

# **РЕПУБЛИКА БЪЛГАРИЯ**

## **КОМИСИЯ ЗА ФИНАНСОВ НАДЗОР**

### **РЕШЕНИЕ № 335 - Е**

**от 11 май 2005 година**

С писмо, вх. № РГ-05-1136/2 от 15.04.2005 г., в Комисията за финансов надзор (КФН), Управление "Надзор на инвестиционната дейност", е внесено заявление от Сосиете Женерал СА, Париж, Франция с искане за издаване на разрешение за пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на акции на Сосиете Женерал СА, Париж, Франция. С горесцитираното писмо, както и с писмо, вх. № РГ-05-1136/2 от 09.05.2005 г., са приложени доказателства за спазване на разпоредбите на чл. 88, ал. 1, във връзка с чл. 141, ал. 1 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа /ЗППЦК/ и чл. 12, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2 от 17.09.2003 г. за проспектите при публично предлагане на ценни книжа и за разкриването на информация от публичните дружества и другите емитенти на ценни книжа /Наредба № 2/, а именно: Информационен Меморандум; Брошура; Описание на Предложението за България /Международен план за спестяване на Групата Сосиете Женерал СА – Международна програма за записване на акции от служители за 2005 г./; Данъчна информация - България; Формуляр за записване; Легализиран превод на извлечение от Търговския регистър на Търговски съд, град Париж, относно Сосиете Женерал СА, както и копие на извлечението от Търговския регистър на Търговски съд, град Париж, относно Сосиете Женерал СА на френски език, издадено на 23.03.2005 г.; Легализиран превод на пълномощно от Сосиете Женерал СА, както и копие на пълномощното на френски език; Заверено копие от устава на дружеството; Легализиран превод на извлечение от протокола от проведено на 29.04.2004 г. смесено Общо събрание на Сосиете Женерал СА за упълномощаване на Съвета на директорите на дружеството да осъществява периодични увеличения на капитала; Легализиран превод на извлечение от протокола от заседание на Съвета на директорите на Сосиете Женерал СА, проведено на 09.02.2005 г., в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото събрание от 29.04.2004 г.; Одобрение /Visa/ № 05-297 от 22.04.2005 г. от Френската Администрация на финансовите пазари /l' Autorite des marches financiers/.

Като разгледа и обсъди представеното заявление и приложените към него документи, заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", приема за установено от фактическа страна следното:

Видно от представените документи, с решение от 29.04.2004 г. смесеното Общо Събрание на Сосиете Женерал СА е упълномощило Съвета на директорите /СД/ да увеличи капитала на дружеството, в рамките на постановленията на чл. L. 225-129 и чл. L. 225-138 от френския Търговски закон и чл. L. 443-1 и следващите от френския Трудов кодекс, наведнъж или на няколко пъти по собствено усмотрение да извърши по необходимост увеличението на отделни траншове, с максимален размер от 25 000 000 евро, посредством издаване на акции или на други ценни книжа, предоставящи участие в капитала на Сосиете Женерал СА, запазени за членовете на Колективния план за спестяване на Групата на Сосиете Женерал СА, както и на свързаните с нея предприятия. Това разрешение е дадено на СД за период от 26 месеца, считано от датата на провеждане на смесеното ОС – 29.04.2004 г.

На заседание от 09.02.2005 г. и в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото Събрание от 29.04.2004 г., СД е решил общата номинална стойност на увеличението на капитала чрез парични вноски да бъде максимум 10 000 000 евро и да се осъществи чрез емитирането на 8 000 000 акции с номинална стойност на акция 1.25 евро в четири отделни

транша, както и са определени основните характеристики на емисията, описани в Информационния меморандум. На същото заседание, СД е решил да насрочи решението, отнасящо се до датите и цената на записване за по-късно заседание, предвидено за 09.05.2005 г.

С оглед така установеното фактическо положение, заместник-председателят на КФН, ръководещ Управление "Надзор на инвестиционната дейност", след като разгледа представените документи в съответствие с изискванията на чл. 141, ал. 1, т. 1-3 от ЗППЦК, както и приложените към направеното искане за издаване на разрешение за пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на акции, съгласно разпоредбата на чл. 12, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2 от правна страна, намира за установено следното:

Искането на Сосиете Женерал СА, Париж, Франция, за издаване на разрешение за пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане в Република България на акции на Сосиете Женерал СА, Париж, Франция, съгласно Международен план за спестяване на Групата Сосиете Женерал СА /Планът/, който представлява специализиран план за предлагане на акции на работници и служители на Сосиете Женерал СА и нейни дъщерни дружества по целия свят, е внесено на основание чл. 88, ал. 1, във връзка с чл. 141, ал. 1 от ЗППЦК и чл. 12, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2.

Съгласно чл. 141, ал. 1 от ЗППЦК, наред със специалните изисквания по отношение на публично предлаганите от чуждестранния емитент ценни книжа, се прилагат съответно и общите разпоредби на Глави шеста и седма от ЗППЦК.

В чл. 88, ал. 1 от ЗППЦК е предвидена възможността заместник-председателят на КФН, ръководещ управление "Надзор на инвестиционната дейност", да разреши по реда на чл. 91 от ЗППЦК частично или пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на ценни книжа. В чл. 12, ал. 1 от Наредба № 2 са доразвити хипотезите, при които може да се разреши частично или пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на ценни книжа.

В конкретния случай е поискано пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на ценни книжа на основание чл. 12, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2, а именно: *когато емитентът или свързано с него лице предлага ценни книжа, извън чл. 4, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК, само на настоящи и бивши работници и служители и/или членове на управителните и на контролните си органи, при условие че на лицата се представя документ с информация за основанието за предлагането на ценни книжа, за техния вид и брой, за правата по тях и за начина на тяхното упражняване, за условията и реда за придобиване на ценните книжа, както и друга информация, определена от Комисията в производството по чл. 88 от ЗППЦК.*

Предлаганите акции са безналични и свободно прехвърляеми, което означава, че ценните книжа отговарят на изискванията на чл. 2, ал. 1, във връзка с чл. 141, ал. 1, т. 1 от ЗППЦК. Съгласно Информационния Меморандум, в Устава не съществува разпоредба, която да ограничава свободното право на продажба на акциите, съставляващи капитала на Сосиете Женерал СА. Акциите на Сосиете Женерал СА подписани от бенефициентите по Плана, по време на увеличаването на капитала за 2005 г. ще бъдат блокирани и остават вписани поименно по сметката на всеки бенефициент до изтичане на срок от 5 години, считано от датата на тяхното записване, освен в изрично изброени случаи. Забраната за тяхното прехвърляне, свързана с изтичането на 5-годишен давностен срок от придобиването, не променя вида на акциите, а именно: те не са винкулирани, а свободно прехвърляеми ценни книжа. Това са частно-правни правоотношения, които не променят същността на предлаганите, съгласно Плана акции, не съществуват правни пречки предлаганият План да се реализира на територията на Република България.

С оглед изискването на чл. 141, ал. 1, т. 2 от ЗППЦК, са представени доказателства за спазване на закона по мястото на регистрация на емитента във връзка с публичното предлагане в Република България на ценни книжа, като е приложен следния документ: Одобрение /Visa/ №

05-297 от 22.04.2005 г. от Френската Администрация на финансовите пазари /l'Autorite des marches financiers/.

За гарантиране на осъществяването на правата на българските инвеститори с оглед разпоредбата на чл. 141, ал. 1, т. 3 от ЗППЦК е представена Брошура, която съдържа достатъчно по обем информация относно икономическото и финансовото състояние на Сосиете Женерал СА и акциите, които ще бъдат предлагани за записване, като им позволява да оценят емитента и да вземат обосновано инвестиционно решение.

Във връзка с направеното искане за издаване на разрешение за пълно освобождаване от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на акции на Сосиете Женерал СА, въз основа на представените документи относно спазването на предвидените в чл. 12, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2 условия могат да бъдат направени следните констатации:

*1. Представена е изискуемата информация относно основанийето за предлагането на ценни книжа, както и за техния вид и брой:*

С решение от 29.04.2004 г. смесеното Общото Събрание на Сосиете Женерал СА е упълномощило СД да увеличи капитала на дружеството, в рамките на постановленията на чл. L. 225-129 и чл. L. 225-138 от френския Търговски закон и чл. L. 443-1 и следващите от френския Трудов кодекс, наведнъж или на няколко пъти по собствено усмотрение да извърши по необходимост увеличението на отделни траншове, с максимален размер от 25 000 000 евро, посредством издаване на акции или на други ценни книжа, предоставящи участие в капитала на Сосиете Женерал СА, запазени за членовете на Колективния план за спестяване на Групата на Сосиете Женерал СА, както и на свързаните с нея предприятия. Това разрешение е дадено на СД за период от 26 месеца, считано от датата на провеждане на смесеното ОС – 29.04.2004 г.

На заседание от 09.02.2005 г. и в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото Събрание от 29.04.2004 г., СД е решил общата номинална стойност на увеличението на капитала чрез парични вноски да бъде максимум 10 000 000 евро и да се осъществи чрез емитирането на 8 000 000 акции с номинална стойност на акция 1.25 евро в четири отделни транша, както и са определени основните характеристики на емисията, описани в настоящия Информационен меморандум. На същото заседание, СД е решил да насрочи решението, отнасящо се до датите и цената на записване за по-късно заседание, предвидено за 09.05.2005 г.

*2. Представена е изискуемата информация относно условията и реда за придобиване на ценните книжа:*

Увеличаването на капитала на Сосиете Женерал СА за целите на плана е подразделено на четири транша като предлагането извън Франция, включително в България ще бъде извършено в рамките на четвъртия транш чрез пряко записване на акции от бенефициентите. Четвъртият транш от увеличението на капитала е предложен за директна международна подписка от участниците, отговарящи на условията на Програмата за Спестяване на международната група. Максималната номинална стойност на четвъртия транш е първоначално фиксирана на 1,375 милиона евро, съответстващи на емитирането на 1,1 милиона нови акции с номинална стойност на всяка акция 1.25 евро.

Бенефициенти по международния план за спестяване на групата Сосиете Женерал СА са физически лица, отговарящи на критериите за участие в плана за спестяване на групата през 2005 г., а именно:

- служители, които са сключили постоянен трудов договор с дружество член в подписката, с филиал-участник или с дружество участник в програмата; и

- временно изпълняващите длъжност служители, командировани или експатрирани от дружество участник в подписката, от участващ филиал или дружество член в програмата и чиито трудов договор е сключен с едно или друго от тези дружества по време на временното изпълнение на длъжността, командироването или експатрирането, с изключение на временно изпълняващите длъжности служители, командировани служители или експатрирани служители

на Сосиете Женерал СА и обвързани с нея посредством трудов договор по време на временното изпълнение на длъжността, командироването или експатрирането, и

- които представят доказателства за стаж от 3 месеца по силата на действителен трудов договор в края на периода на подписката.

Съгласно изложението на подаденото заявление, в рамките на четвъртия транш, Сосиете Женерал СА ще даде възможност и на българските служители на местното и дъщерно дружество Сосиете Женерал Експресбанк АД да участват в Плана като запишат акции от посоченото увеличение на капитала. Възможност да запишат акции ще се предоставя единствено на служители, работещи по безсрочен трудов договор /или договор за управление/ и имат поне 3 месеца трудов стаж при Сосиете Женерал Експресбанк АД към края на периода на записване. По този критерий потенциални адресати на предложението в България ще бъдат около 895 служители, предвид което предлагането за записване на акции в рамките на Плана в България се квалифицира като публично предлагане, тъй като същото не попада в изключението на чл. 4, ал. 3, т. 2 от ЗППЦК, а именно: не е налице публично предлагане, когато акции се предлагат само на акционери и/или служители в трудови правоотношения с дружеството или свързано с него лице, ако общият брой на лицата, до които се отнася предложението е по-малък от 300.

В съответствие с чл. L. 443-2 от френския Трудов кодекс, както и с решението на СД от 09.02.2005 г., общата стойност на личните вноски на всеки бенефициент (без евентуалното участие на работодателя), според определението на международния план, не може да надвишава 25 % от брутното му годишно трудово възнаграждение за годината на подписката. В допълнение, общият сбор на личните вноски и участието на работодателя за всеки бенефициент не може да надвишава общо сумата от 20 000 евро. Всеки бенефициент може да запише единствено цяло число брой акции на Сосиете Женерал СА, които следва да посочи в заявлението за придобиване на акции. Той следва да изплати цялата сума по записаните акции като упълномощи своя работодател да удържи цялата сума наведнъж от банковата сметка, по която се превежда заплатата на служителя, която следва да бъде надлежно запазена с парични средства. Всеки бенефициент, който желае да участва в увеличението на капитала записвайки директно акции на Сосиете Женерал СА упражнява това право като попълни заявлението за записване и подаде това заявление надлежно подписано, най-късно в деня на закриване на периода на подписката, в дружеството към което работи в съответния отдел Човешки ресурси. Изрично е отразено, че задължението за записване и заплащане на цялата стойност на записаните акции става неотменимо от първия ден след закриване на периода на подписката.

Окончателните дати на периода на подписката ще бъдат определени от СД по време на заседанието, предвидено да се проведе на 09.05.2005 г. и ще бъдат съобщени от Сосиете Женерал СА с комюнике в пресата и по надлежен начин на служителите в България. По принцип, периодът на подписката ще бъде открит на 18.05.2005 г., в 9 часа парижко време и ще приключи на 03.06.2005 г. в полунощ, парижко време /в Меморандума тези дати са изрично посочени като предполагаеми/.

*3. Представена е изискуемата информация относно правата по ценните книжа и за начина на тяхното упражняване:*

След емитирането на новите акции, същите ще бъдат подчинени на всички разпоредби на уставите на дружеството и ще дават права, считано от 01.01.2005 г. В последствие, те ще бъдат изцяло приравнени на старите акции /след изплащане на купона за дивидент, отнасящ се за финансовата 2004 г./ и ще дават всички права, с каквито разполагат акционерите на акционерните дружества. В частност, те ще дават право на ликвидационен дял и право на дивидент, съответно на дела на капитала, който представляват.

Разпоредбата на чл. 141, ал. 1 от ЗППЦК изисква за публичното предлагане на ценни книжа, емитирани от чуждестранни лица по смисъла на Закона за чуждестранните инвестиции, ценните книжа да отговарят на изискванията на ЗППЦК, емитентът да е представил доказателства за спазване на закона по мястото на регистрацията му и да е гарантирано

осъществяването на правата на местните инвеститори. Съгласно Информационният Меморандум, в Устава не съществува разпоредба, която да ограничава свободното право на продажба на акциите, съставляващи капитала на Сосиете Женерал СА. Посочено е, че единствено правилата, отнасящи се до блокирането на акциите в рамките на Плана за спестяване могат да ограничат прехвърлимостта на акциите по отношение на бенефициентите.

Акциите на Сосиете Женерал СА, подписани от бенефициентите по Плана за спестяване по време на увеличението на капитала за 2005 г. ще бъдат блокирани и остават вписани поименно по сметката на всеки бенефициент до изтичане на срок от 5 години, считано от датата на тяхното записване, освен в случаите, когато бъдат преждевременно освободени, а именно: сключване на брак на бенефициента; раждане или приемане в семейството на дете по силата на осиновяване, при положение, че семейството вече има най-малко 2 деца, които са на издръжката на бенефициента; развод или раздяла, придружени с решение, постановяващо постоянното пребиваване в жилището на бенефициента на поне едно дете; инвалидност на бенефициента, на децата или на съпруга/та му; смърт на бенефициента или на неговия съпруг/а; прекратяване на трудовия договор; насочване на спестените суми за придобиване или разширяване на основното жилище, предполагащо създаването на нови жилищни площи, при условие че съществува разрешително за строеж, или за възстановяването на състоянието за живеене в основното жилище, повредено в случай на официално признати природни бедствия.

Акциите, които бенефициентите ще запишат, по своята същност са безналични и свободно прехвърляеми, което означава, че ценните книжа отговарят на изискванията на чл. 2, ал. 1 от ЗППЦК. Забраната за тяхното прехвърляне, свързана с изтичането на 5-годишен давностен срок от придобиването, не променя вида на акциите, а именно: те не са винкулирани, а свободно прехвърляеми ценни книжа. Това са частно-правни правоотношения, които не променят същността на предлаганите, съгласно Плана акции, не съществуват правни пречки предлаганият План да се реализира на територията на Република България.

Посочено е изрично, че двойно право на глас имат всички напълно изплатени безналични акции, притежавани от един и същи акционер за поне две години в периода след 01.01.1993 г., както и всички новоиздадени безналични акции, издадени без заплащане на акционер в контекста на увеличение на капитала за сметка на резервите, неразпределената печалба и ажио.

В края на срока на законното блокиране на акциите, съгласно Плана, акциите могат да приемат по избор на бенефициента формата на акции на приносител или да останат под формата на безналични акции. До изтичането на срока за блокиране, новоиздадените акции на Сосиете Женерал СА, записани от бенефициентите, ще бъдат безналични поименни, вписани в регистрите на Сосиете Женерал СА в поименна текуща сметка, открита на името на всеки бенефициент, записал акции. Бенефициентите по Плана могат да проверяват състоянието на своите авоари по всяко време в Интернет страницата: [www.nominet.socgen.com](http://www.nominet.socgen.com).

Съгласно изискванията на чл. 14, ал. 3, във връзка с чл. 16, ал. 1, т. 2 от Наредба № 2, е представен легализиран превод на извлечение от Търговския регистър на Търговски съд, град Париж, относно Сосиете Женерал СА, както и копие на извлечението от Търговския регистър на Търговски съд, град Париж, относно Сосиете Женерал СА на френски език, издадено на 23.03.2005 г., което предоставя пълната необходима информация относно корпоративния статут на дружеството. В писмо, вх. Р-05-318 от 27.05.2004 г., във връзка с предишното увеличаване на капитала, дружеството изрично е посочило, че не може да предостави заверено копие от решението за вписване на дружеството в търговския регистър, в съответствие с разпоредбата на чл. 16, ал. 1, т. 2, б. "а" от Наредба № 2, тъй като се касае за чуждестранно дружество, създадено през 1864 г. и е приложима различна система за регистрация на търговски дружества. С оглед на този факт, предоставеното Удостоверение за актуално състояние на Сосиете Женерал СА, издадено на 23.03.2005 г. съдържа достатъчно информация за правния статут на дружеството.

В изпълнение на чл. 16, ал. 1, т. 2, б. "б" от Наредба № 2 е представено Заверено копие от устава на дружеството. Съгласно изискването на чл. 16, ал. 1, т. 2, б. "в" от Наредба № 2 е

представено решение от 29.04.2004 г. на смесеното Общо събрание на Сосиете Женерал СА за изпълномощаване на Съвета на директорите на дружеството да осъществява периодични увеличения на капитала, както и решение на Съвета на директорите на Сосиете Женерал СА от заседание от 09.02.2005 г., в изпълнение на правомощията, които са му предоставени от Общото събрание от 29.04.2004 г.

Предвид гореизложеното и на основание чл. 88, ал. 1, във връзка с чл. 141, ал. 1 и чл. 144 от Закона за публичното предлагане на ценни книжа, във връзка с чл. 15, ал. 1, т. 15 от Закона за комисията за финансов надзор и чл. 12, ал. 1, т. 7 от Наредба № 2,

### **РЕШИХ:**

**Освобождавам Сосиете Женерал СА, град Париж, Франция от задължението за публикуване на проспект за първично публично предлагане на акции от увеличението на капитала за 2005 г. на Сосиете Женерал СА на територията на Република България, съгласно условията на Международния план за спестяване на Групата Сосиете Женерал СА за предлагане на акции на работници и служители на Сосиете Женерал СА, Франция и нейни дъщерни дружества по целия свят, съгласно решение на Съвета на директорите, взето на заседание от 09.02.2005 г.**

На основание чл. 15, ал. 3 от ЗКФН, Решението подлежи на обжалване по административен ред пред КФН в 7 - дневен срок от съобщаването му.

На основание чл. 15, ал. 4 от ЗКФН, Решението подлежи на обжалване пред Върховния административен съд на Република България в 14 - дневен срок от изтичане на срока за обжалване по административен ред.

**ЗАМ. ПРЕДСЕДАТЕЛ, РЪКОВОДЕЩ  
УПРАВЛЕНИЕ “НАДЗОР НА  
ИНВЕСТИЦИОННАТА ДЕЙНОСТ”:**

**(Д. Ранкова)**