроме того, внутрифирменные займы должны быть оформлены в письменном виде, хотя Закон Макрона не предусматривает никаких санкций при отсутствии такого письменного соглашения. Однако ненаписанное соглашение не позволит независимому аудитору обеспечить обязательную сертификацию суммы кредита, которая необходима для информирования и защиты интересов акционеров.

### **Комментарий**

Принимая во внимание, что новые положения, похоже, соответствуют намерению умножать финансовые решения для компаний, нуждающихся в ликвидности, сложность и строгие условия новых межфирменных займов могут нанести ущерб его развитию.

Ссылка на источник : <http://www.internationallawoffice.com/Newsletters/Corporate-FinanceMA/France/AyacheSalama/Extension-of-scope-of-intercompany-loans?l=7V82XEP>

*Автор настоящего непрофессионального перевода:*



*Кудрявцева Наталья, адвокат адвокатской конторы № 12 НОКА.*